



**ΕΠΙΣΗΜΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ
ΤΗΣ ΚΥΠΡΙΑΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ**

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΤΡΙΤΟ

ΜΕΡΟΣ Ι

ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΕΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΕΣ ΠΡΑΞΕΙΣ

Αριθμός 4245

Τετάρτη, 19 Δεκεμβρίου 2007

3833

Αριθμός 556

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ144-2007-05

ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΥ

ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΠΑΡΑΓΡΑΦΩΝ

Μέρος Α	Ερμηνείες και επίπεδο εφαρμογής
Κεφάλαιο 1	Ερμηνεία
Παράγραφος 1	Ερμηνεία
Κεφάλαιο 2	Επίπεδο Εφαρμογής
Παράγραφος 2	Ατομική βάση
Παράγραφος 3	Απαλλαγή θυγατρικών από ατομική βάση
Παράγραφος 4	Μερική ενοποίηση
Παράγραφος 5	Ενοποιημένη βάση
Παράγραφος 6	Δημοσιοποίηση πληροφοριών από τις ΕΠΕΥ
Παράγραφος 7	Εξαίρεσεις από ενοποίηση
Παράγραφος 8	Υπολογισμός ενοποιημένων απαιτήσεων
Παράγραφος 9	Υπολογισμός ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση
Κεφάλαιο 3	Ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων – Υπολογισμός απαιτήσεων
Παράγραφος 10	Αποτίμηση στοιχείων ενεργητικού και στοιχείων εκτός ισολογισμού
Παράγραφος 11	Ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων

- Παράγραφος 12 Μέθοδοι για τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου
- Παράγραφος 13 Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις
- Παράγραφος 14 Υπολογισμοί για σκοπούς του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ
- Παράγραφος 15 Ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων ΕΠΕΥ τρίτων χωρών και ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων οίκων διακανονισμού και εκκαθάρισης και χρηματιστηρίων

Μέρος Β Έννοια και υπολογισμός ιδίων κεφαλαίων

Κεφάλαιο 1 Ίδια Κεφάλαια- Κεφαλαιακή βάση

- Παράγραφος 1 Έννοια ιδίων κεφαλαίων
- Παράγραφος 2 Μη ενοποιημένα ίδια κεφάλαια
- Παράγραφος 3 Παρέκκλισεις από τις διατάξεις για αφαιρέσεις
- Παράγραφος 4 Εναλλακτική μέθοδος αφαίρεσης
- Παράγραφος 5 Απαιτούμενα χαρακτηριστικά στοιχείων (α) έως (ε) της παραγράφου 2(1)
- Παράγραφος 6 Περίληψη άλλων στοιχείων στα ίδια κεφάλαια και εποπτικές προσαρμογές
- Παράγραφος 7 Απαιτούμενα κριτήρια για σωρευτικές προνομιούχες μετοχές περιορισμένης διάρκειας και δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης - Εποπτικές προσαρμογές (prudential filters)
- Παράγραφος 8 Ενοποιημένα ίδια κεφάλαια
- Παράγραφος 9 Περιορισμοί στην αναγνώριση συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων
- Παράγραφος 10 Απόδειξη συμμόρφωσης
- Παράγραφος 11 Εναλλακτικός τρόπος προσδιορισμού ιδίων κεφαλαίων
- Παράγραφος 12 Υπολογισμός χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς του Παραρτήματος ΙΙ του Μέρους Δ

Μέρος Γ Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο, εποπτική εξέταση και δημοσιοποίηση

Κεφάλαιο 1 Τυποποιημένη μέθοδος

- Παράγραφος 1 «Χρηματοδοτικό άνοιγμα» για σκοπούς του παρόντος Μέρους
- Παράγραφος 2 Αξία ανοίγματος

- Παράγραφος 3 Κλάσεις χρηματοδοτικών ανοιγμάτων – κλάση λιανικών ανοιγμάτων
- Παράγραφος 4 Στάθμιση ανοιγμάτων
- Παράγραφος 5 Εξωτερικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις
- Παράγραφος 6 Αντιστοίχιση πιστοληπτικών αξιολογήσεων με βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας
- Παράγραφος 7 Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων

Κεφάλαιο 2 Μέθοδος εσωτερικών διαβαθμίσεων

- Παράγραφος 8 Άδεια για χρήση της μεθόδου IRB - Εκπλήρωση ελάχιστων απαιτήσεων σε ενοποιημένη βάση - Προϋποθέσεις αίτησης
- Παράγραφος 9 Διαδοχική εφαρμογή της μεθόδου IRB
- Παράγραφος 10 Ταξινόμηση χρηματοδοτικών ανοιγμάτων σε κλάσεις κινδύνου - Κλάση λιανικών ανοιγμάτων - Κλάση ανοιγμάτων σε μετοχές - Ανοίγματα «ειδικής δανειοδότησης» - Υπολειμματική αξία μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων
- Παράγραφος 11 Υπολογισμός σταθμισμένων ποσών ανοιγμάτων κατά κλάση κινδύνου
- Παράγραφος 12 Υπολογισμός αναμενόμενης ζημιάς
- Παράγραφος 13 Απαλλαγή από τη μέθοδο IRB ορισμένων κλάσεων ανοιγμάτων

Κεφάλαιο 3 Μείωση πιστωτικού κινδύνου

- Παράγραφος 14 Ερμηνεία όρου «δανειοδοτική ΕΠΕΥ»
- Παράγραφος 15 Αναγνώριση μειωμένου πιστωτικού κινδύνου
- Παράγραφος 16 Προϋποθέσεις αναγνώρισης πιστωτικής προστασίας
- Παράγραφος 17 Προϋποθέσεις τροποποίησης στο υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων

Κεφάλαιο 4 Τιτλοποίηση

- Παράγραφος 18 Υπολογισμός σταθμισμένου ανοίγματος για θέσεις τιτλοποίησης
- Παράγραφος 19 Μεταβίβαση πιστωτικού κινδύνου τιτλοποιημένων ανοιγμάτων
- Παράγραφος 20 Συντελεστές στάθμισης για τιτλοποιημένα ανοίγματα
- Παράγραφος 21 Χρήση εξωτερικών πιστοληπτικών αξιολογήσεων

Παράγραφος 22	Βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας τιτλοποίησης
Παράγραφος 23	Συνεπής χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων από ECAI
Παράγραφος 24	Ανανεούμενες πιστώσεις υπαγόμενες σε ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης
Παράγραφος 25	Παροχή εξωσυμβατικής στήριξης σε τιτλοποίηση
Κεφάλαιο 5	Ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για λειτουργικό κίνδυνο
Παράγραφος 26	Μέθοδοι υπολογισμού ιδίων κεφαλαίων για λειτουργικό κίνδυνο
Παράγραφος 27	Μέθοδος βασικού δείκτη
Παράγραφος 28	Τυποποιημένη μέθοδος
Παράγραφος 29	Εξελιγμένη μέθοδος μέτρησης
Κεφάλαιο 6	Εποπτική εξέταση και αξιολόγηση (Supervisory Review Process, SREP)
Υπο-Κεφάλαιο Α	Διαχείριση κινδύνου και διαδικασία αξιολόγησης κεφαλαίου της ΕΠΕΥ
Παράγραφος 30	Διαχείριση κινδύνου και εσωτερική διακυβέρνηση
Παράγραφος 31	Εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP)
Υπο-Κεφάλαιο 2	Εποπτεία
Παράγραφος 32	Εποπτική εξέταση και αξιολόγηση (SREP)
Παράγραφος 33	Εποπτικά μέτρα
Κεφάλαιο 7	Δημοσιοποίηση και πειθαρχία αγοράς
Υπο-Κεφάλαιο Α	Δημοσιοποίηση πληροφοριών από τις ΕΠΕΥ
Παράγραφος 34	Υποχρέωση για δημοσιοποίηση πληροφοριών
Παράγραφος 35	Παρεκκλίσεις από τις πρόνοιες της παραγράφου 34
Παράγραφος 36	Συχνότητα δημοσιοποίησης πληροφοριών
Παράγραφος 37	Τρόπος και τόπος πληροφοριών
Παράγραφος 38	Απαιτήση για αλλαγή συχνότητας δημοσιοποίησης πληροφοριών
Υπο-Κεφάλαιο Β	Αναφορά στην Επιτροπή
Παράγραφος 39	Υποβολή στοιχείων

Κεφάλαιο 8	Μεταβατικές και τελικές διατάξεις
Παράγραφος 40	Ίδια Κεφάλαια για πιστωτικό κίνδυνο κάτω από την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων- Αναβολή εφαρμογής της τυποποιημένης μεθόδου μέχρι 1/01/08
Παράγραφος 41	Ανοίγματα έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων και Κεντρικών Τραπεζών κρατών μελών
Παράγραφος 42	Μεταβατικές διατάξεις
Παράγραφος 43	Εξαίρεση των διατάξεων της παρούσας Οδηγίας σε συγκεκριμένες ΕΠΕΥ
Παράγραφος 44	Συνέχιση ισχύος της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003
Παράγραφος 45	Κατάργηση Οδηγίας 2002/37/ΕΚ
Παράγραφος 46	Έναρξη ισχύος
Παραρτήματα	
Παράρτημα I	Αντιστοιχία πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εξωτερικών οργανισμών αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας
Παράρτημα II	Κατάταξη των εκτός ισολογισμού στοιχείων
Παράρτημα III	Μεταχείριση του πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου των παραγωγών μεσων, πράξεων επαναγορας, πράξεων δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, πράξεων με μακρο προθεσμία διακανονισμού, πράξεων δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφαλισής
Παράρτημα IV	Είδη παραγώγων
Παράρτημα V	Τεχνικά κριτήρια για την οργάνωση και την αντιμετώπιση των κινδύνων
Παράρτημα VI	Τυποποιημένη μέθοδος
Παράρτημα VII	Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων
Παράρτημα VIII	Μείωση του πιστωτικού κινδύνου
Παράρτημα IX	Τιτλοποίηση
Παράρτημα X	Λειτουργικός κίνδυνος
Παράρτημα XI	Τεχνικά κριτήρια εξέτασης και αξιολόγησης από την Επιτροπή
Παράρτημα XII	Τεχνικά κριτήρια για τις δημοσιοποιήσεις
Παράρτημα XIII	Κατάλογος των δραστηριοτήτων που απολαμβάνουν αμοιβαίας αναγνώρισης
Μέρος Δ	Ο υπολογισμός της κεφαλαιακής βάσης και η κεφαλαιακή επάρκεια των ΕΠΕΥ
Κεφάλαιο 1	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

Παράγραφος 1	Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
Παράγραφος 2	Αποτίμηση θέσεων χαρτοφυλακίου συναλλαγών
Κεφάλαιο 2	Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
Παράγραφος 3	Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα.
Παράγραφος 4	Ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών
Παράγραφος 5	Συνολικά ανοίγματα έναντι μεμονωμένων πελατών ή ομίλων συνδεδεμένων πελατών
Παράγραφος 6	Υπέρβαση ορίων μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων
Παράγραφος 7	Απαγόρευση εσκεμμένης αποφυγής πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων
Παράρτηματα	
Παράρτημα I	Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο θέσης
Παράρτημα II	Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο διακανονισμού/αντισυμβαλλομένου
Παράρτημα III	Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο τιμών συναλλάγματος
Παράρτημα IV	Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο βασικού εμπορεύματος
Παράρτημα V	Χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων για υπολογισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων
Παράρτημα VI	Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για μεγάλα ανοίγματα
Παράρτημα VII	Συναλλαγές (trading)
Παράρτημα VIII	Δήλωση πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

ΟΔΗΓΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ ΤΩΝ ΕΠΕΥ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει τα άρθρα 73 και 156 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου και για σκοπούς εναρμόνισης με τις πράξεις της Ευρωπαϊκής Κοινότητας με τίτλο:

- Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 145, 30.4.2004, σ.1.
- (α) «Οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 21^{ης} Απριλίου 2004 σχετικά με τις αγορές χρηματοοικονομικών μέσων, για την τροποποίηση των οδηγιών 85/611/ΕΟΚ και 93/6/ΕΟΚ του Συμβουλίου και της οδηγίας 2000/12/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση της οδηγίας 93/22/ΕΟΚ του Συμβουλίου»·
- Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 114, 27.4.2006, σ.60.
- (β) «Οδηγία 2006/31/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 5^{ης} Απριλίου 2006 με την οποία τροποποιείται η οδηγία 2004/39/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, ως προς ορισμένες προθεσμίες»·
- Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 177, 30.6.2006, σ.1.
- (γ) «Οδηγία 2006/48/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14^{ης} Ιουνίου 2006 σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων (αναδιτύπωση)»· και
- Επίσημη Εφημερίδα της ΕΕ: L 177, 30.6.2006, σ.201.
- (δ) «Οδηγία 2006/49/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14^{ης} Ιουνίου 2006 για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων (αναδιτύπωση)»·

εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία προς τις Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και τα υποκαταστήματα των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών των τρίτων χωρών που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:

Μέρος Α
Ερμηνείες και επίπεδο εφαρμογής

Κεφάλαιο 1
Ερμηνεία

- Ερμηνεία 1. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός εάν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:
- «αναγνωρισμένα χρηματιστήρια» σημαίνει τα χρηματιστήρια τα οποία αναγνωρίζονται από την Επιτροπή και ανταποκρίνονται στα ακόλουθα κριτήρια:
- (α) λειτουργούν κανονικά·
 - (β) διέπονται από κανόνες που θεσπίζονται ή εγκρίνονται από τις αρμόδιες αρχές της χώρας καταγωγής τους και οι οποίοι ορίζουν τις προϋποθέσεις λειτουργίας του χρηματιστηρίου, τις προϋποθέσεις πρόσβασης σε αυτό, καθώς και τις προϋποθέσεις που πρέπει να πληροί μια σύμβαση προτού γίνει αντικείμενο ουσιαστικής διαπραγμάτευσης στο χρηματιστήριο, και
 - (γ) έχουν μηχανισμό εκκαθάρισης βάσει του οποίου οι συμβάσεις που απαριθμούνται στο Παράρτημα IV του Μέρους Γ υπόκεινται σε υποχρεωτικά καθημερινά όρια κάλυψης που κατά τη γνώμη των αρμοδίων αρχών παρέχουν επαρκή εξασφάλιση·
- «αναγνωρισμένες ΕΠΕΥ τρίτων χωρών» σημαίνει τις επιχειρήσεις οι οποίες πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) αν ήταν εγκατεστημένες σε κράτος μέλος, θα καλύπτονταν από τον ορισμό της ΕΠΕΥ·

(β) έχουν άδεια λειτουργίας σε τρίτη χώρα· και

(γ) υπόκεινται σε, και οφείλουν να τηρούν, κανόνες εποπτείας που θεωρούνται από την Επιτροπή ως εξίσου τουλάχιστον αυστηροί με τους κανόνες που θεσπίζει η παρούσα Οδηγία·

«ανάδοχος» (sponsor) σημαίνει ΕΠΕΥ διαφορετική από τη μεταβιβάζουσα οντότητα - ΕΠΕΥ, η οποία καταρτίζει και διαχειρίζεται ένα πρόγραμμα εμπορεύσιμων τίτλων εξασφαλισμένων με περιουσιακά στοιχεία ή κάποιο άλλο πρόγραμμα τιτλοποίησης που αγοράζει ανοίγματα από τρίτες οντότητες·

«αναμενόμενη ζημία» σημαίνει για τους σκοπούς της παραγράφου 12, Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους και των παραγράφων 1 έως 25 του Μέρους Γ, το λόγο της αναμενόμενης ζημίας από άνοιγμα εξαιτίας της δυνητικής αθέτησης υποχρεώσεων από μέρους ενός αντισυμβαλλομένου ή της απομείωσης της αξίας εισπρακτέων σε περίοδο ενός έτους προς το ποσό που είναι ανεξόφλητο κατά το χρόνο της αθέτησης·

«δανειοδοσία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων» και «δανειοληγία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων» σημαίνει τη συναλλαγή στην οποία ένα ίδρυμα ή ο αντισυμβαλλόμενος του μεταβιβάζει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα έναντι κατάλληλης εξασφάλισης υπό την προϋπόθεση ότι ο δανειζόμενος αναλαμβάνει την υποχρέωση να επιστρέψει αντίστοιχης αξίας τίτλους ή βασικά εμπορεύματα σε κάποια μελλοντική ημερομηνία ή όταν του το ζητήσει ο μεταβιβάζων· συναλλαγή η οποία είναι δανειοδοσία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων για το ίδρυμα που μεταβιβάζει τους τίτλους ή τα βασικά εμπορεύματα και δανειοληγία τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων για το ίδρυμα προς το οποίο μεταβιβάζονται οι εν λόγω τίτλοι ή τα βασικά εμπορεύματα·

«δημόσιοι φορείς» σημαίνει μη κερδοσκοπικούς διοικητικούς οργανισμούς υπεύθυνους έναντι κεντρικών ή περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών ή αρχών που, κατά τη γνώμη των αρμοδίων αρχών, ασκούν τα ίδια καθήκοντα με τις περιφερειακές κυβερνήσεις και τις τοπικές αρχές, ή μη εμπορικές επιχειρήσεις που ανήκουν στις κεντρικές κυβερνήσεις και έχουν ειδικές ρυθμίσεις (εγγυήσεις), ή ανεξάρτητους φορείς, η λειτουργία των οποίων διέπεται από νόμο και οι οποίοι βρίσκονται υπό δημόσια εποπτεία·

«ΕΕ» σημαίνει την Ευρωπαϊκή Ένωση·

«εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα» (over-the-counter, OTC) σημαίνει τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στον κατάλογο του Παραρτήματος IV του Μέρους Γ, με εξαίρεση τα στοιχεία εκείνα στα οποία αντιστοιχεί μηδενική τιμή ανοίγματος σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 2, παράγραφος 6 της εν λόγω Μέρους·

64(I) του 2001
157(I) του 2002
71(I) του 2004
187(I) του 2004
4(I) του 2007

«Επιτροπή» σημαίνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς που συστάθηκε και λειτουργεί δυνάμει των περί της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου (Σύσταση και Αρμοδιότητες) Νόμων του 2001 μέχρι 2007.

«επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών» σημαίνει επιχείρηση της οποίας η κύρια δραστηριότητα συνίσταται στην κατοχή ή διαχείριση ακινήτων, στη διαχείριση υπηρεσιών πληροφορικής, ή σε κάθε άλλη παρεμφερή δραστηριότητα βοηθητικού χαρακτήρα σε σχέση με την κύρια δραστηριότητα μιας ή περισσότερων ΕΠΕΥ.

«ζημία» σημαίνει, για τους σκοπούς της παραγράφου 12, Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους και των παραγράφων 1 έως 25 του Μέρους Γ, οικονομική ζημία, περιλαμβανομένων σημαντικών μειωτικών επιδράσεων και σημαντικών άμεσων και έμμεσων δαπανών συνδεδεμένων με την είσπραξη ποσών στο πλαίσιο ενός μέσου.

«ζημία σε περίπτωση αθέτησης» (loss given default) σημαίνει το λόγο της ζημίας από άνοιγμα εξαιτίας της αθέτησης υποχρεώσεων από μέρος ενός αντισυμβαλλομένου προς το ποσό που είναι ανεξόφλητο κατά το χρόνο της αθέτησης.

«θέση τιτλοποίησης» (securitisation position) σημαίνει το χρηματοδοτικό άνοιγμα σε τιτλοποίηση.

«Θυγατρική»:

Κεφ. 113.
9 του 1968
76 του 1977
17 του 1979
105 του 1985
198 του 1986
19 του 1990
41(I) του 1994
15(I) του 1995
21(I) του 1997
82(I) του 1999
2(I) του 2000
135(I) του 2000
151(I) του 2000
76(I) του 2001
70(I) του 2003
167(I) του 2003
92(I) του 2004
24(I) του 2005
129(I) του 2005
130(I) του 2005
198(I) του 2006
124(I) του 2006

(α) έχει την έννοια που αποδίδουν στη θυγατρική εταιρεία τα άρθρα 2 και 148 του περί Εταιρειών Νόμου, καθώς και την έννοια που αποδίδουν στον όρο «θυγατρική επιχείρηση» τα άρθρα 1 και 2 της Οδηγίας 83/349/ΕΟΚ ή

(β) Για τους σκοπούς των παραγράφων 5 έως 7 του Κεφαλαίου 2

του παρόντος Μέρους και των παραγράφων 32 και 33 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ, θυγατρική επιχείρηση θεωρείται η θυγατρική επιχείρηση του σημείου (α) και κάθε επιχείρηση επί της οποίας η μητρική επιχείρηση ασκεί, κατά την κρίση των αρμοδίων αρχών, δεσπόζουσα πράγματι επιρροή·

«ιδρύματα» σημαίνει τα πιστωτικά ιδρύματα και Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΕΠΕΥ)·

«κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά·

«κεφάλαιο» σημαίνει τα ίδια κεφάλαια·

«κίνδυνος απομείωσης της αξίας εισπρακτέων» (dilution risk) σημαίνει τον κίνδυνο ότι ένα εισπρακτέο ποσό μειώνεται με πίστωση μετρητών ή άλλου είδους προς τον οφειλέτη·

«λειτουργικός κίνδυνος» σημαίνει τον κίνδυνο ζημιών οφειλόμενων στην ανεπάρκεια ή στην αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, ατόμων και συστημάτων ή σε εξωτερικά γεγονότα, και περιλαμβάνει το νομικό κίνδυνο·

«μεικτή εταιρεία συμμετοχών» (mixed-activity holding company) σημαίνει μητρική επιχείρηση, η οποία δεν είναι χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή ΕΠΕΥ ή εταιρεία χρηματοπιστωτικών συμμετοχών κατά την έννοια της παραγράφου 2 (8), Κεφάλαιο 1 της Οδηγίας της Επιτροπής περί της συμπληρωματικής εποπτείας επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικό όμιλο ετερογενών δραστηριοτήτων του 2005, και μεταξύ των θυγατρικών της οποίας περιλαμβάνεται μία τουλάχιστον ΕΠΕΥ·

«μείωση πιστωτικού κινδύνου» σημαίνει τη μέθοδο χρησιμοποιούμενη από ίδρυμα προκειμένου να μειωθεί ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με ένα ή περισσότερα ανοίγματα που εξεκολουθεί να διατηρεί το ίδρυμα·

«μέλος συστήματος εκκαθάρισης» (clearing member) σημαίνει το μέλος του χρηματιστηρίου ή του οίκου διακανονισμού και εκκαθάρισης, το οποίο έχει άμεση συμβατική σχέση με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο (ο οποίος εγγυάται την εκτέλεση των πράξεων)·

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

«μεταβιβάζουσα οντότητα» σημαίνει ένα από τα ακόλουθα:

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

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

«μετατρέψιμος τίτλος» σημαίνει τον τίτλο που μπορεί, κατ' επιλογήν του κατόχου, να ανταλλαγεί με άλλο τίτλο·

«μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία» σημαίνει τη μέθοδο μείωσης του πιστωτικού κινδύνου όπου η μείωση του πιστωτικού κινδύνου από το χρηματοδοτικό άνοιγμα ενός ιδρύματος απορρέει από τη δέσμευση που αναλαμβάνει τρίτος να καταβάλει ένα ποσό σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του δανειζομένου ή την επέλευση άλλων συγκεκριμένων πιστωτικών γεγονότων (credit events)·

«μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στη Δημοκρατία» σημαίνει ΕΠΕΥ που διαθέτει θυγατρικό ίδρυμα ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή κατέχει συμμετοχή σε τέτοιο ίδρυμα και η οποία δεν αποτελεί η ίδια θυγατρική άλλου ιδρύματος με άδεια λειτουργίας στη Δημοκρατία ή χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών με έδρα τη Δημοκρατία·

«μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στην ΕΕ» σημαίνει μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη σε κράτος μέλος, η οποία δεν αποτελεί θυγατρική άλλου ιδρύματος με άδεια λειτουργίας σε οποιοδήποτε κράτος μέλος ή χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών με έδρα σε οποιοδήποτε κράτος μέλος·

«μητρική επιχείρηση»:

(α) έχει την έννοια που αποδίδουν στη μητρική εταιρεία τα άρθρα 2 και 148 του περί Εταιρειών Νόμου, καθώς και την έννοια που αποδίδουν στον όρο «μητρική επιχείρηση» τα άρθρων 1 και 2 της Οδηγίας 83/349/ΕΟΚ· ή

(β) για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας και των παραγράφων 5 έως 7 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, της Οδηγίας για τα Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και των παραγράφων 32 και 33 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ, θεωρείται μητρική επιχείρηση η μητρική επιχείρηση του σημείου (α) καθώς και κάθε επιχείρηση η οποία, κατά τη κρίση των αρμοδίων αρχών, ασκεί πράγματι δεσπύζουσα επιρροή επί άλλης επιχείρησης·

«μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στη Δημοκρατία» σημαίνει χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών η οποία δεν αποτελεί η ίδια θυγατρική κάποιας ΕΠΕΥ με άδεια λειτουργίας στην Δημοκρατία ή άλλης χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών με έδρα στην Δημοκρατία·

«μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ» σημαίνει μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Δημοκρατία η οποία δεν αποτελεί θυγατρική μιας ΕΠΕΥ με άδεια λειτουργίας σε οποιοδήποτε κράτος μέλος ή άλλης χρηματοδοτικής

εταιρείας συμμετοχών που έχει ιδρυθεί σε οποιοδήποτε κράτος μέλος·

144(Π)/2007

«Νόμος» σημαίνει τον περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμο του 2007·

«Οδηγία για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα» σημαίνει την Οδηγία της Επιτροπής περί των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων των ΕΠΕΥ·

«ομάδα συνδεδεμένων πελατών» σημαίνει:

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

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

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

«παραδοσιακή τιτλοποίηση» σημαίνει την τιτλοποίηση που περιλαμβάνει την οικονομική μεταφορά των τιτλοποιούμενων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων σε μια ΟΕΣΤ που εκδίδει τους τίτλους· αυτό επιτυγχάνεται με τη μεταβίβαση της κυριότητας των τιτλοποιούμενων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων από τη μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ ή μέσω μερικής εκχώρησης των απαιτήσεων· οι εκδιδόμενοι τίτλοι δεν αντιπροσωπεύουν υποχρεώσεις πληρωμών της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ·

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

«πιστοποιητικό επιλογής (warrant)» σημαίνει τον τίτλο που δίνει στον κάτοχο του το δικαίωμα να αγοράσει ένα υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού, σε καθορισμένη τιμή μέχρι ή στην ημερομηνία λήξης του πιστοποιητικού επιλογής, και ο διακανονισμός του οποίου μπορεί να γίνεται είτε με παράδοση του υποκείμενου στοιχείου είτε τοις μετρητοίς·

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

«πράξη επαναγοράς» (repurchase transaction) σημαίνει οποιαδήποτε πράξη που διέπεται από συμφωνία υπαγόμενη στον ορισμό της «συμφωνίας πώλησης και επαναγοράς» ή «συμφωνίας αγοράς και επαναπώλησης» σύμφωνα με τον ορισμό της παρούσας παραγράφου.

«σημαντικός δείκτης» σημαίνει για σκοπούς της παρούσας Οδηγίας, το γενικό δείκτη και το δείκτη FTSE20 όπως ανακοινώνονται από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα που διαπραγματεύονται σε αναγνωρισμένα χρηματιστήρια άλλων κρατών μελών της ΕΕ, η Επιτροπή υιοθετεί τον ορισμό του «σημαντικού δείκτη» όπως αυτός καθορίζεται από τις αρμόδιες αρχές των εν λόγω κρατών μελών.

Αναφορικά με χρηματοοικονομικά μέσα τρίτων χωρών, η Επιτροπή δύναται να υιοθετεί τον ορισμό του «σημαντικού δείκτη» όπως αυτός καθορίστηκε από τις αρμόδιες αρχές των εν λόγω κρατών.

«συμμετοχή» σημαίνει, για τους σκοπούς των σημείων (ιδ) και (ιε) της παραγράφου 2 (1) του Μέρους Β, των παραγράφων 5 έως 7 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους και των παραγράφων 32 και 33 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ:

(α) τα δικαιώματα στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, είτε αυτά είναι ενσωματωμένα σε τίτλους είτε όχι, και τα οποία, δημιουργώντας διαρκή δεσμό με αυτές τις επιχειρήσεις, προορίζονται να συμβάλουν στις δραστηριότητες της ΕΠΕΥ ή

(β) η άμεση ή έμμεση, κατοχή τουλάχιστον του 20 % ή περισσότερο των δικαιωμάτων ψήφου ή του κεφαλαίου μιας επιχείρησης.

«συμφωνία πώλησης και επαναγοράς» και «συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης» σημαίνει κάθε συμφωνία βάσει της οποίας ένα ίδρυμα ή ο αντισυμβαλλόμενος του μεταβιβάζει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα ή εγγυημένα δικαιώματα που αφορούν τίτλο κυριότητας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και όπου η εγγύηση αυτή έχει εκδοθεί από αναγνωρισμένο χρηματιστήριο που κατέχει τα δικαιώματα επί των τίτλων ή επί των βασικών εμπορευμάτων και η συμφωνία δεν επιτρέπει σε ένα ίδρυμα να μεταβιβάσει ή ενεχυριάσει ένα συγκεκριμένο τίτλο ή βασικό εμπόρευμα σε πλείονες του ενός αντισυμβαλλόμενους ταυτόχρονα, με την παράλληλη υποχρέωση για τον μεταβιβάζοντα να τους επαναγοράσει – ή να επαναγοράσει υποκατάστατους τίτλους ή βασικό εμπόρευμα με τα αυτά χαρακτηριστικά – σε καθορισμένη τιμή και συγκεκριμένη μελλοντική ημερομηνία, που

ορίζεται ή πρόκειται να ορισθεί από τον μεταβιβάζοντα, συμφωνία η οποία για το ίδρυμα που πωλεί τους τίτλους ή τα βασικά εμπορεύματα είναι συμφωνία πώλησης και επαναγοράς, για δε το ίδρυμα που τους αγοράζει συμφωνία αγοράς και επαναπώλησης·

«σύνθετη τιτλοποίηση» σημαίνει την τιτλοποίηση κατά την οποία η τμηματοποίηση (tranching) επιτυγχάνεται με τη χρήση πιστωτικών παράγωγων μέσων ή εγγυήσεων χωρίς τη διαγραφή της δέσμης χρηματοδοτικών ανοιγμάτων από τον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ·

«συντελεστής δέλτα» σημαίνει το λόγο της αναμενόμενης μεταβολής της τιμής ενός δικαιώματος προαίρεσης (option) προς την αντίστοιχη μικρή μεταβολή της τιμής του μέσου το οποίο αφορά η προαίρεση·

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

«τιτλοποίηση» σημαίνει την πράξη ή το πρόγραμμα όπου ο πιστωτικός κίνδυνος που συνδέεται με ένα άνοιγμα ή μια δέσμη ανοιγμάτων τμηματοποιείται έχοντας τα εξής χαρακτηριστικά:

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

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

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

«τοπική επιχείρηση» (local firm) σημαίνει την επιχείρηση που πραγματοποιεί συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό σε αγορές χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης ή δικαιωμάτων προαίρεσης ή άλλων παράγωγων μέσων και σε αγορές μετρητών με αποκλειστικό σκοπό την αντιστάθμιση θέσεων σε αγορές παράγωγων μέσων ή η οποία πραγματοποιεί συναλλαγές για λογαριασμό άλλων μελών των εν λόγω αγορών και καλύπτεται από την εγγύηση μελών του συστήματος εκκαθάρισης των ιδίων αγορών, όπου η ευθύνη για την εξασφάλιση της εκτέλεσης των συμβάσεων τέτοιων επιχειρήσεων αναλαμβάνεται από μέλη

του συστήματος εκκαθάρισης των ιδίων αγορών·

«χρηματοδότηση φυσικών αποθεμάτων (stock financing)» σημαίνει τις θέσεις στις οποίες το φυσικό απόθεμα έχει πωληθεί επί προθεσμία (forward) και το κόστος χρηματοδότησης έχει προκαθορισθεί για την περίοδο μέχρι την ημερομηνία της πώλησης επί προθεσμία·

«χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών» (financial holding company) σημαίνει χρηματοδοτικό ίδρυμα, οι θυγατρικές επιχειρήσεις του οποίου είναι, αποκλειστικά ή κυρίως, πιστωτικά ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, ενώ μία τουλάχιστον από τις θυγατρικές αυτές επιχειρήσεις είναι ΕΠΕΥ, και το οποίο δεν είναι εταιρεία χρηματοπιστωτικών συμμετοχών κατά την έννοια της Παραγράφου 2 (8), Κεφάλαιο 1 της Οδηγίας της Επιτροπής περί της συμπληρωματικής εποπτείας επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικό όμιλο ετερογενών δραστηριοτήτων·

«χρηματοδοτικό ίδρυμα» (financial institution) σημαίνει την επιχείρηση, που δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα, η κύρια δραστηριότητα της οποίας συνίσταται στην απόκτηση συμμετοχών ή στην άσκηση μιας ή περισσότερων από τις δραστηριότητες που παρατίθενται στο Παράρτημα XIII·

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

«χρηματοοικονομικό μέσο» για σκοπούς της Οδηγίας αυτής σημαίνει κάθε σύμβαση με την οποία δημιουργείται τόσο ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού για το ένα συμβαλλόμενο μέρος όσο και ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο παθητικού ή μέσο ιδίων κεφαλαίων για το έτερο συμβαλλόμενο μέρος·

Τα χρηματοοικονομικά μέσα περιλαμβάνουν τόσο τα πρωτογενή χρηματοοικονομικά μέσα ή μέσα σε μετρητά, όσο και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η αξία προκύπτει από την τιμή υποκείμενου χρηματοοικονομικού μέσου ή από συντελεστή ή δείκτη ή από την τιμή άλλου υποκείμενου στοιχείου και περιλαμβάνουν οπωσδήποτε τα μέσα που καθορίζονται στο Τρίτο Παράρτημα, Μέρος III του Νόμου·

Χωρίς επηρεασμό των ανωτέρων διατάξεων, όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται από το Νόμο.

Κεφάλαιο 2 Επίπεδο εφαρμογής

- Ατομική βάση 2. (1) Οι ΕΠΕΥ οφείλουν να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στα άρθρα 18(2)(ε), 18(2)(στ), 67 και 69 του Νόμου, στην παράγραφο 11 του Κεφαλαίου 3 και στην Οδηγία για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, σε ατομική βάση.
- (2) Οι ΕΠΕΥ που δεν αποτελούν θυγατρικές ή μητρικές επιχειρήσεις στη Δημοκρατία, καθώς και οι ΕΠΕΥ που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δυνάμει της παραγράφου 7 του παρόντος Μέρους, οφείλουν να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στο άρθρο 68 του Νόμου και στην παράγραφο 31 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ, σε ατομική βάση.
- (3) Οι ΕΠΕΥ που δεν αποτελούν μητρικές ούτε θυγατρικές επιχειρήσεις καθώς και οι ΕΠΕΥ που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση σύμφωνα με την παράγραφο 7 του παρόντος Κεφαλαίου, οφείλουν να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στις παραγράφους 34 μέχρι 38 του Κεφαλαίου 7 του Μέρους Γ, σε ατομική βάση.
- Απαλλαγή θυγατρικών από ατομική βάση 3. Η Επιτροπή, αφού εξετάσει την κάθε περίπτωση ξεχωριστά, δύναται να επιτρέψει τη μη εφαρμογή της παραγράφου 2(1) του παρόντος Κεφαλαίου, σε θυγατρική μιας ΕΠΕΥ εφόσον τόσο η θυγατρική όσο και η ΕΠΕΥ έχουν άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από την Επιτροπή και η θυγατρική περιλαμβάνεται στην πραγματοποιούμενη σε ενοποιημένη βάση εποπτεία της ΕΠΕΥ, η οποία αποτελεί τη μητρική επιχείρηση, και εφόσον συντρέχουν όλες οι προϋποθέσεις που ακολουθούν, ούτως ώστε να εξασφαλιστεί ότι τα ίδια κεφάλαια είναι κατάλληλα κατανομημένα μεταξύ μητρικής επιχείρησης και θυγατρικών:
- (α) δεν υπάρχει κανένα τρέχον ή προβλεπόμενο ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κώλυμα για την άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων από τη μητρική επιχείρηση·
- (β) η μητρική επιχείρηση παρέχει ικανοποιητικές αποδείξεις στην Επιτροπή όσον αφορά τη συνετή διαχείριση της θυγατρικής και έχει δηλώσει, με τη συγκατάθεση της Επιτροπής, ότι εγγυάται τις υποχρεώσεις τις οποίες έχει αναλάβει η θυγατρική ή ότι οι κίνδυνοι της θυγατρικής είναι αμελητέοι·
- (γ) οι διαδικασίες της μητρικής επιχείρησης όσον αφορά την αξιολόγηση, τη μέτρηση και τον έλεγχο των κινδύνων καλύπτουν τη

θυγατρική και

(δ) η μητρική επιχείρηση κατέχει περισσότερο του 50% των δικαιωμάτων ψήφου που συνδέονται με μετοχές στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής ή/και έχει δικαίωμα να διορίζει ή να απολύει την πλειονότητα των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων της θυγατρικής·

Μερική
ενοποίηση

4. (1) Με την επιφύλαξη των παραγράφων 4(2) έως 4(4), η Επιτροπή δύναται να επιτρέψει, κατά περίπτωση, σε μητρικές ΕΠΕΥ να συμπεριλάβουν στον υπολογισμό των απαιτήσεων τους, δυνάμει της παραγράφου 2(1) του παρόντος Κεφαλαίου, τις θυγατρικές τους εκείνες που ανταποκρίνονται στα κριτήρια των σημείων (γ) και (δ) της παραγράφου 3 του παρόντος Κεφαλαίου και των οποίων τα ουσιαστικά χρηματοδοτικά ανοίγματα ή οι ουσιαστικές υποχρεώσεις είναι έναντι των εν λόγω μητρικών ΕΠΕΥ.

(2) Η δυνατότητα της παραγράφου 4(1) επιτρέπεται μόνο στις περιπτώσεις κατά τις οποίες η μητρική ΕΠΕΥ αποδεικνύει πλήρως στην Επιτροπή τις συνθήκες και τις ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων των νομικών ρυθμίσεων, εξ αιτίας των οποίων δεν υπάρχει ή κανένα προβλεπόμενο ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κώλυμα στην άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων που οφείλονται από τη θυγατρική προς τη μητρική επιχείρηση.

(3) Η Επιτροπή ενημερώνει τακτικά και τουλάχιστον σε ετήσια βάση, τις αρμόδιες αρχές των άλλων κρατών μελών σχετικά με την εφαρμογή της παραγράφου 4(1) και με τις συνθήκες και ρυθμίσεις της παραγράφου 4(2). Εάν η θυγατρική βρίσκεται σε τρίτη χώρα, η Επιτροπή ενημερώνει επίσης με τον ίδιο τρόπο τις αρμόδιες αρχές της χώρας αυτής.

(4) Η Επιτροπή δημοσιεύει τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) τα κριτήρια με βάση τα οποία προσδιορίζεται ότι δεν υπάρχει ούτε προβλέπεται να υπάρξει ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κώλυμα για την άμεση μεταφορά ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων·

(β) τον αριθμό των μητρικών ΕΠΕΥ που ωφελούνται από την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας που προβλέπεται στην παράγραφο 4(1), καθώς και εκείνων που διαθέτουν θυγατρικές σε τρίτη χώρα· και

(γ) συνολικά για τη Δημοκρατία:

(i) το συνολικό ποσό των ιδίων κεφαλαίων των μητρικών ΕΠΕΥ που ωφελούνται από την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας που προβλέπεται στην παράγραφο 4(1), τα οποία διατηρούνται στις θυγατρικές σε τρίτες χώρες,

(ii) το ποσοστό των συνολικών ιδίων κεφαλαίων που διατηρούνται στις θυγατρικές σε τρίτες χώρες, επί των

συνολικών ιδίων κεφαλαίων των μητρικών ΕΠΕΥ που ωφελούνται από την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας που προβλέπεται στην παράγραφο 4(1),

(iii) το ποσοστό ιδίων κεφαλαίων που διατηρούνται στις θυγατρικές σε τρίτες χώρες, επί των συνολικών ελάχιστων απαιτούμενων ιδίων κεφαλαίων, βάσει της παραγράφου 11 του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους, των μητρικών ΕΠΕΥ που ωφελούνται από την άσκηση της διακριτικής ευχέρειας που προβλέπεται στην παράγραφο 4(1).

Ενοποιημένη
βάση

5. (1) Με την επιφύλαξη των παραγράφων 2 έως 4 του παρόντος Μέρους, οι μητρικές ΕΠΕΥ εγκατεστημένες στη Δημοκρατία οφείλουν να συμμορφώνονται, στην έκταση και με τον τρόπο που περιγράφεται στο Άρθρο 133 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 20006/48/ΕΚ, με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στα άρθρα 67, 68 και 69 του Νόμου, στην παράγραφο 11 του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους, στην παράγραφο 31 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ και στην Οδηγία της Επιτροπής για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, βάσει της ενοποιημένης οικονομικής τους κατάστασης.

(2) Με την επιφύλαξη των παραγράφων 2 έως 4 του παρόντος Μέρους, οι ΕΠΕΥ που ελέγχονται από μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στη Δημοκρατία οφείλουν να συμμορφώνονται, στην έκταση και με τον τρόπο που περιγράφεται στο Άρθρο 133 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 20006/48/ΕΚ, με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στα άρθρα 67, 68 και 69 του Νόμου, στην παράγραφο 11 του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους, στην παράγραφο 31 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ και στην Οδηγία της Επιτροπής για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, βάσει της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών.

Σε περίπτωση όπου μια χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στη Δημοκρατία ελέγχει πέραν της μίας ΕΠΕΥ, η πρώτη υποπαράγραφος ισχύει μόνον για την ΕΠΕΥ στην οποία ασκείται εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα Άρθρα 125-126 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 20006/48/ΕΚ.

Δημοσιοποίηση
πληροφοριών
από τις ΕΠΕΥ

6. (1) Οι μητρικές ΕΠΕΥ εγκατεστημένες στην ΕΕ συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στις παραγράφους 34 έως 38 του Κεφαλαίου 7 του Μέρους Γ, βάσει της ενοποιημένης οικονομικής τους κατάστασης.

Οι σημαντικές θυγατρικές μητρικών ΕΠΕΥ εγκατεστημένων στην ΕΕ δημοσιοποιούν τις πληροφορίες που προσδιορίζει το Παράρτημα XII, Μέρος 1, παράγραφος 5, σε ατομική ή υποενοποιημένη βάση. Για σκοπούς της παρούσας παραγράφου, «σημαντική θυγατρική επιχείρηση» σημαίνει επιχείρηση της οποίας το συνολικό ενεργητικό αντιπροσωπεύει 10% ή περισσότερο του ενοποιημένου συνολικού ενεργητικού του ομίλου στον οποίον ανήκει, εκτός εάν ορισθεί διαφορετικά, κατά περίπτωση, από την Επιτροπή.

(2) ΕΠΕΥ ελεγχόμενες από μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που ορίζονται

στις παραγράφους 34 έως 38 του Κεφαλαίου 7 του Μέρους Γ, βάσει της ενοποιημένης οικονομικής κατάστασης της εν λόγω χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών.

Οι σημαντικές θυγατρικές μητρικών χρηματοδοτικών εταιρειών συμμετοχών εγκατεστημένων στην ΕΕ δημοσιοποιούν τις πληροφορίες που προσδιορίζει το Παράρτημα ΧΙΙ, Μέρος 1, παράγραφος 5, σε μεμονωμένη ή υποενοποιημένη βάση.

Εξαιρέσεις από
ενοποίηση

7. (1) Η Επιτροπή, που έχει αναλάβει την ενοποιημένη εποπτεία δυνάμει των άρθρων 125-126 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2000/6/48/ΕΚ δύναται στις ακόλουθες περιπτώσεις, να μην υπαγάγει στην ενοποίηση μία ΕΠΕΥ, ένα χρηματοδοτικό ίδρυμα ή μια επιχείρηση παροχής ειδικευμένων υπηρεσιών που αποτελούν θυγατρικές ή στα οποία κατέχεται συμμετοχή:

(α) όταν η εν λόγω επιχείρηση βρίσκεται σε τρίτη χώρα όπου υπάρχουν νομικά εμπόδια στη διαβίβαση των αναγκαίων πληροφοριών·

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

(i) ισόποσο των 10 εκατομμυρίων ευρώ, ή

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

(γ) όταν, κατά τη γνώμη της Επιτροπής, ως αρμόδια αρχή που έχει αναλάβει την ενοποιημένη εποπτεία, η ενοποίηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της εν λόγω επιχείρησης θα αντενδείκνυτο ή θα μπορούσε να οδηγήσει σε λάθη όσον αφορά τους στόχους της εποπτείας των ΕΠΕΥ.

Αν, στις περιπτώσεις του σημείου (β), αρκετές επιχειρήσεις πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται σε αυτό, υπάγονται παρά ταύτα στην ενοποίηση όταν ως σύνολο κρίνονται σημαντικές όσον αφορά τους στόχους της εποπτείας.

- (2) Η Επιτροπή απαιτεί από τις θυγατρικές ΕΠΕΥ να τηρούν τις υποχρεώσεις που ορίζονται στα άρθρα 67 και 68 του Νόμου, στην παράγραφο 11 του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους, στην παράγραφο 31 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ και στην Οδηγία της Επιτροπής για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, σε υποενοποιημένη βάση όταν οι εν λόγω ΕΠΕΥ ή η μητρική επιχείρηση εφόσον πρόκειται για χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, διαθέτουν θυγατρική επιχείρηση σε τρίτη χώρα, η οποία είναι ΕΠΕΥ ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ως αυτή καθορίζεται στην παραγράφο 7, Κεφάλαιο 1 της Οδηγίας της Επιτροπής για τη συμπληρωματική εποπτεία των

επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικό όμιλο ετερογενών δραστηριοτήτων του 2005, ή διαθέτουν συμμετοχή σε μια τέτοια επιχείρηση.

(3) Η Επιτροπή απαιτεί από μητρικές και θυγατρικές επιχειρήσεις, υπαγόμενες στις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας, να τηρούν τις υποχρεώσεις που θεσπίζει το άρθρο 18(2)(ε) και (στ) του Νόμου σε ενοποιημένη ή υποενοποιημένη βάση ούτως ώστε να εξασφαλιστεί ότι οι ρυθμίσεις, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που εφαρμόζουν χαρακτηρίζονται από συνέπεια, ότι είναι ολοκληρωμένοι και ότι μπορούν να παράγουν όλα τα απαιτούμενα για την εποπτεία στοιχεία και πληροφορίες.

Υπολογισμός
ενοποιημένων
απαιτήσεων

8. (1) Για τους σκοπούς του ενοποιημένου υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων στα Παραρτήματα Ι και V του Μέρους Δ και των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων έναντι των πελατών στο Κεφάλαιο 2 και στο Παράρτημα VI του Μέρους Δ, η Επιτροπή επιτρέπει το συμψηφισμό των θέσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας ΕΠΕΥ με τις θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών άλλου ιδρύματος σύμφωνα με τους κανόνες που ορίζονται στο κεφάλαιο 2 και στα Παραρτήματα Ι, V και VI του Μέρους Δ.

Επιπλέον, η Επιτροπή επιτρέπει το συμψηφισμό θέσεων συναλλάγματος μιας ΕΠΕΥ με θέσεις συναλλάγματος άλλου ιδρύματος σύμφωνα με τους κανόνες που προβλέπονται στο Παράρτημα ΙΙΙ ή/και στο Παράρτημα V του Μέρους Δ καθώς και το συμψηφισμό θέσεων μιας ΕΠΕΥ σε βασικά εμπορεύματα με τις θέσεις άλλου ιδρύματος σε βασικά εμπορεύματα, σύμφωνα με τους κανόνες των Παραρτημάτων ΙV ή/και V του Μέρους Δ.

(2) Η Επιτροπή επιτρέπει το συμψηφισμό όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και το συμψηφισμό θέσεων σε συνάλλαγμα και σε βασικά εμπορεύματα, αντιστοίχως, επιχειρήσεων εγκατεστημένων σε τρίτες χώρες, εφόσον πληρούνται ταυτόχρονα οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) οι εν λόγω επιχειρήσεις έχουν άδεια λειτουργίας σε μια τρίτη χώρα και είτε ανταποκρίνονται στον ορισμό του πιστωτικού ιδρύματος του άρθρου 2 του Νόμου είτε είναι αναγνωρισμένες ΕΠΕΥ τρίτων χωρών·

(β) οι εν λόγω επιχειρήσεις τηρούν, επί ατομικής βάσεως, κανόνες επάρκειας κεφαλαίων ισοδύναμους με τους κανόνες της παρούσας Οδηγίας· και

(γ) δεν υπάρχουν στις οικείες τρίτες χώρες κανονιστικές ρυθμίσεις που να επηρεάζουν ουσιαστικά τις μεταβιβάσεις κεφαλαίων εντός του ομίλου.

(3) Η Επιτροπή επιτρέπει το συμψηφισμό που περιγράφεται στην παράγραφο 8(1) μεταξύ ιδρυμάτων τα οποία ανήκουν σε όμιλο που έχει λάβει σχετική άδεια στο συγκεκριμένο κράτος μέλος, υπό τον όρον ότι:

(α) υπάρχει ικανοποιητική κατανομή κεφαλαίων εντός του ομίλου και

(β) το κανονιστικό, νομικό ή συμβατικό πλαίσιο εντός του οποίου λειτουργούν τα ιδρύματα εγγυάται, ως εκ της φύσεως του, την αμοιβαία χρηματοοικονομική υποστήριξη εντός του ομίλου.

(4) Επιπλέον, η Επιτροπή επιτρέπει το συμψηφισμό που περιγράφεται στην παράγραφο 8(1) μεταξύ ιδρυμάτων που ανήκουν σε έναν όμιλο ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 8(3) και οιοδήποτε ιδρύματος που ανήκει στον ίδιον όμιλο και έχει λάβει άδεια στη Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος μέλος, υπό τον όρον ότι το δεύτερο ίδρυμα υποχρεούται να πληροί τις κεφαλαιακές απαιτήσεις του επί ατομικής βάσεως δυνάμει των παραγράφων 13 του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους και της παραγράφου 3 του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Δ.

Υπολογισμός
ιδίων κεφαλαίων
σε ενοποιημένη
βάση

9. (1) Κατά τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση, εφαρμόζεται η παράγραφος 8 του Μέρους Β.

(2) Η Επιτροπή, ως η αρμόδια αρχή που είναι επιφορτισμένη με την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, δύναται να αναγνωρίζει την εγκυρότητα των ειδικών ορισμών των ιδίων κεφαλαίων που ισχύουν για τα ενδιαφερόμενα ιδρύματα βάσει του Μέρους Β της παρούσας Οδηγίας κατά τον υπολογισμό των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων τους.

Κεφάλαιο 3

Ελάχιστο ύψος ιδίων κεφαλαίων - Υπολογισμός απαιτήσεων

Αποτίμηση
στοιχείων
ενεργητικού και
στοιχείων εκτός
ισολογισμού

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

Ελάχιστο ύψος
ιδίων κεφαλαίων

11. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 33 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ, οι ΕΠΕΥ οφείλουν να διαθέτουν καθόλη τη διάρκεια λειτουργίας τους ίδια κεφάλαια τα οποία να υπερβαίνουν ή να ισούνται με το άθροισμα των ακόλουθων κεφαλαιακών απαιτήσεων:

(α) όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο απομείωσης της αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων για το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων με εξαίρεση τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, 8% επί του συνολικού ποσού των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τους, υπολογισμένων σύμφωνα με την παράγραφο 12 του παρόντος Μέρους και τις παραγράφους 1 έως 25 του Μέρους Γ.

(β) όσον αφορά τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών, για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο διακανονισμού και αντισυμβαλλομένου και, στο μέτρο που επιτρέπεται η υπέρβαση των ορίων βάσει των παραγράφων 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 και των Παραρτήματων Ι, ΙΙ και VI του Μέρους Δ·

(γ) όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, για τον κίνδυνο συναλλάγματος και τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει των μεθόδων και επιλογών που δίνονται στα Παραρτήματα ΙΙΙ και ΙV και, όπου εφαρμόζεται στο Παράρτημα V του Μέρους Δ για όλες τις επιχειρηματικές δραστηριότητες στη παράγραφο 13 του παρόντος Μέρους· και

(δ) όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, για το λειτουργικό κίνδυνο, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει του Κεφαλαίου 5 του Μέρους Γ.

Μεθόδοι για τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου

12. Για τον υπολογισμό του ύψους των σταθμισμένων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 11 σημείο (α), οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν είτε την τυποποιημένη μέθοδο που προβλέπεται στις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ είτε, εφόσον το επιτρέπει η Επιτροπή βάσει της παραγράφου 8 του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Γ, τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) που προβλέπεται στο Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ.

Υπολογισμός κεφαλαιακών απαιτήσεων για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις

13. (1) Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 11 (β) και (γ) πιο πάνω, η Επιτροπή δύναται να επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών τους σύμφωνα με την παράγραφο 11, σημείο (α) και με τις παραγράφους 6, 7 και 9 του Παραρτήματος ΙΙ του Μέρους Δ εφόσον ο όγκος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των ΕΠΕΥ αυτών δεν υπερβαίνουν κανονικά το 5% των συνολικών συναλλαγών τους·

(β) το σύνολο των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους δεν υπερβαίνει κανονικά το ποσό των 15 εκατομμυρίων ευρώ· και

(γ) οι συναλλαγές του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των ΕΠΕΥ αυτών δεν υπερβαίνουν ποτέ το 6% των συνολικών τους συναλλαγών, οι δε θέσεις τους δεν υπερβαίνουν ποτέ συνολικά τα

20 εκατομμύρια ευρώ.

(2) Για τον υπολογισμό της αναλογίας των συναλλαγών του χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε σύγκριση με τις συνολικές συναλλαγές στην υποπαράγραφο (1), σημεία (α) και (γ), το άθροισμα της ανοικτής θέσης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών διαιρείται με το άθροισμα της ανοικτής θέσης (δηλαδή το ποσό του αριθμητή) και όλων των στοιχείων ενεργητικού εντός και εκτός ισολογισμού που δεν αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Για την αποτίμηση των συναλλαγών εντός και εκτός ισολογισμού, τα χρεώγραφα αποτιμώνται βάσει της ονομαστικής ή της αγοραίας τους αξίας, οι μετοχές βάσει της αγοραίας τους αξίας και τα παράγωγα μέσα βάσει της ονομαστικής ή της αγοραίας αξίας των υποκείμενων μέσων. Οι θετικές και αρνητικές θέσεις αθροίζονται ανεξάρτητα από τα πρόσημα τους.

(3) Εάν μια ΕΠΕΥ συμβεί να υπερβεί ένα τουλάχιστον από τα δύο οριζόμενα στην υποπαράγραφο (1), σημεία (α) και (β), όρια, εκτός εάν αυτό διαρκέσει μόνο επί σύντομο χρονικό διάστημα που να μην υπερβαίνει τις 20 εργάσιμες ημέρες εντός ενός ημερολογιακού έτους, ή να υπερβεί ένα τουλάχιστον από τα δύο οριζόμενα στην παράγραφο 13(1), σημείο (γ), όρια, υποχρεούται να συμμορφωθεί προς τις απαιτήσεις της παραγράφου 11, σημείο (β), όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της και να ειδοποιήσει την Επιτροπή για αυτή της την ενέργεια εντός 10 ημερών από την ημερομηνία της υπέρβασης.

Υπολογισμοί για σκοπούς του Παραρτήματος I του Μέρους Δ

14. (1) Για τους σκοπούς της παραγράφου 14 του Παραρτήματος I του Μέρους Δ, η Επιτροπή επιτρέπει την εφαρμογή του συντελεστή στάθμισης 0% για τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες οι οποίοι είναι εκφρασμένοι και χρηματοδοτούνται στο εγχώριο νόμισμα.

(2) Σε περίπτωση που, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 52 του Παραρτήματος I του Μέρους Δ, μία αρμόδια αρχή εγκρίνει ως επιλέξιμο έναν οργανισμό συλλογικών επενδύσεων («ΟΣΕ») τρίτης χώρας, η Επιτροπή δύναται να κάνει χρήση της έγκρισης αυτής χωρίς να διενεργήσει η ίδια αξιολόγηση.

Ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων ΕΠΕΥ τρίτων χωρών και ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων οίκων διακανονισμού και εκκαθάρισης και χρηματιστηρίων

15. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου δυνάμει της παρούσας Οδηγίας, καθώς και για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον πιστωτικό κίνδυνο βάσει της παραγράφου 12 του παρόντος Μέρους και της παραγράφου 1 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ, και με την επιφύλαξη των διατάξεων του Παραρτήματος III, Μέρος 2, παράγραφος 6, του Μέρους Γ, τα ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων ΕΠΕΥ τρίτων χωρών και τα ανοίγματα έναντι αναγνωρισμένων οίκων διακανονισμού και εκκαθάρισης και χρηματιστηρίων λογίζονται ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων.

Μέρος Β
Έννοια και υπολογισμός ιδίων κεφαλαίων

Κεφάλαιο 1
Ίδια κεφάλαια-Κεφαλαιακή Βάση

Έννοια ιδίων
κεφαλαίων

1. Για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας ο όρος ή η αναφορά στον όρο «ίδια κεφάλαια» ανταποκρίνεται στον ορισμό που δίδεται στις παραγράφους 2 μέχρι 9 του παρόντος Μέρους. Συνοπτικά, τα ίδια κεφάλαια των ΕΠΕΥ αποτελούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια (original own funds – tier 1) και τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (additional own funds – tier 2). Τα στοιχεία (α) έως (γ) μείον τα στοιχεία (η) έως (ι) της παραγράφου 2(1) του παρόντος Μέρους αποτελούν τα βασικά ίδια κεφάλαια και τα στοιχεία (δ) έως (ζ) της παραγράφου 2(1) του παρόντος Μέρους τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια. Τα ίδια κεφάλαια των ΕΠΕΥ υπόκεινται στις μειώσεις κεφαλαίου και εποπτικές αναπροσαρμογές (prudential filters) που αναφέρονται στην παράγραφο 2(1) του παρόντος Μέρους. Πέραν των πιο πάνω στοιχείων, οι ΕΠΕΥ δύνανται να περιλάβουν στα ίδια κεφάλαια στοιχεία ειδικής μορφής κεφαλαίου (εναλλακτικά ίδια κεφάλαια - tier 3) για την κάλυψη κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν αποκλειστικά από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 11(1) του παρόντος Μέρους.

Μη ενοποιημένα
ίδια κεφάλαια

2. (1) Υπό την επιφύλαξη των περιορισμών που προβλέπονται στην παράγραφο 9 του παρόντος κεφαλαίου, τα μη ενοποιημένα ίδια κεφάλαια των ΕΠΕΥ περιλαμβάνουν τα στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω:

(α) εκδοθέν και καταβληθέν κεφάλαιο στο οποίο προστίθεται η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιον (share premium), εξαιρουμένων των σφαιρικών προνομιούχων μετοχών·

(β) τα αποθεματικά εξαιρουμένων των αποθεματικών αναπροσαρμογής, τα αποτελέσματα του προηγούμενου έτους που μεταφέρονται μέσω της διάθεσης του τελικού αποτελέσματος, καθώς και τα προσωρινά κέρδη τρέχουσας χρήσεως (interim profits) νοουμένου ότι τα κέρδη αυτά έχουν ελεγχθεί από εγκεκριμένους ελεγκτές και η Επιτροπή έχει λάβει ικανοποιητικές αποδείξεις ότι το ύψος τους έχει εκτιμηθεί σύμφωνα με τις αρχές που καθορίζονται στην Κανονιστική Απόφαση της Επιτροπής της Υπηρεσίας Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών

Επίσημη
Εφημερίδα,
Παράρτημα

Τρίτο(Ι),
11.2.2005

όσον αφορά την κατάρτιση και διάθεση στο κοινό των ετήσιων και ενοποιημένων λογαριασμών των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων και είναι καθαρά από κάθε προβλέψιμη επιβάρυνση και πρόβλεψη για μερίσματα·

Η παραπομπή στην Κανονιστική Απόφαση της Επιτροπής της Υπηρεσίας Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών γίνεται για σκοπούς χρήσης και εφαρμογής των Διεθνή Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης·

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

(δ) τα αποθεματικά αναπροσαρμογής πάγιων στοιχείων ενεργητικού·

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

(στ) τα άλλα στοιχεία κατά την έννοια της παραγράφου 6 του παρόντος Μέρους, ως ακολούθως:

(i) στοιχεία, ανεξάρτητα από τη νομική ή τη λογιστική τους ονομασία, τα οποία έχουν τα χαρακτηριστικά της παραγράφου 6 (1),

(ii) τίτλοι μη καθορισμένης διάρκειας εφόσον πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 6(2),

(iii) για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα χρηματοδοτικά ανοίγματα σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ, τα θετικά ποσά (άθροισμα των προσαρμογών αξίας και προβλέψεων μείον ποσά αναμενόμενης ζημίας) που προκύπτουν βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 36 του Μέρους Γ, μέχρι 0.6% των σταθμισμένων χρηματοδοτικών τους ανοιγμάτων,

(iv) για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, οι γενικές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, θα είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Οι προβλέψεις αυτές επαληθεύονται από τους εξωτερικούς ελεγκτές της ΕΠΕΥ και η ΕΠΕΥ έχει την ευθύνη να τις γνωστοποιήσει στην Επιτροπή. Το ποσό των γενικών προβλέψεων που μπορεί να περιληφθεί στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, περιορίζεται στο 1,25% του αθροίσματος των ακόλουθων:

- το άθροισμα των σταθμισμένων ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού με βάση τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ και
- το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς και το λειτουργικό κίνδυνο, πολλαπλασιαζόμενο με συντελεστή 12,5.

(ζ) τις σωρευτικές προνομιούχες μετοχές καθορισμένης διάρκειας καθώς και το δανειακό κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης, στα οποία αναφορά γίνεται στην παράγραφο 7(3) του παρόντος Κεφαλαίου.

Τα κατωτέρα στοιχεία αφαιρούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια των ΕΠΕΥ, όπως ορίζεται στην παράγραφο 9 του παρόντος Κεφαλαίου:

(η) η λογιστική αξία των ιδίων μετοχών τις οποίες κατέχει η ΕΠΕΥ.

(θ) άλλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβανομένων της φήμης και πελατείας, των εξόδων ιδρύσεως και λογισμικών προγραμμάτων.

(ι) τα αρνητικά αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης.

(ια) οι συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα και χρηματοδοτικά ιδρύματα που υπερβαίνουν το 10% του κεφαλαίου τους σε κάθε περίπτωση.

(ιβ) οι απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης και τα μέσα που αναφέρονται στις παραγράφους 6 και 7(3) του παρόντος Κεφαλαίου, τα οποία κατέχει μία ΕΠΕΥ επί πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, εφόσον η συμμετοχή

της υπερβαίνει το 10% του κεφαλαίου σε κάθε περίπτωση:

(γ) οι συμμετοχές σε άλλα πιστωτικά ιδρύματα και χρηματοδοτικά ιδρύματα μέχρι ποσοστού 10% του κεφαλαίου τους, καθώς και οι απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης και τα μέσα της παραγράφου 6 και 7(3) του παρόντος Κεφαλαίου, τα οποία κατέχει η ΕΠΕΥ επί άλλων πιστωτικών ιδρυμάτων και χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, εκτός εκείνων που αναφέρονται στα σημεία (ια) και (ιβ), για το ποσό του συνόλου αυτών των συμμετοχών, απαιτήσεων μειωμένης εξασφάλισης και μέσων το οποίο υπερβαίνει το 10% των ιδίων κεφαλαίων της συγκεκριμένης ΕΠΕΥ, υπολογιζόμενων πριν από την αφαίρεση των στοιχείων (ι) έως (ιε).

(ιδ) οι συμμετοχές κατά την έννοια της παραγράφου 1(4) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Α, τις οποίες κατέχει μία ΕΠΕΥ σε:

35(I) του 2002
141(I) του 2003
165(I) του 2003
69(I) του 2004
70(I) του 2004
136(I) του 2004
152(I) του 2004
153(I) του 2004
240(I) του 2004
17(I) του 2005

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

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

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

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

(i) τα μέσα που αναφέρονται στις παραγράφους 7 και 8 του Παραρτήματος V, Μέρος Α των περί Ασκήσεως Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων Νόμων, και

(ii) τα μέσα που αναφέρονται στις παραγράφους 6 και 7 του Παραρτήματος VI, Μέρος Α των περί Ασκήσεως

Ασφαλιστικών Εργασιών και Άλλων Συναφών Θεμάτων
Νόμων,

(ιστ) για ΕΠΕΥ που υπολογίζουν σταθμισμένα χρηματοδοτικά ανοίγματα σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ, τα αρνητικά ποσά που υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 36 του Μέρους Γ και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας που υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 32 και 33 του Μέρους Γ.

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

(ιη) ανοίγματα κεφαλαιουχικής φύσεως σε εταιρείες του ίδιου συγκροτήματος της ΕΠΕΥ που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

(ιθ) οποιοσδήποτε επιπλέον ποσό συμμετοχών σε μη άμεσα ρεστοποιήσιμες (illiquid) μετοχές από τον αριθμό μετοχών που έτυχαν διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μηνός σε οργανωμένη αγορά.

(κ) οι ατελείς συναλλαγές (free deliveries) που εμπίπτουν στην τέταρτη στήλη του Πίνακα 2 του Παραρτήματος II του Μέρους Δ.

(2) Στην περίπτωση ΕΠΕΥ που αποτελεί τη μεταβιβάζουσα οντότητα μιας τιτλοποίησης, τα καθαρά κέρδη από την κεφαλαιοποίηση μελλοντικών εσόδων από τα τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού, τα οποία ενισχύουν πιστωτικά θέσεις στην τιτλοποίηση (credit enhancement) αποκλείονται από το στοιχείο που ορίζεται στο σημείο (β) στην παράγραφο 2(1) πιο πάνω.

Παρέκλισεις
από τις διατάξεις
για αφαιρέσεις

3. (1) Σε περιπτώσεις κατοχής προσωρινής συμμετοχής σε άλλη ΕΠΕΥ, πιστωτικό ίδρυμα, χρηματοδοτικό ίδρυμα, ασφαλιστική ή αντισταθμιστική επιχείρηση, ή ασφαλιστική εταιρεία χαρτοφυλακίου, με σκοπό τη χρηματοδοτική συνδρομή για ανασυγκρότηση και διάσωση της εν λόγω οντότητας, η Επιτροπή δύναται να εγκρίνει σε ΕΠΕΥ παρεκκλίσεις από τις προβλεπόμενες διατάξεις στα σημεία (ια) έως (ιε) και (ιη) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω για την αφαίρεση ποσών, νοουμένου ότι εξασφαλίζεται η εκ των προτέρων έγκριση της, για κάθε περίπτωση ξεχωριστά.

(2) Η προσωρινή συμμετοχή σύμφωνα με την υποπαράγραφο (1) πιο πάνω δεν

δύναται να κατέχεται για περίοδο που υπερβαίνει τα δύο έτη. Η προσωρινή περίοδος κατοχής δύναται να παραταθεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις μόνο κατόπιν εγκρίσης της Επιτροπής.

Εναλλακτική
μέθοδος
αφαίρεσης

4. Ως εναλλακτική λύση στην αφαίρεση των αναφερομένων στα στοιχεία (ιδ) και (ιε) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω, η Επιτροπή δύναται να επιτρέψει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόζουν, τηρουμένων των αναλογιών, τις μεθόδους 1, 2 ή 3 του Παραρτήματος I της Οδηγίας της Επιτροπής για τη συμπληρωματική εποπτεία των ΕΠΕΥ που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικό όμιλο ετερογενών δραστηριοτήτων. Η μέθοδος 1 ("λογιστική ενοποίηση") δύναται να εφαρμόζεται μόνον εφόσον η Επιτροπή είναι πεπεισμένη για το ενιαίο της διαχείρισης και του εσωτερικού ελέγχου όσον αφορά τις οντότητες που θα συμπεριληφθούν στο πεδίο εφαρμογής της ενοποίησης. Η επιλεγείσα μέθοδος πρέπει να εφαρμόζεται με τρόπο διαχρονικά σταθερό.

Απαιτούμενα
χαρακτηριστικά
στοιχείων (α)
έως (ε) της
παραγράφου 2(1)

5. Τα στοιχεία (α) έως (ε) που απαριθμούνται στην παράγραφο 2 πιο πάνω, πρέπει να είναι πλήρως και χωρίς περιορισμούς διαθέσιμα από την ΕΠΕΥ προς κάλυψη των κινδύνων ή των ζημιών, κατά τη στιγμή της επέλευσής τους. Το ποσό τους πρέπει να είναι απαλλαγμένο από κάθε φορολογική επιβάρυνση που είναι δυνατόν να προβλεφθεί κατά το χρόνο του υπολογισμού του, ή να προσαρμόζεται καταλλήλως στο μέτρο που η επιβάρυνση αυτή μειώνει το ποσό μέχρι το οποίο τα στοιχεία αυτά ενδέχεται να χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη κινδύνων ή ζημιών.

Περίληψη άλλων
στοιχείων στα
ίδια κεφάλαια
και εποπτικές
προσαρμογές

6. (1) Η Επιτροπή επιτρέπει όπως τα ίδια κεφάλαια περιέχουν άλλα στοιχεία, σύμφωνα με την παράγραφο 2 (1) (στ) εφόσον, ανεξάρτητα από τη νομική ή λογιστική ονομασία τους, έχουν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

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

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

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

- (2) Οι τίτλοι μη καθορισμένης διάρκειας και άλλα μέσα δύνανται επίσης να θεωρηθούν ως άλλα στοιχεία, εφόσον πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

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

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

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

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

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

Στους ανωτέρω τίτλους και άλλα μέσα δύνανται να προστεθούν οι σωρευτικές προνομιούχες μετοχές, εκτός από τις προβλεπόμενες στο σημείο (ζ) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω.

(3) Για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν σταθμισμένα ανοίγματα σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ, τα θετικά ποσά που προκύπτουν βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 36 του Μέρους Γ, δύνανται μέχρι το 0,6% των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων που υπολογίζονται βάσει του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Γ, να γίνονται δεκτά ως άλλα στοιχεία. Για τις εν λόγω ΕΠΕΥ, οι προσαρμογές αξίας και οι προβλέψεις που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό που αναφέρεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 36 του Μέρους Γ, καθώς και οι προσαρμογές αξίας και οι προβλέψεις για ανοίγματα που αναφέρονται στο σημείο (ε) της παραγράφου 2(1) του παρόντος Κεφαλαίου δεν περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια παρά μόνον σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο. Προς τούτο, τα σταθμισμένα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν τα ποσά που υπολογίζονται για θέσεις τιτλοποίησης που λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 1250 %.

Απαιτούμενα
κριτήρια για
σωρευτικές
προνομιούχες
μετοχές
περιορισμένης
διάρκειας και
δανειακό
κεφάλαιο
μειωμένης
εξασφάλισης –
Εποπτικές
προσαρμογές

7. (1) Η Επιτροπή επιτρέπει τη συμπερίληψη στα ίδια κεφάλαια των σωρευτικών προνομιούχων μετοχών καθορισμένης διάρκειας που αναφέρονται στο σημείο (ζ) της παραγράφου 2(1) του παρόντος Κεφαλαίου καθώς και τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που αναφέρονται στην ίδια παράγραφο, μόνον εάν πράγματι υπάρχουν δεσμευτικές συμφωνίες βάσει των οποίων, σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης της ΕΠΕΥ, τα δάνεια αυτά κατατάσσονται μετά από τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μετά την εξόφληση όλων των άλλων εκκρεμούντων τη στιγμή εκείνη χρεών.

(prudential filters)

(2) Τα εν λόγω δάνεια μειωμένης εξασφάλισης πρέπει να ανταποκρίνονται και στα ακόλουθα κριτήρια:

(α) λαμβάνονται υπόψη μόνον τα ποσά τα οποία έχουν πράγματι καταβληθεί·

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

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

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

Για τους σκοπούς του στοιχείου (β) της παρούσας υποπαραγράφου, εάν δεν έχει καθοριστεί ημερομηνία κατά την οποία καθίσταται ληξιπρόθεσμη η οφειλή, τα εν λόγω δάνεια δύνανται να αποπληρωθούν μόνον ύστερα από πενταετή προειδοποίηση, εκτός εάν έχουν πάψει να λογίζονται ως ίδια κεφάλαια ή εάν απαιτείται τυπικά η προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής για την προ της λήξεως εξόφληση τους. Η Επιτροπή μπορεί να επιτρέψει την προ της λήξεως εξόφληση αυτών των δανείων υπό τον όρο ότι η σχετική αίτηση υποβάλλεται με πρωτοβουλία του εκδότη και ότι δεν θίγεται η φερεγγυότητα της ΕΠΕΥ.

(3) Οι ΕΠΕΥ δεν δύνανται να περιλαμβάνουν στα ίδια κεφάλαιά τους τα αποθεματικά δίκαιης αξίας (fair value reserves) που σχετίζονται με κέρδη ή ζημιές από αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (cash flow hedges) από χρηματοοικονομικά μέσα, που μετρώνται βάσει του αποσβέσιμου κόστους (amortised cost) ή οποιαδήποτε κέρδη ή ζημιές από τις υποχρεώσεις τους, αποτιμημένες στη δίκαιη αξία τους, που οφείλονται σε μεταβολές της πιστωτικής διαβάθμισης των ιδίων των ΕΠΕΥ.

(4) Για το χαρτοφυλάκιο μετοχών διαθέσιμων προς πώληση (available for sale), οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές, μετά την φορολογία, επί του συνολικού χαρτοφυλακίου αφαιρούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1), ενώ, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη, μετά τη φορολογία, περιλαμβάνονται στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2). Η ίδια μεταχείριση θα ισχύει και για τα άλλα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία διαθέσιμα προς πώληση με εξαίρεση τα στοιχεία που αναφέρονται στην παράγραφο 7(5) πιο κάτω. Νοείται ότι εάν οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία έχουν ήδη

καταχωρηθεί στο λογαριασμό αποτελεσμάτων πρέπει να αφαιρούνται για σκοπούς υπολογισμού των βασικών ιδίων κεφαλαίων (Tier 1).

(5) Για τα δάνεια και εισπρακτέες απαιτήσεις που ταξινομούνται ως διαθέσιμα προς πώληση, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, εκτός αυτών που αφορούν απομειώσεις (impairment), αγνοούνται κατά τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων. Νοείται ότι εάν οποιαδήποτε από αυτά τα κέρδη ή ζημιές έχουν καταχωρηθεί στο λογαριασμό αποτελεσμάτων πρέπει αναλόγως να αφαιρούνται ή να προστίθενται (cancelled out) κατά το υπολογισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

(6) Για τις επενδύσεις σε ακίνητα (investment properties) και για τα ακίνητα για ίδια χρήση (own use properties), οι μη πραγματοποιηθείσες ζημιές μετά τη φορολογία, για το κάθε χαρτοφυλάκιο χωριστά, αφαιρούνται από τα βασικά ίδια κεφάλαια (Tier 1), ενώ, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη μετά τη φορολογία περιλαμβάνονται στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (Tier 2). Νοείται ότι εάν οποιαδήποτε μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία έχουν ήδη καταχωρηθεί στο λογαριασμό αποτελεσμάτων πρέπει να αφαιρούνται για σκοπούς υπολογισμού των βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Ενοποιημένα
ίδια κεφάλαια

8. (1) Όταν ο υπολογισμός των ιδίων κεφαλαίων γίνεται σε ενοποιημένη βάση, τα στοιχεία που απαριθμούνται στην παράγραφο 2 πιο πάνω χρησιμοποιούνται σύμφωνα με τους κανόνες που καθορίζονται στις παραγράφους 32 και 33 του Κεφαλαίου 6 του Μέρους Γ. Επιπλέον, δύνανται να εξομοιώνονται προς τα ενοποιημένα αποθεματικά, για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων, τα ακόλουθα στοιχεία όταν είναι πιστωτικά («αρνητικά»):

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

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

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

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

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

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

(2) Όταν τα στοιχεία που αναφέρονται στα στοιχεία (α) έως (δ) της παραγράφου 8(1) πιο πάνω είναι χρεωστικά («θετικά»), αφαιρούνται κατά τον υπολογισμό των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων.

Περιορισμοί στην
αναγνώριση
συμπληρωματικά
ν ιδίων κεφαλαίων

9. (1) Τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (δ) έως (ζ) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω, υπόκεινται στους ακόλουθους περιορισμούς:

(α) το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (δ) έως (ζ) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100 %, κατ' ανώτατο όριο, των στοιχείων (α) συν (β) και (γ) μείον (η) έως (ι)· και

(β) το σύνολο του στοιχείου που απαριθμείται στο σημείο (ζ) δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 50 %, κατ' ανώτατο όριο, των στοιχείων (α) συν (β) και (γ) μείον (η) έως (ι).

(2) Το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (ια) έως (ιη) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω αφαιρούνται κατά το ήμισυ από το σύνολο των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (α) έως (γ), μείον τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (η) έως (ι) και κατά το ήμισυ από τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (δ) έως (ζ) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω. Εάν το ήμισυ του αθροίσματος των στοιχείων που απαριθμούνται στα σημεία (ια) έως (ιη) 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 (γ), μείον τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (η) έως (ι) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω. Εάν τα στοιχεία που απαριθμούνται στο σημείο (ιζ) της παραγράφου 2(1) πιο πάνω έχουν ληφθεί υπόψη στον υπολογισμό των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 11 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4 του Μέρους Γ.

(3) Για τους σκοπούς της Οδηγίας της Επιτροπής για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα και τα άρθρα 120-122 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48, οι διατάξεις του παρόντος Μέρους νοούνται χωρίς τα στοιχεία που απαριθμούνται στα σημεία (ιστ) και (ιζ) της παραγράφου 2(1) και της παραγράφου 6(3) πιο πάνω.

(4) Προσωρινά και σε έκτακτες περιπτώσεις, η Επιτροπή δύναται να επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να υπερβαίνουν τα όρια που θεσπίζονται στην παράγραφο 9(1).

Απόδειξη
συμμόρφωσης

10. Η τήρηση των προϋποθέσεων που προβλέπονται στον παρόν Μέρος αποδεδεικνύεται κατά τρόπο που ικανοποιεί την Επιτροπή.

Εναλλακτικός
τρόπος
προσδιορισμού
ιδίων κεφαλαίων

11. (1) Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ που υποχρεούνται να τηρούν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 και τα Παραρτήματα I και III έως VI του Μέρους Δ, να χρησιμοποιούν, για τον σκοπό αυτό και μόνο, μια εναλλακτική μέθοδο προσδιορισμού των ιδίων κεφαλαίων. Κανένα τμήμα των ιδίων κεφαλαίων τα οποία χρησιμοποιούνται για τον σκοπό αυτό δεν μπορεί να χρησιμοποιείται για να τηρηθούν ταυτόχρονα και άλλες κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Η εναλλακτική αυτή μέθοδος προσδιορισμού περιλαμβάνει τα στοιχεία που καθορίζονται στα σημεία (α) έως (γ) της παρούσας υποπαραγράφου:

(α) ίδια κεφάλαια, όπως αυτά ορίζονται στην παράγραφο 2 πιο πάνω, εξαιρουμένων μόνον των στοιχείων (ια) έως (ιε) της παραγράφου 2 για τις ΕΠΕΥ που οφείλουν να εκπέτουν το στοιχείο (δ) της παρούσας παραγράφου από το σύνολο των στοιχείων (α) έως (γ).

(β) τα καθαρά κέρδη της ΕΠΕΥ από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της καθαρά από κάθε προβλεπόμενη οφειλή ή μέρισμα, μείον τις καθαρές ζημιές της από άλλες δραστηριότητες, υπό τον όρο ότι κανένα από αυτά τα ποσά δεν έχει ήδη συμπεριληφθεί στο σημείο (α) της παρούσας υποπαραγράφου βάσει των σημείων (β) ή (ι) της παραγράφου 2 πιο πάνω:

(γ) δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, υπό τις προϋποθέσεις που τίθενται στις παραγράφους 11(2) και 11(3).

(2) Τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που αναφέρονται στην παράγραφο 11 (1) (γ) πιο πάνω πρέπει να έχουν αρχική προθεσμία λήξης τουλάχιστον δύο ετών. Πρέπει δε να έχουν πλήρως καταβληθεί και η σύμβαση του δανείου δεν πρέπει να περιλαμβάνει καμία ρήτρα που να προβλέπει ότι, σε συγκεκριμένες περιστάσεις, εκτός από τη λύση και εκκαθάριση της ΕΠΕΥ, το χρέος πρέπει να εξοφληθεί πριν από τη συμφωνηθείσα ημερομηνία εξόφλησης, εκτός αν η Επιτροπή το επιτρέψει. Ούτε το κεφάλαιο ούτε ο τόκος του εν λόγω δανείου μειωμένης εξασφάλισης επιτρέπεται να εξοφληθούν εάν η εξόφληση αυτή συνεπάγεται τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ σε λιγότερο από το 100% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων της εν λόγω ΕΠΕΥ.

Επιπλέον, οι ΕΠΕΥ οφείλουν να κοινοποιούν στην Επιτροπή κάθε εξόφληση του εν λόγω δανείου μειωμένης εξασφάλισης, η οποία συνεπάγεται ότι τα ίδια κεφάλαια αυτής της ΕΠΕΥ είναι λιγότερα από το 120% των

συνολικών κεφαλαιακών της απαιτήσεων.

(3) Το ποσό των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που αναφέρονται στην παράγραφο 11 (1) (γ) πιο πάνω δεν πρέπει να υπερβαίνει το 150% κατ' ανώτατο όριο των αρχικών ιδίων κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των απαιτήσεων οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 και τα Παραρτήματα I έως VI του Μέρους Δ και δεν πρέπει να προσεγγίζει αυτό το ανώτατο όριο παρά μόνο σε ειδικές περιστάσεις αποδεκτές από την Επιτροπή.

Υπολογισμός
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων για
τους σκοπούς
του
Παραρτήματος II
του Μέρους Δ

12. (1) Όταν μια ΕΠΕΥ υπολογίζει ποσά χρηματοδοτικών ανοιγμάτων με στάθμιση κινδύνου για τους σκοπούς του Παραρτήματος II του Μέρους Δ σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Δ, τότε, για τον υπολογισμό που προβλέπεται στο, Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4, του Μέρους Γ, εφαρμόζονται οι ακόλουθες διατάξεις:

(α) οι προσαρμογές αξίας που πραγματοποιούνται για να ληφθεί υπόψη η πιστωτική ποιότητα του αντισυμβαλλόμενου επιτρέπεται να συμπεριλαμβάνονται στο άθροισμα των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων που πραγματοποιούνται για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα του Παραρτήματος II του Μέρους Δ και

(β) με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του αντισυμβαλλόμενου λαμβάνεται επαρκώς υπόψη για την αποτίμηση θέσης η οποία συμπεριλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, το αναμενόμενο ποσό ζημίας που αντιστοιχεί στο χρηματοδοτικό άνοιγμα με βάση τον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου είναι μηδέν.

Για τους σκοπούς του σημείου (α), στην περίπτωση τέτοιων ΕΠΕΥ, τέτοιου είδους προσαρμογές της αξίας δεν συνυπολογίζονται στα ίδια κεφάλαια παρά μόνο σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρούσα παράγραφο.

- (2) Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, είναι εφαρμοστέες οι παράγραφοι 41 και 42 του Κεφαλαίου 8 του Μέρους Γ.

Μέρος Γ

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων για πιστωτικό και λειτουργικό κίνδυνο, εποπτική εξέταση και δημοσιοποίηση πληροφοριών

Κεφάλαιο 1

Τυποποιημένη μέθοδος

«Χρηματοδοτικό άνοιγμα» για σκοπούς του παρόντος Μέρους

1. Για τους σκοπούς του παρόντος Μέρους «χρηματοδοτικό άνοιγμα» είναι ένα στοιχείο ενεργητικού ή ένα στοιχείο εκτός ισολογισμού.

Αξία ανοίγματος

2. (1) Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2(2), η αξία ανοίγματος ενός στοιχείου του ενεργητικού ισούται με την αξία με την οποία εμφανίζεται στον ισολογισμό ενώ η αξία ανοίγματος ενός στοιχείου εκτός ισολογισμού που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα II, ισούται με ποσοστό της αξίας του, ως εξής: 100% για στοιχείο υψηλού κινδύνου, 50% για στοιχείο μεσαίου κινδύνου, 20% για στοιχείο μέτριου κινδύνου και 0% για στοιχείο χαμηλού κινδύνου. Τα εκτός ισολογισμού στοιχεία που αναφέρονται στην πρώτη πρόταση της παρούσας παραγράφου κατατάσσονται σε κατηγορίες κινδύνου βάσει του Παραρτήματος II του παρόντος Μέρους. Στην περίπτωση ΕΠΕΥ που χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων βάσει του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3 του παρόντος Μέρους, όταν ένα άνοιγμα λαμβάνει τη μορφή πώλησης, παροχής ως εξασφάλιση ή παροχής ως δάνειο τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων στο πλαίσιο μιας πράξης επαναγοράς ή μιας πράξης δανειοδοσίας/δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, και πράξεων δανεισμού περιθωρίου, η αξία ανοίγματος προσαυξάνεται κατά το ποσό της προσαρμογής μεταβλητότητας που αναλογεί σε τέτοιου είδους τίτλους ή βασικά εμπορεύματα, σύμφωνα με τα όσα ορίζει το Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 34 έως 59 του παρόντος Μέρους.

(2) Η αξία ανοίγματος ενός παράγωγου μέσου που περιλαμβάνεται στο Παράρτημα IV του παρόντος Μέρους, προσδιορίζεται βάσει μιας εκ των δύο μεθόδων που αναφέρονται στο Παράρτημα III του παρόντος Μέρους λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα συμβάσεων ανανέωσης και άλλων συμψηφιστικών συμφωνιών για τους σκοπούς των εν λόγω μεθόδων σύμφωνα με το Παράρτημα III του παρόντος Μέρους. Η αξία ανοίγματος των συναλλαγών επαναγοράς, των συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, των συναλλαγών με μακρά προθεσμία διακανονισμού και των πράξεων δανεισμού περιθωρίου μπορεί να προσδιορίζεται είτε σύμφωνα με το Παράρτημα III είτε σύμφωνα με το Παράρτημα VIII του παρόντος Μέρους.

(3) Όταν ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα έχει χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, η αξία ανοίγματος που αποδίδεται στο υπόψη στοιχείο δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους.

(4) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 2(2), η αξία ανοίγματος των εκκρεμών ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο, όπως καθορίζονται από την Επιτροπή, με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο προσδιορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 2, παράγραφος 6 του παρόντος Μέρους, υπό την προϋπόθεση ότι τα ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου που αναλαμβάνονται από κεντρικό αντισυμβαλλόμενο έναντι όλων των συμμετεχόντων στις συμφωνίες είναι πλήρως καλυμμένα με εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση.

Κλάσεις
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων –
κλάση λιανικών
ανοιγμάτων

3. (1) Κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα υπάγεται σε μια από τις ακόλουθες κλάσεις:
- (α) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών·
 - (β) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων ή τοπικών αρχών·
 - (γ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι διοικητικών φορέων και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων·
 - (δ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι πολυμερών αναπτυξιακών τραπεζών·
 - (ε) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι διεθνών οργανισμών·
 - (στ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων·
 - (ζ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι εταιρειών·
 - (η) λιανικές απαιτήσεις ή ενδεχόμενες λιανικές απαιτήσεις·
 - (θ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις εξασφαλισμένες με ακίνητη περιουσία·
 - (ι) στοιχεία σε καθυστέρηση·
 - (ια) στοιχεία που ανήκουν σε κανονιστικές κατηγορίες υψηλού κινδύνου·
 - (ιβ) απαιτήσεις υπό μορφή καλυμμένων ομολόγων·
 - (ιγ) θέσεις τιτλοποίησης·
 - (ιδ) βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις κατά ιδρυμάτων και εταιρειών·

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

(ιστ) άλλα στοιχεία.

(2) Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα για να είναι αποδεκτά προς υπαγωγή στην κλάση των λιανικών ανοιγμάτων που αναφέρεται στο σημείο (η) της παραγράφου 3(1), πρέπει να πληρούν τις κάτωθι προϋποθέσεις:

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

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

(γ) το συνολικό ποσό που οφείλει ο οφειλέτης πελάτης ή η οφειλέτρια ομάδα στην ΕΠΕΥ καθώς και σε οιαδήποτε μητρική επιχείρηση και τις θυγατρικές της, περιλαμβανομένων των κάθε είδους ανοιγμάτων σε καθυστέρηση, εξαιρουμένων των απαιτήσεων ή των ενδεχόμενων απαιτήσεων που διασφαλίζονται με ακίνητα που χρησιμοποιούνται ως κατοικίες, δεν πρέπει, εν γνώσει της ΕΠΕΥ να υπερβαίνει το ισόποσο του ενός εκατομμυρίου ευρώ. Η ΕΠΕΥ οφείλει να προβεί σε εύλογες ενέργειες προκειμένου να αποκτήσει γνώση των σχετικών πληροφοριών.

Τίτλοι δεν μπορούν να υπαχθούν στην κλάση των λιανικών ανοιγμάτων.

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

Στάθμιση
ανοιγμάτων

4. (1) Για τον υπολογισμό σταθμισμένων ανοιγμάτων, εφαρμόζονται συντελεστές στάθμισης κινδύνου σε όλα τα ανοίγματα εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VI, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους. Η εφαρμογή των συντελεστών στάθμισης πραγματοποιείται βάσει της κλάσης στην οποία υπάγεται το άνοιγμα και της πιστωτικής ποιότητάς του, στο μέτρο που ορίζει το Παράρτημα VI, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους. Η πιστωτική ποιότητα δύναται να προσδιορίζεται βάσει των πιστοληπτικών αξιολογήσεων που πραγματοποιούνται από εξωτερικούς οργανισμούς πιστοληπτικής αξιολόγησης (External Credit Assessment Institutions-ECAI) βάσει των διατάξεων των παραγράφων 5 έως 7 του παρόντος Κεφαλαίου, ή τη διαβάθμιση από οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων (Export Credit Agencies - ECA), σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους.

(2) Για τους σκοπούς της εφαρμογής ενός συντελεστή στάθμισης κινδύνου, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην παράγραφο 4(1) πιο πάνω, η αξία ανοίγματος πολλαπλασιάζεται με τον εκάστοτε συντελεστή στάθμισης που

καθορίζεται ή προσδιορίζεται σύμφωνα με το παρόν Κεφάλαιο.

(3) Για τους σκοπούς του υπολογισμού του σταθμισμένου ύψους των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων, θα εφαρμόζεται η μέθοδος στάθμισης της Κεντρικής Κυβέρνησης σύμφωνα με το Παράρτημα VI.

(4) Κατά παρέκκλιση της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω, όταν ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα υπόκειται σε χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, ο συντελεστής στάθμισης που αναλογεί στο αναφερόμενο στοιχείο δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους.

(5) Τα σταθμισμένα ποσά για τιτλοποιημένα ανοίγματα υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4 του παρόντος Μέρους.

(6) Στα ανοίγματα ως προς τα οποία το παρόν Κεφάλαιο δεν προβλέπει κάτι άλλο όσον αφορά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών ανοίγματος, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

(7) Με εξαίρεση τα ανοίγματα που οδηγούν σε υποχρεώσεις υπό μορφή στοιχείων αναφερόμενων στα σημεία (α) έως (ζ) της παραγράφου 2(1) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β, η Επιτροπή δύναται να απαλλάξει από τις υποχρεώσεις της υποπαραγράφου (1) πιο πάνω τα ανοίγματα μιας ΕΠΕΥ σε αντισυμβαλλόμενο που αποτελεί τη μητρική της επιχείρηση, δική της θυγατρική ή θυγατρική της μητρικής της επιχείρησης ή επιχείρηση που, χωρίς να συνδέεται με την ΕΠΕΥ με σχέση κατά την έννοια του άρθρου 148 του περί Εταιρειών Νόμου, έχει τεθεί με την ΕΠΕΥ αυτή υπό ενιαία διεύθυνση κατόπιν μεταξύ τους σύμβασης ή σύμφωνα με όρους των καταστατικών τους ή τα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά τους όργανα αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους και μέχρι την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών, εφόσον πληρούνται οι κάτωθι προϋποθέσεις:

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

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

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

(δ) ο αντισυμβαλλόμενος είναι εγκατεστημένος στο ίδιο κράτος μέλος με την ΕΠΕΥ· και

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

αντισυμβαλλόμενο προς την ΕΠΕΥ.

Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζεται μηδενικός (0%) συντελεστής στάθμισης.

Εξωτερικές
πιστοληπτικές
αξιολογήσεις

5. (1) Η εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση δύναται να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης ενός χρηματοδοτικού ανοίγματος σύμφωνα με την παράγραφο 4 του παρόντος Μέρους μόνον εφόσον ο εξωτερικός οργανισμός (ECAI) ο οποίος την πραγματοποιεί έχει αναγνωριστεί από την Επιτροπή ως επιλέξιμος για τους σκοπούς αυτούς (εφεξής: «επιλέξιμος ECAI» για τους σκοπούς το παρόντος Κεφαλαίου).

(2) Η Επιτροπή αναγνωρίζει έναν ECAI ως επιλέξιμο για τους σκοπούς της παραγράφου 4 του παρόντος Μέρους μόνον εφόσον έχει πεισθεί ότι η μεθοδολογία αξιολόγησης ανταποκρίνεται στα κριτήρια της αντικειμενικότητας, της ανεξαρτησίας, της συνεχούς αναθεώρησης και της διαφάνειας και ότι οι απορρέουσες πιστοληπτικές αξιολογήσεις ανταποκρίνονται στα κριτήρια της αξιοπιστίας και της διαφάνειας. Για τους σκοπούς αυτούς η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη τα τεχνικά κριτήρια που αναφέρονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.

(2) Για σκοπούς της παραγράφου 5(1) πιο πάνω, η Επιτροπή θα ανακοινώνει στις ΕΠΕΥ τους επιλέξιμους ECAIs. Επί του παρόντος, έχουν αναγνωριστεί ως επιλέξιμοι ECAI οι ακόλουθοι οργανισμοί:

- (α) Fitch Ratings
- (β) Standard & Poors Rating Services
- (γ) Moodys Investors Service.

Αντιστοίχιση
πιστοληπτικών
αξιολογήσεων με
βαθμίδες
πιστωτικής
ποιότητας

6. (1) Η Επιτροπή προσδιορίζει, λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά κριτήρια που αναφέρονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους, σε ποια από τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που αναφέρονται στο Μέρος 1 του Παραρτήματος VI του παρόντος Μέρους πρέπει να αντιστοιχιστεί η κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση που πραγματοποιείται από επιλέξιμο ECAI. Η αντιστοίχιση της κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης που πραγματοποιείται από επιλέξιμο ECAI, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στις παραγράφους 5(1) και 5(3) πιο πάνω, στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας που αναφέρονται στο Μέρος 1, Παράρτημα VI του παρόντος Μέρους παρατίθενται στο Παράρτημα XII του παρόντος Μέρους.

(2) Όταν οι αρμόδιες αρχές ενός κράτους μέλους έχουν προβεί σε αντιστοίχιση δυνάμει της παραγράφου 6(1), η Επιτροπή δύναται να την αναγνωρίσει χωρίς να προβεί η ίδια σε αντιστοίχιση.

Χρήση
πιστοληπτικών
αξιολογήσεων

7. (1) Η χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί από ECAI για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων μιας ΕΠΕΥ πρέπει να γίνεται με συνέπεια και σύμφωνα με το Παράρτημα VI, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους. Δεν επιτρέπεται η επιλεκτική χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

(2) Οι ΕΠΕΥ πρέπει να χρησιμοποιούν πιστοληπτικές αξιολογήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατόπιν παραγγελίας. Ωστόσο, με την άδεια της

Επιτροπή δύναται να χρησιμοποιήσουν αξιολογήσεις οι οποίες δεν έγιναν κατά παραγγελία.

Κεφάλαιο 2

Μέθοδος εσωτερικών διαβαθμίσεων

Άδεια για χρήση της μεθόδου IRB - Εκ πλήρωση ελάχιστων απαιτήσεων σε ενοποιημένη βάση - Προϋποθέσεις αίτησης

8. (1) Σύμφωνα με το παρόν Κεφάλαιο, η Επιτροπή παρέχει άδεια στις ΕΠΕΥ να υπολογίζουν το ύψος των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τους με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB). Για κάθε ΕΠΕΥ απαιτείται ρητή άδεια.

(2) Άδεια χορηγείται μόνον εφόσον η Επιτροπή πεισθεί ότι τα συστήματα της ΕΠΕΥ για τη διαχείριση και τη διαβάθμιση των αναλαμβανόμενων πιστωτικών κινδύνων είναι αξιόπιστα, ότι εφαρμόζονται στο ακέραιο και, ιδίως, ότι ανταποκρίνονται στα κάτωθι κριτήρια σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους:

(α) τα συστήματα αξιολόγησης της ΕΠΕΥ επιτρέπουν την έγκυρη αξιολόγηση των χαρακτηριστικών οφειλέτη και πράξης, την έγκυρη διαφοροποίηση του κινδύνου, καθώς και επακριβείς και συνεπείς ποσοτικές εκτιμήσεις του κινδύνου·

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

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

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

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

Όταν μία μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στην ΕΕ και οι θυγατρικές αυτής ή μια μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ και οι θυγατρικές αυτής, χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB σε ενοποιημένη

βάση, η Επιτροπή επιτρέπει την εκπλήρωση των ελάχιστων απαιτήσεων του Παραρτήματος VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους, από τη μητρική ΕΠΕΥ και τις θυγατρικές της ως σύνολο.

(3) Η ΕΠΕΥ, η οποία υποβάλλει αίτηση εφαρμογής της μεθόδου IRB, οφείλει να αποδείξει ότι, για τις αναφερόμενες κλάσεις χρηματοδοτικών ανοιγμάτων IRB, χρησιμοποιούσε συστήματα διαβάθμισης ανταποκρινόμενα εν γένει στις ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους, όσον αφορά την εσωτερική μέτρηση και διαχείριση κινδύνου τουλάχιστον επί μια τριετία προτού αποκτήσει το δικαίωμα χρησιμοποίησης της μεθόδου IRB.

(4) Η ΕΠΕΥ, η οποία υποβάλλει αίτηση εφαρμογής εσωτερικών εκτιμήσεων της ζημιάς σε περίπτωση αθέτησης (LGD) ή/και συντελεστές μετατροπής, οφείλει να αποδείξει ότι εκτιμούσε και εφάρμοζε εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή/και συντελεστές μετατροπής κατά τρόπο εν γένει συνεπή προς τις ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους, όσον αφορά τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για τις παραμέτρους αυτές, τουλάχιστον επί μια τριετία προτού αποκτήσει το δικαίωμα να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή/και συντελεστές μετατροπής.

(5) Όταν μια ΕΠΕΥ παύσει να ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του παρόντος Κεφαλαίου υποβάλλει στην Επιτροπή πρόγραμμα έγκαιρης επανόδου σε κατάσταση συμμόρφωσης ή αποδεικνύει ότι η μη συμμόρφωσή της έχει ελάχιστη επίπτωση.

Διαδοχική
εφαρμογή της
μεθόδου IRB

9. (1) Με την επιφύλαξη της παραγράφου 13 του παρόντος Κεφαλαίου, οι ΕΠΕΥ και οποιαδήποτε μητρική επιχείρηση και οι θυγατρικές αυτής εφαρμόζουν την μέθοδο IRB σε όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα.

Εφόσον εγκριθεί από την Επιτροπή, η εφαρμογή μπορεί να γίνει διαδοχικά στις διάφορες κλάσεις ανοιγμάτων που προβλέπονται στην παράγραφο 10 του παρόντος Κεφαλαίου, εντός της ίδιας επιχειρηματικής μονάδας, στις διαφορετικές μονάδες του ίδιου ομίλου ή στις εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή συντελεστές μετατροπής με σκοπό τον υπολογισμό των συντελεστών στάθμισης κινδύνου για ανοίγματα έναντι εταιρειών, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών.

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

(2) Η εφαρμογή η οποία αναφέρεται στην παράγραφο 9(1) γίνεται εντός λογικού χρονικού διαστήματος που συμφωνείται με την Επιτροπή. Η εφαρμογή γίνεται υπό αυστηρούς όρους καθοριζόμενους από την Επιτροπή και σκοπός των όρων αυτών είναι να εξασφαλιστεί ότι η ευελιξία που παρέχει η παράγραφος 9(1) δεν χρησιμοποιείται επιλεκτικά για να επιτευχθεί η μείωση των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις κλάσεις ανοιγμάτων ή τις επιχειρηματικές μονάδες που δεν περιλαμβάνονται ακόμη στη μέθοδο

IRB ή στις εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD ή/και στους συντελεστές μετατροπής.

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

(4) Με την επιφύλαξη των παραγράφων 9(1) έως 9(3) πιο πάνω και της παραγράφου 13 του παρόντος Κεφαλαίου, οι ΕΠΕΥ που έχουν λάβει βάσει της παραγράφου 8 του παρόντος Κεφαλαίου, άδεια να χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB δεν επανέρχονται στη χρήση του Κεφαλαίου 1 για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων παρά μόνον εφόσον αυτό είναι αποδεδειγμένα σκόπιμο και εφόσον συγκατατεθεί η Επιτροπή.

(5) Με την επιφύλαξη των παραγράφων 9(1) και 9(2) πιο πάνω και της παραγράφου 13 του παρόντος Κεφαλαίου, οι ΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια βάσει της παραγράφου 11(9) πιο κάτω, να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις LGD και συντελεστών μετατροπής, δεν επιστρέφουν στη χρήση των τιμών LGD και συντελεστών μετατροπής που αναφέρονται στην παράγραφο 11 (8) του παρόντος Κεφαλαίου, παρά μόνον εφόσον αυτό είναι αποδεδειγμένα σκόπιμο και εφόσον συγκατατεθεί η Επιτροπή.

Ταξινόμηση
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων σε
κλάσεις
κινδύνου -
Κλάση λιανικών
ανοιγμάτων -
Κλάση
ανοιγμάτων σε
μετοχές -
Ανοίγματα
«ειδικής
δανειοδότησης»
- Υπολειμματική
αξία μισθωμένων
περιουσιακών
στοιχείων

10. (1) Κάθε χρηματοδοτικό άνοιγμα κατατάσσεται σε μια από τις ακόλουθες κλάσεις κινδύνου:

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

(β) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων·

(γ) απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις έναντι εταιρειών·

(δ) λιανικές απαιτήσεις ή ενδεχόμενες λιανικές απαιτήσεις·

(ε) απαιτήσεις σε μετοχές·

(στ) θέσεις τιτλοποίησης· ή

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

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

(α) ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων, τοπικών αρχών ή φορέων του δημόσιου τομέα που ισοδυναμούν με ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων βάσει του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους· και

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

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

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

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

(γ) ανοίγματα έναντι Πολυμερών Αναπτυξιακών Τραπεζών που δεν λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 0% βάσει του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

(4) Για να είναι αποδεκτά προς ταξινόμηση στην κλάση των λιανικών ανοιγμάτων που αναφέρεται στο σημείο (δ), της παραγράφου 10(1) του παρόντος Κεφαλαίου, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα πληρούν τις κάτωθι προϋποθέσεις:

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

(β) η μεταχείρισή τους από την ΕΠΕΥ στο πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνου είναι συνεπής σε διαχρονική βάση και πραγματοποιείται με παρόμοιο τρόπο·

(γ) δεν αποτελούν αντικείμενο μεμονωμένης διαχείρισης εξίσου όπως τα ανοίγματα της κλάσης ανοιγμάτων έναντι εταιρειών· και

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(7) Οι πιστωτικές υποχρεώσεις που δεν υπάγονται στις κλάσεις ανοίγματος που αναφέρονται στα σημεία (α), (β) και (δ) έως (στ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω υπάγονται στην κλάση ανοίγματος του σημείου (γ) της ίδιας παραγράφου.

(8) Η κλάση ανοίγματος του σημείου (ζ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω περιλαμβάνει την υπολειμματική αξία μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων εφόσον δεν περιλαμβάνεται στο μισθωτικό άνοιγμα όπως αυτό ορίζεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 3, παράγραφος 4 του παρόντος Μέρους.

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

Υπολογισμός
σταθμισμένων
ποσών
ανοιγμάτων κατά
κλάση κινδύνου

11. (1) Τα σταθμισμένα ποσά για ανοίγματα πιστωτικού κινδύνου που ανήκουν σε μια από τις κλάσεις που αναφέρονται στα σημεία (α) έως (ε) ή (ζ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 1 έως 27 του παρόντος Μέρους, εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

(2) Τα σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων για κίνδυνο απομείωσης της αξίας για αγορασθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις υπολογίζονται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 28 του παρόντος Μέρους. Στην περίπτωση που μια ΕΠΕΥ έχει δικαίωμα πλήρους αναγωγής σχετικά με τις αγορασθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις για κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης και για κίνδυνο απομείωσης της αξίας, οι διατάξεις των παραγράφων 11 και 12 του παρόντος Μέρους σχετικά με τις αγορασθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις δεν έχουν εφαρμογή. Το άνοιγμα μπορεί αντίθετα να αντιμετωπισθεί ως καλυμμένο με εξασφαλίσεις.

(3) Ο υπολογισμός των σταθμισμένων ανοιγμάτων για πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο απομείωσης της αξίας βασίζεται στις παραμέτρους που αφορούν το συγκεκριμένο άνοιγμα. Σε αυτές περιλαμβάνεται η πιθανότητα αθέτησης (probability of default - PD) η ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (loss given default - LGD), η ληκτότητα (maturity - M) και η αξία ανοιγματος. Η PD και η LGD λαμβάνονται χωριστά ή από κοινού, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.

(4) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 11(3) πιο πάνω, ο υπολογισμός των σταθμισμένων για πιστωτικό κίνδυνο ποσών για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν στην κλάση χρηματοδοτικού ανοιγματος που αναφέρεται στο σημείο (ε) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, πραγματοποιείται βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 17 έως 26 του παρόντος Μέρους, κατόπιν συγκατάθεσης της Επιτροπής. Η Επιτροπή επιτρέπει σε μια ΕΠΕΥ να χρησιμοποιεί τη μέθοδο που αναφέρεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 25 και 26 του παρόντος Μέρους, μόνον εφόσον η ΕΠΕΥ ανταποκρίνεται στις ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4, παράγραφοι 115 έως 123 του παρόντος Μέρους.

(5) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 11(3) πιο πάνω, τα σταθμισμένα για πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματα ειδικής δανειοδότησης δύνανται να υπολογίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 6 του παρόντος Μέρους. Η Επιτροπή έχει την εξουσία έκδοσης σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ΕΠΕΥ οφείλουν να προσδιορίζουν τους σταθμικούς συντελεστές για ανοίγματα ειδικής δανειοδότησης βάσει του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 6 του παρόντος Μέρους και εγκρίνει τις σχετικές μεθοδολογίες των ΕΠΕΥ.

(6) Για ανοίγματα των κλάσεων των σημείων (α) έως (δ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, οι ΕΠΕΥ παρέχουν δικές τους εκτιμήσεις για PD σύμφωνα με την παράγραφο 8 και το Παράρτημα VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους.

(7) Για ανοίγματα της κλάσης του σημείου (δ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, οι ΕΠΕΥ παρέχουν εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD και συντελεστές

μετατροπής σύμφωνα με την παράγραφο 8 και το Παράρτημα VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους.

(8) Για ανοίγματα των κλάσεων των σημείων (α) έως (γ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν τις τιμές LGD του Παραρτήματος VII, Μέρος 2, παράγραφος 8, και τους συντελεστές μετατροπής του Παραρτήματος VII, Μέρος 3, παράγραφος 9, στοιχεία (α) έως (δ) του παρόντος Μέρους.

(9) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 11(8) πιο πάνω, για όλα τα ανοίγματα των κλάσεων που αναφέρονται στα σημεία (α) έως (γ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, η Επιτροπή δύναται να επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD και συντελεστές μετατροπής σύμφωνα με την παράγραφο 8 και το Παράρτημα VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους.

(10) Τα σταθμισμένα ποσά για τιλοποιημένα ανοίγματα και ανοίγματα που ανήκουν στην κλάση κινδύνου του σημείου (στ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφαλαίο 4 του παρόντος Μέρους.

(11) Όταν τα ανοίγματα υπό τη μορφή ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) πληρούν τα κριτήρια που αναφέρονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 75 και 76, και η ΕΠΕΥ έχει γνώση όλων των υποκείμενων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, η ΕΠΕΥ πρέπει να εξετάσει τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα προκειμένου να υπολογίσει τα σταθμισμένα ποσά ανοίγματος και το ύψος των αναμενόμενων ζημιών σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στο παρόν Κεφάλαιο.

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

(α) όσον αφορά ανοίγματα της κλάσης του σημείου (ε) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, ισχύει η μέθοδος του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 19 έως 21 του παρόντος Μέρους. Εάν, για τους σκοπούς αυτούς, η ΕΠΕΥ δεν είναι σε θέση να διαφοροποιήσει μεταξύ ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο και άλλες μετοχές, τα υπόψη ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα σε άλλες μετοχές:

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

(i) τα ανοίγματα ταξινομούνται στην κατάλληλη κλάση και λαμβάνουν τον συντελεστή στάθμισης κινδύνου που αντιστοιχεί στην αμέσως ανώτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας από εκείνη στην οποία κατά κανόνα θα ταξινομούσαν και

(ii) τα ανοίγματα που ταξινομούνται στις ανώτερες βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας οι οποίες κατά κανόνα λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 150%, λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 200%.

(12) Όταν τα ανοίγματα υπό τη μορφή ΟΣΕ δεν πληρούν τα κριτήρια που αναφέρονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 75 και 76 ή η ΕΠΕΥ δεν έχει γνώση όλων των υποκείμενων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, η ΕΠΕΥ πρέπει να εξετάσει τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα και να υπολογίσει τα σταθμισμένα ποσά ανοίγματος και τις αναμενόμενες ζημιές σύμφωνα με τη μέθοδο του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 19 έως 21 του παρόντος Μέρους. Εάν, για τους σκοπούς αυτούς, η ΕΠΕΥ δεν είναι σε θέση να διαφοροποιήσει μεταξύ ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο και άλλες μετοχές, τα υπόψη ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα σε άλλες μετοχές. Για τους σκοπούς αυτούς, τα ανοίγματα που δεν αφορούν μετοχές ταξινομούνται σε μια από τις κλάσεις κινδύνου (μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ή άλλες μετοχές) του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 19 του παρόντος Μέρους, ενώ τα άγνωστα ανοίγματα ταξινομούνται στην κλάση ανοιγμάτων σε άλλες μετοχές.

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

(α) όσον αφορά ανοίγματα της κλάσης του σημείου (ε) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, ισχύει η μέθοδος του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 19 έως 21 του παρόντος Μέρους. Εάν, για τους σκοπούς αυτούς, η ΕΠΕΥ δεν είναι σε θέση να διαφοροποιήσει μεταξύ ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο και άλλες μετοχές, τα υπόψη ανοίγματα ισοδυναμούν με ανοίγματα σε άλλες μετοχές ή

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

(i) τα ανοίγματα ταξινομούνται στην κατάλληλη κλάση και λαμβάνουν τον συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί στην αμέσως ανώτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας από εκείνη στην οποία κατά κανόνα θα ταξινομούταν και

(ii) τα ανοίγματα που ταξινομούνται στις ανώτερες βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας οι οποίες κατά κανόνα λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 150%, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 200%.

Υπολογισμός
αναμενόμενης
ζημιάς

12. (1) Οι αναμενόμενες ζημίες από ανοίγματα που ανήκουν σε μια από τις κλάσεις των σημείων (α) έως (ε) της παραγράφου 10 (1) πιο πάνω, υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που περιγράφονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 29 έως 35 του παρόντος Μέρους.
- (2) Ο υπολογισμός των αναμενόμενων ζημιών σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 29 έως 35 του παρόντος Μέρους πρέπει να βασίζεται στα ίδια στοιχεία για την PD, τις LGD και την αξία ανοίγματος κάθε ανοίγματος με εκείνα που χρησιμεύουν για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων σύμφωνα με την παράγραφο 11 πιο πάνω. Για τα ανοίγματα που βρίσκονται ήδη σε αθέτηση, όπου οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν δικές τους εκτιμήσεις για τις LGD, ως αναμενόμενες ζημίες (expected loss - EL) λαμβάνεται η σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 4, παράγραφος 80 του παρόντος Μέρους, καλύτερη εκτίμηση (best estimate - ELBE) της ΕΠΕΥ για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.
- (3) Οι αναμενόμενες ζημίες από τιτλοποιημένα ανοίγματα υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4 του παρόντος Μέρους.
- (4) Οι αναμενόμενες ζημίες από ανοίγματα που ανήκουν στην κλάση του σημείου (ζ) της παραγράφου 10(1) πιο πάνω, είναι μηδενικές.
- (5) Οι αναμενόμενες ζημίες από τον κίνδυνο απομείωσης της αξίας αγορασθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων υπολογίζεται σύμφωνα με τις μεθόδους που περιγράφονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, σημείο 35 του παρόντος Μέρους.
- (6) Οι αναμενόμενες ζημίες από ανοίγματα που αναφέρονται στην παράγραφο 11(11) και (12) πιο πάνω υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που περιγράφονται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 29 έως 35 του παρόντος Μέρους.

Απαλλαγή από
τη μέθοδο IRB
ορισμένων
κλάσεων
ανοιγμάτων

13. (1) Εφόσον το εγκρίνει η Επιτροπή, οι ΕΠΕΥ που έχουν την άδεια να χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και των αναμενόμενων ζημιών για μια ή περισσότερες κλάσεις ανοίγματος μπορούν να εφαρμόσουν τις διατάξεις του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους όσον αφορά:
- (α) Την κλάση ανοίγματος του σημείου (α) της παραγράφου 10 (1), όταν ο αριθμός των σημαντικών αντισυμβαλλομένων είναι περιορισμένος και η εφαρμογή ενός συστήματος διαβάθμισης για τους αντισυμβαλλόμενους αυτούς θα ήταν υπερβολικά επιβαρυντική για την ΕΠΕΥ,
- (β) Την κλάση ανοίγματος του σημείου (β), της παραγράφου 10(1), όταν ο αριθμός των σημαντικών αντισυμβαλλομένων είναι περιορισμένος και η εφαρμογή ενός συστήματος διαβάθμισης για τους αντισυμβαλλόμενους αυτούς θα ήταν υπερβολικά

επιβαρυντική για την ΕΠΕΥ,

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

(δ) Ανοίγματα έναντι της κυβέρνησης της Δημοκρατίας και έναντι τοπικών αρχών και διοικητικών φορέων, υπό την προϋπόθεση ότι:

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

(ii) Στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% στο πλαίσιο του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους,

(ε) Ανοίγματα μιας ΕΠΕΥ έναντι αντισυμβαλλομένου ο οποίος είναι η μητρική της επιχείρηση, η θυγατρική της ή θυγατρική της μητρικής επιχείρησης υπό την προϋπόθεση ότι ο αντισυμβαλλόμενος αποτελεί ίδρυμα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, χρηματοδοτικό ίδρυμα, εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων ή επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών και υπόκειται σε κατάλληλες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας, ή επιχείρηση που, χωρίς να συνδέεται την ΕΠΕΥ με σχέση κατά την έννοια του άρθρου 148 του περί Εταιρειών Νόμου, έχει τεθεί με την ΕΠΕΥ αυτή υπό ενιαία διεύθυνση κατόπιν μεταξύ τους σύμβασης ή σύμφωνα με όρους των καταστατικών τους ή τα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά τους όργανα αποτελούνται κατά πλειοψηφία από τα ίδια πρόσωπα κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους και μέχρι την κατάρτιση των ενοποιημένων λογαριασμών,

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

(ζ) Ανοίγματα σε μετοχές αναληφθέντα στο πλαίσιο νομοθετικών προγραμμάτων προώθησης συγκεκριμένων τομέων της οικονομίας με τα οποία παρέχονται σημαντικές επιδοτήσεις στην ΕΠΕΥ για επενδύσεις και περιλαμβάνουν κάποια μορφή κρατικής εποπτείας και περιορισμούς όσον αφορά τις επενδύσεις σε μετοχικές. Η εξαίρεση αυτή περιορίζεται στο συνολικό ποσοστό του 10% των βασικών ιδίων κεφαλαίων συν τα συμπληρωματικά

ίδια κεφάλαια,

Η παρούσα παράγραφος δεν εμποδίζει την Επιτροπή να επιτρέπει στις ΕΠΕΥ την εφαρμογή των κανόνων των παραγράφων 2 έως 7, του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α που ακολουθούν την μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων, την εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου για ανοίγματα σε μετοχές, όταν η μεταχείριση αυτή επιτρέπεται σε άλλα Κράτη Μέλη.

(2) Για τους σκοπούς της παραγράφου 13(1) πιο πάνω, η κλάση ανοιγμάτων σε μετοχές μιας ΕΠΕΥ θεωρείται σημαντική όταν η συνολική τους αξία, μη συμπεριλαμβανομένων των ανοιγμάτων σε μετοχές που πραγματοποιήθηκαν στο πλαίσιο νομοθετικών προγραμμάτων σύμφωνα με την παράγραφο 13(1), σημείο (ζ) πιο πάνω, υπερβαίνει κατά μέσο όρο, κατά τη διάρκεια του προηγούμενου έτους, το 10% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ. Εάν ο αριθμός των εν λόγω ανοιγμάτων σε μετοχές είναι μικρότερος από 10 μεμονωμένες συμμετοχές, το σχετικό όριο είναι το 5% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ.

Κεφάλαιο 3

Μείωση πιστωτικού κινδύνου

Ερμηνεία όρου
«δανειοδοτική ΕΠΕΥ»

14. Για τους σκοπούς του παρόντος Κεφαλαίου, ως «δανειοδοτική ΕΠΕΥ» νοείται η ΕΠΕΥ που έχει αναλάβει το υπόψη άνοιγμα ανεξαρτήτως του εάν αυτό απορρέει από δάνειο ή όχι.

Αναγνώριση
μειωμένου
πιστωτικού
κινδύνου

15. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν την τυποποιημένη μέθοδο βάσει των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, ή χρησιμοποιούν τη μέθοδο IRB βάσει του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, αλλά δεν χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις για LGD και συντελεστές μετατροπής βάσει των παραγράφων 11 και 12 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, δύναται να αναγνωρίζουν την ύπαρξη μειωμένου πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο παρόν Κεφάλαιο κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων για τους σκοπούς της παραγράφου 11, σημείο (α) του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α, ή ως σχετικές αναμενόμενες ζημίες για τους σκοπούς του υπολογισμού του σημείου (ιστ), της παραγράφου 2 και στην παράγραφο 6(3) του Μέρους Β.

Προϋποθέσεις
αναγνώρισης
πιστωτικής
προστασίας

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

(2) Η δανειοδοτική ΕΠΕΥ λαμβάνει όλα τα κατάλληλα μέτρα προκειμένου να εξασφαλίσει την αποτελεσματικότητα του διακανονισμού πιστωτικής προστασίας και την αντιμετώπιση των σχετικών κινδύνων.

(3) Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, προκειμένου να είναι αποδεκτά προς αναγνώριση, τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία αυτή βασίζεται πρέπει να παρέχουν επαρκή ρευστότητα και η αξία τους να παραμένει αρκετά σταθερή μέσα στο χρόνο ούτως ώστε να δημιουργείται η προσήκουσα βεβαιότητα ως προς την επιτυγχανόμενη πιστωτική προστασία, λαμβάνοντας υπόψη τη μέθοδο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και τον επιτρεπόμενο βαθμό αναγνώρισης. Η επιλεξιμότητα περιορίζεται στα στοιχεία ενεργητικού του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους.

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

(5) Σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, προκειμένου να είναι αποδεκτό προς αναγνώριση, το μέρος που παρέχει την εξασφάλιση πρέπει να είναι επαρκώς αξιόπιστο και η συμφωνία προστασίας να παράγει νομικά αποτελέσματα και να είναι εφαρμόσιμη στα οικεία νομικά συστήματα ούτως ώστε να υπάρχει η προσήκουσα βεβαιότητα ως προς την επιτυγχανόμενη πιστωτική προστασία, λαμβάνοντας υπόψη τη μέθοδο που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και τον επιτρεπόμενο βαθμό αναγνώρισης. Η επιλεξιμότητα περιορίζεται στους παρόχους προστασίας και τα είδη συμφωνίας προστασίας του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους.

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

Προποθέσεις
τροποποίησης
στο υπολογισμό
των
σταθμισμένων
ανοιγμάτων

17. (1) Όταν πληρούνται οι απαιτήσεις της παραγράφου 16 του παρόντος κεφαλαίου ο υπολογισμός των σταθμισμένων ανοιγμάτων και, κατά περίπτωση, των αναμενόμενων ζημιών, δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρη 3 έως 6 του παρόντος Μέρους.

(2) Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα για το οποίο αποκτάται μείωση του πιστωτικού κινδύνου δεν επιτρέπεται, σε καμία περίπτωση, να οδηγήσει σε μεγαλύτερο ποσό σταθμισμένου ανοίγματος ή αναμενόμενης ζημίας από ένα ταυτόσημο άνοιγμα για το οποίο δεν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

(3) Όταν το σταθμισμένο άνοιγμα περιλαμβάνει ήδη πιστωτική προστασία βάσει των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 ή του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, κατά περίπτωση, ο υπολογισμός της πιστωτικής προστασίας δεν αναγνωρίζεται πλέον βάσει του παρόντος Κεφαλαίου.

Κεφάλαιο 4 Τιτλοποίηση

Υπολογισμός
σταθμισμένου
ανοίγματος για
θέσεις
τιτλοποίησης

18. Όταν μία ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο που περιγράφεται στις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων για την κλάση στην οποία ανήκουν τα τιτλοποιημένα ανοίγματα βάσει της παραγράφου 3 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, υπολογίζει το ύψος του σταθμισμένου ανοίγματος για μια θέση τιτλοποίησης σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, παράγραφοι 1 έως 35 του παρόντος Μέρους. Σε όλες τις υπόλοιπες περιπτώσεις, υπολογίζει το σταθμισμένο άνοιγμα σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, παράγραφοι 1 έως 5 και 36 έως 75 του παρόντος Μέρους.

Μεταβίβαση
πιστωτικού
κίνδυνου
τιτλοποιημένων
ανοιγμάτων

19. (1) Όταν έχει μεταβιβαστεί σημαντικός πιστωτικός κίνδυνος συνδεδεμένος με τιτλοποιημένα ανοίγματα από την μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ σύμφωνα με τους όρους του Παραρτήματος ΙΧ, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους, η ΕΠΕΥ δύναται:

(α) Σε περίπτωση παραδοσιακής τιτλοποίησης, να εξαιρέσει από τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων και, κατά περίπτωση, των αναμενόμενων ζημιών, τα ανοίγματα τα οποία έχει τιτλοποιήσει, και

(β) Σε περίπτωση σύνθετης τιτλοποίησης, να υπολογίσει τα σταθμισμένα ανοίγματα και, κατά περίπτωση, τις αναμενόμενες ζημιές για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.

(2) Στις περιπτώσεις που ισχύει η παράγραφος 19(1) πιο πάνω, η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ υπολογίζει τα σταθμισμένα ανοίγματα σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ του παρόντος Μέρους για τυχόν θέσεις που κατέχει στην τιτλοποίηση.

Όταν η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ δεν μεταβιβάζει έναν σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με την παράγραφο 19(1) πιο πάνω, δεν υποχρεούται να υπολογίσει σταθμισμένα ανοίγματα για καμία από τις θέσεις τις οποίες ενδέχεται να κατέχει στην αναφερόμενη τιτλοποίηση.

Συντελεστές
στάθμισης για
τιτλοποιημένα
ανοίγματα

20. (1) Για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ανοίγματος μιας θέσης σε τιτλοποίηση, στην αξία ανοίγματος της θέσης εφαρμόζονται συντελεστές στάθμισης σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ του παρόντος Μέρους, βάσει της πιστωτικής ποιότητας της θέσης, πράγμα το οποίο μπορεί να προσδιορισθεί είτε με βάση πιστοληπτική αξιολόγηση από ΕCΑΙ είτε με άλλο τρόπο, όπως ορίζει το Παράρτημα ΙΧ του παρόντος Μέρους.

(2) Όταν υφίσταται άνοιγμα σε διάφορα τμήματα (tranches) τιτλοποίησης, το άνοιγμα σε κάθε τμήμα τιτλοποίησης λαμβάνεται ως χωριστή θέση τιτλοποίησης. Οι φορείς παροχής (providers) πιστωτικής προστασίας σε θέσεις τιτλοποίησης θεωρείται ότι κατέχουν θέσεις στην τιτλοποίηση. Οι

θέσεις τιτλοποίησης περιλαμβάνουν ανοίγματα σε τιτλοποίηση οφειλόμενα σε συμβάσεις παραγωγών επί επιτοκίων ή συναλλάγματος.

(3) Όταν μια θέση τιτλοποίησης υπόκειται σε χρηματοδοτούμενη ή μη χρηματοδοτούμενη, πιστωτική προστασία ο εφαρμοστέος στη θέση αυτή συντελεστής στάθμισης δύναται να τροποποιηθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 14 έως 17 του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους, σε συνδυασμό με το Παράρτημα ΙΧ του παρόντος Μέρους.

(4) Με την επιφύλαξη του σημείου (ιζ) της παραγράφου 2 και της παραγράφου 9(2) του Μέρους Β, το σταθμισμένο άνοιγμα περιλαμβάνεται, για τους σκοπούς της παραγράφου 11 σημείο (α) του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α, στο συνολικό ποσό των σταθμισμένων ανοιγμάτων της ΕΠΕΥ

Χρήση
εξωτερικών
πιστοληπτικών
αξιολογήσεων

21. (1) Μια πιστοληπτική αξιολόγηση από ECAI μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης ενός ανοίγματος σε τιτλοποίηση σύμφωνα με την παράγραφο 20, μόνον εφόσον η Επιτροπή έχει αναγνωρίσει τον ECAI ως επιλέξιμο προς τον σκοπό αυτόν (εφεξής: «επιλέξιμος ECAI»).

(2) Η Επιτροπή, αναγνωρίζει έναν ECAI ως επιλέξιμο για τους σκοπούς της παραγράφου 21(1) πιο πάνω μόνον εφόσον έχει πεισθεί ότι συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις της παραγράφου 5 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, και ότι διαθέτει αποδεδειγμένες ικανότητες στον τομέα των τιτλοποιήσεων, απόδειξη του οποίου μπορεί να είναι η ευρεία αποδοχή από την αγορά.

(3) Ένας ECAI που έχει αναγνωριστεί ως επιλέξιμος από τις αρμόδιες αρχές ενός κράτους μέλους για τους σκοπούς της παραγράφου 21(1) πιο πάνω, δύναται να αναγνωριστεί και από την Επιτροπή ως επιλέξιμος χωρίς να προβούν αυτές σε δική τους αξιολόγηση.

(4) Η Επιτροπή θα δημοσιοποιεί επεξήγηση της διαδικασίας αναγνώρισης, καθώς και κατάλογο των επιλέξιμων ECAI.

(5) Προκειμένου να χρησιμοποιηθεί για τους σκοπούς της παραγράφου 21(1) πιο πάνω, η πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI πρέπει να υπακούει στις αρχές της αξιοπιστίας και της διαφάνειας, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 3 του παρόντος Μέρους.

Βαθμίδες
πιστωτικής
ποιότητας
τιτλοποίησης

22. Για τους σκοπούς της εφαρμογής συντελεστών στάθμισης σε θέσεις τιτλοποίησης, η Επιτροπή προσδιορίζει στο Παράρτημα Ι σε ποιες από τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας του Παραρτήματος ΙΧ αντιστοιχούν οι σχετικές πιστοληπτικές αξιολογήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί από επιλέξιμο ECAI.

Συνεπής χρήση
πιστοληπτικών
αξιολογήσεων
από ECAI

23. Η χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων από ECAI για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ανοιγμάτων μίας ΕΠΕΥ βάσει της παραγράφου 20 πιο πάνω γίνεται με συνέπεια και σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 3 του παρόντος Μέρους. Δεν επιτρέπεται η επιλεκτική χρήση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων.

Ανανεούμενες
πιστώσεις
υπαγόμενες σε
ρύθμιση
πρόωρης
εξόφλησης

24. (1) Σε περίπτωση τιλοποίησης ανανεούμενων πιστώσεων υπαγόμενης σε ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης των τίτλων, η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ υπολογίζει σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΧ του παρόντος Μέρους, ένα πρόσθετο σταθμισμένο ποσό ανοίγματος προκειμένου να καλυφθεί ο κίνδυνος να αυξηθούν τα επίπεδα πιστωτικού κινδύνου στον οποίο είναι εκτεθειμένη μετά την ενεργοποίηση της πρόωρης εξόφλησης των τίτλων.

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

Παροχή
εξωσυμβατικής
στήριξης σε
τιλοποίηση

25. (1) Μία μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ που έχει κάνει χρήση της παραγράφου 19 του παρόντος Κεφαλαίου στον υπολογισμό των σταθμισμένων ανάλογα με τον κίνδυνο ποσών ανοίγματος σε σχέση με μια τιλοποίηση, ή μία ανάδοχος ΕΠΕΥ δεν πρέπει, προκειμένου να μειωθούν οι δυνητικές ή οι πραγματικές ζημιές των επενδυτών, να παρέχει στήριξη στην τιλοποίηση πέραν των όσων προβλέπουν οι συμβατικές της υποχρεώσεις.

(2) Εάν μία μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ ή μία ανάδοχος ΕΠΕΥ δεν συμμορφωθεί προς την υπαράγραφο 25(1) πιο πάνω όσον αφορά μια τιλοποίηση, η Επιτροπή θα απαιτεί από αυτή τουλάχιστον να διατηρεί κεφάλαια για όλα τα τιλοποιημένα ανοίγματα σαν να μην είχαν τιλοποιηθεί. Η ΕΠΕΥ πρέπει να δημοσιοποιεί ότι έχει παράσχει εξωσυμβατική στήριξη, καθώς και τον απορρέοντα αντίκτυπο στα υποχρεωτικά κεφάλαια.

Κεφάλαιο 5

Ελάχιστες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για λειτουργικό κίνδυνο

Μέθοδοι
υπολογισμού
ιδίων κεφαλαίων
για λειτουργικό
κίνδυνο

26. (1) Η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να διατηρούν ίδια κεφάλαια για λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με τις μεθόδους που αναφέρονται στις παραγράφους 27, 28 και 29 του παρόντος Κεφαλαίου.

(2) Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν τη μέθοδο που αναφέρεται στην παράγραφο 28 του παρόντος Κεφαλαίου δεν επανέρχονται στη χρήση της μεθόδου που αναφέρεται στην παράγραφο 27 του παρόντος Κεφαλαίου, παρά μόνον εφόσον υφίσταται αποδεδειγμένος λόγος και με τη συγκατάθεση της Επιτροπής.

(3) Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν την μέθοδο που αναφέρεται στην παράγραφο 29 του παρόντος Κεφαλαίου δεν επανέρχονται στη χρήση των μεθόδων που αναφέρονται στην παράγραφο 27 ή 28 του παρόντος Κεφαλαίου, παρά μόνον εφόσον υφίσταται αποδεδειγμένος λόγος και με τη συγκατάθεση της Επιτροπής.

(4) Η Επιτροπή δεν επιτρέπει τη χρήση συνδυασμένων μεθόδων σε ατομική βάση. Εντούτοις προτίθεται να εξετάζει αιτήσεις για την χρήση διαφορετικών μεθόδων ανάμεσα σε διαφορετικά ιδρύματα του ιδίου ομίλου και να αποφασίζει για κάθε περίπτωση ξεχωριστά.

Μέθοδος
βασικού δείκτη

27. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με τη μέθοδο του βασικού δείκτη, ισοδυναμούν με ένα ορισμένο ποσοστό ενός συναφούς δείκτη, σύμφωνα με τις παραμέτρους που αναφέρονται στο Παράρτημα X, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους.

Τυποποιημένη
μέθοδος

28. (1) Βάσει της τυποποιημένης μεθόδου, οι ΕΠΕΥ κατανέμουν τις δραστηριότητές τους σε διάφορες κατηγορίες επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με το Παράρτημα X, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.

(2) Για κάθε κατηγορία επιχειρηματικών δραστηριοτήτων οι ΕΠΕΥ υπολογίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ως ένα ορισμένο ποσοστό ενός συναφούς δείκτη, σύμφωνα με τις παραμέτρους που αναφέρονται στο Παράρτημα X, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.

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

(4) Οι παράμετροι που ισχύουν για την τυποποιημένη μέθοδο καθορίζονται στο Παράρτημα X, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.

(5) Προκειμένου να έχουν δικαίωμα εφαρμογής της τυποποιημένης μεθόδου, οι ΕΠΕΥ θα πρέπει να πληρούν τα κριτήρια που καθορίζονται στο Παράρτημα X, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.

Εξελεγμένη
μέθοδος
μέτρησης

29. (1) Οι ΕΠΕΥ δύνανται να χρησιμοποιούν εξελεγμένες μεθόδους μέτρησης βάσει των δικών τους συστημάτων μέτρησης λειτουργικού κινδύνου, εφόσον η Επιτροπή εγκρίνει ρητά τη χρήση των σχετικών μοντέλων για τον υπολογισμό των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια.

(2) Οι ΕΠΕΥ διαβεβαιώνουν την Επιτροπή ότι πληρούν τα κριτήρια του Παραρτήματος Χ, Μέρος 3 του παρόντος Μέρους.

(3) Όταν μια μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στην ΕΕ και οι θυγατρικές αυτής ή οι θυγατρικές μιας μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ χρησιμοποιούν εξελεγμένη μέθοδο μέτρησης σε ενοποιημένη βάση, η Επιτροπή επιτρέπει την εκπλήρωση των κριτηρίων του Παραρτήματος Χ, Μέρος 3 του παρόντος Μέρους, από κοινού από το μητρικό ίδρυμα και τις θυγατρικές του.

Κεφάλαιο 6

Εποπτική εξέταση και αξιολόγηση (Supervisory Review Process (SREP))

Υπο-Κεφάλαιο Α: Διαχείριση κινδύνου και διαδικασία αξιολόγησης κεφαλαίου της ΕΠΕΥ

Διαχείριση
κινδύνου και
εσωτερική
διακυβέρνηση

30. Η Επιτροπή απαιτεί από κάθε ΕΠΕΥ να πληροί τις απαιτήσεις που προβλέπονται στα άρθρα 18(2)(στ) και 68 του Νόμου και την παράγραφο 31 πιο κάτω, αλλά με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Α σχετικά με το επίπεδο εφαρμογής για σκοπούς συμμόρφωσης με τις διατάξεις της παρούσας Οδηγίας.

Εσωτερική
διαδικασία
αξιολόγησης της
κεφαλαιακής
επάρκειας
(ICAAP)

31. Σύμφωνα με το άρθρο 68 του Νόμου οι ΕΠΕΥ υποχρεούνται να διαθέτουν αξιόπιστες, αποτελεσματικές και πλήρεις στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των εσωτερικών κεφαλαίων που θεωρούν κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων τους οποίους έχουν αναλάβει ή τους οποίους ενδέχεται να αναλάβουν.

Οι εν λόγω στρατηγικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση ώστε να εξασφαλιστεί ότι παραμένουν πλήρεις και αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της ΕΠΕΥ

Υπο-Κεφάλαιο Β: Εποπτεία

Εποπτική
εξέταση και
αξιολόγηση
(SREP)

32. (1) Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά κριτήρια τα οποία παρατίθενται στο Παράρτημα XI του παρόντος Μέρους, εξετάζει τις ρυθμίσεις, τις στρατηγικές, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που εφαρμόζουν οι ΕΠΕΥ προκειμένου να συμμορφωθούν προς την παρούσα Οδηγία και αξιολογεί τους κινδύνους τους οποίους οι ΕΠΕΥ έχουν αναλάβει ή ενδέχεται να αναλάβουν.

(2) Το εύρος της εξέτασης και της αξιολόγησης που προβλέπονται στην παράγραφο 32(1) πιο πάνω συμπίπτει με εκείνο των απαιτήσεων της παρούσας Οδηγίας.

(3) Βάσει της εξέτασης και της αξιολόγησης που προβλέπονται στην παράγραφο 32(1) πιο πάνω, η Επιτροπή θα προσδιορίζει κατά πόσο οι ρυθμίσεις, οι στρατηγικές, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που εφαρμόζουν οι ΕΠΕΥ, καθώς και τα ίδια κεφάλαιά τους, εξασφαλίζουν την υγιή διαχείριση και την κάλυψη των κινδύνων τους.

(4) Η Επιτροπή καθορίζει τη συχνότητα και την ένταση της εξέτασης και της αξιολόγησης, σύμφωνα με την παράγραφο 32(1) πιο πάνω, έχοντας υπόψη το μέγεθος, τη συστημική σπουδαιότητα, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της ΕΠΕΥ, και λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας. Η εξέταση και η αξιολόγηση θα επικαιροποιούνται (updated) τουλάχιστον σε ετήσια βάση.

(5) Η εξέταση και η αξιολόγηση που θα πραγματοποιείται από την Επιτροπή

περιλαμβάνει τον κίνδυνο επιτοκίου τον οποίο αναλαμβάνουν οι ΕΠΕΥ και ο οποίος απορρέει από τις μη σχετιζόμενες με το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών δραστηριότητές τους. Η Επιτροπή θα απαιτεί μέτρα στην περίπτωση ΕΠΕΥ των οποίων η οικονομική αξία μειώνεται κατά περισσότερο από 20 % των ιδίων κεφαλαίων τους ως αποτέλεσμα αιφνίδιας και μη αναμενόμενης μεταβολής των επιτοκίων το μέγεθος της οποίας καθορίζεται από την Επιτροπή σε 200 μονάδες βάσης και εφαρμόζεται το ίδιο για όλες τις ΕΠΕΥ.

Εποπτικά μέτρα

33. (1) Η Επιτροπή θα απαιτεί από τις ΕΠΕΥ που δεν ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις της παρούσας Οδηγίας να προβούν εγκαίρως στις απαραίτητες ενέργειες ή να λάβουν τα αναγκαία μέτρα προκειμένου να αντιμετωπιστεί η κατάσταση.

Στα μέτρα που μπορεί να επιβάλει η Επιτροπή για τον σκοπό αυτόν περιλαμβάνονται τα εξής :

(α) να υποχρεώνει τις ΕΠΕΥ να διατηρούν ίδια κεφάλαια πάνω από το ελάχιστο επίπεδο που ορίζει η παράγραφος 11 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α

(β) να απαιτεί την ενίσχυση των διακανονισμών, διαδικασιών, μηχανισμών και στρατηγικών που τέθηκαν σε εφαρμογή για τη συμμόρφωση με τα άρθρα 18(2)(ε), 18(2)(στ) και 68 του Νόμου και την παράγραφο 31 του παρόντος Κεφαλαίου, αναφορικά με την εσωτερική διακυβέρνηση και την εσωτερική διαδικασία αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP).

(γ) να υποχρεώνει τις ΕΠΕΥ να εφαρμόζουν ειδική πολιτική προβλέψεων ή μεταχείριση των στοιχείων του ενεργητικού από την άποψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

(δ) να θέτει περιορισμούς ή όρια στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, το επιχειρηματικό φάσμα ή το δίκτυο των ΕΠΕΥ και

(ε) να απαιτεί τη μείωση του κινδύνου τον οποίον ενέχουν οι δραστηριότητες, τα προϊόντα και τα συστήματα των ΕΠΕΥ.

Η λήψη των μέτρων αυτών υπάγεται στις σχετικές διατάξεις των άρθρων 129 και 132 του Νόμου.

(2) Η Επιτροπή θα επιβάλλει ειδική κεφαλαιακή απαίτηση, η οποία υπερβαίνει το ελάχιστο επίπεδο το οποίο ορίζει η παράγραφος 11 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α, τουλάχιστον στις περιπτώσεις ΕΠΕΥ που δεν πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στα άρθρα 18(2)(ε), 18(2)(στ), 68 και 69(3) του Νόμου και την παράγραφο 31 του παρόντος Κεφαλαίου ή για τα οποία υπάρχουν αρνητικές διαπιστώσεις ως προς τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 32(3) πιο πάνω, εφόσον μόνη της η εφαρμογή άλλων μέτρων δεν είναι πιθανό να βελτιώσει επαρκώς εντός του κατάλληλου χρονικού πλαισίου τις ρυθμίσεις, διαδικασίες, μηχανισμούς και στρατηγικές.

Κεφάλαιο 7
Δημοσιοποίηση και πειθαρχία αγοράς

Υπο-Κεφάλαιο Α: Δημοσιοποίηση πληροφοριών από τις ΕΠΕΥ

Υποχρέωση για δημοσιοποίηση πληροφοριών

34. (1) Για τους σκοπούς της παρούσας Οδηγίας, οι ΕΠΕΥ δημοσιοποιούν τις πληροφορίες που αναφέρονται στο Παράρτημα XI, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους, με την επιφύλαξη των διατάξεων της παραγράφου 35 πιο κάτω.

(2) Η αναγνώριση, βάσει του Κεφαλαίου 2 και 3, και την παράγραφο 29 του Κεφαλαίου 5 του παρόντος Μέρους, των μέσων και μεθοδολογιών που αναφέρονται στο Παράρτημα XII, Μέρος 3 του παρόντος Μέρους από την Επιτροπή, εξαρτάται από τη δημοσιοποίηση από μέρους των ΕΠΕΥ των πληροφοριών που ορίζονται σε αυτό.

(3) Οι ΕΠΕΥ πρέπει να υιοθετούν επίσημη πολιτική συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που θεσπίζονται στις παραγράφους 34(1) και 34(2) πιο πάνω και να διαθέτουν πολιτικές αξιολόγησης της καταλληλότητας των δημοσιοποιήσεών τους, περιλαμβανομένης της επαλήθευσης και της συχνότητάς τους.

Παρεκκλίσεις από τις πρόνοιες της παραγράφου 34

35. (1) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 34, οι ΕΠΕΥ δύνανται να μην προβούν σε μια ή περισσότερες από τις δημοσιοποιήσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα XII, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους εφόσον βάσει του κριτηρίου του Παραρτήματος XII, Μέρος 1, παράγραφος 1, του παρόντος Μέρους δεν θεωρούνται ουσιώδεις οι παρεχόμενες με τις εν λόγω δημοσιοποιήσεις πληροφορίες.

(2) Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 34 πιο πάνω, οι ΕΠΕΥ δύνανται να παραλείψουν ένα ή περισσότερα πληροφοριακά στοιχεία περιλαμβανόμενα στις δημοσιοποιήσεις του Παραρτήματος XII, Μέρος 2 και 3 του παρόντος Μέρους εφόσον βάσει των κριτηρίων του Παραρτήματος XII, Μέρος 1, παράγραφοι 2 και 3 του παρόντος Μέρους, τα στοιχεία αυτά θα περιλάμβαναν πληροφορίες θεωρούμενες αποκλειστικές ή εμπιστευτικές.

(3) Στις περιπτώσεις της παραγράφου 35(2) πιο πάνω, η ενεχόμενη ΕΠΕΥ δηλώνει στις δημοσιοποιήσεις της το γεγονός ότι δεν δημοσιεύονται τα συγκεκριμένα πληροφοριακά στοιχεία και τον λόγο της μη δημοσίευσής τους και αντ' αυτών δημοσιεύει γενικότερου τύπου πληροφορίες σχετικά με το θέμα για το οποίο υπάρχει υποχρέωση δημοσιοποίησης, εκτός εάν τα σχετικά στοιχεία χαρακτηρίζονται αποκλειστικά ή εμπιστευτικά με βάση τα κριτήρια που ορίζονται στο Παράρτημα XII, Μέρος 1, παράγραφοι 2 και 3 του παρόντος Μέρους.

Συχνότητα δημοσιοποίησης πληροφοριών

36. (1) Οι ΕΠΕΥ δημοσιεύουν τις απαιτούμενες βάσει της παραγράφου 34 πιο πάνω πληροφορίες τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Οι δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούνται το συντομότερο δυνατό και το αργότερο εντός τεσσάρων μηνών από το τέλος κάθε οικονομικού έτους.

(2) Οι ΕΠΕΥ προσδιορίζουν επίσης αν απαιτείται μεγαλύτερη συχνότητα δημοσιεύσεων από ότι προβλέπεται στην υποπαραγράφο (1) πιο πάνω βάσει

των κριτηρίων του Παραρτήματος XII, Μέρος 1, παράγραφος 4 του παρόντος Μέρους.

Τρόπος και
τόπος
πληροφοριών

37. (1) Επαφίεται στις ΕΠΕΥ να προσδιορίζουν τον κατάλληλο τρόπο δημοσιοποίησης τους με στόχο την αποτελεσματική συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις δημοσιοποίησης που ορίζει η παράγραφος 34 πιο πάνω. Οι δημοσιοποιήσεις μπορούν να γίνονται είτε στις οικονομικές εκθέσεις των ΕΠΕΥ, σε περίπτωση που αυτές δημοσιοποιούνται, είτε στην ιστοσελίδα τους. Στο μέτρο του δυνατού, όλες οι δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούνται με τα ίδια μέσα ή στον ίδιο τόπο. Οι δημοσιοποιήσεις αυτές θα πρέπει να ελέγχονται από τους εξωτερικούς ελεγκτές της ΕΠΕΥ. Η ΕΠΕΥ θα είναι υπεύθυνη να υποβάλλει τη σχετική έκθεση των εξωτερικών της ελεγκτών στην Επιτροπή.

(2) Ισοδύναμες δημοσιοποιήσεις πραγματοποιούμενες από τις ΕΠΕΥ για λόγους λογιστικής όπως για παράδειγμα μέσω της εφαρμογής του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς αριθμός 7 που αφορά τις δημοσιοποιήσεις για τα χρηματοπιστωτικά μέσα (financial instruments), εισαγωγής τίτλων σε ρυθμιζόμενη αγορά ή άλλους λόγους μπορούν να θεωρηθούν ότι συνιστούν συμμόρφωση με τη παράγραφο 34 πιο πάνω. Εάν οι δημοσιοποιήσεις δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές εκθέσεις τους, οι ΕΠΕΥ πρέπει να αναφέρεται σε αυτές ότι περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της ΕΠΕΥ.

Απαιτηση για
αλλαγή
συχνότητας
δημοσιοποίησης
πληροφοριών

38. Κατά παρέκκλιση των παραγράφων 35 έως 37 του παρόντος Κεφαλαίου, η Επιτροπή δύναται να απαιτήσει από τις ΕΠΕΥ να δημοσιεύουν μια ή περισσότερες από τις πληροφορίες προς δημοσιοποίηση με μεγαλύτερη συχνότητα από την ετήσια και να θέτουν προθεσμίες δημοσίευσης.

Υπο-Κεφάλαιο Β: Αναφορά στην Επιτροπή

Υποβολή
στοιχείων

39. (1) Η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να της παρέχουν όλες τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εκτίμηση της συμμόρφωσής τους με τους κανόνες που θεσπίζονται βάσει της παρούσας Οδηγίας. Η Επιτροπή διασφαλίζει επίσης ότι οι μηχανισμοί εσωτερικού ελέγχου και οι διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες των ΕΠΕΥ επιτρέπουν, ανά πάσα στιγμή, τον έλεγχο της συμμόρφωσής τους προς τους εν λόγω κανόνες.

(2) Οι ΕΠΕΥ υποβάλλουν στην Επιτροπή έκθεση, η οποία καταρτίζεται σύμφωνα με τα σχετικά έντυπα της Επιτροπής, τουλάχιστον μία φορά τον μήνα στην περίπτωση των επιχειρήσεων του άρθρου 10(3) του Νόμου, τουλάχιστον κάθε τρεις μήνες (ήτοι 31/3, 30/6, 30/9, 31/12) στην περίπτωση των επιχειρήσεων των άρθρων 10(1) και 10(4) του Νόμου και τουλάχιστον κάθε έξι μήνες (ήτοι 30/6, 31/12) στην περίπτωση των επιχειρήσεων του άρθρου 10(2) του Νόμου.

(3) Κατά παρέκκλιση από την υποπαραγράφο (2), οι ΕΠΕΥ του άρθρου 10(1) και (3) του Νόμου υποχρεούνται να υποβάλλουν τα στοιχεία σε ενοποιημένη ή υποενοποιημένη βάση κάθε έξι μήνες (ήτοι 30/6, 31/12).

(4) Οι ΕΠΕΥ έχουν την υποχρέωση να αναφέρουν στην Επιτροπή πάραυτα οποιαδήποτε περίπτωση όπου οι αντισυμβαλλόμενοι τους σε συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς και αγοράς και επαναπώλησης ή συναλλαγές δανειοληψίας τίτλων και βασικών εμπορευμάτων και δανειοδοσίας τίτλων και βασικών εμπορευμάτων περιέρχονται σε κατάσταση αθέτησης ως προς την εκτέλεση των υποχρεώσεών τους.

(5) Οι ΕΠΕΥ υποβάλλουν τα αποτελέσματα και τα απαιτούμενα επί μέρους σχετικά στοιχεία στην Επιτροπή σύμφωνα με τις πιο πάνω υποπαραγράφους το αργότερο εντός ενός μηνός μετά τη λήξη της περιόδου στην οποία αναφέρεται.

(6) Η έκθεση της υποπαραγράφου (2) ετοιμάζεται βάσει του νομίσματος αναφοράς των ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων των ΕΠΕΥ.

Κεφάλαιο 8

Μεταβατικές και τελικές διατάξεις

Ίδια Κεφάλαια
για πιστωτικό
κίνδυνο κάτω
από την μέθοδο
των εσωτερικών
διαβαθμίσεων,
κάτω από την
εξελεγμένο
μέθοδο μέτρησης
- Αναβολή
εφαρμογής της
τυποποιημένης
μεθόδου μέχρι
1/01/08

40. (1) ΕΠΕΥ οι οποίες υπολογίζουν τα σταθμισμένα χρηματοδοτικά ανοίγματα βάσει του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους πρέπει να προβλέπουν για την πρώτη και δεύτερη δωδεκάμηνη περίοδο που έπεται της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 ίδια κεφάλαια τα οποία, ανά πάσα στιγμή, υπερβαίνουν ή ισούνται με τα ποσά των παραγράφων 40 (4) και (5) πιο κάτω.

(2) ΕΠΕΥ οι οποίες χρησιμοποιούν τις εξελεγμένες μεθόδους μέτρησης σύμφωνα με τα όσα ορίζει η παράγραφος 29 του Κεφαλαίου 5 του παρόντος Μέρους για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο θα προβλέπουν για την πρώτη και δεύτερη δωδεκάμηνη περίοδο που έπεται της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2007 ίδια κεφάλαια τα οποία, ανά πάσα στιγμή, υπερβαίνουν ή ισούνται με τα ποσά των υποπαραγράφων 40(3) και (4) πιο κάτω.

(3) Για την πρώτη δωδεκάμηνη περίοδο της παραγράφου 40(1) πιο πάνω, το ποσό των ιδίων κεφαλαίων ανέρχεται στο 90 % του συνολικού ελάχιστου ύψους των ιδίων κεφαλαίων που θα έπρεπε να διατηρεί η ΕΠΕΥ κατά την ίδια περίοδο βάσει της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003, όπως η εν λόγω Οδηγία ίσχυε προ της δημοσίευσης της παρούσας Οδηγίας.

(4) Για τη δεύτερη δωδεκάμηνη περίοδο της παραγράφου 40(1) πιο πάνω, το ποσό των ιδίων κεφαλαίων ανέρχεται στο 80 % του συνολικού ελάχιστου ύψους των ιδίων κεφαλαίων που θα έπρεπε να διατηρεί η ΕΠΕΥ κατά την ίδια περίοδο βάσει της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003, όπως η εν λόγω Οδηγία, ίσχυε

προ της δημοσίευσης της παρούσας Οδηγίας.

(5) Η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των παραγράφων 40(1) έως (5) πιο πάνω γίνεται με ποσά ιδίων κεφαλαίων πλήρως προσαρμοσμένα ώστε να αντικατοπτρίζουν τις διαφορές που υφίστανται μεταξύ του υπολογισμού των ιδίων κεφαλαίων με βάση την Οδηγία ΕΠΕΥ 7/2003, όπως η εν λόγω Οδηγία ίσχυε προ της δημοσίευσης της παρούσας Οδηγίας και της παρούσας Οδηγίας, απορρέουσες από τη χωριστή μεταχείριση των αναμενόμενων και των μη αναμενόμενων ζημιών βάσει του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους.

(6) Για τους σκοπούς των παραγράφων 40(1) έως (5) πιο πάνω, ισχύει το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Α.

(7) Έως την 1^η Ιανουαρίου 2008 οι ΕΠΕΥ δύνανται να εφαρμόζουν αντί των παραγράφων τα οποία συνιστούν την τυποποιημένη μέθοδο (παραγράφοι 2 έως 7 του Κεφάλαιο 1 του παρόντος Μέρους), τις διατάξεις του Μέρους ΙΙΙ και τα αντίστοιχα Παραρτήματα της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003, όπως οι εν λόγω διατάξεις ίσχυαν προ της δημοσίευσης της παρούσας Οδηγίας.

(8) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην παράγραφο 40(7) πιο πάνω ισχύουν τα εξής όσον αφορά τις διατάξεις της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003:

(α) Οι διατάξεις της προαναφερθείσας Οδηγίας που αναφέρονται στο Μέρος ΙΙ και τα αντίστοιχα Παραρτήματα θα εφαρμόζονται όπως αυτές ίσχυαν προ της δημοσίευσης της παρούσας Οδηγίας,

(β) Η «σταθμισμένη κατά τον κίνδυνο αξία» της εν λόγω Οδηγίας σημαίνει «σταθμισμένο κατά τον κίνδυνο χρηματοδοτικό ανοίγμα»,

(γ) Τα αριθμητικά στοιχεία που προκύπτουν από την εφαρμογή του Μέρους ΙΙΙ, Παράρτημα Β της εν λόγω Οδηγίας θεωρούνται ως σταθμισμένα κατά τον κίνδυνο χρηματοδοτικά ανοίγματα,

(δ) Στον κατάλογο των στοιχείων υψηλού κινδύνου του Μέρους ΙΙΙ, Παράρτημα Β της εν λόγω Οδηγίας περιλαμβάνονται και τα «πιστωτικά παράγωγα μέσα» (credit derivatives), και

(ε) Η μεταχείριση που προβλέπεται στην Μέρος 19, της εν λόγω Οδηγίας ισχύει για παράγωγα μέσα που περιλαμβάνονται στον κατάλογο του Μέρους ΙΙΙ, Παράρτημα Γ της εν λόγω Οδηγίας ανεξαρτήτως του εάν πρόκειται για στοιχεία εντός ή εκτός ισολογισμού και τα αριθμητικά στοιχεία που παράγονται από την μεταχείριση που προβλέπεται στο Μέρος ΙΙΙ, Παράρτημα Β λαμβάνονται ως σταθμισμένα κατά τον κίνδυνο χρηματοδοτικά ανοίγματα.

(9) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που προβλέπεται στην παράγραφο 40(7) πιο πάνω ισχύουν τα εξής όσον αφορά την μεταχείριση των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τα οποία χρησιμοποιείται η τυποποιημένη

μέθοδος:

(α) Οι διατάξεις του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους σχετικά με την αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου δεν ισχύουν,

(β) Οι διατάξεις του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους σχετικά με την μεταχείριση της τιτλοποίησης δεν εφαρμόζονται.

(10) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην παράγραφο 40(7) πιο πάνω, η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο βάσει της παραγράφου 11, σημείο (δ) του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α, μειώνεται κατά το ποσοστό που εκπροσωπεί τον λόγο της αξίας των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων της ΕΠΕΥ για τα οποία υπολογίζονται σταθμισμένα ποσά ανοίγματος σύμφωνα με την διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην παράγραφο 40(7) πιο πάνω προς την συνολική αξία των ανοιγμάτων της.

(11) Όταν μια ΕΠΕΥ υπολογίζει σταθμισμένα ποσά για όλα τα χρηματοδοτικά της ανοίγματα σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην παράγραφο 40(7) πιο πάνω, εφαρμόζει τις πρόνοιες του Μέρους Ι της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003 που αφορούν τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα, όπως αυτές ίσχυαν προ της δημοσίευσης της παρούσας Οδηγίας.

(12) Όταν ασκείται η διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην παράγραφο 40(7) πιο πάνω, οι παραπομπές στις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, λαμβάνονται ως παραπομπές στις πρόνοιες του Μέρους ΙΙΙ και τα αντίστοιχα Παραρτήματα της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003, όπως οι πρόνοιες αυτές ίσχυαν προ της δημοσίευσης της παρούσας Οδηγίας.

(13) Εάν ασκηθεί η διακριτική ευχέρεια που αναφέρεται στην παράγραφο 40(7) πιο πάνω, οι παράγραφοι 31, 32, 34 και 38 πιο πάνω δεν θα έχουν εφαρμογή πριν από την αναφερθείσα ημερομηνία.

Ανοίγματα
έναντι
Κεντρικών
Κυβερνήσεων
και Κεντρικών
Τραπεζών
κρατών μελών

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

Μεταβατικές
διατάξεις

42. (1) Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2011 η Επιτροπή θα καθορίσει τον αριθμό των ημερών σε καθυστέρηση έως το πολύ 180 για ανοίγματα που μνημονεύονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 12 έως 17 και 39 έως 41 του παρόντος Μέρους, έναντι αντισυμβαλλομένων που βρίσκονται στην επικράτεια άλλων κρατών μελών, οι αρμόδιες αρχές των οποίων έχουν εξασκήσει την διακριτική ευχέρεια και έχουν καθορίσει μεγαλύτερο αριθμό ημερών σε καθυστέρηση.

(2) Για τις ΕΠΕΥ που θα υποβάλουν αίτηση για χρήση της προσέγγισης IRB πριν από το 2010, η Επιτροπή δύναται να περιορίσει την απαίτηση περί τριετούς χρήσης που αναφέρεται στην παράγραφο 8(3) του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, σε χρονική περίοδο που δεν θα είναι μικρότερη του ενός έτους μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2009.

(3) Για τις ΕΠΕΥ που θα υποβάλουν αίτηση για χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων για LGDs και/ή συντελεστές μετατροπής, η απαίτηση περί τριετούς χρήσης που αναφέρεται στην παράγραφο 8(4) του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους περιορίζεται στα δύο έτη μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2008.

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

Εξάφρευση των διατάξεων της παρούσας Οδηγίας σε συγκεκριμένες ΕΠΕΥ

148(I) του 2002
214(I) του 2002
86(I) του 2003
194(I) του 2003
195(I) του 2003
145(I) του 2004
238(I) του 2004
98(I) του 2005

43. Οι διατάξεις σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που θεσπίζονται από την παρούσα Οδηγία δεν εφαρμόζονται σε ΕΠΕΥ, η βασική επιχειρηματική δραστηριότητα των οποίων αφορά αποκλειστικά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών ή δραστηριότητες που αφορούν τα χρηματοπιστωτικά μέσα που ορίζονται στο Τρίτο Παράρτημα, Μέρος III, παράγραφοι 5, 6, 7, 9 και 10 του Νόμου, και οι οποίες δεν εμπύπταν εντός του πεδίου εφαρμογής των περί των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Ε.Π.Ε.Υ.) Νόμων του 2002 έως 2005 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2006. Η εξάφρευση αυτή μπορεί να ασκείται μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2010.

Συνέχιση ισχύος της Οδηγίας ΕΠΕΥ 7/2003

Επίσημη Εφημερίδα, Παράρτημα Τρίτο (I): 29.12.2003, 22.10.2004, 27.1.2006.

44. Η περί α) τον έλεγχο και την εποπτεία των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων σε πελάτες ή σύμβουλους των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και σε συνδεδεμένα με αυτούς πρόσωπα, β) τον υπολογισμό της κεφαλαιουχικής βάσης των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, γ) τον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιουχικής τους επάρκειας και δ) τον υπολογισμό της κεφαλαιουχικής τους επάρκειας Οδηγία του 2003 (Οδηγία ΕΠΕΥ 7/2003), ως έχει τροποποιηθεί, συνεχίζει να υφίσταται μέχρις ότου δημοσιευτούν και τεθούν σε εφαρμογή τα έντυπα, ως αυτά καθορίζονται στην παράγραφο 39 του παρόντος Μέρους.

Κατάργηση Οδηγίας ΕΠΕΥ 3/2002

Επίσημη Εφημερίδα, Παράρτημα Τρίτο (I): 22.11.2002

45. Η Οδηγία για τα Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια των Κυπριακών Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Κ.Ε.Π.Ε.Υ.) καταργείται.

Εναρξη ισχύος.

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι

ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΕΞΩΤΕΡΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΒΑΘΜΙΔΕΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ

ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ: ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Αξιολόγηση Fitch	Αξιολόγηση Moody's	Αξιολόγηση S&P	Επιχειρήσεις	Ιδρύματα			Κεντρικές Κυβερνήσεις
					Μέθοδος με βάση τον συντελεστή στάθμισης της κεντρικής κυβέρνησης	Μέθοδος με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις		
						Ληκτότητα >3 μηνών	Ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών	
1	AAA έως AA-	Aaa έως Aa3	AAA έως AA-	20%	20%	20%	20%	0%
2	A+ έως A-	A1 έως A3	A+ έως A-	50%	50%	50%	20%	20%
3	BBB+ έως BBB-	Baa1 έως Baa3	BBB+ έως BBB-	100%	100%	50%	20%	50%
4	BB+ έως BB-	Ba1 έως Ba3	BB+ έως BB-	100%	100%	100%	50%	100%
5	B+ έως B-	B1 έως B3	B+ έως B-	150%	100%	100%	50%	100%
6	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από Caa1	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+	150%	150%	150%	150%	150%

ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ: ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Fitch	Moody's	S&P	Συντελεστής Στάθμισης
1	F1+,F1	P-1	A-1+,A-1	20%
2	F2	P-2	A-2	50%
3	F3	P-3	A-3	100%
4	Πιστοληπτική Αξιολόγηση χαμηλότερη από F3	NP	All short-term ratings below A-3	150%
5				150%
6				150%

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ: ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ: ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής Στάθμισης	Fitch	Moody's	S&P
1	20%	AAA έως AA-	Aaa έως Aa3	AAA έως AA-
2	50%	A+ έως A-	A1 έως A3	A+ έως A-
3	100%	BBB+ έως BBB-	Baa1 έως Baa3	BBB+ έως BBB-
4	350%	BB+ έως BB-	Ba1 έως Ba3	BB+ έως BB-
5	1250%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από B+	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από B1	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από B+

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ: ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμισης			Πιστοληπτικές Αξιολογήσεις		
	Most senior tranche	Base	Non-granular pool	Fitch	Moody's	S&P
1	7%	12%	20%	AAA	Aaa	AAA
2	8%	15%	25%	AA	Aa	AA
3	10%	18%	35%	A+	A1	A+
4	12%	20%	35%	A	A2	A
5	20%	35%	35%	A-	A3	A-
6	35%	50%	50%	BBB+	Baa1	BBB+
7	60%	75%	75%	BBB	Baa2	BBB
8	100%	100%	100%	BBB-	Baa3	BBB-
9	250%	250%	250%	BB+	Ba1	BB+
10	425%	425%	425%	BB	Ba2	BB
11	650%	650%	650%	BB-	Ba3	BB-
Χαμηλότερη από 11	1250%	1250%	1250%	Below BB-	Below Ba3	Below BB-

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ: ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ: ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμισης	Fitch	Moody's	S&P
1	20%	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
2	50%	F2	P-2	A-2
3	100%	F3	P-3	A-3
Υπόλοιπες αξιολογήσεις	1250%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από F3	NP	Όλες οι βραχυπρόθεσμες αντιστοιχίες χαμηλότερες από A-3

ΤΤΛΟΠΟΙΗΣΗ: ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΑ: ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμησης			Πιστοληπτικές Αξιολογήσεις		
	Most senior Tranche	Base	Non-granular pool	Fitch	Moody's	S&P
1	7%	12%	20%	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
2	12%	20%	35%	F2	P-2	A-2
3	60%	75%	75%	F3	P-3	A-3
All other Credit assessments	1250%	1250%	1250%	Πιστοληπτική ή αξιολόγηση χαμηλότερη από F3	Όλες οι βραχυπρόθεσμες αντιστοιχίες χαμηλότερες από A3, P3 and F3	Όλες οι βραχυπρόθεσμες αντιστοιχίες χαμηλότερες από A-3

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΟΣΕ)

Η αντιστοιχία των ΟΣΕ είναι ή ίδια όπως η αντιστοιχία των μακροπρόθεσμων βασικών (fundamental) πιστοληπτικών διαβαθμίσεων. Οι Fitch και Moody's χρησιμοποιούν την ίδια κλίμακα διαβάθμισης για τις πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Διαχειριζόμενων κεφαλαίων (Managed Funds Credit Quality Ratings) όπως τις βασικές πιστοληπτικές διαβαθμίσεις, ενώ η S&P χρησιμοποιεί κάπως διαφορετική κλίμακα διαβάθμισης για τα Principal Stability Fund Ratings και για τα Fund Credit Quality Ratings όμως οι κλίμακες διαβάθμισης είναι πανομοιότυπες όσον αφορά τον αριθμό των κατηγοριών των διαβαθμίσεων.

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	Συντελεστής στάθμησης	Fitch	Moody's	S&P Διαβάθμιση του Principal stability fund	S&P Διαβάθμιση του Fund credit quality
1	20%	AAA έως AA-	Aaa to Aa3	AAA m to AA- m	AAA f to AA- f
2	50%	A+ έως A-	A1 to A3	A+m to A-m	A+f to A-f
3	100%	BBB+ έως BBB-	Baa1 to Baa3	BBB+m to BBB- m	BBB+f to BBB- f
4	100%	BB+ έως BB-	Ba1 to Ba3	BB+m to BB- m	BB+f to BB- f
5	150%	B+ έως B-	B1 to B3	B+m to B- m	B+f to B- f
6	150%	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από Caa1	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+m	Πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερη από CCC+f

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ
ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΤΩΝ ΕΚΤΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Υψηλός κίνδυνος:

- Εγγυήσεις που αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων
- Πιστωτικά παράγωγα
- Τίτλοι αποδοχής
- Οπισθογραφήσεις αξιογράφων που δεν φέρουν την υπογραφή άλλου ιδρύματος
- Συναλλαγές με δικαίωμα προσφυγής υπέρ του αγοραστή
- Ανέκικλητες stand-by πιστωτικές επιστολές που αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων
- Στοιχεία ενεργητικού που έχουν αγοραστεί βάσει συμφωνιών μελλοντικής αγοράς
- Καταθέσεις προθεσμίας επί προθεσμία («forward forward deposits»)
- Μη καταβληθέν τμήμα μερικώς πληρωθέντων τίτλων και μετοχών
- Πράξεις προσωρινής εκχώρησης και εκχώρησης με υποχρέωση επαναγοράς

(α) Πράξεις εκχώρησης με δικαίωμα επαναγοράς νοούνται οι πράξεις όπου ένα μέρος (ο εκχωρών), εκχωρεί σε άλλο μέρος (ο εκδοχέας) στοιχεία του ενεργητικού που του ανήκουν και μόνο ο εκδοχέας έχει δικαίωμα να επανεκχωρήσει τα στοιχεία του ενεργητικού στην τιμή εκχώρησης, ή σε άλλη τιμή που συμφωνείται εκ των προτέρων και σε ημερομηνία που έχει ήδη οριστεί ή θα καθοριστεί αργότερα.

(β) Στις περιπτώσεις αυτές, ο εκχωρών δεν εμφανίζει στον ισολογισμό του τα εκχωρημένα στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία εμφανίζονται στο ενεργητικό του εκδοχέα. Ο εκχωρών εμφανίζει στα εκτός ισολογισμού στοιχεία ένα ποσό ίσο με το τίμημα που έχει συμφωνηθεί για την περίπτωση επαναγοράς

- Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης υψηλό κίνδυνο

Μέσος κίνδυνος:

- Πιστώσεις έναντι φορτωτικών εγγράφων που έχουν εκδοθεί και βεβαιωθεί (βλέπε επίσης «μέτριος κίνδυνος»)
- Εγγυήσεις και ασφάλειες (περιλαμβανομένων των εγγυήσεων συμμετοχής σε διαγωνισμό, των εγγυήσεων καλής εκτέλεσης, των τελωνειακών και φορολογικών εγγυήσεων) και

εγγυήσεις που δεν αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων

- Ανέκκλητες stand-by πιστωτικές επιστολές που δεν αποτελούν υποκατάστατα πιστώσεων
- Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανεισμού, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) με αρχική ληκτότητα μεγαλύτερη του ενός έτους
- Ευχέρειες έκδοσης αξιών («Note issuance facilities NIF») και ανανεούμενες ασφαλιστικές ευχέρειες («Revolving underwriting facilities RUF»), και
- Άλλα στοιχεία που ενέχουν επίσης μέσο κίνδυνο και όπως κοινοποιούνται στην Επιτροπή .

Μέτριος κίνδυνος:

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

Χαμηλός κίνδυνος:

- Μη χρησιμοποιηθείσες πιστωτικές ευχέρειες (υποχρεώσεις δανειοδότησης, αγοράς τίτλων, παροχής εγγυήσεων και διευκολύνσεις αποδοχής) με αρχική προθεσμία λήξης ενός έτους κατ' ανώτατο όριο που μπορούν να ακυρωθούν άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση ή προβλέπουν αυτόματη ακύρωση εξαιτίας της χειροτέρευσης της φερεγγυότητας του δανειστή. Λιανικά πιστωτικά όρια μπορούν να θεωρηθούν ως ακυρώσιμα άνευ όρων όταν οι όροι επιτρέπουν στην ΕΠΕΥ να τα ακυρώσει μέχρι το ανώτατο επιτρεπόμενο ποσό βάσει όπως νομοθεσίας για την προστασία του καταναλωτή και όπως συναφούς νομοθεσίας, και
- Άλλα στοιχεία που ενέχουν όπως χαμηλό κίνδυνο και όπως κοινοποιούνται στην Επιτροπή

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

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

ΜΕΡΟΣ 1

Ορισμοί

Για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος εφαρμόζονται οι ακόλουθοι ορισμοί:

Γενικοί όροι

1. «Πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου» (counterparty credit risk — CCR) είναι ο κίνδυνος να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος σε μια συναλλαγή τις υποχρεώσεις του πριν από τον οριστικό διακανονισμό των χρηματοροών της συναλλαγής.
2. «Κεντρικός αντισυμβαλλόμενος» (central counterparty) σημαίνει οντότητα ευρισκόμενη νομικά μεταξύ αντισυμβαλλομένων σε συμβάσεις που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε μία ή περισσότερες χρηματαγορές, αναλαμβάνουσα τον ρόλο αγοραστή έναντι κάθε πωλητή και πωλητή έναντι κάθε αγοραστή.

Είδη συναλλαγών

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

Συμψηφιστικά σύνολα, αντισταθμιστικά σύνολα και συναφείς όροι

5. «Συμψηφιστικό σύνολο» (netting set) σημαίνει ομάδα συναλλαγών που έχουν συναφθεί με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο, οι οποίες υπάγονται σε νομικά δεσμευτική διμερή συμφωνία συμψηφισμού και των οποίων ο συμψηφισμός αναγνωρίζεται βάσει του Μέρους 7 του παρόντος Παραρτήματος και του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους. Κάθε συναλλαγή η οποία δεν αποτελεί αντικείμενο νομικά δεσμευτικής διμερούς συμφωνίας συμψηφισμού, η

οποία αναγνωρίζεται βάσει του Μέρους 7 του παρόντος Παραρτήματος, ερμηνεύεται, για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος, ως χωριστό συμψηφιστικό σύνολο.

6. «Θέση κινδύνου» (risk position) είναι ο αριθμητικά προσδιορισμένος κίνδυνος που αποδίδεται βάσει προκαθορισμένου αλγόριθμου σε μια συναλλαγή με την τυποποιημένη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 5 του παρόντος Παραρτήματος.
7. «Αντισταθμιστικό σύνολο» (hedging set) σημαίνει ομάδα θέσεων κινδύνου από τις συναλλαγές ενός και του αυτού συμψηφιστικού συνόλου, των οποίων μόνον το υπόλοιπο λαμβάνεται υπόψη για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος με την τυποποιημένη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 5 του παρόντος Παραρτήματος.
8. «Συμφωνία περιθωρίου» (margin agreement) σημαίνει συμβατική συμφωνία ή διατάξεις της, βάσει των οποίων ένας αντισυμβαλλόμενος παρέχει εξασφαλίσεις σε άλλον αντισυμβαλλόμενο όταν το άνοιγμα του δευτέρου έναντι του πρώτου υπερβαίνει ένα δεδομένο επίπεδο.
9. «Κατώφλι περιθωρίου» (margin threshold) είναι το μέγιστο ποσό τρέχοντος ανοίγματος πέραν του οποίου ένας αντισυμβαλλόμενος έχει το δικαίωμα να απαιτήσει την παροχή εξασφαλίσεων.
10. «Περίοδος κινδύνου περιθωρίου» (margin period of risk) είναι το χρονικό διάστημα από την τελευταία ανταλλαγή εξασφαλίσεων για την κάλυψη ενός συμψηφιστικού συνόλου συναλλαγών με αντισυμβαλλόμενο σε αθέτηση έως το κλείσιμο των θέσεων (closing out) του τελευταίου και την εκ νέου αντιστάθμιση του απορρέοντος κινδύνου αγοράς.
11. «Πραγματική ληκτότητα» (effective maturity), σύμφωνα με τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος, για ένα συμψηφιστικό σύνολο με ληκτότητα μεγαλύτερη του ενός έτους είναι ο λόγος του αθροίσματος των αναμενόμενων στη διάρκεια ζωής των συναλλαγών ανοιγμάτων σε ένα συμψηφιστικό σύνολο προεξοφλημένο με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου, προς το άθροισμα των αναμενόμενων σε περίοδο ενός έτους ανοιγμάτων σε ένα συμψηφιστικό σύνολο προεξοφλημένο με το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Αυτή η πραγματική ληκτότητα μπορεί να προσαρμόζεται ώστε να λαμβάνεται υπόψη ο κίνδυνος αναχρηματοδότησης, αντικαθιστώντας τα αναμενόμενα ανοίγματα με πραγματικά αναμενόμενα ανοίγματα για να διασφαλισθεί ορίζοντας πρόβλεψης κάτω του ενός έτους.
12. «Συμψηφισμός μεταξύ προϊόντων» (cross-product netting) σημαίνει ομαδοποίηση εντός του ίδιου συμψηφιστικού συνόλου συναλλαγών που αφορούν διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων σύμφωνα με τους κανόνες περί συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων του παρόντος Παραρτήματος.
13. Για τους σκοπούς του Μέρους 5 του παρόντος Παραρτήματος, «Τρέχουσα αγοραία αξία» (current market value ή CMV) είναι η καθαρή αγοραία αξία του χαρτοφυλακίου των συναλλαγών που περιλαμβάνονται στο συμψηφιστικό σύνολο με τον αντισυμβαλλόμενο. Για τον υπολογισμό της CMV χρησιμοποιούνται τόσο θετικές όσο και αρνητικές αγοραίες αξίες.

Κατανομές

14. «Κατανομή αγοραίων αξιών» σημαίνει πρόβλεψη της κατανομής πιθανοτήτων των καθαρών αγοραίων αξιών των συναλλαγών ενός συμψηφιστικού συνόλου σε μελλοντική ημερομηνία (ορίζοντας πρόβλεψης) βάσει της μέχρι στιγμής πραγματοποιηθείσας αγοραίας αξίας αυτών των συναλλαγών.
15. «Κατανομή ανοιγμάτων» σημαίνει πρόβλεψη της κατανομής πιθανοτήτων των αγοραίων αξιών όταν οι προβλέψεις αρνητικής αγοραίας αξίας τίθενται ίσες με το μηδέν.
16. «Ουδέτερη ως προς τον κίνδυνο κατανομή» (risk-neutral distribution) σημαίνει κατανομή των αγοραίων αξιών ή των ανοιγμάτων σε μελλοντική χρονική περίοδο, υπολογιζόμενη βάσει τεκμαρτών αγοραίων αξιών, όπως οι τεκμαρτές μεταβλητότητας.
17. «Πραγματική κατανομή» (actual distribution) είναι η κατανομή αγοραίων αξιών ή ανοιγμάτων σε μελλοντική χρονική περίοδο, υπολογιζόμενη βάσει ιστορικών ή πραγματοποιηθεισών αξιών, όπως οι μεταβλητότητες που υπολογίζονται βάσει προηγούμενων μεταβολών τιμών ή ποσοστών.

Μετρήσεις και προσαρμογές ανοιγμάτων

18. «Τρέχον άνοιγμα» (current exposure) είναι η μεγαλύτερη του μηδενός αγοραία αξία συναλλαγής ή χαρτοφυλακίου συναλλαγών σε συμψηφιστικό σύνολο με έναν αντισυμβαλλόμενο, η οποία θα χανόταν εάν ο αντισυμβαλλόμενος αθετούσε τις υποχρεώσεις του, με την παραδοχή ότι κανένα μέρος της αξίας αυτής δεν μπορεί να ανακτηθεί σε πτωχευτική διαδικασία.
19. «Μέγιστο άνοιγμα» (peak exposure) είναι το υψηλότερο εκατοστημόριο της κατανομής ανοιγμάτων σε κάθε δεδομένη μελλοντική ημερομηνία πριν την ημερομηνία λήξης της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.
20. «Αναμενόμενο άνοιγμα» (expected exposure ή EE) είναι ο μέσος όρος της κατανομής ανοιγμάτων σε κάθε δεδομένη μελλοντική ημερομηνία πριν την ημερομηνία λήξης της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.
21. «Πραγματικό αναμενόμενο άνοιγμα» (effective expected exposure ή EEE) σε δεδομένη ημερομηνία είναι το μέγιστο αναμενόμενο άνοιγμα σε αυτή την ημερομηνία ή σε οποιαδήποτε προγενέστερη ημερομηνία. Εναλλακτικά, μπορεί να οριστεί, για δεδομένη ημερομηνία, ως το ποσό αναμενόμενου ανοίγματος σε αυτή την ημερομηνία ή ως το πραγματικό άνοιγμα σε προγενέστερη ημερομηνία, όποιο είναι μεγαλύτερο.
22. «Αναμενόμενο θετικό άνοιγμα» (expected positive exposure ή EPE) είναι ο διαχρονικά σταθμισμένος μέσος όρος των αναμενόμενων ανοιγμάτων, όπου οι σταθμίσεις είναι η αναλογία που αντιπροσωπεύει κάθε μεμονωμένο αναμενόμενο άνοιγμα στο σύνολο του σχετικού χρονικού διαστήματος. Κατά τον υπολογισμό της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης, ο μέσος όρος υπολογίζεται για το πρώτο έτος ή, εάν όλες οι συμβάσεις εντός του συμψηφιστικού συνόλου λήγουν εντός διαστήματος μικρότερου του ενός έτους, για τη διάρκεια της σύμβασης με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμψηφιστικό σύνολο.

23. «Πραγματικό αναμενόμενο θετικό άνοιγμα» (effective EPE ή Πραγματικό EPE) είναι ο διαχρονικά σταθμισμένος μέσος όρος των πραγματικών αναμενόμενων ανοιγμάτων κατά το πρώτο έτος ή, εάν όλες οι συμβάσεις εντός του συμφηφιστικού συνόλου λήγουν εντός διαστήματος μικρότερου του ενός έτους, για τη διάρκεια της σύμβασης με τη μεγαλύτερη προθεσμία λήξης στο συμφηφιστικό σύνολο, όπου οι σταθμίσεις είναι η αναλογία που αντιπροσωπεύει κάθε μεμονωμένο αναμενόμενο άνοιγμα στο σύνολο του σχετικού χρονικού διαστήματος.
24. «Προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης» (credit valuation adjustment) είναι η προσαρμογή της αποτίμησης ενός χαρτοφυλακίου συναλλαγών με έναν αντισυμβαλλόμενο στη μέση αγοραία αξία του. Η προσαρμογή αυτή αντικατοπτρίζει την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου από ενδεχόμενη αθέτηση συμβατικών υποχρεώσεων ενός αντισυμβαλλομένου. Μπορεί να αντικατοπτρίζει την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου ή την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου της ΕΠΕΥ και του αντισυμβαλλομένου.
25. «Μονομερής προσαρμογή της πιστωτικής αποτίμησης» (one-sided credit valuation adjustment) είναι η προσαρμογή της πιστωτικής αποτίμησης που αντικατοπτρίζει την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου που αντιπροσωπεύει ο αντισυμβαλλόμενος για την ΕΠΕΥ, αλλά όχι την αγοραία αξία του πιστωτικού κινδύνου που αντιπροσωπεύει η ΕΠΕΥ για τον αντισυμβαλλόμενο.

Κίνδυνοι που συνδέονται με τον CCR

26. «Κίνδυνος αναχρηματοδότησης» (rollover risk) σημαίνει το ποσό κατά το οποίο το αναμενόμενο θετικό άνοιγμα υποεκτιμάται όταν προβλέπεται ότι οι μελλοντικές συναλλαγές με έναν αντισυμβαλλόμενο θα πραγματοποιούνται σε συνεχή βάση. Το πρόσθετο άνοιγμα που δημιουργείται από αυτές τις μελλοντικές συναλλαγές δεν λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό του αναμενόμενου θετικού ανοίγματος.
27. «Γενικός κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης» (general wrong-way risk) είναι ο κίνδυνος που δημιουργείται όταν η πιθανότητα να αθετήσουν οι αντισυμβαλλόμενοι συσχετίζεται θετικά με γενικούς παράγοντες κινδύνου αγοράς.
28. «Ειδικός κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης» (specific wrong-way risk) είναι ο κίνδυνος που δημιουργείται όταν το άνοιγμα έναντι δεδομένου αντισυμβαλλομένου συσχετίζεται θετικά με την πιθανότητα να αθετήσει αυτός ο αντισυμβαλλόμενος λόγω της φύσης των συναλλαγών που έχουν συναφθεί με αυτόν. Μία ΕΠΕΥ θεωρείται ότι έχει εκτεθεί σε ειδικό κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης, εάν το μελλοντικό άνοιγμα σε ειδικό αντισυμβαλλόμενο αναμένεται να είναι υψηλό όταν η πιθανότητα να αθετήσει ο αντισυμβαλλόμενος είναι επίσης υψηλή.

ΜΕΡΟΣ 2

Επιλογή της μεθόδου

1. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 2 έως 7 πιο κάτω, οι ΕΠΕΥ προσδιορίζουν την αξία ανοίγματος για τις συμβάσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα IV του παρόντος Μέρους

(παράγωγα μέσα) χρησιμοποιώντας μια από τις μεθόδους που περιγράφονται στα Μέρη 3 έως 6 του παρόντος Παραρτήματος. Οι ΕΠΕΥ που δεν είναι επιλέξιμες για τη διαδικασία της παραγράφου 13(1) του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος. Προκειμένου να προσδιορισθεί η αξία ανοίγματος για τις συμβάσεις της παραγράφου 3 του Παραρτήματος IV του παρόντος Μέρους, οι ΕΠΕΥ δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που περιγράφεται στο Μέρος 4 (μέθοδος αρχικού ανοίγματος) του παρόντος Παραρτήματος.

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

2. Με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, οι ΕΠΕΥ μπορούν να προσδιορίζουν την αξία ανοίγματος για:
 - (i) τις συμβάσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα IV (παράγωγα μέσα) του παρόντος Μέρους,
 - (ii) τις συναλλαγές επαναγοράς,
 - (iii) τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων,
 - (iv) τις πράξεις δανεισμού περιθωρίου, και
 - (v) τις συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού (long settlement transactions)

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

3. Όταν μία ΕΠΕΥ αγοράζει προστασία με πιστωτικά παράγωγα για την κάλυψη ανοίγματος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο ή πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου (CCR), μπορεί να υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση για το αντισταθμιζόμενο περιουσιακό στοιχείο σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 81 έως 90 του παρόντος Μέρους ή, με την επιφύλαξη της Επιτροπής, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4, ή με το Παράρτημα VII, Μέρος 4, παράγραφοι 96 έως 104 του παρόντος Μέρους. Στις περιπτώσεις αυτές, η αξία ανοίγματος για CCR όσον αφορά αυτά τα πιστωτικά παράγωγα τίθεται ίση με μηδέν.
4. Η αξία ανοίγματος για CCR από την πώληση συμφωνιών ανταλλαγής κινδύνων αθέτησης εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών, όπου αντιμετωπίζονται ως πιστωτική προστασία που παρέχει η ΕΠΕΥ και υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικό κίνδυνο επί όλου του ονομαστικού ποσού, τίθεται ίση με μηδέν.
5. Σύμφωνα με όλες τις μεθόδους που καθορίζονται στα Μέρη 3 έως 6 του παρόντος Παραρτήματος, η αξία ανοίγματος για έναν αντισυμβαλλόμενο ισούται με το άθροισμα των

αξιών ανοίγματος σε όλα τα συμφηφιστικά σύνολα με αυτόν τον αντισυμβαλλόμενο.

6. Μηδενική αξία ανοίγματος για CCR μπορεί να αποδοθεί σε συμβάσεις παραγώγων ή συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδότησης και δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, συναλλαγές μακράς περιόδου διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου που παραμένουν ανεξόφλητες με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο και που δεν έχουν απορριφθεί από τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Επίσης, μηδενική αξία ανοίγματος μπορεί να αποδοθεί σε ανοίγματα πιστωτικού κινδύνου προς βασικούς αντισυμβαλλομένους που απορρέουν από συμβάσεις παραγώγων, συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδότησης και δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, συναλλαγές προθεσμίας διακανονισμού και συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου, ή άλλα ανοίγματα, όπως καθορίζεται από την Επιτροπή, τα οποία η ΕΠΕΥ διατηρεί ανεξόφλητα με τον κεντρικό αντισυμβαλλόμενο. Τα ανοίγματα CCR του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου με όλους τους συμμετέχοντες στους διακανονισμούς τους καλύπτονται πλήρως με εξασφαλίσεις σε καθημερινή βάση.
7. Τα ανοίγματα που προκύπτουν από συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού μπορούν να προσδιορισθούν χρησιμοποιώντας οποιαδήποτε από τις μεθόδους που περιγράφονται στα Μέρη 3 έως 6 του παρόντος Παραρτήματος, ανεξάρτητα από τη μέθοδο που έχει επιλεγεί για τα παράγωγα OTC και τις συναλλαγές επαναγοράς, τις συναλλαγές δανειοδότησης και δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, και τις συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου. Κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού, οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν τη μέθοδο που περιγράφεται στο Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους μπορούν να εφαρμόζουν τους συντελεστές στάθμισης σύμφωνα με τη μέθοδο των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους σε μόνιμη βάση και ανεξάρτητα από το βαθμό αβεβαιότητας (irrespective of materiality) των θέσεων αυτών.
8. Οι ΕΠΕΥ πρέπει να αποδεικνύουν στην Επιτροπή ότι και στις δύο μεθόδους των Μερών 3 και 4 του παρόντος Παραρτήματος το ονομαστικό ποσό του οποίου γίνεται χρήση αποτελεί κατάλληλο μέσο εκτίμησης του κινδύνου που ενυπάρχει στη σύμβαση. Όταν π.χ. η σύμβαση προβλέπει πολλαπλές ταμειακές ροές, το ονομαστικό ποσό πρέπει να αναπροσαρμόζεται κατάλληλα ώστε να αντανακλά τις επιπτώσεις των πολλαπλών αυτών ροών επί των κινδύνων που ενυπάρχουν στη σύμβαση.

ΜΕΡΟΣ 3

Μέθοδος βάσει προσφυγής στην αγορά

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

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

υποκείμενων μέσων πολλαπλασιάζονται με τα ποσοστά που αναφέρονται στον Πίνακα 1:

Πίνακας 1 (1) (2)

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

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

ΜΕΡΟΣ 4

Μέθοδος Αρχικού Ανοίγματος

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

Πίνακας 2

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

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

(3) Για τις συμβάσεις που έχουν διαμορφωθεί έτσι ώστε να διακανονίζονται ανοίγματα σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και στις οποίες οι όροι επανακαθορίζονται έτσι ώστε η αγοραία τιμή της σύμβασης να είναι μηδέν στις εν λόγω ημερομηνίες, η εναπομένουσα προθεσμία θα είναι ίση με τον χρόνο που απομένει μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό. Στην περίπτωση των συμβάσεων επιτοκίου που πληρούν τα κριτήρια αυτά και έχουν υπολειπόμενη προθεσμία πάνω από ένα έτος, το ποσοστό δεν μπορεί να είναι χαμηλότερο από 0,5%.

Αρχική διάρκεια ⁽⁴⁾	Συμβάσεις επιτοκίου	Συμβάσεις που αφορούν τιμές συναλλάγματος και χρυσό
Κάτω του έτους	0,5 %	2 %
Πάνω από ένα έτος αλλά όχι μεγαλύτερη από δύο έτη	1 %	5 %
Για κάθε επιπλέον έτος	1 %	3 %

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

ΜΕΡΟΣ 5

Τυποποιημένη Μέθοδος

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

αξία ανοίγματος =

$$\beta * \max \left(CMV - CMC; \sum_j \left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_i RPC_{ij} \right| * CCRM_j \right)$$

όπου:

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

$$CMV = \sum_i CMV_i$$

όπου:

⁽⁴⁾ Στην περίπτωση των συμβάσεων επιτοκίου, οι ΕΠΕΥ μπορούν, με την έγκριση της Επιτροπής, να επιλέξουν είτε την αρχική είτε την εναπομένουσα προθεσμία.

CMV_i = τρέχουσα αγοραία αξία της συναλλαγής i .

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

$$CMC = \sum_l CMC_l$$

όπου:

CMC_l = τρέχουσα αγοραία αξία των εξασφαλίσεων l .

i = i -οστή συναλλαγή.

l = l -οστή εξασφάλιση.

j = j -οστή κατηγορία αντισταθμιστικού συνόλου. Αυτά τα αντισταθμιστικά σύνολα αντιστοιχούν σε παράγοντες κινδύνου για τους οποίους μπορεί να γίνει συμψηφισμός των θέσεων με αντίθετο πρόσημο ώστε να προκύψει μια καθαρή θέση κινδύνου στην οποία βασίζεται στη συνέχεια η μέτρηση του ανοίγματος.

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

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

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

$\beta = 1.4$.

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

Εξασφάλιση που αναγνωρίζεται για τη μέθοδο αυτή περιορίζεται στην εξασφάλιση που είναι επιλέξιμη σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρος 1, παράγραφος 11, του παρόντος Μέρους και το Παράρτημα II, παράγραφος 9, του Μέρους Δ.

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

εφαρμόζεται στη συνολική συναλλαγή.

3. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου στις οποίες τα υποκείμενα χρηματοπιστωτικά μέσα είναι μετοχές (περιλαμβανομένων των δευτεών μετοχών), χρυσός, άλλα πολύτιμα μέταλλα ή άλλα βασικά εμπορεύματα, αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου στη σχετική μετοχή (ή δείκτη μετοχών) ή στο σχετικό βασικό εμπόρευμα (περιλαμβανομένου του χρυσού και άλλων πολύτιμων μετάλλων) και με μία θέση κινδύνου επιτοκίου όσον αφορά το σκέλος πληρωμής. Εάν το σκέλος πληρωμής είναι εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, αντιστοιχίζεται με μια θέση κινδύνου στο αντίστοιχο νόμισμα.
4. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου στις οποίες το υποκείμενο μέσο είναι ένας χρεωστικός τίτλος αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου επιτοκίου για το χρεωστικό τίτλο και με μία άλλη θέση κινδύνου επιτοκίου για το σκέλος πληρωμής. Οι συναλλαγές με γραμμικό προφίλ κινδύνου που προβλέπουν ανταλλαγή πληρωμής έναντι πληρωμής περιλαμβανομένων των προθεσματικών συμφωνιών συναλλάγματος (foreign exchange forwards) αντιστοιχίζονται με μία θέση κινδύνου επιτοκίου για καθένα από τα σκέλη πληρωμής. Εάν ο υποκείμενος χρεωστικός τίτλος είναι εκφρασμένος σε ξένο νόμισμα, τότε αντιστοιχίζεται με μία θέση κινδύνου σε αυτό το νόμισμα. Εάν ένα σκέλος πληρωμής είναι εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα, το σκέλος πληρωμής αντιστοιχίζεται με μία θέση κινδύνου σε αυτό το νόμισμα. Η αξία ανοίγματος που αποδίδεται σε μια συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίου νομισμάτων (foreign exchange basis swap) είναι μηδέν.
5. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από συναλλαγή με γραμμικό προφίλ κινδύνου ισούται με την πραγματική πλασματική αξία (notional value) (αγοραία τιμή πολλαπλασιασμένη με την ποσότητα) των υποκείμενων χρηματοπιστωτικών μέσων (περιλαμβανομένων των βασικών εμπορευμάτων) υπολογιζόμενη στο εγχώριο νόμισμα της ΕΠΕΥ, εξαιρουμένων των χρεωστικών τίτλων.
6. Για τους χρεωστικούς τίτλους και τα σκέλη πληρωμών, το μέγεθος της θέσης κινδύνου ισούται με την πραγματική πλασματική αξία (notional value) των υπολειπόμενων ακαθάριστων πληρωμών (περιλαμβανομένου του ονομαστικού ποσού) υπολογιζόμενη στο εγχώριο νόμισμα της ΕΠΕΥ, πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια (modified duration) του χρεωστικού τίτλου ή του σκέλους πληρωμής, αντίστοιχα.
7. Το μέγεθος μιας θέσης κινδύνου από συμφωνία ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swap) ισούται με την πλασματική αξία (notional value) του χρεωστικού τίτλου αναφοράς, πολλαπλασιασμένη με την εναπομένουσα ληκτότητα της συμφωνίας ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης.
8. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από παράγωγο OTC με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής (swaptions) ισούται με τη δέλτα-ισοδύναμη (delta equivalent) πραγματική πλασματική αξία (notional value) του υποκείμενου χρηματοπιστωτικού μέσου, εκτός εάν το υποκείμενο είναι χρεωστικός τίτλος.
9. Το μέγεθος της θέσης κινδύνου από παράγωγο OTC με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων προαίρεσης και των δικαιωμάτων προαίρεσης επί συμφωνιών ανταλλαγής (swaptions) με υποκείμενο μέσο ένα χρεωστικό τίτλο ή ένα σκέλος

πληρωμής, ισούται με την δέλτα-ισοδύναμη (delta equivalent) πραγματική πλασματική αξία (notional value) του χρηματοπιστωτικού μέσου ή του σκέλους πληρωμής, πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια (modified duration) του χρεωστικού τίτλου ή του σκέλους πληρωμής αντίστοιχα.

10. Για τον καθορισμό των θέσεων κινδύνου, οι εξασφαλίσεις που έχουν εισπραχθεί από έναν αντισυμβαλλόμενο πρέπει να αντιμετωπίζονται ως απαίτηση έναντι του αντισυμβαλλόμενου στο πλαίσιο ενός συμβατικού παραγώγου (θέση αγοράς) που οφείλεται σήμερα, ενώ η εκχωρούμενη απαίτηση πρέπει να αντιμετωπίζεται ως υποχρέωση προς τον αντισυμβαλλόμενο (θέση πώλησης) που λήγει σήμερα.
11. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν τους ακόλουθους μαθηματικούς τύπους για να καθορίσουν το μέγεθος και το πρόσημα μιας θέσης κινδύνου:

για όλα τα μέσα εκτός από τους χρεωστικούς τίτλους:

πραγματική πλασματική αξία (notional value) , η δέλτα-ισοδύναμη πλασματική αξία (notional value) = $P_{ref} \frac{\partial V}{\partial p}$

όπου:

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

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

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

για χρεωστικούς τίτλους και τα σκέλη πληρωμών όλων των συναλλαγών:

πραγματική πλασματική αξία (notional value) πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη διάρκεια, ή δέλτα-ισοδύναμη πλασματική αξία (notional value) πολλαπλασιασμένη με την τροποποιημένη διάρκεια = $\frac{\partial V}{\partial r}$

όπου:

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

r = επίπεδο επιτοκίου.

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

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

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

στους μαθηματικούς τύπους της παραγράφου 1 πιο πάνω.

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

Πίνακας 3

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

14. Για τις θέσεις κινδύνου επιτοκίου από υποκείμενους χρεωστικούς τίτλους ή σκέλη πληρωμής για τα οποία το επιτόκιο συνδέεται με επιτόκιο αναφοράς που αντιπροσωπεύει ένα γενικό επίπεδο επιτοκίων της αγοράς, η εναπομένουσα ληκτότητα ισούται με το χρονικό διάστημα έως την επόμενη αναπροσαρμογή του επιτοκίου. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, ισούται με την εναπομένουσα διάρκεια του υποκείμενου χρεωστικού τίτλου ή, στην περίπτωση σκέλους πληρωμής, με την εναπομένουσα διάρκεια της συναλλαγής.
15. Σε κάθε εκδότη χρεωστικού τίτλου αναφοράς που αποτελεί το υποκείμενο μέσο σύμβασης ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης, αντιστοιχεί ένα αντισταθμιστικό σύνολο.
16. Για τις θέσεις κινδύνου επιτοκίου από καταθέσεις χρηματικών ποσών που εκχωρούνται από τον αντισυμβαλλόμενο ως εξασφάλιση όταν ο αντισυμβαλλόμενος αυτός δεν έχει ανεξόφλητες οφειλές χαμηλού ειδικού κινδύνου και από υποκείμενους χρεωστικούς τίτλους στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή ίση με ή μικρότερη του 1,60% σύμφωνα με τον

Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ, υπάρχει ένα αντισταθμιστικό σύνολο για κάθε εκδότη. Όταν ένα σκέλος πληρωμής προσομοιάζει έναν τέτοιο χρεωστικό τίτλο, σε κάθε εκδότη χρεωστικού μέσου αναφοράς αντιστοιχεί επίσης ένα αντισταθμιστικό σύνολο. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να υπαγάγουν τις θέσεις κινδύνου από χρεωστικούς τίτλους ορισμένου εκδότη ή από χρεωστικούς τίτλους αναφοράς του ίδιου εκδότη τους οποίους προσομοιάζουν σκέλη πληρωμής ή οι οποίοι αποτελούν το υποκείμενο μέσο συμφωνίας ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης, στο ίδιο αντισταθμιστικό σύνολο.

17. Τα υποκείμενα χρηματοπιστωτικά μέσα εκτός των χρεωστικών τίτλων υπάγονται αντίστοιχα στα ίδια αντισταθμιστικά σύνολα μόνον εάν είναι ίδια ή όμοια μέσα. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις υπάγονται σε διαφορετικά αντισταθμιστικά σύνολα. Η ομοιότητα των μέσων προσδιορίζεται ως εξής:
- Στην περίπτωση των μετοχών, όμοια είναι τα μέσα που εκδίδονται από τον ίδιο εκδότη. Ένας δείκτης μετοχών αντιμετωπίζεται ως χωριστός εκδότης·
 - Στην περίπτωση των πολύτιμων μετάλλων, όμοια είναι τα μέσα που αφορούν το ίδιο μέταλλο. Ένας δείκτης πολύτιμων μετάλλων αντιμετωπίζεται ως χωριστό πολύτιμο μέταλλο·
 - Στην περίπτωση της ηλεκτρικής ενέργειας όμοια είναι εκείνα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις παροχής που αφορούν την ίδια διακοπή αιχμής ή εκτός αιχμής φορτίου εντός οποιασδήποτε διακοπής 24ώρου· και
 - Στην περίπτωση των βασικών εμπορευμάτων, όμοια είναι τα μέσα που αφορούν το ίδιο βασικό εμπόρευμα. Ένας δείκτης βασικών εμπορευμάτων αντιμετωπίζεται ως χωριστό βασικό εμπόρευμα.
18. Οι πολλαπλασιαστές πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου (CCR multipliers ή CCRM) για τις διάφορες κατηγορίες αντισταθμιστικών συνόλων παρατίθενται κατωτέρω στον Πίνακα 4:

Πίνακας 4

	Κατηγορίες αντισταθμιστικών συνόλων Multiplier (CCRM)	CCRM
1.	Επιτόκια	0,2%
2.	Επιτόκια για θέσεις κινδύνου από χρεωστικούς τίτλους αναφοράς που αποτελούν υποκείμενο μέσο συμφωνίας ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης και στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με ή μικρότερη του 1,60% σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ	0,3%
3.	Επιτόκια για θέσεις κινδύνου από χρεωστικούς τίτλους ή χρεωστικούς τίτλους αναφοράς στους οποίους εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με ή	0,6%

	μεγαλύτερη του 1,60% σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι του Μέρους Δ	
4.	Συναλλαγματικές ισοτιμίες	2,5%
5.	Ηλεκτρική ενέργεια	4%
6.	Χρυσός	5%
7.	Μετοχές	7%
8.	Πολύτιμα μέταλλα (εκτός χρυσού)	8,5%
9.	Άλλα βασικά εμπορεύματα (εκτός των πολύτιμων μετάλλων και ηλεκτρικής ενέργειας)	10%
10.	Υποκείμενα μέσα εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που δεν εμπίπτουν σε καμία από τις ανωτέρω κατηγορίες	10%

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

19. Για συναλλαγές με μη γραμμικό προφίλ κινδύνου ή για σκέλη πληρωμών και συναλλαγές με υποκείμενο μέσο χρεωστικούς τίτλους για τις οποίες η ΕΠΕΥ δεν μπορεί να προσδιορίσει το συντελεστή δέλτα ή την τροποποιημένη μέση σταθμική διάρκεια αντιστοίχως με ένα εγκεκριμένο από την Επιτροπή υπόδειγμα προσδιορισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο αγοράς, η Επιτροπή προσδιορίζει με συντηρητικό τρόπο το μέγεθος των θέσεων κινδύνου και τους εφαρμοστέους CCRMjs. Εναλλακτικά, η Επιτροπή μπορεί να απαιτήσει τη χρήση της μεθόδου που εκτίθεται στο Μέρος 3 του παρόντος Παραρτήματος. Ο συμψηφισμός δεν αναγνωρίζεται: αυτό σημαίνει ότι η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται σαν να υπήρχε ένα συμψηφιστικό σύνολο που περιέχει μόνο την μεμονωμένη συναλλαγή.
20. Μια ΕΠΕΥ εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες προκειμένου να διαπιστώσει ότι, προτού συμπεριλάβει μια συναλλαγή σε αντισταθμιστικό σύνολο, η συναλλαγή καλύπτεται από μια νομικά εκτελεστή σύμβαση συμψηφισμού που ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του Μέρους 7 του παρόντος Παραρτήματος.
21. Μια ΕΠΕΥ που χρησιμοποιεί εξασφαλίσεις για να μειώσει τον CCR εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες προκειμένου να διαπιστώσει ότι προτού αναγνωρίσει το αποτέλεσμα των εξασφαλίσεων στους υπολογισμούς του, οι εξασφαλίσεις ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις βεβαιότητας δικαίου που εκτίθενται στο Παράρτημα VIII του παρόντος Μέρους.

ΜΕΡΟΣ 6**Μέθοδος του Εσωτερικού Υποδείγματος**

1. Με την προηγούμενη έγκριση της Επιτροπής, μια ΕΠΕΥ δύναται να χρησιμοποιεί τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος (ΜΕΥ) για να υπολογίζει την αξία ανοίγματος για τις συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημείο (i) του παρόντος Παραρτήματος, ή για τις συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημεία (ii), (iii) και (iv) του παρόντος Παραρτήματος, ή για τις συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημεία (i) έως (iv) του παρόντος Παραρτήματος. Σε κάθε μία από αυτές τις περιπτώσεις, είναι δυνατόν να συμπεριλαμβάνονται επίσης οι συναλλαγές του Μέρους 2, παράγραφος 2, σημείο (v) του παρόντος Παραρτήματος. Κατά παρέκκλιση του Μέρους 2, παράγραφος 1, δεύτερο εδάφιο του παρόντος Παραρτήματος, οι ΕΠΕΥ δύνανται να επιλέγουν να μην εφαρμόζουν τη μέθοδο αυτή σε ανοίγματα που είναι επουσιώδη από πλευράς μεγέθους και κινδύνου. Για να εφαρμόσει τη ΜΕΥ, μια ΕΠΕΥ ικανοποιεί τις απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Μέρος.
2. Με την προηγούμενη έγκριση της Επιτροπής, η εφαρμογή της ΜΕΥ μπορεί να γίνεται κατά σειρά σε διάφορους τύπους συναλλαγών, και κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου μια ΕΠΕΥ μπορεί να χρησιμοποιεί τις μεθόδους που εκτίθενται στο Μέρος 3 ή στο Μέρος 5 του παρόντος Παραρτήματος. Κατά παρέκκλιση από τις διατάξεις του υπολοίπου του παρόντος Μέρους, οι ΕΠΕΥ δεν υποχρεούνται να χρησιμοποιούν συγκεκριμένο τύπο υποδείγματος.
3. Για όλες τις συναλλαγές εξωχρηματιστηριακών παραγώγων και για τις συναλλαγές μακροϋ διακανονισμού για τις οποίες μια ΕΠΕΥ δεν έχει λάβει έγκριση να χρησιμοποιεί τη ΜΕΥ, η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί τις μεθόδους που εκτίθενται στο Μέρος 3 ή το Μέρος 5 του παρόντος Παραρτήματος. Η συνδυασμένη χρήση αυτών των δύο μεθόδων επιτρέπεται σε μόνιμη βάση εντός του ομίλου. Η συνδυασμένη χρήση αυτών των δύο μεθόδων μέσα σε μία νομική οντότητα είναι επιτρεπτή μόνο όταν μία από τις μεθόδους χρησιμοποιείται για τις περιπτώσεις που εκτίθενται στο Μέρος 5, παράγραφος 19 του παρόντος Παραρτήματος.
4. Οι ΕΠΕΥ που έχουν λάβει άδεια να χρησιμοποιούν τη ΜΕΥ δεν μπορούν να επιστρέψουν στη χρήση των μεθόδων που εκτίθενται στο Μέρος 3 ή το Μέρος 5 του παρόντος Παραρτήματος παρά μόνο για αποδεδειγμένα βάσιμους λόγους και με την προηγούμενη έγκριση της Επιτροπής. Αν μια ΕΠΕΥ παύει να συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Μέρος, είτε παρουσιάζει στην Επιτροπή σχέδιο για την έγκαιρη επιστροφή σε συμμόρφωση είτε αποδεικνύει ότι οι επιπτώσεις της μη συμμόρφωσης είναι επουσιώδεις.

Αξία ανοίγματος

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

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

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

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

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

8. Το Πραγματικό ΕΕ υπολογίζεται αναδρομικά ως εξής:

$$\text{Πραγματικό ΕΕ}_{ik} = \max(\text{Πραγματικό ΕΕ}_{ik-1}; \text{ΕΕ}_{ik})$$

όπου η τρέχουσα ημερομηνία συμβολίζεται με t_0 και το Πραγματικό ΕΕ t_0 ισούται με το τρέχον άνοιγμα.

9. Συναφώς, το Πραγματικό ΕΡΕ είναι το μέσο Πραγματικό ΕΕ κατά τη διάρκεια του πρώτου έτους του μελλοντικού ανοίγματος. Αν όλα τα συμβόλαια του συμψηφιστικού συνόλου λήξουν εντός διαστήματος μικρότερου του ενός έτους, το ΕΡΕ είναι ο μέσος όρος του ΕΕ έως ότου λήξουν όλα τα συμβόλαια του συμψηφιστικού συνόλου. Το Πραγματικό ΕΡΕ υπολογίζεται ως ο σταθμισμένος μέσος όρος του Πραγματικού ΕΕ:

$$\text{Effective ΕΡΕ} = \sum_{k=1}^{\min(1 \text{ year}; \text{maturity})} \text{Effective ΕΕ}_{ik} * \Delta t_k$$

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

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

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

12. Όπου αρμόζει, οι μεταβλητότητες και οι συσχετίσεις παραγόντων κινδύνου της αγοράς που

χρησιμοποιούνται στην από κοινού προσομοίωση αγοραίου και πιστωτικού κινδύνου πρέπει να εξαρτώνται από τον παράγοντα πιστωτικού κινδύνου ώστε να αντανακλούν ενδεχόμενες αυξήσεις της μεταβλητότητας ή της συσχέτισης σε περιόδους οικονομικής ύφεσης.

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

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

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

(γ) Αν το υπόδειγμα αποτυπώνει τις επιπτώσεις του καθορισμού περιθωρίου κατά την εκτίμηση του ΕΕ, το μέτρο του ΕΕ του υποδείγματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί απευθείας στην εξίσωση της παραγράφου 8 πιο πάνω, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής.

Ελάχιστες απαιτήσεις για υποδείγματα ΕΡΕ

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

Έλεγχος Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένων (CCR)

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

του CCR.

17. Οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνου της ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, καθώς και τους νομικούς και επιχειρησιακούς κινδύνους που μπορούν να συσχετιστούν με τον CCR. Η ΕΠΕΥ δεν συνάπτει επιχειρηματικές σχέσεις με αντισυμβαλλόμενο χωρίς να εκτιμήσει την πιστοληπτική του ικανότητα και λαμβάνει δεόντως υπόψη τον πιστωτικό κίνδυνο διακανονισμού και πριν τον διακανονισμό. Η διαχείριση αυτών των κινδύνων γίνεται όσο πιο σφαιρικά είναι εφικτό σε επίπεδο αντισυμβαλλομένων (ενοποίηση των ανοιγμάτων CCR με άλλα πιστωτικά ανοίγματα) και σε επίπεδο επιχείρησης.
18. Το διοικητικό συμβούλιο και τα ανώτατα στελέχη μιας ΕΠΕΥ συμμετέχουν ενεργά στη διαδικασία ελέγχου του CCR και τη θεωρούν κεφαλαιώδη πτυχή της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας, στην οποία πρέπει να αφιερώνονται επαρκείς πόροι. Τα ανώτατα στελέχη έχουν επίγνωση των περιορισμών και των παραδοχών του υποδείγματος που χρησιμοποιείται και του αντίκτυπου που μπορεί να έχουν στην αξιοπιστία του αποτελέσματος. Επίσης λαμβάνουν υπόψη τις αβεβαιότητες του περιβάλλοντος της αγοράς και των λειτουργικών ζητημάτων και έχουν επίγνωση του πώς αυτά αντικατοπτρίζονται στο υπόδειγμα.
19. Οι καθημερινές αναφορές που καταρτίζονται σχετικά με τα ανοίγματα μιας ΕΠΕΥ στον CCR εξετάζονται από στελέχη επαρκούς επιπέδου και εξουσίας ώστε να εξασφαλίζεται τόσο η μείωση θέσεων που έχουν αναλάβει μεμονωμένοι διαχειριστές πίστωσης ή διαπραγματευτές, όσο και η μείωση του συνολικού ανοίγματος CCR της ΕΠΕΥ.
20. Το σύστημα διαχείρισης CCR μιας ΕΠΕΥ χρησιμοποιείται σε συνδυασμό με εσωτερικά όρια πίστης και αγοραπωλησιών αξιών. Τα όρια πίστης και αγοραπωλησιών αξιών συνδέονται με το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνου της ΕΠΕΥ κατά τρόπο χρονικά συνεπή, ο οποίος έχει γίνει καλά κατανοητός από τους διαχειριστές πίστωσης, τους διαπραγματευτές και τα ανώτατα στελέχη.
21. Η μέτρηση του CCR από μια ΕΠΕΥ περιλαμβάνει τη μέτρηση της ημερήσιας και της ενδοημερήσιας χρήσης πιστωτικών ορίων. Η ΕΠΕΥ μετρά τα τρέχοντα ανοίγματα με και χωρίς συνυπολογισμό της εξασφάλισης. Σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και αντισυμβαλλομένου, η ΕΠΕΥ υπολογίζει και παρακολουθεί το μέγιστο άνοιγμα ή το δυνητικό μελλοντικό άνοιγμα (PFE) στο διάστημα εμπιστοσύνης που έχει επιλέξει η ΕΠΕΥ. Η ΕΠΕΥ λαμβάνει υπόψη μεγάλες ή συγκεντρωμένες θέσεις, μεταξύ άλλων ανά ομάδες συναφών αντισυμβαλλομένων, ανά κλάδο, ανά αγορά, κτλ.
22. Μια ΕΠΕΥ διαθέτει ένα τακτικό και περιεκτικό πρόγραμμα προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, ως συμπλήρωμα της ανάλυσης CCR, το οποίο βασίζεται στα καθημερινά αποτελέσματα του υποδείγματος μέτρησης κινδύνου της ΕΠΕΥ. Τα αποτελέσματα αυτής της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων επανεξετάζονται περιοδικά από τα ανώτατα στελέχη και αντικατοπτρίζονται στις πολιτικές CCR και τα όρια που τίθενται από τα διευθυντικά στελέχη και το διοικητικό συμβούλιο. Όταν οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων αποκαλύπτουν ιδιαίτερες αδυναμίες για ένα δεδομένο σύνολο περιστάσεων, λαμβάνονται άμεσα μέτρα για την κατάλληλη διαχείριση αυτών των κινδύνων.

23. Μια ΕΠΕΥ διαθέτει συνεχή διαδικασία για την εξασφάλιση της συμμόρφωσης με ένα τεκμηριωμένο σύνολο εσωτερικών πολιτικών, ελέγχων και διαδικασιών που διέπουν τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης CCR. Το σύστημα διαχείρισης CCR της ΕΠΕΥ είναι καλά τεκμηριωμένο και παρέχει επεξήγηση των εμπειρικών τεχνικών που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του CCR.
24. Μια ΕΠΕΥ πραγματοποιεί τακτικά ανεξάρτητη επιθεώρηση του συστήματός του διαχείρισης CCR μέσω της δικής της διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου. Η επιθεώρηση αυτή περιλαμβάνει τόσο τις δραστηριότητες των επιχειρηματικών μονάδων που αναφέρονται στην παράγραφο 15 πιο πάνω όσο και την ανεξάρτητη μονάδα ελέγχου CCR. Επιθεώρηση της συνολικής διαδικασίας διαχείρισης CCR πραγματοποιείται σε τακτά διαστήματα και αφορά ειδικά τουλάχιστον τα εξής:
- (α) Την επάρκεια της τεκμηρίωσης του συστήματος διαχείρισης CCR και της διαδικασίας
 - (β) Την οργάνωση της μονάδας ελέγχου CCR
 - (γ) Την ενσωμάτωση των μέτρων CCR στην καθημερινή διαχείριση κινδύνου
 - (δ) Τη διαδικασία έγκρισης των υποδειγμάτων τιμολόγησης κινδύνου και των συστημάτων αποτίμησης που χρησιμοποιούνται από προσωπικό της πρώτης γραμμής και των υποστηρικτικών υπηρεσιών διεκπεραίωσης
 - (ε) Την επικύρωση οποιασδήποτε σημαντικής αλλαγής στη διαδικασία μέτρησης του CCR
 - (στ) Το πεδίο εφαρμογής του CCR που αποτυπώνεται από το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνου
 - (ζ) Την αρτιότητα του συστήματος διαχείρισης πληροφοριών
 - (η) Την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων CCR
 - (θ) Την επαλήθευση της συνεκτικότητας, της επικαιρότητας και της αξιοπιστίας των πηγών των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στα υποδείγματα, συμπεριλαμβανομένης της ανεξαρτησίας των εν λόγω τιμών
 - (ι) Την ακρίβεια και καταλληλότητα των παραδοχών για τη μεταβλητότητα και τις συσχετίσεις
 - (ια) Την ακρίβεια των υπολογισμών αποτίμησης και μετασχηματισμού κινδύνου
 - (ιβ) Την επαλήθευση της ακρίβειας του υποδείγματος μέσω συχνής εκ των υστέρων δοκιμής

Δοκιμή χρήσης

25. Η κατανομή των ανοιγμάτων που παράγεται από το υπόδειγμα που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του Πραγματικού ΕΡΕ συνδυάζεται στενά με την καθημερινή διαδικασία διαχείρισης CCR της ΕΠΕΥ. Κατά συνέπεια, τα αποτελέσματα του υποδείγματος διαδραματίζουν κεφαλαιώδη ρόλο στην έγκριση πίστης, τη διαχείριση CCR, την κατανομή των εσωτερικών κεφαλαίων και την εταιρική διακυβέρνηση της ΕΠΕΥ.
26. Μια ΕΠΕΥ τηρεί ιστορικό αρχείο της χρήσης των υποδειγμάτων που παράγουν κατανομή ανοιγμάτων στον CCR. Έτσι, η ΕΠΕΥ αποδεικνύει ότι χρησιμοποιεί, για τον υπολογισμό των κατανομών ανοιγμάτων επί των οποίων βασίζεται ο υπολογισμός του ΕΡΕ, ένα υπόδειγμα που ικανοποιεί σε γενικές γραμμές τις ελάχιστες απαιτήσεις που εκτίθενται στο παρόν Μέρος, τουλάχιστον επί ένα χρόνο πριν από την έγκριση από την Επιτροπή.
27. Το υπόδειγμα που χρησιμοποιείται για την παραγωγή κατανομής ανοιγμάτων στον CCR είναι τμήμα ενός πλαισίου διαχείρισης CCR το οποίο περιλαμβάνει τον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση, την έγκριση και την εσωτερική αναφορά του CCR. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει τη μέτρηση της χρήσης πιστωτικών ορίων (με συνάθροιση των ανοιγμάτων στον CCR με άλλα πιστωτικά ανοίγματα) και την κατανομή των εσωτερικών κεφαλαίων. Εκτός από το ΕΡΕ, η ΕΠΕΥ μετρά και διαχειρίζεται τα τρέχοντα ανοίγματα. Όπου αρμόζει, η ΕΠΕΥ μετρά τα τρέχοντα ανοίγματα με και χωρίς συνυπολογισμό της εξασφάλισης. Η δοκιμή χρήσης ικανοποιείται εάν μια ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί άλλα μέτρα του CCR, όπως το μέγιστο άνοιγμα ή το δυνητικό μελλοντικό άνοιγμα (PFE) που βασίζονται στην κατανομή ανοιγμάτων που έχει παράγει το ίδιο υπόδειγμα για τον υπολογισμό του ΕΡΕ.
28. Τα συστήματα μιας ΕΠΕΥ διαθέτουν τη δυνατότητα για καθημερινή εκτίμηση του ΕΕ, εφόσον απαιτείται, εκτός αν αποδείξει στην Επιτροπή ότι τα ανοίγματά του στον CCR δικαιολογούν υπολογισμό σε λιγότερη συχνότητα. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει το ΕΕ σε ένα χρονικό προγνωστικό ορίζοντα ο οποίος αντανάκλα ικανοποιητικά τη χρονική δομή των μελλοντικών χρηματοροών και τη ληκτότητα των συμβολαίων, και κατά τρόπο που είναι συνεπής με την ουσιαστικότητα και τη σύνθεση των ανοιγμάτων.
29. Το άνοιγμα μετράται, παρακολουθείται και ελέγχεται για τη διάρκεια ζωής όλων των συμβολαίων του συμψηφιστικού συνόλου (και όχι απλώς για ορίζοντα ενός έτους). Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει διαδικασίες για τον εντοπισμό και έλεγχο των κινδύνων αντισυμβαλλομένων στις περιπτώσεις όπου το άνοιγμα εκτείνεται πέρα από τον ορίζοντα του ενός έτους. Η προβλεπόμενη αύξηση του ανοίγματος θα εισάγεται στο υπόδειγμα εσωτερικών κεφαλαίων της ΕΠΕΥ.

Προσομοίωση ακραίων καταστάσεων

30. Μια ΕΠΕΥ διαθέτει επαρκείς διαδικασίες προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για χρήση κατά την εκτίμηση της κεφαλαιακής επάρκειας για τον CCR. Αυτές οι μετρήσεις υπό την πίεση ακραίων καταστάσεων συγκρίνονται με τη μέτρηση του ΕΡΕ και λαμβάνονται υπόψη από την ΕΠΕΥ στο πλαίσιο της διαδικασίας που ορίζεται στην παράγραφο 31 του Κεφαλαίου 6 του παρόντος Μέρους. Η προσομοίωση ακραίων καταστάσεων περιλαμβάνει επίσης τον εντοπισμό ενδεχόμενων γεγονότων ή μελλοντικών μεταβολών στις οικονομικές συνθήκες που θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στα πιστωτικά ανοίγματα της

ΕΠΕΥ, καθώς και αξιολόγηση της ικανότητας της ΕΠΕΥ να αντεπεξέλθει σε αυτές τις μεταβολές.

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

Κίνδυνος δυσμενούς συσχέτισης

32. Η ΕΠΕΥ λαμβάνει δεόντως υπόψη τα ανοίγματα που δημιουργούν σημαντικό βαθμό γενικού κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης (wrong-way risk).
33. Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει διαδικασίες εντοπισμού, παρακολούθησης και ελέγχου των περιπτώσεων ειδικού κινδύνου δυσμενούς συσχέτισης, από τα πρώτα στάδια της συναλλαγής και έως την ολοκλήρωσή της.

Αριότητα της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων

34. Το εσωτερικό υπόδειγμα αντικατοπτρίζει τους όρους και τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής με επίκαιρο, πλήρη και συντηρητικό τρόπο. Αυτοί οι όροι περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα ακόλουθα: ονομαστικά ποσά των συμβάσεων, ληκτότητα, σχετικά στοιχεία ενεργητικού, συμφωνίες περιθωρίου, συμφωνίες συμψηφισμού. Οι όροι και οι προδιαγραφές διατηρούνται σε βάση δεδομένων που υπόκειται σε τακτικό καθιερωμένο έλεγχο. Η διαδικασία αναγνώρισης των συμφωνιών συμψηφισμού απαιτεί προσυπογραφή από νομικό προσωπικό ώστε να επαληθεύεται η νομική εφαρμοσιμότητα του συμψηφισμού και εισάγεται στη βάση δεδομένων από ανεξάρτητη μονάδα. Η μεταφορά των όρων και χαρακτηριστικών των συναλλαγών στο υπόδειγμα υπόκειται επίσης σε εσωτερικό έλεγχο, ενώ πρέπει να υπάρχουν επίσημες διαδικασίες ελέγχου της συμφωνίας μεταξύ εσωτερικού υποδείγματος και συστημάτων πηγών δεδομένων ώστε να επαληθεύεται σε συνεχή βάση ότι οι όροι και τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών αντικατοπτρίζονται ορθά, ή τουλάχιστον συντηρητικά, στον υπολογισμό του ΕΡΕ.
35. Το εσωτερικό υπόδειγμα χρησιμοποιεί τρέχοντα δεδομένα της αγοράς για τον υπολογισμό των τρεχόντων ανοιγμάτων. Όταν χρησιμοποιούνται ιστορικά δεδομένα για την εκτίμηση της μεταβλητότητας και των συσχετίσεων, λαμβάνονται υπόψη τα δεδομένα μιας τριετίας τουλάχιστον, τα οποία επικαιροποιούνται ανά τρίμηνο ή συχνότερα εάν το απαιτούν οι συνθήκες της αγοράς. Τα δεδομένα καλύπτουν ένα πλήρες φάσμα οικονομικών συνθηκών, για παράδειγμα έναν πλήρη οικονομικό κύκλο. Μια μονάδα ανεξάρτητη από την επιχειρησιακή μονάδα επικυρώνει την τιμή που παρέχει η επιχειρησιακή μονάδα. Τα δεδομένα συγκεντρώνονται ανεξάρτητα από τις διάφορες επιχειρηματικές δραστηριότητες, εισάγονται έγκαιρα και πλήρως στο υπόδειγμα και διατηρούνται σε βάση δεδομένων που υπόκειται σε τακτικό καθιερωμένο έλεγχο. Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει επίσης μια επαρκώς

εξελιγμένη διαδικασία εξακρίβωσης της αρτιότητας των δεδομένων που επιτρέπει την εξέλιξη των λανθασμένων και/ή ανώμαλων παρατηρήσεων. Στο βαθμό που το υπόδειγμα βασίζεται σε προσεγγιστικά δεδομένα αγοράς, συμπεριλαμβανομένων νέων προϊόντων για τα οποία ενδέχεται να μην υπάρχουν ιστορικά δεδομένα τριετίας, εσωτερικές πολιτικές καθορίζουν τις κατάλληλες προσεγγιστικές τιμές και η ΕΠΕΥ αποδεικνύει εμπειρικά ότι η προσεγγιστική τιμή παρέχει μια συντηρητική εικόνα του υποκείμενου κινδύνου υπό δυσμενείς συνθήκες αγοράς. Αν το υπόδειγμα περιλαμβάνει την επίπτωση της εξασφάλισης στις αλλαγές της αγοραίας αξίας του συμψηφιστικού συνόλου, η ΕΠΕΥ έχει επαρκή ιστορικά δεδομένα για την κατασκευή υποδείγματος της μεταβλητότητας της εξασφάλισης.

36. Το υπόδειγμα αποτελεί αντικείμενο διαδικασίας επικύρωσης. Η διαδικασία αυτή εντάσσεται σαφώς στις πολιτικές και τις διαδικασίες της ΕΠΕΥ. Η διαδικασία επικύρωσης προσδιορίζει το είδος ελέγχων που απαιτούνται για να εξασφαλιστεί η αρτιότητα του υποδείγματος και να εντοπιστούν οι συνθήκες υπό τις οποίες παραβιάζονται οι παραδοχές με τρόπο που μπορεί να οδηγήσει σε υποεκτίμηση του ΕΡΕ. Η διαδικασία επικύρωσης περιλαμβάνει την εξέταση της πληρότητας του υποδείγματος.

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

(α) Η ΕΠΕΥ εντοπίζει και διαχειρίζεται τα ανοίγματά της σε ειδικό κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης·

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

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

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

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

Απαιτήσεις επικύρωσης για υποδείγματα ΕΡΕ

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

(α) Τις ποιοτικές απαιτήσεις επικύρωσης που αναφέρονται στο Παράρτημα V του Μέρους Δ

(β) Για τους σκοπούς της μέτρησης του CCR, οι προβλέψεις για τα επιτόκια, τις συναλλαγματικές ισοτιμίες, τις τιμές μετοχών, τα εμπορεύματα και τους άλλους παράγοντες κινδύνου αγοράς πρέπει να καλύπτουν μεγάλους χρονικούς ορίζοντες. Οι επιδόσεις του υποδείγματος που χρησιμοποιείται για την πρόβλεψη των παραγόντων κινδύνου αγοράς πρέπει να επικυρώνονται για μεγάλο χρονικό ορίζοντα

(γ) Τα υποδείγματα τιμολόγησης που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του CCR για ένα δεδομένο σενάριο μελλοντικών διαταραχών που επηρεάζουν τους παράγοντες κινδύνου αγοράς ελέγχονται στο πλαίσιο της διαδικασίας επικύρωσης του υποδείγματος. Τα υποδείγματα τιμολόγησης που εφαρμόζονται στα δικαιώματα προαίρεσης λαμβάνουν υπόψη τη μη γραμμικότητα της αξίας των δικαιωμάτων προαίρεσης ως προς τους παράγοντες κινδύνου αγοράς

(δ) Το υπόδειγμα υπολογισμού του ΕΡΕ αποτυπώνει ειδικές πληροφορίες για κάθε συναλλαγή με τρόπο που επιτρέπει την ομαδοποίηση των ανοιγμάτων στο επίπεδο του συμψηφιστικού συνόλου. Η ΕΠΕΥ επαληθεύει ότι οι συναλλαγές έχουν ενταχθεί στο κατάλληλο συμψηφιστικό σύνολο εντός του πλαισίου του υποδείγματος

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

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

Εάν από τον εκ των υστέρων έλεγχο προκύψει ότι το υπόδειγμα δεν είναι επαρκώς ακριβές, η Επιτροπή ανακαλεί την έγκριση υποδείγματος ή επιβάλλει απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσει την άμεση βελτίωση του υποδείγματος. Μπορεί επίσης να απαιτήσει τη διατήρηση, από τις ΕΠΕΥ, επιπρόσθετων ιδίων κεφαλαίων σύμφωνα με την παράγραφο 33 του Κεφαλαίου 6 του παρόντος Μέρους.

ΜΕΡΟΣ 7

Συμβατικός Συμψηφισμός (Συμβάσεις Ανανέωσης Οφειλής και Άλλες Συμφωνίες Συμψηφισμού)

(α) Μορφές συμψηφισμού που μπορούν να αναγνωρισθούν από την Επιτροπή

Για τους σκοπούς του παρόντος Μέρους, «αντισυμβαλλόμενος» είναι ο φορέας (συμπεριλαμβανομένων και των φυσικών προσώπων), που έχει ικανότητα σύναψης συμφωνίας περί συμβατικού συμψηφισμού ενώ «συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων» είναι η γραπτή διμερής συμφωνία μεταξύ μίας ΕΠΕΥ και ενός αντισυμβαλλομένου, η οποία δημιουργεί ενιαία νομική υποχρέωση που καλύπτει όλες τις συμπεριλαμβανόμενες διμερείς συμφωνίες πλαίσια και συναλλαγές που ανήκουν σε διαφορετικές κατηγορίες προϊόντων. Οι συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων δεν καλύπτουν τον συμψηφισμό όταν δεν είναι σε διμερείς βάση.

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

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

Η Επιτροπή αναγνωρίζει ως στοιχεία ελάττωσης του κινδύνου τα ακόλουθα είδη συμβατικού συμψηφισμού:

- (i) Διμερείς συμβάσεις ανανέωσης οφειλής μεταξύ μίας ΕΠΕΥ και ενός αντισυμβαλλομένου του, βάσει των οποίων οι εκατέρωθεν απαιτήσεις και υποχρεώσεις συγχωνεύονται αυτομάτως, έτσι ώστε η ανανέωση αυτή να καταλήγει σε ένα και μόνο καθαρό ποσό, οσάκις εφαρμόζεται ανανέωση, και συνεπώς γεννιέται νέα νομικά δεσμευτική και ενιαία σύμβαση, δια της οποίας αποσβέννυνται οι προϋπάρχουσες συμβάσεις,
- (ii) Άλλες διμερείς συμφωνίες συμψηφισμού μεταξύ της ΕΠΕΥ και του αντισυμβαλλομένου του, και
- (iii) Συμφωνίες συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων για ΕΠΕΥ που έχουν λάβει την έγκριση της Επιτροπής να χρησιμοποιούν τη μέθοδο που αναφέρεται στο Μέρος 6 του παρόντος Παραρτήματος, σε ότι αφορά τις συναλλαγές που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της εν λόγω μεθόδου. Ο συμψηφισμός μεταξύ συναλλαγών που έχουν αναλάβει μέλη ενός ομίλου, δεν αναγνωρίζεται για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

(β) Προϋποθέσεις αναγνώρισης

Η Επιτροπή αναγνωρίζει το συμβατικό συμψηφισμό ως στοιχείο ελάττωσης του κινδύνου, μόνον εάν συντρέχουν οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

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

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

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

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

(iv) Η ΕΠΕΥ διατηρεί στα αρχεία της όλη την απαιτούμενη τεκμηρίωση,

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

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

Η Επιτροπή αφού ζητήσει τη γνώμη άλλων εμπλεκόμενων αρμοδίων αρχών, εφόσον απαιτείται, θα πρέπει να ικανοποιείται ότι ο συμβατικός συμψηφισμός είναι έγκυρος σύμφωνα με το δίκαιο καθεμιάς από τις χώρες που έχουν εν προκειμένω δικαιοδοσία. Εάν η

Επιτροπή δεν ικανοποιηθεί σχετικά, η συμφωνία περί συμβατικού συμψηφισμού δεν αναγνωρίζεται ως παράγοντας ελάττωσης του κινδύνου για κανέναν από τους συμβαλλομένους.

Η Επιτροπή μπορεί να δεχθεί αιτιολογημένες νομικές γνωμοδοτήσεις για κατηγορίες συμβατικού συμψηφισμού.

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

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

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

(β) Η γραπτή και αιτιολογημένη νομική γνώμη στο σημείο (β)(ii) του παρόντος Μέρους θα πραγματεύεται την εγκυρότητα και την εκτελεστικότητα (validity and enforceability) της συμφωνίας συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων στο σύνολό της σύμφωνα με τους όρους της και τις επιπτώσεις του συμψηφιστικού διακανονισμού επί των βασικών διατάξεων οιασδήποτε συμπεριλαμβανόμενης επί μέρους διμερούς συμφωνίας πλαισίου. Μια νομική γνώμη αναγνωρίζεται γενικώς ως τοιαύτη από τη νομική κοινότητα του κράτους μέλους στο οποίο λειτουργεί νομίμως η ΕΠΕΥ ή ένα νομικό υπόμνημα που πραγματεύεται όλα τα σχετικά θέματα με αιτιολογημένο τρόπο

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

(δ) Λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνία συμβατικού συμψηφισμού μεταξύ προϊόντων, η ΕΠΕΥ εξακολουθεί να συμμορφούται προς τις απαιτήσεις για αναγνώριση του διμερούς συμψηφισμού και τις απαιτήσεις του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους για αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, όπως εφαρμόζονται, σε σχέση με κάθε συμπεριληφθείσα επί μέρους διμερή συμφωνία πλαίσιο και συναλλαγή.

¹ Αποτελέσματα της αναγνώρισης

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

(i) Συμβάσεις ανανέωσης οφειλής (contracts of novation)

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

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

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

(ii) Άλλες συμφωνίες συμψηφισμού

Για την εφαρμογή του Μέρους 3:

- Στο στάδιο (α), το τρέχον κόστος αντικατάστασης για τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μία συμφωνία συμψηφισμού μπορεί να υπολογισθεί αν ληφθεί υπόψη το υποθετικό καθαρό κόστος αντικατάστασης που προκύπτει από τη συμφωνία όταν από τον συμψηφισμό προκύπτει καθαρή υποχρέωση για την ΕΠΕΥ που υπολογίζει το καθαρό κόστος αντικατάστασης, το τρέχον κόστος αντικατάστασης υπολογίζεται ως «0» και
- Στο στάδιο (β) το ποσό που αφορά τα ενδεχόμενα μελλοντικά πιστωτικά ανοίγματα για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μια συμφωνία συμψηφισμού, μπορεί να μειωθεί σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

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

όπου:

- ΕΠΑμειωμένο = το μειωμένο ποσό που αφορά το ενδεχόμενο μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα για όλες τις συμβάσεις με έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο που περιλαμβάνονται σε μια νομικά έγκυρη διμερή συμφωνία συμψηφισμού
- ΕΠΑακαθ. = το άθροισμα των ενδεχόμενων μελλοντικών πιστωτικών ανοιγμάτων για όλες τις συμβάσεις με έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο που περιλαμβάνονται σε μια νομικά έγκυρη συμφωνία συμψηφισμού, τα οποία υπολογίζονται αν πολλαπλασιαστούν τα ονομαστικά ποσά με τα ποσοστά του Πίνακα 1 του παρόντος Παραρτήματος
- ΔΚΑ= Δείκτης καθαρού προς ακαθάριστο (net-to-gross ratio): κατά την κρίση της Επιτροπής είτε:

(i) Με χωριστό υπολογισμό: το πλήρες του καθαρού κόστους αντικατάστασης για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μία νομικά έγκυρη συμφωνία συμψηφισμού με έναν συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο (αριθμητής) προς το ακαθάριστο κόστος αντικατάστασης για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε μια νομικά έγκυρη διμερή συμφωνία συμψηφισμού με τον ίδιο αντισυμβαλλόμενο (παρονομαστής) ή

(ii) Με συνολικό υπολογισμό: το πλήρες του αθροίσματος του καθαρού κόστους αντικατάστασης που υπολογίζεται σε διμερή βάση για όλους τους αντισυμβαλλομένους λαμβανομένων υπόψη όλων των συμβάσεων που περιλαμβάνονται σε νομικά έγκυρες συμφωνίες συμψηφισμού (αριθμητής) προς το ακαθάριστο κόστος αντικατάστασης για όλες τις συμβάσεις που περιλαμβάνονται σε νομικά έγκυρες συμφωνίες συμψηφισμού (παρονομαστής).

Αν η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να επιλέγουν τη μέθοδο, τότε η μέθοδος που θα επιλεγεί πρέπει να χρησιμοποιείται με συνέπεια.

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

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

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

Πίνακας 5

Αρχική διάρκεια (°)	Συμβάσεις επιτοκίου	Συμβάσεις τιμών συναλλάγματος
Κάτω του έτους	0,35%	1,50%
Πάνω από ένα έτος αλλά όχι μεγαλύτερη από δύο έτη	0,75%	3,75%
Για κάθε επιπλέον έτος	0,75%	2,25%

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV
ΕΙΔΗ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

1. Συμβάσεις επιτοκίου
 - (α) Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων στο ίδιο νόμισμα (single-currency interest rate swaps)
 - (β) Συμφωνίες ανταλλαγής κυμαινομένων επιτοκίων διαφορετικής βάσης (basis swaps)
 - (γ) Προθεσμιακές συμφωνίες επιτοκίου (forward rate agreements)
 - (δ) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου (interest rate futures)
 - (ε) Αγορασθέντα δικαιώματα προαίρεσης επιτοκίου (interest rate options purchased), και
 - (στ) Άλλες συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως.
2. Συμβάσεις συναλλάγματος και συμβάσεις χρυσού
 - (α) Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων σε διαφορετικά νομίσματα (cross-currency interest rate swaps)
 - (β) Προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος (forward foreign-exchange contracts)
 - (γ) Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος
 - (δ) Αγορασθέντα δικαιώματα προαίρεσης συναλλάγματος (currency options purchased)
 - (ε) Άλλες συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως, και
 - (στ) Συμβάσεις χρυσού παρεμφερείς με εκείνες των σημείων (α) έως (ε).
3. Συμβάσεις παρεμφερούς φύσεως με εκείνες της παραγράφου 1, σημεία (α) έως (ε) και παραγράφου 2, σημεία (α) έως (δ) πιο πάνω επί άλλων στοιχείων αναφοράς ή επί δεικτών. Τούτο περιλαμβάνει, τουλάχιστον, όλα τα μέσα που απαριθμούνται στις παραγράφους 4 έως 7, 9 και 10 του Μέρους III, του Τρίτου Παραρτήματος του Νόμου, τα οποία δεν περιλαμβάνονται στις παραγράφους 1 και 2 πιο πάνω.

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

1. Το διοικητικό όργανο που περιγράφεται στο Άρθρο 12(3) του Νόμου θεσπίζει τις ρυθμίσεις για το διαχωρισμό των καθηκόντων στο πλαίσιο του οργανισμού και για την αποφυγή της σύγκρουσης συμφερόντων.

2. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

2. Το διοικητικό όργανο που περιγράφεται στο Άρθρο 12(3) του Νόμου, εγκρίνει και επανεξετάζει περιοδικά τις στρατηγικές και τις πολιτικές για την ανάληψη, τη διαχείριση, τον έλεγχο και τη μείωση των κινδύνων στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένη η ΕΠΕΥ, περιλαμβανομένων εκείνων που προκαλούνται από το μακροοικονομικό περιβάλλον στο οποίο ασκεί τις δραστηριότητές του, λαμβανομένης υπόψη της φάσης του οικονομικού κύκλου.

3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

3. Η χορήγηση πιστώσεων βασίζεται σε εύλογα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια. Η διαδικασία έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων ορίζεται με σαφήνεια.
4. Χρησιμοποιούνται αποτελεσματικά συστήματα για τη διαχείριση και τον έλεγχο σε συνεχή βάση των διαφόρων χαρτοφυλακίων και ανοιγμάτων που είναι εκτεθειμένα σε πιστωτικό κίνδυνο, και ιδίως για τον προσδιορισμό και τη διαχείριση των προβληματικών πιστώσεων και για την πραγματοποίηση κατάλληλων προσαρμογών αξίας και το σχηματισμό των αναγκαίων προβλέψεων.
5. Η διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων πιστώσεων πρέπει να είναι επαρκής, λαμβανομένων υπόψη των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται η ΕΠΕΥ και της συνολικής πιστοδοτικής στρατηγικής.

4. ΥΠΟΛΕΙΠΟΜΕΝΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

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

5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

7. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης από ανοίγματα έναντι μεμονωμένων αντισυμβαλλόμενων, ομάδων συνδεδεμένων αντισυμβαλλόμενων και αντισυμβαλλόμενων στον ίδιο οικονομικό τομέα ή γεωγραφική περιοχή, ή από την ίδια δραστηριότητα ή βασικό εμπόρευμα, ή από την

εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, και ιδίως ο κίνδυνος που συνδέεται με μεγάλα έμμεσα πιστωτικά ανοίγματα (π.χ. έναντι ενός μόνο εκδότη εξασφαλίσεων), αντιμετωπίζεται και ελέγχεται με γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες.

6. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ

8. Οι κίνδυνοι από συναλλαγές τιτλοποίησης στις οποίες η ΕΠΕΥ είναι το μεταβιβάζον ή χρηματοδοτούν ίδρυμα, αξιολογούνται και αντιμετωπίζονται με κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται ιδίως ότι η οικονομική σημασία της συναλλαγής λαμβάνεται πλήρως υπόψη στις αποφάσεις αξιολόγησης και διαχείρισης των κινδύνων.
9. Εάν η ΕΠΕΥ είναι το μεταβιβάζον ίδρυμα ανακυκλούμενων συναλλαγών τιτλοποίησης με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης, να υφίσταται σχεδιασμός σχετικά με τη ρευστότητα για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων τόσο των προγραμματισμένων όσο και των πρόωρων εξοφλήσεων.

7. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

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

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

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

9. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

12. Εφαρμόζονται πολιτικές και διαδικασίες για την εκτίμηση και τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου, περιλαμβανομένου εκείνου που απορρέει από γεγονότα με χαμηλή συχνότητα και σοβαρές επιπτώσεις. Με την επιφύλαξη του ορισμού της παραγράφου 1(16) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Α, οι ΕΠΕΥ διατυπώνουν με σαφήνεια τι συνιστά λειτουργικό κίνδυνο για τους σκοπούς αυτών των πολιτικών και διαδικασιών.
13. Καταρτίζονται σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών καταστάσεων και συνέχισης της λειτουργίας που διασφαλίζουν την ικανότητα της ΕΠΕΥ να συνεχίζει τη λειτουργία της και να περιορίζει τις ζημίες σε περίπτωση σοβαρής διαταραχής της δραστηριότητάς της.

10. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI
ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

ΜΕΡΟΣ 1

ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

1. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ Ή ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

1.1. Αντιμετώπιση

1. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 2 έως 7 πιο κάτω, στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.
2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 3 πιο κάτω, στα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών που έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο για το σκοπό αυτό ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του παρόντος Παραρτήματος, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6(1) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Πίνακας 1

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

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

1.2. Ανοίγματα στο εθνικό νόμισμα του δανειστή (borrower)

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

σταθμίζουν τα ανοίγματα αυτά με τον ίδιο τρόπο.

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

1.3. Χρήση πιστοληπτικών αξιολογήσεων οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων

6. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις των οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων αναγνωρίζονται από την Επιτροπή νοουμένου ότι πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Πρόκειται για συναινετική βαθμολόγηση κινδύνου από οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων που συμμετέχουν στο «Διακανονισμό περί κατευθυντηρίων γραμμών στον τομέα των εξαγωγικών πιστώσεων οι οποίες τυγχάνουν δημόσιας στήριξης» του ΟΟΣΑ («Organisation for Economic Co-operation and Development») ή

(β) Ο οργανισμός εξαγωγικών πιστώσεων δημοσιεύει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του και εφαρμόζει τη μεθοδολογία που έχει συμφωνηθεί στο πλαίσιο του ΟΟΣΑ, και η πιστοληπτική αξιολόγηση συνδέεται με ένα από τα οκτώ ελάχιστα ασφαλιστρα εξαγωγικών πιστώσεων (ΕΑΕΠ) που προβλέπονται από τη μεθοδολογία αυτή.

7. Στα ανοίγματα για τα οποία αναγνωρίζεται πιστοληπτική αξιολόγηση οργανισμού εξαγωγικών πιστώσεων για τους σκοπούς της στάθμισης κινδύνων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 2.

Πίνακας 2

ΕΑΕΠ	0	1	2	3	4	5	6	7
Συντελεστής στάθμισης	0%	0%	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Οι ΕΠΕΥ που επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν πιστοληπτικές αξιολογήσεις οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων, πρέπει να αποδείξουν στην Επιτροπή ότι μια από τις προϋποθέσεις της παραγράφου 6 πιο πάνω πληρούται.

Οι κανόνες που προνοούνται στις παραγράφους 2,3,6 και 7 του Μέρους 2 του παρόντος Παραρτήματος εφαρμόζεται και στην περίπτωση χρησιμοποίησης πιστοληπτικών αξιολογήσεων οργανισμών εξαγωγικών πιστώσεων για τον προσδιορισμό συντελεστών στάθμισης.

2. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ Ή ΤΟΠΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ

8. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 9 έως 11 πιο κάτω, τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών

κυβερνήσεων και τοπικών αρχών σταθμίζονται, ως ακολούθως :

(α) Στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που αντιστοιχεί στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσονται τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας εδρεύουν, σύμφωνα με τον Πίνακα 3, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ΕCΑΙ σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6(1) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Πίνακας 3

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται η κεντρική κυβέρνηση	1	2	3	4	5	6
Συντελεστής στάθμισης του ανοίγματος	20%	50%	100%	100%	100%	150%

Διευκρινίζεται ότι στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα της κεντρικής κυβέρνησής τους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

(β) Για τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών που εδρεύουν σε χώρες των οποίων η κεντρική κυβέρνηση δεν αποτελεί αντικείμενο διαβάθμισης, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

(γ) Στα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών με αρχική πραγματική ληκτότητα τριών μηνών ή λιγότερο εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

9. Τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάγονται νοουμένου ότι δεν υπάρχει διαφορά κινδύνου μεταξύ αυτών των ανοιγμάτων λόγω των ειδικών εξουσιών άντλησης εσόδων αυτών των περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών και λόγω της ύπαρξης ειδικών θεσμικών ρυθμίσεων που περιορίζουν τον κίνδυνο αθέτησης των υποχρεώσεών τους.

Οι εν λόγω περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές, για να μπορούν να τόχουν του χειρισμού αυτού, θα πρέπει να περιλαμβάνονται σε σχετικό κατάλογο που καταρτίζει και δημοσιοποιεί η Επιτροπή.

Η Επιτροπή κρίνει ότι, επί του παρόντος, οι τοπικές αρχές της Κύπρου δεν πληρούν τα κριτήρια της παρούσας παραγράφου. Εάν στο μέλλον τα εν λόγω κριτήρια ικανοποιηθούν, η Επιτροπή θα καταρτίσει και δημοσιοποιήσει σχετικό κατάλογο.

10. Ανοίγματα προς εκκλησίες και θρησκευτικές κοινότητες που έχουν συσταθεί υπό μορφή νομικού προσώπου βάσει νόμου, στο βαθμό που αυτές εισπράττουν φόρους βάσει νομοθεσίας που τους παρέχει το δικαίωμα να το πράττουν, θεωρούνται ως ανοίγματα προς περιφερειακές κυβερνήσεις και τοπικές αρχές, με εξαίρεση το ότι δεν εφαρμόζεται η παράγραφος 9 πιο πάνω. Για τους σκοπούς της παραγράφου 13(1)(α) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους η έγκριση για εφαρμογή των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.
11. Όταν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης, η Επιτροπή θα επιτρέψει στις ΕΠΕΥ να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματά τους έναντι αυτών των περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.

3. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΚΑΙ ΜΗ ΚΕΡΔΟΣΚΟΠΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

3.1. Αντιμετώπιση

12. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 13 έως 17 πιο κάτω, στα ανοίγματα έναντι διοικητικών οργανισμών και μη κερδοσκοπικών επιχειρήσεων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

3.2. Οντότητες του δημοσίου τομέα

13. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 14 έως 17 πιο κάτω, στα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.
14. (α) Τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα της Κύπρου, οι οποίες εμπίπτουν στον ορισμό δημόσιοι φορείς ως αναφέρεται στην παράγραφο 1 (12) του Μέρους Α, σταθμίζονται με τη μέθοδο στάθμισης με βάση το συντελεστή στάθμισης της Κεντρικής Κυβέρνησης, σύμφωνα με τον Πίνακα 3 στην παράγραφο 8 του παρόντος Μέρους.

(β) Οι πιο κάτω οντότητες του δημόσιου τομέα της Κύπρου εμπίπτουν στον ορισμό δημόσιοι φορείς ως αναφέρεται στην παράγραφο 1 (12) του Μέρους Α, και σταθμίζονται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο:

- (i) Αντιναρκωτικό Συμβούλιο Κύπρου
- (ii) Αρχή Ραδιοτηλεόρασης Κύπρου
- (iii) Κυπριακός Οργανισμός Αθλητισμού
- (iv) Κυπριακός Οργανισμός Διαχείρισης Αποθεμάτων Πετρελαιοειδών

- (v) Οργανισμός Αγροτικών Πληρωμών
- (vi) Οργανισμός Νεολαίας
- (vii) Πανεπιστήμιο Κύπρου
- (viii) Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας Κύπρου
- (ix) Τεχνολογικό Πανεπιστήμιο Κύπρου.

Η Επιτροπή προτίθεται να εξετάζει την περιήληψη στον πιο πάνω κατάλογο πρόσθετων οντοτήτων, μετά από σχετική αίτηση των ΕΠΕΥ η οποία θα συνοδεύεται από στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι οι εν λόγω οντότητες εμπίπτουν στον ορισμό Δημόσιοι Φορείς ως αναφέρεται στην παράγραφο 1(12) του Μέρους Α.

(γ) Στα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα στην Κύπρο, οι οποίες εμπίπτουν στον ορισμό δημόσιοι φορείς, ως αναφέρεται στην παράγραφο 1 (12) του Μέρους Α, με αρχική πραγματική ληκτότητα τριών μηνών ή λιγότερο εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

Η Επιτροπή θα επιτρέψει την πιο πάνω αντιμετώπιση μόνο όταν οι οντότητες του δημοσίου τομέα πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

- (α) Ελέγχονται από το δημόσιο
- (β) Προσφέρουν δημόσια αγαθά και όχι προϊόντα σε ανταγωνιστική αγορά, και
- (γ) Σύμφωνα με το καταστατικό τους δεν μπορούν αν πτωχεύσουν,

15. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, τα ανοίγματα έναντι νομικών προσώπων του δημοσίου τομέα στην Κύπρο μπορούν να αντιμετωπίζονται σαν ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της Κύπρου, εφόσον κατά την κρίση της Επιτροπής δεν υπάρχει διαφορά κινδύνου μεταξύ αυτών και εκείνων των ανοιγμάτων, λόγω της ύπαρξης δέουσας εγγύησης από την κεντρική κυβέρνηση της Κύπρου.
16. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή σαν ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματα έναντι αυτών των οντοτήτων του δημοσίου τομέα των άλλων κρατών μελών.
17. Όταν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα αντιμετωπίζουν τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημοσίου τομέα ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματα έναντι αυτών των οντοτήτων του δημοσίου τομέα.

4. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΠΟΛΥΜΕΡΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ

4.1. Πεδίο εφαρμογής

18. Για τους σκοπούς των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, η Διαμερικανική Εταιρεία Επενδύσεων (Inter-American Investment Corporation), η Παρευξείνια Τράπεζα (Black Sea Trade and Development Bank) και η Κεντροαμερικανική Τράπεζα Οικονομικής Ολοκλήρωσης (Central American Bank for Economic Integration) θεωρούνται πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης (ΠΤΑ).

4.2 Αντιμετώπιση

19. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 20 και 21 πιο κάτω, τα ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 26 έως 29 πιο κάτω. Η προτιμησιακή αντιμετώπιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 28, 29 και 34 πιο κάτω δεν εφαρμόζεται.
20. Στα ανοίγματα έναντι των ακόλουθων πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%:
- (α) Διεθνής Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης·
 - (β) Διεθνής Εταιρεία Χρηματοδοτήσεων·
 - (γ) Διαμερικανική Τράπεζα Ανάπτυξης·
 - (δ) Ασιατική Τράπεζα Ανάπτυξης·
 - (ε) Αφρικανική Τράπεζα Ανάπτυξης·
 - (στ) Τράπεζα Ανάπτυξης του Συμβουλίου της Ευρώπης·
 - (ζ) Σκανδιναβική Τράπεζα Επενδύσεων·
 - (η) Τράπεζα Ανάπτυξης της Καραϊβικής·
 - (θ) Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης·
 - (ι) Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων·
 - (ια) Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων·
 - (ιβ) Πολυμερής Οργανισμός για την Εγγύηση των Επενδύσεων·
 - (ιγ) Διεθνής Χρηματοδοτική Διευκόλυνση για την Ανοσοποίηση·
 - (ιδ) Ισλαμική Τράπεζα Ανάπτυξης·

21. Στο τμήμα του εγγεγραμμένου και μη καταβεβλημένου κεφαλαίου του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

5. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΔΙΕΘΝΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

22. Στα ανοίγματα έναντι των ακόλουθων διεθνών οργανισμών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%:

- (α) Ευρωπαϊκή Κοινότητα
- (β) Διεθνές Νομισματικό Ταμείο
- (γ) Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών

6. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ

6.1. Αντιμετώπιση

23. Οι συντελεστές στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων καθορίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 26 έως 29 πιο κάτω.
24. Με την επιφύλαξη των άλλων διατάξεων των παραγράφων 23 έως 38 πιο κάτω τα ανοίγματα έναντι χρηματοδοτικών ιδρυμάτων που έχουν λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύονται από τις αρμόδιες αρχές τις υπεύθυνες για την αδειοδότηση και εποπτεία των ιδρυμάτων και τα οποία υπόκεινται σε απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας ισοδύναμες με εκείνες που εφαρμόζονται στις ΕΠΕΥ αντιμετωπίζονται όσον αφορά τη στάθμιση του κινδύνου όπως τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων.

6.2. Κατώτατος συντελεστής στάθμισης για ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων χωρίς διαβάθμιση

25. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων χωρίς διαβάθμιση δεν εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης.

6.3. Μέθοδος στάθμισης με βάση το συντελεστή στάθμισης της κεντρικής κυβέρνησης

26. Σύμφωνα με τον Πίνακα 4, στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που αντιστοιχεί στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται η κεντρική κυβέρνηση

Πίνακας 4

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας στην οποία κατατάσσεται η κεντρική κυβέρνηση	1	2	3	4	5	6
---	---	---	---	---	---	---

Συντελεστής στάθμισης του ανοίγματος	20%	50%	100%	100%	100%	150%
--	-----	-----	------	------	------	------

27. Για τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων που εδρεύουν σε χώρες των οποίων η κεντρική κυβέρνηση δεν αποτελεί αντικείμενο διαβάθμισης, ο συντελεστής στάθμισης δεν υπερβαίνει το 100%.
28. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων με αρχική πραγματική ληκτότητα τριών μηνών ή λιγότερο εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.
29. Έχει διαγραφεί

6.4. Αλληλεπίδραση με βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις

30. Έχει διαγραφεί
31. Έχει διαγραφεί
32. Έχει διαγραφεί
33. Έχει διαγραφεί

6.5. Βραχυπρόθεσμα ανοίγματα στο εθνικό νόμισμα του δανειστή (borrower)

34. Στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί στη Δημοκρατία με εναπομένονσα ληκτότητα ίση ή μικρότερη των τριών μηνών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό νόμισμα εφαρμόζεται βάσει της μεθόδου των παραγράφων 26 έως 29 πιο πάνω συντελεστής στάθμισης λιγότερο ευνοϊκό κατά μία κατηγορία από τον προτιμησιακό συντελεστή στάθμισης των παραγράφων 4 και 5 πιο πάνω που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της Κυβέρνησης της Κύπρου, δηλαδή συντελεστή στάθμισης 20%.
35. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, επιτρέπουν την εφαρμογή στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί στην επικράτεια τους με εναπομένονσα ληκτότητα ίση ή μικρότερη των τριών μηνών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εθνικό τους νόμισμα, συντελεστή στάθμισης λιγότερο ευνοϊκό κατά μια κατηγορία από τον προτιμησιακό συντελεστή στάθμισης (μηδενικό) που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούμενα στο εθνικό τους νόμισμα των παραγράφων 4 και 5 πιο πάνω, τότε οι ΕΠΕΥ μπορούν να εφαρμόζουν σε τέτοια ανοίγματα αυτόν το συντελεστή στάθμισης (20%).
36. Όταν οι αρμόδιες αρχές τρίτης χώρας με εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις τουλάχιστον ισοδύναμες με εκείνες που ισχύουν στην Κοινότητα, επιτρέπουν την εφαρμογή στα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων που έχουν συσταθεί στην επικράτεια τους με εναπομένονσα ληκτότητα ίση ή μικρότερη των τριών μηνών που είναι εκφρασμένα και χρηματοδοτούνται

στο εθνικό της νόμισμα συντελεστή στάθμισης λιγότερο ευνοϊκό κατά μια κατηγορία από τον προτιμησιακό συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι της κεντρικής τους κυβέρνησης και της κεντρικής τους τράπεζας που είναι εκφρασμένο και χρηματοδοτούνται στο εθνικό τους νόμισμα, τότε οι ΕΠΕΥ μπορούν να εφαρμόζουν σε τέτοια ανοίγματα αυτό το συντελεστή στάθμισης (20%).

37. Σε κανένα άνοιγμα με εναπομένονσα ληκτότητα μικρότερη ή ίση των τριών μηνών που είναι εκφρασμένο και χρηματοδοτείται στο εθνικό νόμισμα του δανειστή δεν εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης χαμηλότερος του 20%.

6.6. Επενδύσεις σε μέσα εποπτικού κεφαλαίου (investments in regulatory capital instruments)

38. Στις επενδύσεις σε μετοχές ή σε μέσα εποπτικών κεφαλαίων που εκδίδονται από ΕΠΕΥ εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%, εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

7. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

7.1. Αντιμετώπιση

39. Στα ανοίγματα για τα οποία υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕCAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 6, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ΕCAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6(1) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Πίνακας 6

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

40. Στα ανοίγματα για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100% ή ο συντελεστής στάθμισης της κεντρικής κυβέρνησης, όποιος είναι υψηλότερος.

8. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ

41. Στα ανοίγματα που πληρούν τα κριτήρια της παραγράφου 3 (2) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 75%.

9. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΠΟΥ ΕΞΑΣΦΑΛΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

42. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 43 έως 57, στα ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με ακίνητα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

9.1. Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων (οικιστικά (residential))

43. Στα ανοίγματα ή τμήματα αυτών που εξασφαλίζονται πλήρως, με υποθήκες επί αστικών ακινήτων που κατοικούνται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθώνονται ή θα εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη ή από τον πραγματικό δικαιούχο στην περίπτωση των προσωπικών επενδυτικών εταιρειών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 35%.
44. Στα ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως, με μετοχές σε Φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν βάσει του Φινλανδικού νόμου περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας, και αφορούν αστικά ακίνητα που κατοικούνται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθώνονται ή θα εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 35%.
45. Στα ανοίγματα έναντι μισθωτή (tenant) στα πλαίσια συναλλαγών χρηματοδοτικής μίσθωσης κατοικιών στις οποίες η ΕΠΕΥ είναι ο εκμισθωτής (lessor) και ο μισθωτής έχει δικαίωμα αγοράς, εφαρμόζεται συντελεστής 35%, εφόσον το άνοιγμα της ΕΠΕΥ είναι πλήρως εξασφαλισμένο λόγω του ότι διατηρεί την κυριότητα του ακινήτου.
46. Η Επιτροπή θα θεωρεί ότι η εξασφάλιση είναι, όσον αφορά την εφαρμογή των παραγράφων 43 έως 45 πιο πάνω, πλήρης μόνον εφόσον πληρούνται οι εξής προϋποθέσεις:
- (α) Η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του δανειστή. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την οικονομική κατάσταση του δανειστή,
- (β) Ο κίνδυνος του δανειστή δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά από την ικανότητα του δανειστή να εξοφλήσει την οφειλή από άλλες πηγές. Έτσι, η εξόφληση της πιστωτικής διευκόλυνσης δεν εξαρτάται ουσιαστικά από ενδεχόμενες χρηματορροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.
- (γ) Πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 8 και οι κανόνες αποτίμησης του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 62 έως 65 του παρόντος Μέρους, και
- (δ) Η αξία του ακινήτου υπερβαίνει τα ανοίγματα κατά το ελάχιστο ποσοστό που καθορίζεται στην παράγραφο 47 πιο κάτω.
47. Για την εφαρμογή των παραγράφων 43 έως 45 πιο πάνω, ο συντελεστής στάθμισης 35% εφαρμόζεται μόνο στο τμήμα ανοίγματος όπου ο δείκτης «άνοιγμα προς αξία (LTV)» δεν υπερβαίνει το 75%. Στο υπόλοιπο τμήμα του εν λόγω ανοίγματος μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής στάθμισης 75% νοουμένου ότι πληρούνται τα κριτήρια της παραγράφου 3 (2) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους που αφορά τα λιανικά ανοίγματα (retail exposures), ή σε αντίθετη περίπτωση, εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που αντιστοιχεί στην κλάση που ανήκει το χρηματοδοτικό άνοιγμα.
48. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 35% σε ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων που βρίσκονται σε άλλο κράτος μέλος νοουμένου ότι τα εν λόγω ανοίγματα πληρούν όλες τις προϋποθέσεις που έχουν καθορίσει οι αρμόδιες αρχές στο εν λόγω κράτος μέλος για να θεωρούνται τα ανοίγματα που

εξασφαλίζονται με υποθήκες επί αστικών ακινήτων ως πλήρως εξασφαλισμένα.

Νοείται ότι, όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, άρουν την απαίτηση που αναφέρεται στο σημείο (β) της παραγράφου 46 πιο πάνω, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 35% σε τέτοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί αστικών ακινήτων που βρίσκονται στο εν λόγω κράτος μέλος.

9.2. Ανοίγματα που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων

49. Στα ανοίγματα ή σε οποιοδήποτε τμήμα ανοίγματος που εξασφαλίζονται με υποθήκες επί γραφείων ή εμπορικών χώρων πολλαπλής χρήσης ή οικοπέδων σε πολεοδομική ζώνη στα οποία ο δανειστής ανεγείρει εμπορικό ακίνητο που βρίσκονται στο έδαφος της Δημοκρατίας εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%.
50. Στα ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως, με μετοχές σε Φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν σύμφωνα με τον Φινλανδικό νόμο περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας, και αφορούν γραφεία ή άλλα εμπορικά κτίρια, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%.
51. Στα ανοίγματα που συνδέονται με πράξεις χρηματοδοτικής μίσθωσης γραφείων ή άλλων εμπορικών ακινήτων στο έδαφος της Δημοκρατίας στις οποίες η ΕΠΕΥ είναι εκμισθωτής και ο μισθωτής έχει δικαίωμα αγοράς του ακινήτου, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50% νοουμένου ότι το άνοιγμα της ΕΠΕΥ είναι πλήρως εξασφαλισμένο μέσω της διατήρησης της κυριότητας του ακινήτου.
52. Η εφαρμογή των παραγράφων 49 έως 51 πιο πάνω υπόκειται στις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - (α) Η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του δανειστή. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την οικονομική κατάσταση του δανειστή,
 - (β) Ο κίνδυνος του δανειστή δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά από την ικανότητα του δανειστή να εξοφλήσει την οφειλή από άλλες πηγές. Έτσι, η εξόφληση της πιστωτικής διευκόλυνσης δεν εξαρτάται ουσιαστικά από ενδεχόμενες χρηματορροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση, και
 - (γ) Πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 8 και οι κανόνες αποτίμησης του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 62 έως 65 του παρόντος Μέρους.
53. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50% στο μέρος του δανείου που δεν υπερβαίνει το 50% της αγοραίας αξίας του ακινήτου.
54. Στο μέρος του δανείου που υπερβαίνει το όριο της παραγράφου 53 πιο πάνω, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

55. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, επιτρέπουν συντελεστή στάθμισης 50% στα ανοίγματα που αναφέρονται στις παραγράφους 49 έως 51 πιο πάνω, η Επιτροπή θα επιτρέψει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης 50% σε παρόμοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων που βρίσκονται στο εν λόγω κράτος μέλος.
56. Νοείται ότι η εφαρμογή της παραγράφου 55 πιο πάνω υπόκειται στις προϋποθέσεις που καθορίζονται στις παραγράφους 52 έως 54 πιο πάνω στο βαθμό που έχουν υιοθετηθεί από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους στο οποίο βρίσκεται το εμπορικό ακίνητο.
57. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, στα πλαίσια άσκησης των διακριτικών τους ευχερειών, άρουν την απαίτηση που αναφέρεται στο σημείο (β) της παραγράφου 52 πιο πάνω, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόσουν συντελεστή στάθμισης 50% σε παρόμοια ανοίγματα που εξασφαλίζονται πλήρως με υποθήκες επί εμπορικών ακινήτων που βρίσκονται στο εν λόγω κράτος μέλος.

10. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΕ ΚΑΘΥΣΤΕΡΗΣΗ

58. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των παραγράφων 60 έως 63 πιο κάτω, στο μη εξασφαλισμένο μέρος οποιουδήποτε στοιχείου σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών που υπερβαίνει το ανώτατο όριο που ορίζει η Επιτροπή στην παράγραφο 61 πιο κάτω και που αντικατοπτρίζει μια εύλογη στάθμη κινδύνου, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης:
- (α) 150% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 20% του μη εξασφαλισμένου μέρους του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας· και
- (β) 100% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του μη εξασφαλισμένου μέρους του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας.
59. Στις περιπτώσεις που οι αποδεκτές εξασφαλίσεις καλύπτουν πέραν του ενός λογαριασμού ενός πελάτη, για σκοπούς της παραγράφου 58 πιο πάνω, η αξία τους κατανέμεται στον κάθε λογαριασμό με την αναλογία του χρεωστικού υπολοίπου του κάθε λογαριασμού αφού αφαιρεθούν οι εξασφαλίσεις που καλύπτουν συγκεκριμένο λογαριασμό. Επίσης, στις περιπτώσεις που οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις υπολογίζονται σε επίπεδο πελάτη, αυτές κατανέμονται σε επίπεδο λογαριασμού ανάλογα με το άνοιγμα εξασφαλίσεων (unsecured risk exposure) που υπολογίζεται αφού κατανεμηθούν οι εξασφαλίσεις με τον τρόπο που περιγράφεται πιο πάνω. Διευκρινίζεται ότι στο ποσό των προβλέψεων περιλαμβάνονται και οι συσσωρευμένοι τόκοι σε αναστολή.
60. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του εξασφαλισμένου μέρους του στοιχείου σε καθυστέρηση, αποδεκτές εξασφαλίσεις και εγγυήσεις είναι εκείνες που είναι αποδεκτές για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου.
61. Η Επιτροπή καθορίζει τα ανώτατα όρια για σκοπούς της παραγράφου 58 πιο πάνω ως ακολούθως:
- (α) Για τα δάνεια τακτής λήξης το όριο καθορίζεται στο 20% του ποσού μίας δόσης ή σε περίπτωση που το πρόγραμμα αποπληρωμής προνοεί για πληρωμή μόνον τόκων το 20% των τόκων ενός μήνα, μίας τριμηνίας, μίας εξαμηνίας ή ενός έτους αναλόγως της

συχρότητας πληρωμής τόκων που προνοεί το πρόγραμμα αποπληρωμής.

(β) Για τους τρεχούμενους λογαριασμούς το όριο καθορίζεται στην υπέρβαση κατά 5% του εγκεκριμένου και κοινοποιηθέντος ορίου του κάθε λογαριασμού. Στις περιπτώσεις χρεωστικών υπολοίπων σε λογαριασμούς χωρίς όριο, αυτοί θεωρούνται σε καθυστέρηση όταν παρουσιάζουν χρεωστικό υπόλοιπο πέραν των 2.000 ευρώ σε σχέση με ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και των 20.000 ευρώ σε σχέση με άλλα ανοίγματα.

62. Στα ανοίγματα των παραγράφων 43 έως 48 πιο πάνω εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100% μετά από αναπροσαρμογές αξίας εάν είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος μειώνεται σε 50%.
63. Στα ανοίγματα των παραγράφων 49 έως 57 πιο πάνω εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100% εάν είναι σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών.

11. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΝΗΚΟΥΝ ΣΤΙΣ ΕΠΙΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΥΨΗΛΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

64. Στα ανοίγματα που ενέχουν ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο όπως οι επενδύσεις σε εταιρείες επιχειρηματικών κεφαλαίων και σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%.

Μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο ορίζονται οι μετοχές που δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο.

65. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να εφαρμόσουν τους κατωτέρω συντελεστές στάθμισης στα στοιχεία που δεν είναι σε καθυστέρηση και έχουν συντελεστή στάθμισης 150% σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Μέρους και για τα οποία έχουν υπολογιστεί αναπροσαρμογές αξίας, δηλαδή:

(α) 100% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας· και

(β) 50% εάν οι αναπροσαρμογές αξίας αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 50% του ανοίγματος προ αναπροσαρμογών αξίας.

12. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΜΕ ΜΟΡΦΗ ΚΑΛΥΜΜΕΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΩΝ

66. Ως «καλυμμένα ομόλογα» νοούνται τα ομόλογα που ορίζονται στο Άρθρο 103(6) του «περί των ανοικτού τύπου οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίας (ΟΣΕΚΑ) και περί συναφών θεμάτων Νόμος του 2004 (Νόμος 200(1)/2004» και που εξασφαλίζονται με οποιοδήποτε από τα ακόλουθα αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού:

(α) Ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, οντοτήτων του δημοσίου τομέα, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ)

(β) Ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων εκτός ΕΕ, κεντρικών τραπεζών εκτός ΕΕ, πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης ή διεθνών οργανισμών που κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του

παρόντος Παραρτήματος και ανοίγματα έναντι ή καλυπτόμενα από την εγγύηση οντοτήτων του δημοσίου τομέα εκτός ΕΕ, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών εκτός ΕΕ που σταθμίζονται κατά τον κίνδυνο ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών σύμφωνα με τις παραγράφους 8, 9, 14 ή 15 πιο πάνω αντίστοιχα και κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, και ανοίγματα κατά την έννοια της παρούσης παραγράφου που κατατάσσονται στη δεύτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, εφόσον δεν υπερβαίνουν το 20% του ονομαστικού ποσού των ανεξόφλητων καλυμμένων ομολόγων των εκδιδόντων ιδρυμάτων

(γ) Ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων που κατατάσσονται στη πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος. Το σύνολο αυτών των ανοιγμάτων δεν υπερβαίνει το 15% του ονομαστικού υπολοίπου των καλυμμένων ομολόγων της εκδίδουσας ΕΠΕΥ. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη διαχείριση πληρωμών οφειλετών δανείων ή προϊόντων εκκαθάρισης οφειλετών δανείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους καλυμμένων ομολόγων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 15%. Τα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων στην ΕΕ με ληκτότητα που δεν υπερβαίνει τις 100 ημέρες δεν συνοδεύονται από την απαίτηση της πρώτης βαθμίδας, αλλά τα ιδρύματα αυτά πρέπει τουλάχιστον να κατατάσσονται στη δεύτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος.

(δ) Δάνεια που εξασφαλίζονται με αστικά ακίνητα ή με μετοχές στις φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες της παραγράφου 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 προνομιούχα μερίδια ή χρεωστικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί από γαλλικά Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμες οντότητες τιτλοποίησης διεπόμενες από τη νομοθεσία κράτους μέλους που τιτλοποιούν ανοίγματα σχετικά με κατοικίες, υπό την προϋπόθεση ότι τουλάχιστον το 90% των στοιχείων ενεργητικού των εν λόγω Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμων οντοτήτων τιτλοποίησης διεπόμενων από τη νομοθεσία κράτους μέλους αποτελούνται από πρώτες υποθήκες που συνδυάζονται με κάθε προηγούμενη υποθήκη έως το μικρότερο ποσό μεταξύ του κεφαλαίου που οφείλεται βάσει των μεριδίων ή των χρεωστικών ομολόγων του κεφαλαίου των υποθηκών και του 80% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου και με τα μερίδια να κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, εφόσον τα εν λόγω μερίδια δεν υπερβαίνουν το 20% του ονομαστικού ποσού της καλυπτόμενης έκδοσης ομολόγων. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη διαχείριση πληρωμών ή από προϊόντων εκκαθάρισης οφειλετών δανείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους καλυμμένων ομολόγων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 90%.

(ε) Δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα ή μετοχές στις φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες της παραγράφου 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 προνομιούχα μερίδια ή χρεωστικά ομόλογα που έχουν εκδοθεί από γαλλικά Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμες οντότητες τιτλοποίησης διεπόμενες από τη νομοθεσία κράτους μέλους που τιτλοποιούν ανοίγματα σχετικά με κατοικίες, υπό την προϋπόθεση ότι τουλάχιστον το 90% των στοιχείων

ενεργητικού των εν λόγω Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμων οντοτήτων τιτλοποίησης διεπόμενων από τη νομοθεσία κράτους μέλους αποτελούνται από πρώτες υποθήκες και τα εν λόγω μερίδια ή χρεωστικά ομόλογα και του 60% της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου και ότι τα μερίδια κατατάσσονται στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του παρόντος Παραρτήματος, εφόσον τα εν λόγω μερίδια δεν υπερβαίνουν το 20% του ονομαστικού ποσού της καλυπτόμενης έκδοσης ομολόγων. Η Επιτροπή αναγνωρίζει ως αποδεκτά τα δάνεια που εξασφαλίζονται με εμπορικά ακίνητα σε περίπτωση υπέρβασης μέχρι μέγιστου ποσοστού 70% της ανωτέρω οριζόμενης τιμής του 60% για το λόγο «δάνειο/αξία» εάν η αξία όλων των στοιχείων ενεργητικού που δόθηκαν ως εξασφάλιση των καλυμμένων ομολόγων υπερβαίνει το ονομαστικό υπόλοιπο των καλυμμένων ομολόγων κατά τουλάχιστον 10% και η απαίτηση των ομολογιούχων είναι σύμφωνη με τις υποχρεώσεις ασφάλειας δικαίου του Παραρτήματος VIII του παρόντος Μέρους. Η απαίτηση των ομολογιούχων πρέπει να προηγείται όλων των άλλων απαιτήσεων επί της εξασφάλισης. Τα ανοίγματα που δημιουργούνται από τη μεταβίβαση και τη διαχείριση πληρωμών ή από προϊόντων εκκαθάρισης οφειλετών δανείων που εξασφαλίζονται με ακίνητα σε κατόχους καλυμμένων ομολόγων δεν λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό του ορίου του 90%· ή

(στ) Δάνεια που εξασφαλίζονται με πλοία, εφόσον οι αντίστοιχες υποθήκες, σε συνδυασμό με κάθε προηγούμενη υποθήκη, δεν υπερβαίνουν το 60% της αξίας του ενυπόθηκου πλοίου.

Για τους σκοπούς αυτούς η «εξασφάλιση» περιλαμβάνει τις περιπτώσεις όπου τα περιγραφόμενα στα στοιχεία (α) έως (στ) περιουσιακά στοιχεία προορίζονται κατά το νόμο αποκλειστικά για την προστασία των ομολογιούχων από ζημία.

Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010, το όριο του 20% για τα μερίδια με εξοφλητική προτεραιότητα γαλλικών Fonds Communs de Créances ή ισοδύναμων οντοτήτων τιτλοποίησης κατά τα οριζόμενα στα στοιχεία (δ) και (ε) δεν εφαρμόζεται, εφόσον τα εν λόγω μερίδια έχουν καταταγεί κατόπιν πιστοληπτικής αξιολόγησης από καθορισμένο ECAI στην πιο ευνοϊκή κατηγορία που προβλέπει ο εν λόγω ECAI για τα καλυμμένα ομόλογα.

Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010, το προβλεπόμενο στο σημείο (στ) ποσοστό του 60% μπορεί να αντικαθίσταται από ποσοστό 70%.

67. Για τα ακίνητα που δίνονται σε εξασφάλιση καλυμμένων ομολόγων, οι ΕΠΕΥ πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 8 και τους κανόνες αποτίμησης του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 62 έως 65 του παρόντος Μέρους.
68. Κατά παρέκκλιση των διατάξεων των παραγράφων 66 και 67 πιο πάνω, τα καλυμμένα ομόλογα που πληρούν τον ορισμό του άρθρου 103(6) του «περί των ανοικτού τύπου οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίας (ΟΣΕΚΑ) και περί συναφών θεμάτων Νόμος του 2004 (Νόμος 200(1)/2004)» και έχουν εκδοθεί πριν την 31η Δεκεμβρίου 2007 είναι επίσης αποδεκτά για την προτιμησιακή αντιμετώπιση μέχρι τη λήξη τους.
69. Στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης που βασίζεται στο συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται στα μη εξασφαλισμένα ανοίγματα με εξοφλητική

προτεραιότητα έναντι της ΕΠΕΥ που τα εκδίδει. Εφαρμόζεται η ακόλουθη αντιστοιχία μεταξύ συντελεστών στάθμισης:

(α) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι της ΕΠΕΥ είναι 20%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10%·

(β) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι της ΕΠΕΥ είναι 50%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%·

(γ) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι της ΕΠΕΥ είναι 100%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%· και

(δ) Εάν ο συντελεστής στάθμισης για τα ανοίγματα έναντι του ιδρύματος είναι 150%, στα καλυμμένα ομόλογα εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

13. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΥΟΥΝ ΘΕΣΕΙΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ

70. Οι συντελεστές στάθμισης για τις θέσεις τιτλοποίησης προσδιορίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4 του παρόντος Μέρους.

14. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

71. Στα βραχυπρόθεσμα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή επιχειρήσεων για τα οποία υπάρχει βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 7, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6(1) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους Α:

Πίνακας 7

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

15. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΟΣΕ)

72. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 73 έως 79 πιο κάτω, στα ανοίγματα έναντι οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.

73. Στα ανοίγματα με μορφή μεριδίων ΟΣΕ για τους οποίους υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης σύμφωνα με τον Πίνακα 8, με βάση την κατάταξη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των επιλέξιμων ECAI σε έξι βαθμίδες σε μια κλίμακα πιστωτικής ποιότητας όπως καθορίζεται στην παράγραφο 6(1) του

Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους:

Πίνακας 8

Credit quality step	1	2	3	4	5	6
Risk weight	20%	50%	100%	100%	150%	150%

74. Εάν η Επιτροπή θεωρεί ότι μια θέση σε έναν ΟΣΕ ενέχει ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο, μπορεί να απαιτήσει από την ΕΠΕΥ να εφαρμόσει στη θέση αυτή συντελεστή στάθμησης 150%.

Ένας ΟΣΕ θεωρείται ότι είναι ιδιαίτερα υψηλού κινδύνου όταν :

- (α) Δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕCAI και
- (β) Ο ΟΣΕ έχει κάποια ιδιαίτερα χαρακτηριστικά (όπως μη επαρκή διαφάνεια ή ψηλά επίπεδα δανεισμού) που τον εμποδίζουν να πληροί τα κριτήρια επιλεξιμότητας της παραγράφου 75 πιο κάτω ή
- (γ) Ένας ΟΣΕ όπου ένα σημαντικό μέρος των στοιχείων ενεργητικού του αποτελείται από στοιχεία με συντελεστή στάθμησης πέραν του 100% ή
- (δ) Ένας ΟΣΕ που ο σκοπός του (όπως αναφέρεται στην παράγραφο 80 πιο κάτω) του επιτρέπει να επενδύει σημαντικά ποσά σε τέτοια στοιχεία.

75. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να προσδιορίζουν το συντελεστή στάθμησης για έναν ΟΣΕ σύμφωνα με τις παραγράφους 77. έως 79 πιο κάτω, εφόσον πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας:

- (α) Τον ΟΣΕ διαχειρίζεται εταιρεία που υπόκειται σε εποπτεία σε κράτος μέλος ή, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, εάν:
 - (i) Τον ΟΣΕ διαχειρίζεται εταιρεία η οποία υπόκειται σε εποπτεία που θεωρείται ισοδύναμη με εκείνη που προβλέπεται από την κοινοτική νομοθεσία, και
 - (ii) Εξασφαλίζεται σε επαρκή βαθμό η συνεργασία μεταξύ των αρμοδίων αρχών
- (β) Το ενημερωτικό δελτίο του ΟΣΕ ή άλλο ισοδύναμο έγγραφο περιλαμβάνει:
 - (i) Τις κατηγορίες των στοιχείων ενεργητικού στα οποία επιτρέπεται να επενδύει ο ΟΣΕ, και
 - (ii) Εάν οι επενδύσεις του υπόκεινται σε όρια, τα όρια που εφαρμόζονται και τις μεθόδους υπολογισμού τους
- (γ) Ο ΟΣΕ δημοσιεύει τουλάχιστον ετησίως έκθεση δραστηριοτήτων που επιτρέπει την

αξιολόγηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, των εσόδων και των συναλλαγών στην περίοδο που καλύπτει η έκθεση.

76. Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους, αναγνωρίσουν ως επιλέξιμο έναν ΟΣΕ τρίτης χώρας στη βάση των κριτηρίων που αναφέρονται στην παράγραφο 75, σημείο (α) πιο πάνω, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να κάνουν χρήση αυτής της αναγνώρισης χωρίς να προβούν σε δική τους αξιολόγηση.
77. Εάν η ΕΠΕΥ έχει γνώση των υποκειμένων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, μπορεί να τα λάβει άμεσα υπόψη προκειμένου να υπολογίσει ένα μέσο συντελεστή στάθμισης για τον ΟΣΕ με τις μεθόδους των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.
78. Όταν η ΕΠΕΥ δεν έχει γνώση των υποκειμένων ανοιγμάτων του ΟΣΕ, μπορεί να υπολογίσει το μέσο συντελεστή στάθμισης για τον ΟΣΕ με τις μεθόδους των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους με την επιφύλαξη των ακόλουθων κανόνων: γίνεται η παραδοχή ότι ο ΟΣΕ επενδύει πρώτα, στο μεγαλύτερο βαθμό που επιτρέπεται από το σκοπό του, στις κλάσεις ανοιγμάτων που απαιτούν την υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση και στη συνέχεια επενδύει με φθίνουσα σειρά έως το ανώτατο συνολικό όριο των επενδύσεων.
79. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να αναθέτουν σε τρίτο πρόσωπο να υπολογίσει και να κοινοποιήσει, με τις μεθόδους των παραγράφων 77 και 78 πιο πάνω, συντελεστή στάθμισης για τον ΟΣΕ με την προϋπόθεση ότι εξασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα του υπολογισμού και της κοινοποίησης.

16. Άλλα στοιχεία

16.1. Χειρισμός

80. Στα ακόλουθα ενσώματα πάγια στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%:
 - (α) Γήπεδα και κτίρια,
 - (β) Τεχνικές εγκαταστάσεις και μηχανήματα,
 - (γ) Λοιπές εγκαταστάσεις, επίπλα και εξοπλισμός,
 - (δ) Καταβληθείσες προκαταβολές και ενσώματα πάγια στοιχεία υπό κατασκευή
81. Στα προπληρωθέντα έξοδα και τα μη εισπραχθέντα έσοδα για τα οποία η ΕΠΕΥ δεν είναι σε θέση να προσδιορίσει τον αντισυμβαλλόμενο εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.
82. Στα υπό είσπραξη μετρητά εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%. Στο μετρητά στο ταμείο και στα εξομοιούμενα με αυτά στοιχεία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.
83. Εκτός εάν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, στα χαρτοφυλάκια μετοχών και άλλων συμμετοχών εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης τουλάχιστον 100%.
84. Στα αποθέματα χρυσού σε ίδιο θησαυροφυλάκιο ή υπό κοινή διαχείριση, και μέχρι του ποσού των υποχρεώσεων σε χρυσό, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%.

85. Στην περίπτωση των συμφωνιών πώλησης και επαναγοράς και των δεσμεύσεων μελλοντικής αγοράς, οι συντελεστές στάθμισης είναι εκείνοι που εφαρμόζονται στα στοιχεία ενεργητικού και όχι εκείνοι των αντισυμβαλλομένων στις συναλλαγές.
86. Εάν μια ΕΠΕΥ παρέχει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων με τον όρο ότι η νιοστή (nth) αθέτηση μεταξύ αυτών των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή και το πιστωτικό αυτό γεγονός λύνει τη σύμβαση, και εάν το σχετικό προϊόν έχει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI, εφαρμόζονται οι συντελεστές στάθμισης του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους. Εάν το προϊόν δεν έχει διαβάθμιση από επιλέξιμο ECAI, οι συντελεστές στάθμισης των ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στην ομάδα αθροίζονται, με την εξαίρεση n-1 ανοιγμάτων, μέχρι του 1250% κατ' ανώτατο όριο και πολλαπλασιάζονται με το ονομαστικό ποσό της προστασίας που παρέχει το πιστωτικό παράγωγο ώστε να προκύψει ο συντελεστής στάθμισης. Τα n-1 ανοίγματα που εξαιρούνται από το άθροισμα προσδιορίζονται κατά τρόπο ώστε να περιλαμβάνουν κάθε άνοιγμα του οποίου το σταθμισμένο ποσό είναι χαμηλότερο από το σταθμισμένο ποσό καθενός από τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στο άθροισμα.

ΜΕΡΟΣ 2

Αναγνώριση των ECAI και κατάταξη των πιστοληπτικών τους αξιολογήσεων

1. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ

1.1. Αντικειμενικότητα

1. Η Επιτροπή εξακριβώνει ότι η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις είναι αυστηρή, συστηματική, σταθερή και ότι υπόκειται σε διαδικασία πιστοποίησης με βάση τα ιστορικά δεδομένα.

1.2. Ανεξαρτησία

2. Η Επιτροπή εξακριβώνει ότι η μεθοδολογία αυτή δεν υπόκειται σε εξωτερικές πολιτικές επιρροές και περιορισμούς ή σε οικονομικές πιέσεις που μπορούν να επηρεάσουν την πιστοληπτική αξιολόγηση.
3. Η ανεξαρτησία της μεθοδολογίας των ECAI αξιολογείται από την Επιτροπή βάσει παραγόντων όπως:
 - (α) Η ιδιοκτησία και η οργανωτική διάρθρωση του ECAI
 - (β) Οι οικονομικοί πόροι του ECAI
 - (γ) Το προσωπικό και η εμπειρογναμοσύνη του ECAI, και
 - (δ) Η εταιρική διακυβέρνηση του ECAI.

1.3. Τακτική επανεξέταση

4. Η Επιτροπή εξακριβώνει ότι οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ECAI υπόκεινται σε τακτική επανεξέταση και λαμβάνουν υπόψη κάθε μεταβολή στη χρηματοοικονομική κατάσταση. Η εξέταση αυτή πραγματοποιείται μετά από κάθε σημαντικό γεγονός και τουλάχιστον μια φορά το χρόνο.
5. Προτού αναγνωρίσει έναν ECAI, η Επιτροπή εξακριβώνει ότι η μεθοδολογία αξιολόγησης που εφαρμόζει για κάθε τμήμα της αγοράς έχει σχεδιαστεί με πρότυπα όπως τα ακόλουθα:
 - (α) Πρέπει να έχουν πραγματοποιηθεί δοκιμαστικοί εκ των υστέρων έλεγχοι επί ένα τουλάχιστον έτος·
 - (β) Η Επιτροπή πρέπει να ελέγχει την κανονικότητα της διαδικασίας επανεξέτασης που εφαρμόζει ο ECAI και
 - (γ) Η Επιτροπή πρέπει να μπορεί να λαμβάνει από τον ECAI πληροφορίες σχετικά με την έκταση των επαφών του με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη των οντοτήτων που βαθμολογεί.
6. Η Επιτροπή λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα ώστε να ενημερώνεται αμέσως από τους ECAI για τυχόν ουσιώδεις μεταβολές στη μεθοδολογία που χρησιμοποιούν για τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις.

1.4. Διαφάνεια και δημοσιοποίηση

7. Η Επιτροπή λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλιστεί ότι οι αρχές της μεθοδολογίας που χρησιμοποιούν οι ECAI για τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις δημοσιοποιούνται με τρόπο που επιτρέπει σε όλους τους δυνητικούς χρήστες να κρίνουν κατά πόσο οι αρχές αυτές είναι βάσιμες.

2. ΕΞΑΤΟΜΙΚΕΥΜΕΝΕΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ

2.1. Αξιοπιστία και αποδοχή από την αγορά

8. Η Επιτροπή εξακριβώνει ότι οι εξατομικευμένες πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ECAI αναγνωρίζονται από τους χρήστες τους στην αγορά ως αξιόπιστες και βάσιμες.
9. Η αξιοπιστία αξιολογείται από την Επιτροπή με βάση παράγοντες όπως:
 - (α) Το μερίδιο αγοράς του ECAI
 - (β) Τα εισοδήματα του ECAI, και γενικότερα οι χρηματοοικονομικοί πόροι του
 - (γ) Το κατά πόσο η βαθμολόγηση λαμβάνεται ως βάση για τον καθορισμό τιμών, και
 - (δ) Τουλάχιστον δυο ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν τις εξατομικευμένες πιστοληπτικές αξιολογήσεις του ECAI με σκοπό την έκδοση ομολόγων και/ή την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου.

2.2. Διαφάνεια και δημοσιοποίηση

10. Η Επιτροπή εξακριβώνει ότι τουλάχιστον όλες τις ΕΠΕΥ που έχουν έννομο συμφέρον στις εξατομικευμένες πιστοληπτικές αξιολογήσεις έχουν πρόσβαση σε αυτές με ίσους όρους.
11. Ειδικότερα, η Επιτροπή εξασφαλίζει ότι οι εξατομικευμένες πιστοληπτικές αξιολογήσεις είναι διαθέσιμες σε ΕΠΕΥ του εξωτερικού με ίσους όρους όπως οι εγχώριοι ενδιαφερόμενοι που έχουν έννομο συμφέρον σε αυτές.

3. ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗ

12. Για να διαφοροποιηθούν οι σχετικοί βαθμοί κινδύνου που εκφράζονται με κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση, η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη ποσοτικούς παράγοντες όπως το μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης για όλα τα στοιχεία που έχουν την ίδια πιστοληπτική αξιολόγηση. Οι ΕΠΕΥ ζητούν από τους νεοσυσταθέντες ECAI και από εκείνους που διαθέτουν περιορισμένο μόνο όγκο δεδομένων για τις περιπτώσεις αθέτησης να προσδιορίσουν ποιο μακροπρόθεσμο ποσοστό αθέτησης θεωρούν ότι αντιστοιχεί σε όλα τα στοιχεία που έχουν την ίδια πιστοληπτική αξιολόγηση.
13. Για να διαφοροποιηθούν οι σχετικοί βαθμοί κινδύνου που εκφράζονται με κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση, η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη ποιοτικούς παράγοντες όπως η ομάδα ομοειδών εκδοτών που καλύπτει ο ECAI, το φάσμα των πιστοληπτικών αξιολογήσεων του ECAI; η σημασία κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης και ο ορισμός της «αθέτησης» που δίνει ο ECAI.
14. Η Επιτροπή συγκρίνει το ποσοστό αθέτησης που καταγράφεται για κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση δεδομένου ECAI με ένα ποσοστό αναφοράς που υπολογίζεται με βάση τα ποσοστά αθέτησης που εκτιμούν άλλοι ECAI σε ένα πληθυσμό εκδοτών που παρουσιάζει, κατά την άποψη της Επιτροπής, ισοδύναμο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου.
15. Όταν η Επιτροπή θεωρεί ότι το ποσοστό αθέτησης που καταγράφεται για την πιστοληπτική αξιολόγηση δεδομένου ECAI είναι ουσιαστικά και συστηματικά υψηλότερα από το ποσοστό αναφοράς, κατατάσσει την πιστοληπτική αξιολόγηση του ECAI σε βαθμίδα υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας.
16. Όταν η Επιτροπή έχει αυξήσει το συντελεστή στάθμισης που αποδίδεται σε συγκεκριμένη πιστοληπτική αξιολόγηση δεδομένου ECAI, και εφόσον ο ECAI αποδείξει ότι τα ποσοστά αθέτησης που καταγράφονται για την πιστοληπτική του αξιολόγηση δεν είναι πλέον υψηλότερα από το ποσοστό αναφοράς κατά τρόπο ουσιαστικά και συστηματικά, η Επιτροπή μπορεί να αποφασίσει να κατατάξει εκ νέου την πιστοληπτική αξιολόγηση του ECAI στην αρχική του βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου στην κλίμακα πιστωτικής ποιότητας.

ΜΕΡΟΣ 3***Χρησιμοποίηση των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ECAI για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης******1. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ***

1. Μια ΕΠΕΥ μπορεί να διορίσει έναν ή περισσότερους επιλέξιμους ECAI των οποίων τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις θα χρησιμοποιεί για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης που εφαρμόζονται στα στοιχεία ενεργητικού και στα στοιχεία εκτός ισολογισμού.
2. Μια ΕΠΕΥ που αποφασίζει να χρησιμοποιήσει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις επιλέξιμου ECAI για δεδομένη κλάση στοιχείων πρέπει να χρησιμοποιεί αυτές τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις κατά τρόπο συνεπή για όλα τα ανοίγματα που ανήκουν σε αυτή την κλάση.
3. Μια ΕΠΕΥ που αποφασίζει να χρησιμοποιήσει τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις επιλέξιμου ECAI πρέπει να τις χρησιμοποιεί σε συνεχή βάση και με διαχρονική συνέπεια.
4. Μια ΕΠΕΥ μπορεί να χρησιμοποιήσει μόνο τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ECAI που λαμβάνουν υπόψη όλα τα ποσά που της οφείλονται τόσο σε κεφάλαιο όσο και σε τόκους.
5. Εάν για ένα διαβαθμισμένο στοιχείο είναι διαθέσιμη μία μόνο πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ECAI, αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης για το στοιχείο αυτό.
6. Εάν για ένα διαβαθμισμένο στοιχείο είναι διαθέσιμες δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους ECAI οι οποίες αντιστοιχούν σε διαφορετικούς συντελεστές στάθμισης, εφαρμόζεται ο υψηλότερος συντελεστής στάθμισης.
7. Εάν για ένα διαβαθμισμένο στοιχείο είναι διαθέσιμες περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους ECAI, οι δύο αξιολογήσεις που αντιστοιχούν στους δύο χαμηλότερους συντελεστές στάθμισης είναι οι αξιολογήσεις αναφοράς. Εάν οι δύο χαμηλότεροι συντελεστές στάθμισης είναι διαφορετικοί, εφαρμόζεται ο υψηλότερος. Εάν οι δύο χαμηλότεροι συντελεστές στάθμισης είναι ισοδύναμοι, εφαρμόζεται αυτός ο συντελεστής στάθμισης.

2. ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗΣ

8. Εάν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση για δεδομένο πρόγραμμα ή διευκόλυνση έκδοσης στο οποίο ανήκει το στοιχείο που συνιστά το άνοιγμα, αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό του συντελεστή στάθμισης που εφαρμόζεται σε αυτό το στοιχείο.
9. Εάν δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση που μπορεί να εφαρμοστεί άμεσα στο στοιχείο που συνιστά το άνοιγμα, αλλά υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση για δεδομένο πρόγραμμα ή διευκόλυνση έκδοσης στο οποίο δεν ανήκει το στοιχείο αυτό ή γενική πιστοληπτική αξιολόγηση για τον εκδότη, αυτή η πιστοληπτική αξιολόγηση χρησιμοποιείται εάν συνεπάγεται υψηλότερο συντελεστή στάθμισης από ό, τι σε κάθε άλλη περίπτωση ή εάν

συνεπάγεται χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης και το εν λόγω άνοιγμα έχει, από κάθε άποψη, την ίδια ή υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα από εκείνη του δεδομένου προγράμματος ή διευκόλυνσης έκδοσης ή, κατά περίπτωση, από εκείνη όλων των άλλων μη εξασφαλισμένων ανοιγμάτων με εξοφλητική προτεραιότητα του ίδιου εκδότη.

10. Οι παράγραφοι 8 και 9 πιο πάνω δεν εμποδίζουν την εφαρμογή των παραγράφων 66 έως 69 του Μέρους 1 του παρόντος Παραρτήματος.
11. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις εκδοτών που ανήκουν σε όμιλο δεν μπορούν να χρησιμοποιούνται ως πιστοληπτικές αξιολογήσεις άλλου εκδότη του ίδιου ομίλου.

3. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΚΑΙ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ

12. Οι βραχυπρόθεσμες πιστοληπτικές αξιολογήσεις μπορούν να χρησιμοποιούνται μόνο για βραχυπρόθεσμα στοιχεία ενεργητικού και στοιχεία εκτός ισολογισμού που συνιστούν ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων και επιχειρήσεων.
13. Κάθε βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση εφαρμόζεται μόνο στο στοιχείο στο οποίο αναφέρεται η βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση και δεν χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό συντελεστών στάθμισης για άλλα στοιχεία.
14. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13 πιο πάνω, εάν σε μια διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 150%, εφαρμόζεται επίσης συντελεστής στάθμισης 150% σε όλα τα μη διαβαθμισμένα ανοίγματα χωρίς εξασφάλιση έναντι αυτού του οφειλέτη, είτε είναι βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο.
15. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13 πιο πάνω, εάν σε μια διαβαθμισμένη βραχυπρόθεσμη πιστωτική διευκόλυνση εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 50%, δεν μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής χαμηλότερος από 100% σε κανένα μη διαβαθμισμένο βραχυπρόθεσμο άνοιγμα.

4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΕΚΦΡΑΖΟΝΤΑΙ ΣΕ ΕΘΝΙΚΟ ΚΑΙ ΣΕ ΞΕΝΟ ΝΟΜΙΣΜΑ

16. Μια πιστοληπτική αξιολόγηση που αναφέρεται σε στοιχείο εκφρασμένο στο εθνικό νόμισμα του δανειστή (borrower) δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό συντελεστή στάθμισης για άλλο άνοιγμα έναντι του ίδιου δανειστή που είναι εκφρασμένο σε ξένο νόμισμα.
17. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 16 πιο πάνω, όταν προκύπτει άνοιγμα από τη συμμετοχή ΕΠΕΥ σε δάνειο που έχει χορηγήσει Πολυμερή Τράπεζα Ανάπτυξης της οποίας το καθεστώς προτιμησιακού πιστωτή αναγνωρίζεται στην αγορά, η Επιτροπή επιτρέπει τη χρησιμοποίηση της πιστοληπτικής αξιολόγησης του στοιχείου που είναι εκφρασμένο στο εθνικό νόμισμα του δανειστή για τους σκοπούς της στάθμισης του κινδύνου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII

ΜΕΘΟΔΟΣ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ

ΜΕΡΟΣ 1

Σταθμισμένα ποσά και ποσά αναμενόμενης ζημίας

1. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ ΓΙΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ

1. Εάν δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι εισαγόμενες τιμές για την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης (PD), τη ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD) και τη ληκτότητα (M) προσδιορίζονται σύμφωνα με το Μέρος 2, ενώ η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται σύμφωνα με το Μέρος 3 του παρόντος Παραρτήματος.
2. Για κάθε άνοιγμα, το σταθμισμένο ποσό υπολογίζεται με τους τύπους που αναφέρονται κατωτέρω.

1.1 Σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων,

κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

3. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 9 πιο κάτω, τα σταθμισμένα ποσά των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Συσχέτιση (R)} = 0,12 * \left(\frac{1 - e^{-50 * PD}}{1 - e^{-50}} \right) + 0,24 * \left(1 - \left(\frac{1 - e^{-50 * PD}}{1 - e^{-50}} \right) \right)$$

$$\text{Συντελεστής προσαρμογής ληκτότητας (b)} = (0,11852 - 0,05478 * \ln(PD))^2$$

$$\text{Συντελεστής στάθμισης (RW)} = \frac{\left(LGD * N \left[\frac{G(PD)}{\sqrt{1-R}} + \sqrt{\frac{R}{1-R}} G(0,999) \right] - PD * LGD \right) * \left(1 + (M - 2,5) * b \right) * 12,5 * 1,06}{1 - 1,5 * b}$$

όπου $N(x)$ είναι η αθροιστική συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η πιθανότητα να είναι μια κανονική τυχαία μεταβλητή με μέσο όρο 0 και διακύμανση 1 μικρότερη ή ίση με x). $G(z)$ είναι η αντίστροφη αθροιστική συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η τιμή του x ώστε $N(x)=z$).

Εάν $PD=0$, ο RW λαμβάνεται ίσος με 0.

Εάν $PD=1$, τότε:

- Για αθετημένα ανοίγματα όπου οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν τις οριζόμενες στο Μέρος 2, παράγραφος 8 του παρόντος Παραρτήματος, τιμές LGD , ο RW λαμβάνεται ίσος με 0, και

- Για αθετημένα ανοίγματα όπου οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν δικές τους εκτιμήσεις του LGD , ο RW λαμβάνεται ίσος με $Max\{0, 12,5 * (LGD - EL_{BE})\}$,

όπου EL_{BE} , σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφος 80, του παρόντος Παραρτήματος, είναι η καλύτερη εκτίμηση της ΕΠΕΥ για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.

Σταθμισμένο ποσό = $RW * αξία \text{ ανοίγματος}$.

4. Τα σταθμισμένα ποσά των ανοιγμάτων που πληρούν τις προϋποθέσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1, παράγραφος 25 και του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 22 του παρόντος Μέρους, μπορούν να προσαρμόζονται χρησιμοποιώντας τον ακόλουθο τύπο:

Σταθμισμένο ποσό ανοίγματος = $RW * αξία \text{ ανοίγματος} * (0,15 + 160 * PD_{pp})$

όπου:

PD_{pp} = πιθανότητα αθέτησης (PD) του παρόχου πιστωτικής προστασίας.

Ο συντελεστής στάθμισης (RW) υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τον κατάλληλο τύπο της παραγράφου 3 πιο πάνω για το καλυμμένο με πιστωτική προστασία άνοιγμα, το PD του οφειλέτη και την τιμή του LGD για συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του παρόχου της προστασίας. Ο συντελεστής ληκτότητας (b) υπολογίζεται βάσει του PD του παρόχου προστασίας ή του PD του οφειλέτη, όποιο είναι χαμηλότερο.

5. Για ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων που ανήκουν σε όμιλο με ενοποιημένο κύκλο εργασιών μικρότερο του ισόποσου των 50 εκατομμυρίων ευρώ, οι ΕΠΕΥ μπορούν να εφαρμόζουν τον ακόλουθο τύπο συσχέτισης για τον υπολογισμό των συντελεστών στάθμισης. Στον τύπο αυτό, S είναι οι ενοποιημένες ετήσιες πωλήσεις του ισόποσου σε εκατ. ευρώ με τη πιο κάτω συνθήκη σε ισόποσα του ευρώ:

5 εκατ. ευρώ $\leq S \leq$ 50 εκατ. ευρώ.

Κάθε κύκλος εργασιών κάτω του ισόποσου των 5 εκατ. ευρώ θεωρείται ότι ισούται με το ισόποσο των 5 εκατ. ευρώ. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, οι συνολικές ετήσιες πωλήσεις είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των μεμονωμένων απαιτήσεων της ομάδας.

$$\text{Συσχέτιση (R)} = 0,12 * \left(\frac{1 - e^{-50 \cdot PD}}{1 - e^{-50}} \right) + 0,24 * \left[1 - \left(\frac{1 - e^{-50 \cdot PD}}{1 - e^{-50}} \right) \right] - 0,04 * \left(1 - \frac{(S-5)}{45} \right)$$

Οι ΕΠΕΥ αντικαθιστούν τις ενοποιημένες ετήσιες πωλήσεις με το σύνολο του ενοποιημένου ενεργητικού του ομίλου εάν οι ενοποιημένες ετήσιες πωλήσεις δεν αποτελούν έγκυρο δείκτη του μεγέθους της επιχείρησης και εάν το σύνολο του ενεργητικού είναι πιο αντιπροσωπευτικός δείκτης από την άποψη αυτή.

6. Για τα ανοίγματα από ειδικό δανεισμό για τα οποία οι ΕΠΕΥ δεν μπορούν να αποδείξουν ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος, η ΕΠΕΥ εφαρμόζει τους συντελεστές στάθμισης του Πίνακα 1.

Πίνακας 1

Εναπομένου σα ληκτότητα	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Κατηγορία 4	Κατηγορία 5
Μικρότερη των 2,5 ετών	50%	70%	115%	250%	0%
Ίση ή μεγαλύτερη των 2,5 ετών	70%	90%	115%	250%	0%

Η Επιτροπή επιτρέπει στην ΕΠΕΥ να εφαρμόζει γενικά προνομιακή στάθμιση 50% σε ανοίγματα της κατηγορίας 1 και 70% σε ανοίγματα της κατηγορίας 2, με την προϋπόθεση ότι οι όροι αναδοχής και τα άλλα χαρακτηριστικά κινδύνου της ΕΠΕΥ είναι εξαιρετικά εύρωστα για τη σχετική κατηγορία.

Κατά τον καθορισμό των συντελεστών για τα ανοίγματά τους από ειδικό δανεισμό, οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες: χρηματοοικονομική βάση, πολιτικό και νομικό περιβάλλον, χαρακτηριστικά των συναλλαγών και/ή των στοιχείων ενεργητικού, οικονομική ευρωστία του χρηματοδότη και του κυρίου του έργου, περιλαμβανομένης κάθε ροής εσόδων από εταιρική σχέση δημοσίου-ιδιωτών και πακέτο εγγυήσεων.

7. Όσον αφορά τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις τους έναντι επιχειρήσεων, οι ΕΠΕΥ πρέπει να πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4, παράγραφοι 105 έως 109 του παρόντος Παραρτήματος. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων που πληρούν επιπλέον τις προϋποθέσεις της παραγράφου 14 πιο κάτω, και εφόσον η χρήση των προτύπων ποσοτικοποίησης του κινδύνου ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος θα επιβάρυνε αδικαιολόγητα την ΕΠΕΥ, μπορούν να χρησιμοποιούνται τα πρότυπα ποσοτικοποίησης του κινδύνου ανοιγμάτων λιανικής

τραπεζικής του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος.

8. Στην περίπτωση των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, οι επιστρεπτέες εκπτώσεις επί της τιμής αγοράς και οι εξασφαλίσεις ή μερικές εγγυήσεις που παρέχουν προστασία κατά της πρωτεύουσας ζημίας από αθέτηση, κατά της ζημίας από απομείωση αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων, ή κατά αμφοτέρων, μπορούν να αντιμετωπίζονται ως θέσεις πρωτεύουσας ζημίας σύμφωνα με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων που εφαρμόζεται στις τιτλοποιήσεις.
9. Εάν μια ΕΠΕΥ παρέχει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων με τον όρο ότι η νιοστή (nth) αθέτηση μεταξύ αυτών των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή και το πιστωτικό αυτό γεγονός λύει τη σύμβαση, και εάν το σχετικό προϊόν έχει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI, εφαρμόζονται οι συντελεστές στάθμισης του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους. Εάν το προϊόν δεν έχει πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI, οι συντελεστές στάθμισης των ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στην ομάδα συναθροίζονται, με την εξαίρεση n-1 ανοιγμάτων εάν το άθροισμα του ποσού αναμενόμενης ζημίας πολλαπλασιασμένο επί 12,5 και του σταθμισμένου ποσού δεν υπερβαίνει το ονομαστικό ποσό της προστασίας που παρέχει το πιστωτικό παράγωγο πολλαπλασιασμένο επί 12,5. Τα n-1 ανοίγματα που εξαιρούνται από το συνάθροισμα προσδιορίζονται κατά τρόπο ώστε να περιλαμβάνουν κάθε άνοιγμα του οποίου το σταθμισμένο ποσό είναι χαμηλότερο από το σταθμισμένο ποσό καθενός από τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στο άθροισμα.

1.2. Σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής

10. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 12 και 13 πιο κάτω, τα σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

Συσχέτιση (R) =

$$0,03 * \left(\frac{1 - e^{-35 * PD}}{1 - e^{-35}} \right) + 0,16 * \left[1 - \left(\frac{1 - e^{-35 * PD}}{1 - e^{-35}} \right) \right]$$

Συντελεστής στάθμισης (RW) =

$$= \left(LGD * N \left[\frac{G(PD)}{\sqrt{1-R}} + \sqrt{\frac{R}{1-R}} G(0,999) \right] - PD * LGD \right) * 12,5 * 1,06$$

Όπου $N(x)$ είναι η αθροιστική συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η πιθανότητα να είναι μια κανονική τυχαία μεταβλητή με μέσο όρο 0 και διακύμανση 1 μικρότερη ή ίση με x). $G(z)$ είναι η αντίστροφη αθροιστική συνάρτηση κατανομής μιας τυποποιημένης κανονικής τυχαίας μεταβλητής (δηλαδή η τιμή του x ώστε $N(x) = z$).

Εάν $PD=1$ (αθετημένα ανοίγματα), τότε ως RW λαμβάνεται το $Max\{0, 12,5 * (LGD - EL_{BE})\}$,

όπου EL_{BB} , σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφος 80 του παρόντος Παραρτήματος, είναι η καλύτερη εκτίμηση της ΕΠΕΥ για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.

Σταθμισμένο ποσό = $RW * \text{αξία ανοίγματος}$.

11. Τα σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων έναντι μικρομεσαίων οντοτήτων όπως ορίζονται στην παράγραφο 10(4) του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, που πληρούν τις προϋποθέσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1, παράγραφος 25, και του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 22 του παρόντος Μέρους, μπορούν να υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 4 πιο πάνω.
12. Για τα ανοίγματα λιανικής που εξασφαλίζονται με ακίνητα, η συσχέτιση που προκύπτει από τον τύπο υπολογισμού της παραγράφου 10 πιο πάνω αντικαθίσταται από συσχέτιση (R) ίση με 0,15.
13. Για τα αποδεκτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής, όπως αυτά ορίζονται κατωτέρω στα στοιχεία (α) έως (ε), η συσχέτιση που προκύπτει από τον τύπο υπολογισμού της παραγράφου 10 πιο πάνω αντικαθίσταται από συσχέτιση (R) ίση με 0,04.

Αποδεκτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής είναι τα ανοίγματα που πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Είναι ανοίγματα έναντι ιδιωτών

(β) Τα ανοίγματα είναι ανακυκλούμενα, μη εξασφαλισμένα και, στο βαθμό που δεν έχουν εκταμειωθεί, άμεσα και άνευ όρων ακυρώσιμα από την ΕΠΕΥ (στο πλαίσιο αυτό, ως ανακυκλούμενα ανοίγματα ορίζονται εκείνα στα οποία είναι δυνατή η αυξομείωση των ανεξόφλητων υπολοίπων των πελατών με βάση τις αντίστοιχες αποφάσεις τους, μέχρις ενός ορίου που καθορίζει η ΕΠΕΥ). Οι μη εκταμειωθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις μπορούν να θεωρούνται ακυρώσιμες άνευ όρων εάν οι ρήτρες τους επιτρέπουν στην ΕΠΕΥ να τις ακυρώνει πλήρως στο βαθμό που επιτρέπεται από τη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών και τις συναφείς διατάξεις

(γ) Το ανώτατο άνοιγμα έναντι ενός μεμονωμένου ιδιώτη στο υποχαρτοφυλάκιο δεν υπερβαίνει το ισόποσο των 100.000 ευρώ

(δ) Η ΕΠΕΥ μπορεί να αποδείξει ότι η χρήση του τύπου συσχέτισης της παρούσας παραγράφου περιορίζεται στα χαρτοφυλάκια με χαμηλή μεταβλητότητα ποσοστών ζημίας σε σχέση με το μέσο επίπεδο των ποσοστών ζημίας, ιδίως εντός των ζωνών χαμηλής πιθανότητας αθέτησης (PD). Η Επιτροπή ελέγχει τη σχετική μεταβλητότητα των ποσοστών ζημίας των υποχαρτοφυλακίων και του συνολικού χαρτοφυλακίου αποδεκτών ανακυκλούμενων ανοιγμάτων λιανικής και είναι πρόθυμη να διαβιβάσει σε άλλες χώρες πληροφορίες σχετικά με τα τυπικά χαρακτηριστικά των ποσοστών ζημίας αποδεκτών ανακυκλούμενων ανοιγμάτων λιανικής και

(ε) Η Επιτροπή συμφωνεί ότι η αντιμετώπιση ως αποδεκτών ανακυκλούμενων ανοιγμάτων λιανικής είναι συνεπής με τα υποκείμενα χαρακτηριστικά κινδύνου του υποχαρτοφυλακίου.

14. Για να μπορούν να αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα λιανικής τραπεζικής, οι αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις πρέπει να πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4, παράγραφοι 105 έως 109 του παρόντος Μέρους, καθώς και τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - (α) Η ΕΠΕΥ έχει αγοράσει τις εισπρακτέες απαιτήσεις από μη συνδεδεμένους τρίτους και το άνοιγμά του έναντι του οφειλέτη των εισπρακτέων απαιτήσεων δεν περιλαμβάνει ανοίγματα που έχει άμεσα ή έμμεσα μεταβιβάσει η ίδια η ΕΠΕΥ
 - (β) Οι αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις πρέπει να έχουν συνομολογηθεί υπό συνθήκες πλήρους ανταγωνισμού μεταξύ του πωλητή και του οφειλέτη. Συνεπώς, δεν είναι αποδεκτοί οι λογαριασμοί διεπιχειρησιακών απαιτήσεων ούτε οι εισπρακτέες απαιτήσεις που συνδέονται με αντιθετικούς λογαριασμούς μεταξύ επιχειρήσεων που πραγματοποιούν αμοιβαίες αγοραπωλησίες
 - (γ) Η αποκτούσα ΕΠΕΥ έχει απαίτηση επί του συνόλου των εσόδων από τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις ή αναλογικά μερίδιο επί των εσόδων αυτών· και
 - (δ) Το χαρτοφυλάκιο εισπρακτέων απαιτήσεων είναι επαρκώς διαφοροποιημένο.
15. Στην περίπτωση των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, οι επιστρεπτές εκπτώσεις επί της τιμής αγοράς και οι εξασφαλίσεις ή μερικές εγγυήσεις που παρέχουν προστασία κατά της πρωτεύουσας ζημίας από αθέτηση, κατά της ζημίας από απομείωση αξίας εισπρακτέων απαιτήσεων, ή κατά αμφοτέρων, μπορούν να αντιμετωπίζονται ως θέσεις πρωτεύουσας ζημίας σύμφωνα με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων που εφαρμόζεται στις τιτλοποιήσεις.
16. Στην περίπτωση των υβριδικών ομάδων αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων (hybrid pools of purchased receivables) λιανικής τραπεζικής, για τις οποίες οι αποκτώντες ΕΠΕΥ δεν μπορούν να διαχωρίσουν τα ανοίγματα που εξασφαλίζονται με ακίνητα και τα αποδεκτά ανακυκλούμενα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής από τα άλλα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής, εφαρμόζεται η μέθοδος στάθμισης των κινδύνου λιανικής τραπεζικής που οδηγεί στις υψηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τα ανοίγματα αυτά.

1.3. Σταθμισμένα ποσά ανοιγμάτων σε μετοχές

17. Η ΕΠΕΥ μπορεί να εφαρμόζει διαφορετικές προσεγγίσεις σε διαφορετικά χαρτοφυλάκια, εφόσον χρησιμοποιεί το ίδιο διαφορετικές προσεγγίσεις εσωτερικά. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί διαφορετικές προσεγγίσεις, η ΕΠΕΥ πρέπει να αποδεικνύει στην Επιτροπή ότι η επιλογή γίνεται με συνέπεια και δεν υπαγορεύεται από λόγους «εποπτικού αρμπιτράζ» (regulatory arbitrage).
18. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 17 πιο πάνω, για τα ανοίγματα σε μετοχές επιχειρήσεων επικουρικών υπηρεσιών, όπου η επένδυση δεν ξεπερνά το 20% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας, η Επιτροπή επιτρέπει την εφαρμογή σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με την αντιμετώπιση που εφαρμόζεται στα άλλα στοιχεία ενεργητικού που δεν σχετίζονται

με πιστωτικές υποχρεώσεις.

1.3.1 Μέθοδος της απλής στάθμισης κινδύνου

19. Τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τον ακόλουθο τύπο:

Συντελεστής στάθμισης (RW) = 190% για ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια.

Συντελεστής στάθμισης (RW) = 290% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο.

Συντελεστής στάθμισης (RW) = 370% για όλα τα άλλα ανοίγματα σε μετοχές.

Σταθμισμένο ποσό = RW * αξία ανοίγματος

20. Οι εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών αρνητικές θέσεις στην αγορά τοις μετρητοίς και σε παράγωγα μέσα μπορούν να αντισταθμίζουν θετικές θέσεις στις αντίστοιχες μετοχές εάν έχουν χαρακτηριστεί ρητά ως αντισταθμίσεις συγκεκριμένων ανοιγμάτων σε μετοχές και εάν παρέχουν αντιστάθμιση για τουλάχιστον ένα ακόμα έτος. Οι άλλες αρνητικές θέσεις αντιμετωπίζονται σαν να είναι θετικές θέσεις και στην απόλυτη αξία κάθε θέσης εφαρμόζεται κατάλληλος συντελεστής στάθμισης. Σε περίπτωση αναντιστοιχίας ληκτότητας των θέσεων, εφαρμόζεται η ίδια μέθοδος όπως και στα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων που περιγράφεται στην παράγραφο 15 του Μέρους 2 του Παραρτήματος VII του παρόντος Μέρους.
21. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να λαμβάνουν υπόψη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για ένα άνοιγμα σε μετοχές σύμφωνα με τις μεθόδους του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους.

1.3.2 Μέθοδος στάθμισης με βάση την πιθανότητας αθέτησης και τηνποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (μέθοδος PD/LGD)

22. Τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τους τύπους της παραγράφου 3 πιο πάνω. Εάν οι ΕΠΕΥ δεν διαθέτουν επαρκείς πληροφορίες για να χρησιμοποιήσουν τον ορισμό της αθέτησης υποχρέωσης του Μέρους 4, παράγραφοι 44 έως 48 του παρόντος Παραρτήματος, στους συντελεστές στάθμισης εφαρμόζεται συντελεστής προσαύξησης 1,5.
23. Στο επίπεδο κάθε μεμονωμένου ανοίγματος, το άθροισμα του ποσού αναμενόμενης ζημίας πολλαπλασιασμένο επί 12,5 και του σταθμισμένου ποσού δεν υπερβαίνει την αξία ανοίγματος πολλαπλασιασμένη επί 12,5.
24. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να αναγνωρίζουν μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για ένα άνοιγμα σε μετοχές σύμφωνα με τις μεθόδους του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους, εφόσον εφαρμόζεται LGD 90% στο άνοιγμα έναντι του παρέχοντος την προστασία. Για τα ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια, μπορεί να χρησιμοποιείται LGD 65%. Για τους σκοπούς αυτούς η ληκτότητα (M) είναι 5 έτη.

1.3.3 Μέθοδος των εσωτερικών υποδειγμάτων

25. Το σταθμισμένο ποσό αντιστοιχεί στην ενδεχόμενη ζημία από τα ανοίγματα της ΕΠΕΥ σε μετοχές, όπως αυτή υπολογίζεται με εσωτερικά υποδείγματα «δυναμικής ζημίας» (value-at-risk models) με μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης (one tailed confidence interval) 99% για τη διαφορά μεταξύ τριμηνιαίας απόδοσης και ενός κατάλληλου τριμηνιαίου επιτοκίου χωρίς κίνδυνο υπολογιζόμενου σε μακροχρόνια δειγματική περίοδο, πολλαπλασιασμένη επί 12,5. Στο επίπεδο κάθε μεμονωμένου ανοίγματος, το σταθμισμένο ποσό δεν είναι μικρότερο από το άθροισμα του ελάχιστου σταθμισμένου ποσού που απαιτείται βάσει της μεθόδου PD/LGD και του αντίστοιχου ποσού αναμενόμενης ζημίας, πολλαπλασιασμένο επί 12,5 και υπολογισμένο βάσει των τιμών PD που παρατίθενται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφος 23, σημείο (α), και των αντίστοιχων τιμών LGD που παρατίθενται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφοι 24 και 25 του παρόντος Μέρους.
26. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να αναγνωρίζουν μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για μια θέση σε μετοχές.

1.4 Σταθμισμένα ποσά για άλλα στοιχεία ενεργητικού εκτός των πιστωτικών υποχρεώσεων

27. Τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τον τύπο:

$$\text{Σταθμισμένο ποσό} = 100\% * \text{αξία ανοίγματος},$$

πλην των περιπτώσεων όπου το άνοιγμα είναι υπολειμματική αξία, οπότε θα πρέπει να αποσβέννεται κατ' έτος και να υπολογίζεται ως εξής:

$$\frac{1}{t} * 100\% * \text{αξία ανοίγματος},$$

όπου t ο αριθμός των ετών της μισθωτήριας σύμβασης.

2. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟ ΑΠΟΜΕΙΩΣΗΣ ΑΞΙΑΣ ΑΠΟΚΤΗΘΕΙΣΩΝ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

28. Συντελεστές στάθμισης για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων (dilution risk of purchased receivables) έναντι επιχειρήσεων και έναντι πελατών λιανικής τραπεζικής:

Οι συντελεστές στάθμισης υπολογίζονται με τον τύπο της παραγράφου 3 πιο πάνω. Οι τιμές που εισάγονται για τα PD και LGD προσδιορίζονται σύμφωνα με το Μέρος 2 του παρόντος Παραρτήματος, η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται σύμφωνα με το Μέρος 3 του παρόντος Παραρτήματος και η ληκτότητα (M) είναι ένα έτος. Εάν οι ΕΠΕΥ μπορούν να αποδείξουν στην Επιτροπή ότι ο κίνδυνος απομείωσης αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων δεν είναι σημαντικός, μπορούν να μην τον λάβουν υπόψη.

3. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΠΟΣΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΗΣ ΖΗΜΙΑΣ

29. Εάν δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τιμές που εισάγονται για τα PD και LGD

προσδιορίζονται σύμφωνα με το Μέρος 2 του παρόντος Παραρτήματος και η αξία ανοίγματος υπολογίζεται σύμφωνα με το Μέρος 3 του παρόντος Παραρτήματος.

30. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών και για τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Αναμενόμενη ζημία (EL)} = \text{PD} * \text{LGD}$$

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος}$$

Για αθετημένα ανοίγματα (PD=1) όπου οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν δικές τους εκτιμήσεις του LGD, ως EL λαμβάνεται η σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφος 80 του παρόντος Παραρτήματος, καλύτερη εκτίμηση (EL_{BE}) της ΕΠΕΥ για την αναμενόμενη ζημία λόγω του συγκεκριμένου ανοίγματος.

Για τα ανοίγματα για τα οποία εφαρμόζεται η μέθοδος που προβλέπεται στη παράγραφο 4 πιο πάνω, η τιμή του EL ισούται με 0.

31. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων από ειδικό δανεισμό για τα οποία οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν τις μεθόδους της παραγράφου 6 για τον προσδιορισμό των συντελεστών στάθμισης, οι τιμές της EL καθορίζονται σύμφωνα με τον Πίνακα 2

Πίνακας 2

Εναπομένουσα ληκτότητα	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Κατηγορία 4	Κατηγορία 5
Μικρότερη των 2,5 ετών	0%	0,4%	2,8%	8%	50%
Τση ή μεγαλύτερη των 2,5 ετών	0,4%	0,8%	2,8%	8%	50%

Εάν η Επιτροπή έχει επιτρέψει στην ΕΠΕΥ να εφαρμόζει γενικά προνομακίες σταθμίσεις 50% στα ανοίγματα της κατηγορίας 1 και 70% στα ανοίγματα της κατηγορίας 2, η τιμή του EL είναι 0% για τα ανοίγματα της κατηγορίας 1 και 0,4% για τα ανοίγματα της κατηγορίας 2

32. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές των οποίων τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους των παραγράφων 19 έως 21 πιο πάνω, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται με τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος}$$

Οι τιμές της EL είναι οι ακόλουθες:

Αναμενόμενη ζημία (EL) = 0,8% για ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια.

Αναμενόμενη ζημία (EL) = 0,8% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο.

Αναμενόμενη ζημία (EL) = 2,4% για όλα τα άλλα ανοίγματα σε μετοχές.

33. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές των οποίων τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τις μεθόδους των παραγράφων 22 έως 24 πιο πάνω, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Αναμενόμενη ζημία (EL)} = \text{PD} * \text{LGD}$$

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος.}$$

34. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές των οποίων τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τις μεθόδους των παραγράφων 25 έως 26 πιο πάνω, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας είναι 0%.

35. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων υπολογίζονται με τους ακόλουθους τύπους:

$$\text{Αναμενόμενη ζημία (EL)} = \text{PD} * \text{LGD και}$$

$$\text{Ποσό αναμενόμενης ζημίας} = \text{EL} * \text{αξία ανοίγματος.}$$

4. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΩΝ ΠΟΣΩΝ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΗΣ ΖΗΜΙΑΣ

36. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας που υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 30, 31 και 35 πιο πάνω αφαιρούνται από το άθροισμα των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων που σχετίζονται με αυτές τις απαιτήσεις. Οι μειώσεις αξίας ανοιγμάτων εντός ισολογισμού αποκτηθέντων αφού είχαν ήδη αθετηθεί σύμφωνα με το Μέρος 3, παράγραφος 1 του παρόντος Παραρτήματος, αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως οι προσαρμογές αξίας. Τα ποσά αναμενόμενης ζημίας για τιτλοποιημένες απαιτήσεις και οι προσαρμογές αξίας και προβλέψεις που σχετίζονται με αυτά τα ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό.

ΜΕΡΟΣ 2

Πιθανότητα αθέτησης, Ποσοστιαία Ζημιά σε περίπτωση

Αθέτησης και Ληκτότητα

1. Οι τιμές που εισάγονται για την πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης (PD), τη ζημιά ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD) και τη ληκτότητα (M) για στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας του Μέρους 1 του παρόντος Παραρτήματος είναι εκείνες που

εκτιμώνται από την ΕΠΕΥ σύμφωνα με το Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος, με την επιφύλαξη των ακόλουθων διατάξεων.

1. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

1.1. Πιθανότητα αθέτησης της υποχρέωσης (PD)

2. Το PD για ένα άνοιγμα έναντι επιχείρησης ή ιδρύματος είναι τουλάχιστον 0,03%.
3. Στην περίπτωση των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, εάν η ΕΠΕΥ δεν μπορεί να αποδείξει ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος, προσδιορίζει το PD για αυτά τα ανοίγματα με τις ακόλουθες μεθόδους: για τις μη μειωμένης εξασφάλισης εισπρακτέες απαιτήσεις το PD είναι η εσωτερική εκτίμηση του EL διαιρεμένη με το LGD για αυτές τις εισπρακτέες απαιτήσεις. Για τις εισπρακτέες απαιτήσεις μειωμένης εξασφάλισης, το PD είναι η εσωτερική εκτίμηση του EL. Εάν επιτρέπεται στην ΕΠΕΥ να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων και εάν μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του PD.
4. Το PD οφειλετών που αθέτησαν είναι 100%.
5. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να λαμβάνουν υπόψη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για το PD σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους.
6. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD μπορούν να λαμβάνουν υπόψη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία με κατάλληλη προσαρμογή του PD, με την επιφύλαξη της παραγράφου 10 πιο κάτω.
7. Για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, το PD ορίζεται ίσο με την εκτίμηση του EL για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας. Εάν επιτρέπεται στην ΕΠΕΥ να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων και εάν μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση PD. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να λαμβάνουν υπόψη στο PD μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους. Οι ΕΠΕΥ στις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν τις δικές τους εκτιμήσεις του LGD για τον κίνδυνο απομείωσης της αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων δύνανται να αναγνωρίζουν τη μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία προσαρμόζοντας τα PD τηρουμένης της παραγράφου 10 πιο κάτω.

1.2 Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD)

8. Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν τις ακόλουθες τιμές του LGD:

(α) Ανοίγματα κανονικής εξοφλητικής προτεραιότητας χωρίς αποδεκτή εξασφάλιση: 45%

(β) Ανοίγματα ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας χωρίς αποδεκτή εξασφάλιση: 75%

(γ) Οι ΕΠΕΥ μπορούν να λαμβάνουν υπόψη χρηματοδοτούμενη και μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία για το LGD σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους

(δ) Για τα καλυμμένα ομόλογα που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 66 έως 68 του παρόντος Μέρους μπορεί να εφαρμόζεται LGD 12,5%

(ε) Για πλήρως εξασφαλισμένες αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, για τις οποίες η ΕΠΕΥ δεν μπορεί να αποδείξει ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος: 45%

(στ) Για μειωμένης εξασφάλισης αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, για τις οποίες η ΕΠΕΥ δεν μπορεί να αποδείξει ότι οι εσωτερικές εκτιμήσεις του PD πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος: 100% και

(ζ) Για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων: έναντι επιχειρήσεων: 75%.

Μέχρι την 31η Δεκεμβρίου 2010, για τα καλυμμένα ομόλογα που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφοι 66 έως 68 του παρόντος Μέρους μπορεί να εφαρμόζεται LGD 11,25% εφόσον:

- Στοιχεία ενεργητικού που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφος 66, στοιχεία (α) έως (γ) του παρόντος Μέρους με τα οποία εξασφαλίζονται τα ομόλογα, κατατάσσονται όλα στην πρώτη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας του εν λόγω παραρτήματος

- Στην περίπτωση που στοιχεία ενεργητικού που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφος 66, στοιχεία (δ) και (ε) του παρόντος Μέρους δίνονται ως εξασφάλιση, τα αντίστοιχα ανώτατα όρια που ορίζονται σε αυτά τα σημεία αποτελούν το 10% του ονομαστικού υπολοίπου του ανεξόφλητου ποσού

- Στοιχεία ενεργητικού που ορίζονται στο Παράρτημα VI, Μέρος 1, παράγραφος 66, σημείο (στ) του παρόντος Μέρους δεν δίνονται ως εξασφάλιση, ή

- Τα καλυμμένα ομόλογα έχουν πιστωτική αξιολόγηση καθορισμένου ECAI που αποτελεί την πλέον ευνοϊκή κατηγορία πιστωτικής αξιολόγησης που πραγματοποιεί η ECAI σχετικά με καλυμμένα ομόλογα.

9. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 8 πιο πάνω, για τους κινδύνους απομείωσης αξίας και αθέτησης, εάν επιτρέπεται στην ΕΠΕΥ να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων και εάν η ΕΠΕΥ μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD

και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του LGD για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων.

10. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 8 πιο πάνω, εάν επιτρέπεται στην ΕΠΕΥ να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων, κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, η μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να αναγνωρίζεται με προσαρμογή των εκτιμήσεων του PD και/ή του LGD, με την επιφύλαξη των ελάχιστων απαιτήσεων του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος και της έγκρισης της Επιτροπής. Η ΕΠΕΥ δεν εφαρμόζει σε εγγυημένα ανοίγματα προσαρμοσμένη τιμή του PD ή του LGD τέτοια ώστε ο προσαρμοσμένος συντελεστής στάθμισης να είναι χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του εγγυητή.
11. Κατά παρέκκλιση των παραγράφων 8 και 10 πιο πάνω, για τους σκοπούς του Μέρους 1, παράγραφος 4 του παρόντος Παραρτήματος, η τιμή του LGD για συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του παρόχου της πιστωτικής προστασίας ισούται με την τιμή του LGD που αντιστοιχεί είτε σε μια μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του εγγυητή, είτε στη μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του οφειλέτη, ανάλογα με το εάν από τις διαθέσιμες πληροφορίες και από τη διάρθρωση της εγγύησης προκύπτει ότι, σε περίπτωση αθέτησης τόσο του εγγυητή όσο και του οφειλέτη στη διάρκεια της αντισταθμισμένης συναλλαγής, το ανακτώμενο ποσό θα εξαρτηθεί από την οικονομική κατάσταση του εγγυητή ή του οφειλέτη, αντίστοιχα.

1.3. Ληκτότητα

12. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 13 πιο κάτω, οι ΕΠΕΥ αποδίδουν στα ανοίγματα από συναλλαγές επαναγοράς και από συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων ληκτότητα (M) 0,5 ετών και σε όλα τα άλλα ανοίγματα M 2,5 ετών. Η Επιτροπή μπορεί να απαιτεί από όλες τις ΕΠΕΥ στη δικαιοδοσία της να εφαρμόζουν για κάθε άνοιγμα την τιμή του M που ορίζεται στην παράγραφο 13 πιο κάτω.
13. Οι ΕΠΕΥ στις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή εσωτερικούς συντελεστές μετατροπής για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων ή κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών, υπολογίζουν το M για καθένα από αυτά τα ανοίγματα σύμφωνα με τα στοιχεία (α) έως (ε) κατωτέρω, με την επιφύλαξη των παραγράφων 14 έως 15 πιο κάτω. Το M δεν μπορεί να υπερβαίνει τα 5 έτη σε καμία περίπτωση:

(α) Για τα μέσα με χρονοδιάγραμμα χρηματορροών, το M υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

$$M = \max \left\{ 1; \min \left\{ \frac{\sum_t t * CF_t}{\sum_t CF_t}; 5 \right\} \right\}$$

όπου CF_t είναι οι χρηματορροές (κεφάλαιο, πληρωμές τόκων και προμήθειες) που

καταβάλλει ο οφειλέτης στην περίοδο t βάσει της σύμβασης

(β) Για τα παράγωγα που υπάγονται σε σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού, το M αντιστοιχεί στη σταθμισμένη μέση εναπομένουσα ληκτότητα του ανοίγματος, και δεν μπορεί να είναι μικρότερο του ενός έτους. Το ονομαστικό ποσό κάθε ανοίγματος χρησιμοποιείται για τη στάθμιση της ληκτότητας

(γ) Για ανοίγματα από πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένες συναλλαγές στα παράγωγα μέσα που αναφέρονται στο Παράρτημα IV του παρόντος Μέρους και από πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένες συναλλαγές δανεισμού περιθωρίου που υπάγονται σε σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού, το M είναι η σταθμισμένη μέση εναπομένουσα ληκτότητα των συναλλαγών και δεν μπορεί να είναι μικρότερη των 10 ημερών. Το ονομαστικό ποσό κάθε συναλλαγής χρησιμοποιείται για τη στάθμιση της ληκτότητας

(δ) Εάν επιτρέπεται στην ΕΠΕΥ να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις του PD για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, το M για τα εκταμιευθέντα ποσά ισούται με τη σταθμισμένη μέση ληκτότητα των απαιτήσεων και δεν μπορεί να είναι μικρότερη των 90 ημερών. Η ίδια τιμή του M εφαρμόζεται επίσης στα μη εκταμιευθέντα ποσά μιας πιστωτικής διευκόλυνσης αγοράς με δέσμευση εφόσον αυτή περιέχει περιοριστικές ρήτρες, σημεία ενεργοποίησης πρόωρης εξόφλησης ή άλλα χαρακτηριστικά που προστατεύουν την αποκτούσα ΕΠΕΥ κατά μιας ουσιαστικής επιδείνωσης της ποιότητας των μελλοντικών εισπρακτέων απαιτήσεων που υποχρεούται να αγοράσει μέχρι τη λήξη ισχύος της διευκόλυνσης. Ελλείψει παρόμοιας αποτελεσματικής προστασίας, το M για τα μη εκταμιευθέντα ποσά ισούται με το άθροισμα της δυνητικής εισπρακτέας απαίτησης με τη μεγαλύτερη ληκτότητα δυνάμει της συμφωνίας αγοράς και της εναπομένουσας ληκτότητας της πιστωτικής διευκόλυνσης αγοράς, και δεν μπορεί να είναι μικρότερο των 90 ημερών

(ε) Για κάθε άλλο μέσο εκτός των μνημονευμένων στην παρούσα παράγραφο ή εάν η ΕΠΕΥ δεν είναι σε θέση να υπολογίσει το M σύμφωνα με το σημείο (α), η τιμή του M είναι το ανώτατο χρονικό διάστημα (σε έτη) που έχει ακόμα στη διάθεσή του ο οφειλέτης για να εκπληρώσει πλήρως τις συμβατικές του υποχρεώσεις και δεν μπορεί να είναι μικρότερο του ενός έτους

(στ) Για ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν τη μέθοδο του εσωτερικού υποδείγματος που περιγράφεται στο Παράρτημα III, Μέρος 6 του παρόντος Μέρους, για τον υπολογισμό των αξιών ανοίγματος, το M υπολογίζεται για τα ανοίγματα στα οποία η ΕΠΕΥ εφαρμόζει την εν λόγω μέθοδο και για τα οποία η ληκτότητα της σύμβασης με τη μεγαλύτερη διάρκεια στο συμψηφιστικό σύνολο υπερβαίνει το ένα έτος σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$M = \min \left(\frac{\sum_{k=1}^{tk \leq 1 \text{ year}} \text{Effective} EE_k * \Delta t_k * df_k + \sum_{tk > 1 \text{ year}}^{\text{maturity}} EE_k * \Delta t_k * df_k}{\sum_{k=1}^{tk \leq 1 \text{ year}} \text{Effective} EE_k * \Delta t_k * df_k} \right)$$

όπου:

df_k είναι ο συντελεστής προεξόφλησης χωρίς κίνδυνο για τη μελλοντική χρονική περίοδο t_k . Τα λοιπά σύμβολα εξηγούνται στο Παράρτημα III, Μέρος 6 του παρόντος Μέρους.

Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13, πρώτο εδάφιο, σημείο (στ) πιο πάνω, μια ΕΠΕΥ που χρησιμοποιεί ένα εσωτερικό υπόδειγμα για να υπολογίσει μια μονομερή προσαρμογή πιστωτικής αποτίμησης (credit valuation adjustment ή CVA) μπορεί, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, να λάβει ως τιμή του M την πραγματική μέση σταθμική διάρκεια (duration) όπως αυτή εκτιμάται από το εσωτερικό υπόδειγμα.

Με την επιφύλαξη της παραγράφου 14 πιο κάτω, για συμψηφιστικά σύνολα στα οποία όλες οι συμβάσεις έχουν αρχική ληκτότητα κάτω του ενός έτους, εφαρμόζεται ο τύπος που προβλέπεται στο σημείο (α) και (ζ).

Για τους σκοπούς του Μέρους 1, παράγραφος 4 του παρόντος Παραρτήματος, το M θα είναι η πραγματική ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας, δεν μπορεί όμως να είναι κατώτερη του ενός έτους.

14. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 13, στοιχεία (α), (β), (δ) και (ε) πιο πάνω, το M είναι τουλάχιστον μία ημέρα για:

- Τα πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένα παράγωγα μέσα που αναφέρονται στο Παράρτημα IV του παρόντος Μέρους
- Τις πλήρως ή σχεδόν πλήρως εξασφαλισμένες πράξεις δανεισμού περιθωρίου και
- Τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων,

υπό τον όρο ότι η τεκμηρίωση των συμβάσεων απαιτεί καθημερινή προσαρμογή περιθωρίου και καθημερινή αποτίμηση αξίας και περιλαμβάνει ρήτρες που επιτρέπουν την άμεση ρευστοποίηση ή το συμψηφισμό των εξασφαλίσεων σε περίπτωση αθέτησης ή μη κατάθεσης του απαιτούμενου περιθωρίου.

Επιπλέον, για τα άλλα καθοριζόμενα από την Επιτροπή βραχυπρόθεσμα ανοίγματα που δεν αποτελούν μέρος της τρέχουσας χρηματοδότησης του οφειλέτη από την ΕΠΕΥ, το M είναι τουλάχιστον μία ημέρα. Σε κάθε περίπτωση εξετάζονται προσεκτικά οι συγκεκριμένες περιστάσεις.

15. Οι αναντιστοιχίες ληκτότητας αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους.

2. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΔΙΑΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ

2.1. Πιθανότητα αθέτησης (PD)

16. Το PD ενός ανοίγματος είναι τουλάχιστον 0,03%.
17. Για τους οφειλέτες που αθέτησαν, ή εάν υιοθετείται μια αντιμετώπιση ανά πιστωτική υποχρέωση για τα ανοίγματα σε αθέτηση, το PD είναι 100%.
18. Για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, το PD ορίζεται ίσο με τις εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας. Εάν η ΕΠΕΥ μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εσωτερικές εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του PD.
19. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να αναγνωρίζεται ως επιλέξιμη με προσαρμογή του PD, με την επιφύλαξη της παραγράφου 21 πιο κάτω. Για τον κίνδυνο απομείωσης, εφόσον οι ΕΠΕΥ δεν χρησιμοποιούν δικές τους εκτιμήσεις των LGD, υπάρχει υποχρέωση συμμόρφωσης με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους.

2.2 Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD)

20. Οι ΕΠΕΥ υπολογίζουν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD, με την επιφύλαξη των ελάχιστων απαιτήσεων του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος και της έγκρισης της Επιτροπής. Για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων εφαρμόζεται LGD 75%. Εάν η ΕΠΕΥ μπορεί να επιμερίσει αξιόπιστα σε PD και LGD τις εκτιμήσεις του EL για κίνδυνο απομείωσης αξίας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, μπορεί να χρησιμοποιηθεί η εκτίμηση του LGD.
21. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να αναγνωρίζεται ως επιλέξιμη με προσαρμογή των εκτιμήσεων του PD ή του LGD, με την επιφύλαξη των ελάχιστων απαιτήσεων του Μέρους 4, παράγραφοι 99 έως 104 του παρόντος Παραρτήματος και της έγκρισης της Επιτροπής, για την κάλυψη μεμονωμένου ανοίγματος ή ομάδας ανοιγμάτων. Η ΕΠΕΥ δεν εφαρμόζει σε εγγυημένα ανοίγματα προσαρμοσμένο PD ή LGD τέτοιο ώστε ο προσαρμοσμένος συντελεστής στάθμισης να είναι χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται σε συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του εγγυητή.
22. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 21 πιο πάνω, για τους σκοπούς του Μέρους 1, παράγραφος 11 του παρόντος Παραρτήματος, η τιμή του LGD για συγκρίσιμο άμεσο άνοιγμα έναντι του παρόχου της πιστωτικής προστασίας ισούται με την τιμή του LGD που αντιστοιχεί είτε σε μια μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του εγγυητή, είτε στη μη αντισταθμισμένη πιστωτική διευκόλυνση υπέρ του οφειλέτη, ανάλογα με το εάν από τις διαθέσιμες πληροφορίες και από τη διάρθρωση της εγγύησης προκύπτει ότι, σε περίπτωση αθέτησης τόσο του εγγυητή όσο και του οφειλέτη στη διάρκεια της αντισταθμισμένης συναλλαγής, το ανακτώμενο ποσό θα εξαρτηθεί από την οικονομική κατάσταση του εγγυητή ή του οφειλέτη, αντίστοιχα.

3. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΑ ΣΤΗ ΜΕΘΟΔΟ PD/LGD

3.1. Πιθανότητα αθέτησης (PD)

23. Το PD προσδιορίζεται με τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τα ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων.

Οι ακόλουθες ελάχιστες πιθανότητες αθέτησης θα ισχύουν:

(α) 0,09% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο εφόσον η επένδυση αποτελεί μέρος μακροχρόνιας σχέσης με τον πελάτη

(β) 0,09% για ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο εφόσον η απόδοση της επένδυσης βασίζεται σε τακτικές και περιοδικές χρηματορροές που δεν προέρχονται από υπεραξίες κεφαλαίου

(γ) 0,40% για ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, περιλαμβανομένων των άλλων αρνητικών θέσεων του Μέρους 1, παράγραφος 20 του παρόντος Παραρτήματος· και

(δ) 1,25% για όλα τα άλλα ανοίγματα σε μετοχές, περιλαμβανομένων των άλλων αρνητικών θέσεων του Μέρους 1, παράγραφος 20 του παρόντος Παραρτήματος.

3.2. Ζημία ως ποσοστό του χρηματοδοτικού ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης της υποχρέωσης (LGD)

24. Στα ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια μπορεί να εφαρμόζεται LGD 65%.
25. Σε όλα τα άλλα ανοίγματα εφαρμόζεται LGD 90%.

3.3. Αηκτότητα (M)

26. Το M είναι 5 έτη για όλα τα ανοίγματα.

ΜΕΡΟΣ 3

Αξία Ανοίγματος

1. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΕΝΑΝΤΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ, ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΚΑΙ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΛΙΑΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ

- Εάν δεν ορίζεται διαφορετικά, η αξία ανοίγματος των ανοιγμάτων εντός ισολογισμού μετράται προ προσαρμογών αξίας. Ο κανόνας αυτός εφαρμόζεται επίσης σε στοιχεία ενεργητικού που αποκτήθηκαν σε τιμή διαφορετική από το οφειλόμενο ποσό. Για τα αποκτηθέντα στοιχεία ενεργητικού, η διαφορά μεταξύ του οφειλόμενου ποσού και της καθαρής αξίας που εγγράφεται στον ισολογισμό των ΕΠΕΥ καταχωρείται ως μείωση αξίας εάν το οφειλόμενο ποσό είναι μεγαλύτερο και ως αύξηση αξίας εάν είναι μικρότερο.
- Εάν οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού για τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, η

αξία ανοίγματος υπολογίζεται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους.

3. Για το συμψηφισμό δανείων και καταθέσεων εντός ισολογισμού, οι ΕΠΕΥ υπολογίζουν την αξία ανοίγματος με τις μεθόδους του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους.
4. Η αξία ανοίγματος των χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι η παρούσα αξία των ελάχιστων μισθωμάτων τους.

Ελάχιστα μισθώματα είναι οι πληρωμές καθ' όλη τη διάρκεια της σύμβασης που ο μισθωτής καλείται ή μπορεί να κληθεί να πραγματοποιήσει και κάθε δικαίωμα έκπτωσης (δηλ. δικαίωμα του οποίου η άσκηση είναι λογικά βέβαιη). Κάθε εγγυημένη υπολειμματική αξία, πληρούσα τις προϋποθέσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 1, παράγραφοι 23 έως 24 του παρόντος Μέρους περί επιλεξιμότητας παρόχων προστασίας καθώς και τις ελάχιστες προϋποθέσεις αναγνώρισης άλλων τύπων εγγυήσεων που ορίζονται στο Παράρτημα VIII, Μέρος 2, παράγραφοι 14 έως και 19 του παρόντος Μέρους, θα πρέπει επίσης να συμπεριλαμβάνεται στα ελάχιστα μισθώματα.

5. Για κάθε στοιχείο του Παραρτήματος IV του παρόντος Μέρους, η αξία ανοίγματος προσδιορίζεται βάσει των μεθόδων του Παραρτήματος III του παρόντος Μέρους.
6. Για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, η αξία ανοίγματος είναι το ανεξόφλητο υπόλοιπο μείον την κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο απομείωσης αξίας πριν τη μείωση πιστωτικού κινδύνου.
7. Για ανοίγματα με μορφή τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων που πωλούνται, κατατίθενται ή δίνονται σε δανεισμό σε συναλλαγές επαναγοράς ή σε συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού και πράξεις δανεισμού περιθωρίου, η αξία ανοίγματος είναι η αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων που προσδιορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 10 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α. Εάν χρησιμοποιείται η αναλυτική μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων του Παραρτήματος VIII, Μέρος 3 του παρόντος Μέρους, η αξία ανοίγματος προσανξάνεται με την προσαρμογή μεταβλητότητας που είναι κατάλληλη για αυτούς τους τίτλους ή εμπορεύματα σύμφωνα με το εν λόγω παράρτημα. Η αξία ανοίγματος των συναλλαγών επαναγοράς, των συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, των συναλλαγών με μακρά προθεσμία διακανονισμού και των πράξεων δανεισμού περιθωρίου μπορεί να προσδιορίζεται είτε σύμφωνα με το Παράρτημα III είτε σύμφωνα με το Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 12 έως 21 του παρόντος Μέρους.
8. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 7 πιο πάνω, η αξία ανοίγματος των εκκρεμών ανοιγμάτων σε πιστωτικούς κινδύνους, όπως καθορίζονται από την Επιτροπή με κεντρικό αντισυμβαλλόμενο καθορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 2, παράγραφος 6 του παρόντος Μέρους, υπό την προϋπόθεση ότι τα ανοίγματα σε πιστωτικούς κινδύνους αντισυμβαλλόμενου του κεντρικού αντισυμβαλλόμενου με όλους τους συμμετέχοντες στις συμφωνίες του είναι πλήρως εξασφαλισμένα σε καθημερινή βάση.
9. Για τα ακόλουθα στοιχεία, η αξία ανοίγματος υπολογίζεται ως το ποσό δέσμευσης που δεν έχει εκταμευθεί πολλαπλασιασμένο με ένα συντελεστή μετατροπής.

Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν τους ακόλουθους συντελεστές μετατροπής:

(α) Για τα πιστωτικά όρια χωρίς δέσμευση που είναι ακυρώσιμα άνευ όρων ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, ή παρέχουν στην ΕΠΕΥ πραγματική δυνατότητα αυτόματης ακύρωσης λόγω επιδείνωσης της πιστοληπτικής ικανότητας ενός οφειλέτη, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 0%. Όταν εφαρμόζουν συντελεστή μετατροπής 0%, οι ΕΠΕΥ παρακολουθούν ενεργά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του οφειλέτη και διαθέτουν εσωτερικά συστήματα ελέγχου που τους επιτρέπουν να εντοπίζουν αμέσως κάθε επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη. Τα μη εκταμιευθέντα πιστωτικά όρια σε πελάτες λιανικής θεωρούνται ακυρώσιμα άνευ όρων εάν οι όροι τους επιτρέπουν στην ΕΠΕΥ να τα ακυρώσει πλήρως στο βαθμό που επιτρέπεται από τη νομοθεσία για την προστασία των καταναλωτών και τις συναφείς διατάξεις

(β) Για τις βραχυπρόθεσμες πιστωτικές επιστολές που συνδέονται με κινήσεις αγαθών, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 20% τόσο από το ίδρυμα που εκδίδει όσο και από εκείνο που επιβεβαιώνει την πιστωτική επιστολή

(γ) Για μη εκταμιευθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις ανανεούμενων εισπρακτέων απαιτήσεων που είναι ακυρώσιμες άνευ όρων ή παρέχουν στην ΕΠΕΥ πραγματική δυνατότητα αυτόματης ακύρωσης ανά πάσα στιγμή χωρίς προειδοποίηση, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 0%. Όταν εφαρμόζουν συντελεστή μετατροπής 0%, οι ΕΠΕΥ παρακολουθούν ενεργά τη χρηματοοικονομική κατάσταση του οφειλέτη και διαθέτουν εσωτερικά συστήματα ελέγχου που τους επιτρέπουν να εντοπίζουν αμέσως κάθε επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη

(δ) Για τα άλλα πιστωτικά όρια, τις διευκολύνσεις έκδοσης βραχυπρόθεσμων γραμματίων (NIFs) και τις ανακυκλούμενες διευκολύνσεις αναδοχής (RUFs), εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 75% και

(ε) Οι ΕΠΕΥ που πληρούν τις ελάχιστες απαιτήσεις για τη χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων συντελεστών μετατροπής σύμφωνα με το Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος, μπορούν να εφαρμόζουν τις εσωτερικές τους εκτιμήσεις σε διάφορα είδη προϊόντων, όπως αναφέρεται στα στοιχεία (α) έως (δ) ανωτέρω, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής.

10. Εάν η πιστωτική διευκόλυνση αφορά την επέκταση άλλης πιστωτικής διευκόλυνσης, εφαρμόζεται ο μικρότερος από τους δύο συντελεστές μετατροπής που συνδέονται με τις μεμονωμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.
11. Για όλα τα άλλα στοιχεία εκτός ισολογισμού πλην εκείνων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 έως 9 πιο πάνω, η αξία ανοίγματος αντιστοιχεί στο εξής ποσοστό της αξίας τους:
 - 100% αν πρόκειται για στοιχείο πλήρους κινδύνου,
 - 50% αν πρόκειται για στοιχείο μέσου κινδύνου,
 - 20% αν πρόκειται για στοιχείο μέτριου κινδύνου, και

- 0% αν πρόκειται για στοιχείο χαμηλού κινδύνου.

Για τον σκοπό της παρούσας παραγράφου, η απόδοση βαθμίδων κινδύνου στα εκτός ισολογισμού στοιχεία γίνεται σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙ του παρόντος Μέρους.

2. ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ

12. Η αξία ανοίγματος είναι η αξία που καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις. Γίνονται δεκτές οι ακόλουθες μετρήσεις:

(α) Για τις επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και των οποίων οι μεταβολές αξίας λαμβάνονται άμεσα υπόψη στα αποτελέσματα και, στη συνέχεια, στα ίδια κεφάλαια, η αξία ανοίγματος είναι η εύλογη αξία που καταχωρείται στον ισολογισμό

(β) Για τις επενδύσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία και των οποίων οι μεταβολές αξίας δεν λαμβάνονται άμεσα υπόψη στα αποτελέσματα αλλά σε προσαρμοσμένη για φορολογικούς σκοπούς χαριστή συνιστώσα των ιδίων κεφαλαίων, η αξία ανοίγματος είναι η εύλογη αξία που καταχωρείται στον ισολογισμό και

(γ) Για τις επενδύσεις που αποτιμώνται στην τιμή κτήσης ή στη χαμηλότερη μεταξύ τιμής κτήσης και αγοραίας τιμής, η αξία ανοίγματος είναι η τιμή κτήσης ή η τρέχουσα αξία που καταχωρείται στον ισολογισμό.

3. ΑΛΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

13. Η αξία ανοίγματος των στοιχείων ενεργητικού που δεν είναι πιστωτικές υποχρεώσεις είναι η αξία που καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις.

ΜΕΡΟΣ 4

Ελάχιστες Απαιτήσεις για την Εφαρμογή της Μεθόδου των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων

1. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ

1. Ως «σύστημα διαβάθμισης» νοείται το σύνολο των μεθόδων, διαδικασιών, ελέγχων, συστημάτων συλλογής δεδομένων και πληροφοριακών συστημάτων που υποστηρίζουν την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες κινδύνου ή σε ομάδες με ομοειδή χαρακτηριστικά κινδύνου (δηλαδή τη διαβάθμισή τους) και την ποσοτική εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης και της ζημίας για δεδομένο είδος ανοίγματος.
2. Εάν μια ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί πολλά συστήματα διαβάθμισης, τα κριτήρια παραγωγής ενός οφειλέτη ή μιας συναλλαγής σε συγκεκριμένο σύστημα διαβάθμισης τεκμηριώνονται γραπτώς και εφαρμόζονται με τρόπο που αντικατοπτρίζει επαρκώς το επίπεδο του αναλαμβανόμενου κινδύνου.
3. Τα κριτήρια και οι διαδικασίες ταξινόμησης σε βαθμίδες ή ομάδες επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να εξακριβωθεί εάν εξακολουθούν να είναι κατάλληλα για το τρέχον

χαρτοφυλάκιο και τις εξωτερικές συνθήκες.

1.1. Διάρθρωση των συστημάτων διαβάθμισης

4. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί άμεσες εκτιμήσεις των παραμέτρων κινδύνου, οι εκτιμήσεις αυτές μπορούν να θεωρούνται ως το αποτέλεσμα μιας ταξινομήσης στις βαθμίδες μιας συνεχούς κλίμακας διαβάθμισης.

1.1.1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

5. Το σύστημα διαβάθμισης λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά κινδύνου του οφειλέτη και της συναλλαγής.
6. Το σύστημα διαβάθμισης έχει κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών που αντικατοπτρίζει αποκλειστικά την ποσοτικοποίηση του κινδύνου αθέτησης της υποχρέωσης του οφειλέτη. Η κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών περιλαμβάνει τουλάχιστον 7 βαθμίδες για τους οφειλέτες που δεν αθέτησαν και μία βαθμίδα για τους οφειλέτες που αθέτησαν.
7. Ως «βαθμίδα οφειλέτη» νοείται μια κατηγορία κινδύνου στην κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών του συστήματος διαβάθμισης, στην οποία οι οφειλέτες ταξινομούνται με βάση ένα σύνολο προκαθορισμένων και διακριτών κριτηρίων διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται για τη εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης. Η ΕΠΕΥ τεκμηριώνει γραπτώς τη σχέση μεταξύ βαθμίδων οφειλέτη από την άποψη του επιπέδου κινδύνου αθέτησης που αντιστοιχεί σε κάθε βαθμίδα και των κριτηρίων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό αυτού του επιπέδου.
8. Οι ΕΠΕΥ των οποίων τα χαρτοφυλάκια είναι συγκεντρωμένα σε δεδομένο τμήμα αγοράς και εύρος κινδύνου αθέτησης διαθέτουν επαρκή αριθμό βαθμίδων οφειλέτη εντός του εύρους αυτού ώστε να αποφεύγουν την υπερβολική συγκέντρωση οφειλετών σε δεδομένη βαθμίδα. Σημαντικές συγκεντρώσεις σε μία βαθμίδα θα δικαιολογούνται με πειστικές εμπειρικές ενδείξεις ότι η βαθμίδα αυτή καλύπτει ένα εύλογα στενό εύρος πιθανοτήτων αθέτησης και ότι ο κίνδυνος αθέτησης που αντιπροσωπεύουν όλοι οι οφειλέτες της βαθμίδας δεν υπερβαίνει τα όρια αυτού του εύρους πιθανοτήτων.
9. Για να είναι αποδεκτή από την Επιτροπή η χρήση εσωτερικών εκτιμήσεων του LGD για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, το σύστημα διαβάθμισης περιλαμβάνει χωριστή κλίμακα διαβάθμισης πιστοδοτήσεων που αντικατοπτρίζει αποκλειστικά τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής που σχετίζονται με την ποσοστιαία ζημία ως ποσοστό του ανοίγματος σε περίπτωση αθέτησης.
10. Ως «βαθμίδα πιστοδότησης» νοείται μια κατηγορία κινδύνου στην κλίμακα διαβάθμισης πιστοδοτήσεων του συστήματος διαβάθμισης, στην οποία οι πιστοδοτήσεις ταξινομούνται με βάση ένα σύνολο προκαθορισμένων και διακριτών κριτηρίων διαβάθμισης που χρησιμοποιούνται για την εσωτερική εκτίμηση του LGD. Ο ορισμός της βαθμίδας περιλαμβάνει περιγραφή του τρόπου με τον οποίο τα ανοίγματα ταξινομούνται σε δεδομένη βαθμίδα και των κριτηρίων που χρησιμοποιούνται για τη διάκριση των επιπέδων κινδύνου των διαφόρων βαθμίδων.

11. Σημαντικές συγκεντρώσεις σε μια βαθμίδα πιστοδότησης δικαιολογούνται εάν υπάρχουν πειστικές εμπειρικές ενδείξεις ότι η βαθμίδα αυτή καλύπτει ένα εύλογα στενό εύρος τιμών του LGD και ότι ο κίνδυνος που αντιπροσωπεύουν όλα τα ανοίγματα της βαθμίδας δεν υπερβαίνει τα όρια αυτού του εύρους τιμών.
12. Οι ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν τις μεθόδους του Μέρους 1, παράγραφος 6 του παρόντος Παραρτήματος για τον καθορισμό συντελεστών στάθμισης για τα ανοίγματα από ειδικό δανεισμό απαλλάσσονται από την απαίτηση να διαθέτουν κλίμακα διαβάθμισης οφειλετών που αντικατοπτρίζει αποκλειστικά την ποσοτικοποίηση του κινδύνου αθέτησης των υποχρεώσεων των οφειλετών για τα ανοίγματα αυτά. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 6 πιο πάνω, οι ΕΠΕΥ αυτές χρησιμοποιούν για τα ανοίγματα αυτά τουλάχιστον 4 βαθμίδες για τους οφειλέτες που δεν αθέτησαν και τουλάχιστον μία βαθμίδα για τους οφειλέτες που αθέτησαν.

1.1.2 Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

13. Τα συστήματα διαβάθμισης πρέπει να αντικατοπτρίζουν τόσο τον κίνδυνο του οφειλέτη όσο και τον κίνδυνο της συναλλαγής και να λαμβάνουν υπόψη όλα τα κατάλληλα χαρακτηριστικά του οφειλέτη και της συναλλαγής.
14. Ο βαθμός διαφοροποίησης των κινδύνων εξασφαλίζει ότι ο αριθμός των ανοιγμάτων σε δεδομένη βαθμίδα ή ομάδα με ομοειδή χαρακτηριστικά είναι επαρκής για να είναι δυνατή μια ουσιαστική ποσοτικοποίηση και επικύρωση των χαρακτηριστικών ζημίας αυτής της βαθμίδας ή ομάδας. Η ταξινόμηση των ανοιγμάτων και των οφειλετών σε βαθμίδες ή ομάδες είναι τέτοια ώστε να αποφεύγεται η υπερβολική συγκέντρωση.
15. Οι ΕΠΕΥ αποδεικνύουν ότι η διαδικασία ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες επιτρέπει μια ουσιαστική διαφοροποίηση των κινδύνων, την ομαδοποίηση ανοιγμάτων με επαρκώς ομοιογενή χαρακτηριστικά και μια ακριβή και συνεπή εκτίμηση των χαρακτηριστικών ζημίας στο επίπεδο κάθε βαθμίδας ή ομάδας. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, η ομαδοποίηση αντικατοπτρίζει τις πρακτικές αναδοχής των πωλητών και την ανομοιογένεια των πελατών τους.
16. Κατά την ταξινόμηση των ανοιγμάτων τους σε βαθμίδες ή ομάδες, οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη τους ακόλουθους παράγοντες κινδύνου.
 - (α) Χαρακτηριστικά κινδύνου του οφειλέτη.
 - (β) Τα χαρακτηριστικά κινδύνου της συναλλαγής περιλαμβανομένου του είδους του προϊόντος ή της εξασφάλισης, ή αμφοτέρων. Οι ΕΠΕΥ αντιμετωπίζουν χωριστά τις περιπτώσεις στις οποίες περισσότερα ανοίγματα καλύπτονται από την ίδια εξασφάλιση και
 - (γ) Οι καθυστερήσεις, εκτός εάν η ΕΠΕΥ αποδείξει στην Επιτροπή ότι δεν αποτελούν σημαντικό παράγοντα κινδύνου για το σχετικό άνοιγμα.

2. Η ταξινόμηση σε βαθμίδες ή ομάδες

17. Η ΕΠΕΥ διαθέτει ειδικούς ορισμούς, διαδικασίες και κριτήρια για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων της στις βαθμίδες ή ομάδες ενός συστήματος διαβάθμισης.
- (α) Οι ορισμοί των βαθμίδων ή ομάδων και τα κριτήρια ταξινόμησης σε αυτές είναι επαρκώς λεπτομερείς ώστε να επιτρέπουν στους υπεύθυνους για τις διαβαθμίσεις να κατατάσσουν με συνέπεια τους οφειλέτες ή τις πιστοδοτήσεις με παρόμοιο κίνδυνο στην ίδια βαθμίδα ή ομάδα, όποιες και εάν είναι οι σχετικές επιχειρηματικές δραστηριότητες ή γεωγραφικοί τόποι που δραστηριοποιούνται οι οφειλέτες.
- (β) Η γραπτή τεκμηρίωση της διαδικασίας διαβάθμισης επιτρέπει στους τρίτους να κατανοούν τον τρόπο ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες, να αναπαράγουν την ταξινόμηση αυτή και να αξιολογούν την καταλληλότητα της ταξινόμησης σε δεδομένη βαθμίδα ή ομάδα και
- (γ) Τα χρησιμοποιούμενα κριτήρια πρέπει επίσης να είναι συνεπή με τα πιστοδοτικά πρότυπα της ΕΠΕΥ και με τις πολιτικές της για τη διαχείριση των προβληματικών οφειλετών και πιστοδοτήσεων.
18. Η ΕΠΕΥ λαμβάνει υπόψη όλες τις κατάλληλες πληροφορίες για την ταξινόμηση των οφειλετών και των πιστοδοτήσεων της σε βαθμίδες ή ομάδες. Οι πληροφορίες πρέπει να είναι επίκαιρες και να επιτρέπουν στην ΕΠΕΥ να προβλέπει τη μελλοντική συμπεριφορά του ανοίγματος. Όσο λιγότερες πληροφορίες διαθέτει η ΕΠΕΥ, τόσο πιο συντηρητική πρέπει να είναι η ταξινόμηση των ανοιγμάτων της σε βαθμίδες ή ομάδες οφειλετών και πιστοδοτήσεων. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί μια εξωτερική διαβάθμιση ως τον κυριότερο παράγοντα προσδιορισμού μιας εσωτερικής ταξινόμησης, πρέπει να εξασφαλίζει ότι λαμβάνει υπόψη και άλλες κατάλληλες πληροφορίες.

1.3. Ταξινόμηση των ανοιγμάτων

1.3.1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

19. Κάθε οφειλέτης κατατάσσεται σε μία βαθμίδα οφειλέτη στο πλαίσιο της διαδικασίας έγκρισης της πίστωσης.
20. Για τις ΕΠΕΥ στις οποίες επιτρέπεται να χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής, κάθε άνοιγμα κατατάσσεται επίσης σε μια βαθμίδα πιστοδότησης στο πλαίσιο της διαδικασίας έγκρισης της πίστωσης.
21. Οι ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν τις μεθόδους του Μέρους 1, παράγραφος 6 του παρόντος Παραρτήματος για τον καθορισμό των συντελεστών στάθμισης για ανοίγματα από ειδικό δανεισμό ταξινομούν καθένα από τα ανοίγματα αυτά σε μία βαθμίδα σύμφωνα με την παράγραφο 12 πιο πάνω.
22. Κάθε χωριστή οντότητα έναντι της οποίας έχει άνοιγμα η ΕΠΕΥ διαβαθμίζεται χωριστά. Η ΕΠΕΥ αποδεικνύει στην Επιτροπή ότι εφαρμόζει αποδεκτές πολιτικές για την αντιμετώπιση των μεμονωμένων οφειλετών-πελατών και των ομάδων συνδεδεμένων πελατών.
23. Χωριστά ανοίγματα έναντι του ιδίου οφειλέτη κατατάσσονται στην ίδια βαθμίδα οφειλέτη, ανεξάρτητα από τις τυχόν διαφορές μεταξύ των σχετικών συναλλαγών. Κατ' εξαίρεση, στις

ακόλουθες περιπτώσεις επιτρέπεται η ταξινόμηση χαριστών ανοιγμάτων έναντι του ίδιου οφειλέτη σε περισσότερες της μιας βαθμίδας:

- (α) Όταν υπάρχει κίνδυνος μεταφοράς σε άλλη χώρα, ανάλογα με το εάν τα ανοίγματα είναι εκφρασμένα σε τοπικό ή σε ξένο νόμισμα
- (β) Όταν οι εγγυήσεις που συνδέονται με ένα άνοιγμα μπορούν να αναγνωρίζονται με προσαρμογή της ταξινόμησης σε βαθμίδα οφειλέτη και
- (γ) Όταν η νομοθεσία περί προστασίας του καταναλωτή και περί τραπεζικού απορρήτου ή άλλη νομοθεσία απαγορεύουν την ανταλλαγή δεδομένων που αφορούν τον πελάτη.

1.3.2. Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

- 24. Κάθε άνοιγμα κατατάσσεται σε μία βαθμίδα οφειλέτη στο πλαίσιο της διαδικασίας έγκρισης της πίστωσης.

1.3.3. Υπερβάσεις των αποτελεσμάτων της ταξινόμησης

- 25. Οι ΕΠΕΥ τεκμηριώνουν γραπτώς τις περιπτώσεις στις οποίες η ανθρώπινη κρίση μπορεί να αγνοήσει τις εισαγόμενες παραμέτρους και τα αποτελέσματα της διαδικασίας ταξινόμησης σε βαθμίδες και ομάδες, καθώς και το προσωπικό που είναι υπεύθυνο για την έγκριση αυτών των παρεκκλίσεων. Καταγράφουν όλες τις παρεκκλίσεις και το υπεύθυνο προσωπικό. Αναλύουν τις συμπεριφορές των ανοιγμάτων των οποίων οι ταξινομήσεις τροποποιήθηκαν. Η ανάλυση περιλαμβάνει την αξιολόγηση της συμπεριφοράς των ανοιγμάτων των οποίων η διαβάθμιση δεν λήφθηκε υπόψη από συγκεκριμένο πρόσωπο, το οποίο αναλαμβάνει την ευθύνη για όλο το αρμόδιο προσωπικό.

1.4. Αριότητα της διαδικασίας ταξινόμησης

1.4.1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

- 26. Οι ταξινομήσεις και οι περιοδικές αναθεωρήσεις τους πραγματοποιούνται ή εγκρίνονται από ανεξάρτητο τρίτο που δεν επωφελείται άμεσα από την απόφαση χορήγησης της πίστωσης.
- 27. Οι ΕΠΕΥ επικαιροποιούν τις ταξινομήσεις τους τουλάχιστον μία φορά το χρόνο. Οι οφειλέτες με υψηλό κίνδυνο και τα προβληματικά ανοίγματα αποτελούν αντικείμενο συχνότερων αναθεωρήσεων. Οι ΕΠΕΥ πραγματοποιούν νέα ταξινόμηση εάν καθίστανται διαθέσιμες νέες σημαντικές πληροφορίες για τον οφειλέτη ή το άνοιγμα.
- 28. Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει αποτελεσματική διαδικασία συγκέντρωσης και επικαιροποίησης των κατάλληλων πληροφοριών για τα χαρακτηριστικά των οφειλετών τα οποία έχουν επίπτωση στην πιθανότητα αθέτησης, καθώς και για τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών τα οποία επηρεάζουν την ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης (LGD) και/ή τους συντελεστές μετατροπής.

1.4.2 Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

29. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η ΕΠΕΥ επικαιροποιεί τις ταξινομήσεις των οφειλετών και των πιστοδοτήσεων ή επανεξετάζει, κατά περίπτωση, τα χαρακτηριστικά ζημίας και την κατάσταση καθυστερήσεων για κάθε ομάδα κινδύνου. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, η ΕΠΕΥ επανεξετάζει, βάσει αντιπροσωπευτικού δείγματος, την κατάσταση των μεμονωμένων ανοιγμάτων σε κάθε ομάδα προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα ανοίγματα εξακολουθούν να είναι ταξινομημένα στην κατάλληλη ομάδα.

1.5 Χρήση υποδειγμάτων

30. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί στατιστικά υποδείγματα και άλλες αυτοματοποιημένες μεθόδους για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες οφειλετών ή πιστοδοτήσεων:

(α) Αποδεικνύει στην Επιτροπή ότι το υπόδειγμα έχει καλή προβλεπτική ικανότητα και ότι η χρήση του δεν οδηγεί σε στρεβλώσεις των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι μεταβλητές που εισάγονται στο υπόδειγμα πρέπει να αποτελούν μια εύλογη και αποτελεσματική βάση για τις προβλέψεις του. Το υπόδειγμα δεν πρέπει να έχει σημαντικές μεροληψίες

(β) Διαθέτει διαδικασία για την εξακρίβωση των δεδομένων που εισάγονται στο υπόδειγμα, η οποία περιλαμβάνει τον έλεγχο της ακρίβειας, της πληρότητας και της καταλληλότητας των δεδομένων

(γ) Αποδεικνύει ότι τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για το σχεδιασμό του υποδείγματος είναι αντιπροσωπευτικά του συνόλου των πραγματικών οφειλετών ή ανοιγμάτων της

(δ) Διαθέτει τακτικό κύκλο επικύρωσης του υποδείγματος, ο οποίος περιλαμβάνει τον έλεγχο των επιδόσεων και της σταθερότητάς του, την αναθεώρηση των προδιαγραφών του και τη σύγκριση των προβλέψεών του με τα πραγματικά αποτελέσματα και

(ε) Συμπληρώνει το στατιστικό υπόδειγμα με την ανθρώπινη κρίση και εποπτεία προκειμένου να ελέγξει τις ταξινομήσεις που γίνονται με το υπόδειγμα και να διασφαλίσει ότι αυτό χρησιμοποιείται ορθά. Διαδικασίες επανεξέτασης επιτρέπουν τον εντοπισμό και τον περιορισμό των σφαλμάτων που σχετίζονται με τις αδυναμίες του υποδείγματος. Η ανθρώπινη κρίση λαμβάνει υπόψη όλες τις κατάλληλες πληροφορίες που δεν συλλαμβάνονται από το υπόδειγμα. Η ΕΠΕΥ τεκμηριώνει γραπτώς τον τρόπο με τον οποίο η ανθρώπινη κρίση πρέπει να συνδυάζεται με τα αποτελέσματα του υποδείγματος.

1.6 Έγγραφη τεκμηρίωση των συστημάτων διαβάθμισης

31. Οι ΕΠΕΥ τεκμηριώνουν γραπτώς το σχεδιασμό και τα λειτουργικά χαρακτηριστικά των συστημάτων διαβάθμισής τους. Η γραπτή τεκμηρίωση πιστοποιεί τη συμμόρφωση με τις ελάχιστες απαιτήσεις του παρόντος Μέρους και εξετάζει θέματα όπως η διαφοροποίηση των χαρτοφυλακίων, τα κριτήρια διαβάθμισης, οι ευθύνες των μερών που είναι επιφορτισμένα με τη διαβάθμιση των οφειλετών και των ανοιγμάτων, η συχνότητα αναθεώρησης των

ταξινομήσεων και η εποπτεία της διαδικασίας διαβάθμισης από τη διοίκηση.

32. Η ΕΠΕΥ τεκμηριώνει γραπτώς τους λόγους και τις αναλύσεις που την οδήγησαν στην επιλογή των κριτηρίων διαβάθμισης. Καταγράφει όλες τις σημαντικές μεταβολές στη διαδικασία διαβάθμισης κατά κίνδυνο με τρόπο που επιτρέπει τον εντοπισμό των μεταβολών που πραγματοποιήθηκαν μετά τον τελευταίο έλεγχο της Επιτροπής. Τεκμηριώνει επίσης γραπτώς την οργάνωση της διαδικασίας διαβάθμισης και τη διάρθρωση των εσωτερικών ελέγχων.
33. Οι ΕΠΕΥ τεκμηριώνουν γραπτώς τους ειδικούς ορισμούς της αθέτησης υποχρεώσεων και της ζημίας που χρησιμοποιούν εσωτερικά και καταδεικνύουν τη συνέπεια των ορισμών αυτών με εκείνους της παρούσας Οδηγίας.
34. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί στατιστικά υποδείγματα στη διαδικασία διαβάθμισης, τεκμηριώνει γραπτώς τις μεθοδολογίες τους. Η τεκμηρίωση αυτή:
- (α) Περιγράφει λεπτομερώς τη θεωρία, τις παραδοχές και/ή τη μαθηματική και εμπειρική βάση της αντιστοίχισης των εκτιμήσεων με συγκεκριμένες βαθμίδες, μεμονωμένους οφειλέτες, ανοίγματα ή ομάδες κινδύνου, καθώς και τις πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του υποδείγματος
 - (β) Εφαρμόζει αυστηρή στατιστική διαδικασία επικύρωσης του υποδείγματος (η οποία περιλαμβάνει δοκιμές επιδόσεων εκτός χρόνου και εκτός δείγματος) και
 - (γ) Αναφέρει κάθε περίπτωση στην οποία το υπόδειγμα δεν λειτουργεί αποτελεσματικά.
35. Η χρήση υποδείγματος που έχει παλήσει τρίτος ο οποίος διεκδικεί αποκλειστικό δικαίωμα επί της τεχνολογίας του δεν δικαιολογεί απαλλαγή από την υποχρέωση έγγραφης τεκμηρίωσης ή από οποιαδήποτε άλλη απαίτηση σχετική με τα συστήματα διαβάθμισης. Το βάρος της απόδειξης έναντι της Επιτροπής φέρει η ΕΠΕΥ

1.7. Διαχείριση των δεδομένων

36. Οι ΕΠΕΥ συλλέγουν και αποθηκεύουν δεδομένα σχετικά με ορισμένες πτυχές των εσωτερικών τους διαβαθμίσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις των παραγράφων 34 έως 38 του Κεφαλαίου 7 του παρόντος Μέρους.

1.7.1. Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

37. Οι ΕΠΕΥ συλλέγουν και αποθηκεύουν:
- (α) Τα πλήρη ιστορικά δεδομένα για τις διαβαθμίσεις των οφειλετών και των αποδεκτών εγγυητών
 - (β) Τις ημερομηνίες των διαβαθμίσεων
 - (γ) Τα κυριότερα δεδομένα και τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκαν για τις διαβαθμίσεις

- (δ) Τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για κάθε διαβάθμιση
- (ε) Την ταυτότητα των οφειλετών που αθέτησαν και τα ανοίγματα σε αθέτηση
- (στ) Τις ημερομηνίες και περιστάσεις των αθετήσεων και
- (ζ) Τα δεδομένα για την πιθανότητα αθέτησης και το πραγματικό ποσοστό αθέτησης για κάθε βαθμίδα διαβάθμισης και για κάθε μεταβολή διαβάθμισης.

Οι ΕΠΕΥ που δεν χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής συλλέγουν και αποθηκεύουν δεδομένα για τις συγκρίσεις μεταξύ των πραγματικών τιμών του LGD και των τιμών του Μέρους 2, σημείο 8 του παρόντος Παραρτήματος και για τις συγκρίσεις μεταξύ των πραγματικών τιμών των συντελεστών μετατροπής και των τιμών του Μέρους 3, παράγραφος 9 του παρόντος Παραρτήματος.

38. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής συλλέγουν και αποθηκεύουν:
- (α) Τα πλήρη ιστορικά δεδομένα για τις διαβαθμίσεις των πιστοδοτήσεων και για τις εκτιμήσεις των LGD και των συντελεστών μετατροπής για κάθε κλίμακα διαβάθμισης
 - (β) Τις ημερομηνίες των διαβαθμίσεων και των εκτιμήσεων
 - (γ) Τα κυριότερα δεδομένα και τη μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκαν για τις διαβαθμίσεις των πιστοδοτήσεων και για την εκτίμηση των LGD και των συντελεστών μετατροπής
 - (δ) Τα πρόσωπα που διαβάθμισαν την πιστοδότηση και τα πρόσωπα που εκτίμησαν τα LGD και τους συντελεστές μετατροπής
 - (ε) Τα δεδομένα για τις εκτιμηθείσες και τις πραγματικές τιμές των LGD και των συντελεστών μετατροπής για κάθε άνοιγμα σε αθέτηση
 - (στ) Τα δεδομένα για τα LGD του ανοίγματος πριν και μετά την αξιολόγηση της επίπτωσης μιας εγγύηση ή ενός πιστωτικού παράγωγου, για τις ΕΠΕΥ οι οποίες λαμβάνουν υπόψη στον υπολογισμό των LGD τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου που επιτυγχάνεται με εγγυήσεις ή πιστωτικά παράγωγα και
 - (ζ) Τα δεδομένα για τις συνιστώσες της ζημίας για κάθε άνοιγμα σε αθέτηση.

1.7.2. Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

39. Οι ΕΠΕΥ συλλέγουν και αποθηκεύουν:
- (α) Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες
 - (β) Τα δεδομένα για τις εκτιμήσεις των PD, των LGD και των συντελεστών μετατροπής για κάθε βαθμίδα ή ομάδα

(γ) Την ταυτότητα των οφειλετών που αθέτησαν και τα ανοίγματα σε αθέτηση

(δ) Για τα ανοίγματα σε αθέτηση, τα δεδομένα για τη βαθμίδα ή την ομάδα στην οποία το άνοιγμα είχε ταξινομηθεί κατά το έτος πριν την αθέτηση και για τις πραγματικές τιμές των LGD και των συντελεστών μετατροπής και

(ε) Τα δεδομένα για τα ποσοστά ζημίας για τις αποδεκτές ανακυκλούμενες πιστώσεις λιανικής τραπεζικής.

1.8 Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειας

40. Η ΕΠΕΥ διαθέτει άριστες διαδικασίες προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής επάρκειάς της. Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων επιτρέπουν στην ΕΠΕΥ να εντοπίζει δυνητικά γεγονότα ή μελλοντικές μεταβολές των οικονομικών συνθηκών που μπορούν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στα ανοίγματα της και να αξιολογεί την ικανότητά της να αντιμετωπίσει τις μεταβολές αυτές.
41. Η ΕΠΕΥ πραγματοποιεί τακτικά προσομοίωση ακραίων καταστάσεων για να αξιολογεί την επίπτωση ορισμένων ειδικών συνθηκών στη συνολική της κεφαλαιακή απαίτηση για πιστωτικό κίνδυνο. Η προσομοίωση που θα πραγματοποιηθεί επιλέγεται από την ΕΠΕΥ, υπό την εποπτική αξιολόγηση της Επιτροπής. Πρέπει να είναι κατάλληλη και επαρκώς συντηρητική και να λαμβάνει υπόψη τουλάχιστον την επίπτωση σεναρίων ήπιας οικονομικής ύφεσης. Η ΕΠΕΥ αξιολογεί τη μεταβολή των διαβαθμίσεών της ως αποτέλεσμα των προσομοιώσεων σεναρίων ακραίων καταστάσεων. Τα χαρτοφυλάκια που υποβάλλονται σε προσομοίωση περιέχουν το μεγαλύτερο μέρος των ανοιγμάτων της ΕΠΕΥ.
42. Οι ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν την αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Μέρος 1, παράγραφος 4 του παρόντος Παραρτήματος, λαμβάνουν υπόψη στο πλαίσιο των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων την επίπτωση μιας επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας των παρόχων πιστωτικής προστασίας και ιδίως την περίπτωση στην οποία αυτοί παύουν να πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας.

2. ΠΟΣΟΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

43. Κατά τον προσδιορισμό των παραμέτρων κινδύνου για τις βαθμίδες ή ομάδες διαβάθμισης, οι ΕΠΕΥ συμμορφώνονται με τις ακόλουθες απαιτήσεις.

2.1 Ορισμός της αθέτησης

44. Ένας οφειλέτης θεωρείται σε «αθέτηση» εάν έχει επέλθει ένα ή και τα δύο από τα ακόλουθα γεγονότα:
 - (α) Η ΕΠΕΥ εκτιμά ότι ο οφειλέτης δεν είναι πιθανό να εκπληρώσει πλήρως την πιστωτική του υποχρέωση έναντι της ΕΠΕΥ, της μητρικής της επιχείρησης ή μιας από τις θυγατρικές της, εκτός εάν η ΕΠΕΥ προσφύγει σε μέτρα όπως η ρευστοποίηση της εξασφάλισης (εάν υπάρχει)
 - (β) Ο οφειλέτης είναι σε καθυστέρηση πληρωμών άνω των 90 ημερών σε οποιασδήποτε σημαντική πιστωτική υποχρέωση έναντι της ΕΠΕΥ, της μητρικής της επιχείρησης ή των

θυγατρικών της.

Για τις πιστωτικές διευκολύνσεις, η καθυστέρηση αρχίζει να τρέχει αμέσως μόλις ο οφειλέτης υπερβεί ένα εγκεκριμένο όριο, ειδοποιηθεί ότι διαθέτει όριο χαμηλότερο από το τρέχον υπόλοιπο ή πραγματοποιήσει ανάληψη ποσών χωρίς έγκριση και τα βασικά ποσά είναι σημαντικά.

Ως «εγκεκριμένο όριο» νοείται το όριο που έχει γνωστοποιηθεί στον οφειλέτη.

Η καθυστέρηση για τις πιστωτικές κάρτες αρχίζει να τρέχει από τη λήξη της προθεσμίας εξόφλησης.

Στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής και των ανοιγμάτων έναντι οντοτήτων του δημόσιου τομέα, η Επιτροπή καθορίζει τον αριθμό των ημερών καθυστέρησης σύμφωνα με την παράγραφο 48 πιο κάτω.

Στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, οι ΕΠΕΥ μπορούν να εφαρμόσουν τον ορισμό της αθέτησης στο επίπεδο της πιστοδότησης.

Εν πάση περιπτώσει, τα καθυστερημένα ανοίγματα πρέπει να υπερβαίνουν το ανώτατο όριο που ορίζει η Επιτροπή και που αντικατοπτρίζουν εύλογη στάθμη κινδύνου.

45. Τα στοιχεία που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη ως ενδείξεις πιθανής αδυναμίας πληρωμής είναι ιδίως τα εξής:

(α) Η πιστωτική υποχρέωση έχει χαρακτηριστεί από την ΕΠΕΥ ως μη εκτοκιζόμενη

(β) Η ΕΠΕΥ πραγματοποιεί προσαρμογή αξίας που δικαιολογείται από τη διαπίστωση σημαντικής επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης από το χρόνο της χορήγησής της

(γ) Η ΕΠΕΥ παύει την πιστωτική υποχρέωση με σημαντική οικονομική ζημία λόγω της επιδείνωσης της ποιότητας της πίστωσης

(δ) Η ΕΠΕΥ συναινεί στην επείγουσα αναδιάρθρωση της πιστωτικής υποχρέωσης, η οποία είναι πιθανό ότι θα οδηγήσει στη μείωσή της λόγω διαγραφής ή αναδιάταξης σημαντικού τμήματος του κεφαλαίου, των τόκων ή (κατά περίπτωση) των προμηθειών. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων σε μετοχές που αποτιμώνται με τη μέθοδο PD/LGD, αυτό περιλαμβάνει την επείγουσα αναδιάρθρωση της ίδιας της μετοχικής θέσης

(ε) Η ΕΠΕΥ έχει ζητήσει την κήρυξη σε πτώχευση του οφειλέτη ή την εφαρμογή ανάλογου μέτρου ως προς την πιστωτική υποχρέωση του οφειλέτη έναντι της ΕΠΕΥ, της μητρικής της επιχείρησης ή μιας από τις θυγατρικές της και

(στ) Ο οφειλέτης έχει ζητήσει να κηρυχθεί ή έχει κηρυχθεί σε πτώχευση ή τεθεί σε παρόμοιο καθεστώς προστασίας προκειμένου να αποφύγει ή να καθυστερήσει την αποπληρωμή πιστωτικής του υποχρέωσης έναντι της ΕΠΕΥ, της μητρικής της επιχείρησης ή μιας από τις θυγατρικές της.

46. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εξωτερικά δεδομένα που δεν είναι συνεπή με τον ορισμό της αθέτησης, αποδεικνύουν στην Επιτροπή ότι έχουν πραγματοποιήσει κατάλληλες

προσαρμογές για να επιτύχουν μια γενική ισοδυναμία με τον ορισμό της αθέτησης.

47. Εάν η ΕΠΕΥ θεωρεί ότι πίστωση που ήταν προηγουμένως σε αθέτηση είναι εφεξής τέτοια ώστε να μην εφαρμόζεται πλέον καμία ρήτρα ενεργοποίησης της αθέτησης, διαβαθμίζει τον οφειλέτη ή την πιστοδότηση σαν να είναι άνοιγμα που δεν είναι σε αθέτηση. Σε περίπτωση μεταγενέστερης ενεργοποίησης του ορισμού της αθέτησης θα θεωρηθεί ότι έλαβε χώρα νέα αθέτηση.
48. Για ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημόσιου τομέα, η Επιτροπή καθορίζει τον αριθμό ημερών καθυστέρησης που όλες οι ΕΠΕΥ στη δικαιοδοσία της πρέπει να τηρούν βάσει του ορισμού της αθέτησης της παραγράφου 44 πιο πάνω για αντισυμβαλλομένους εγκατεστημένους στην Κύπρο, σε 90 ημέρες. Για ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων εγκατεστημένων σε άλλο κράτος μέλος, η Επιτροπή επιτρέπει τον αριθμό ημερών καθυστέρησης που έχουν καθορίσει οι αρμόδιες αρχές του άλλου κράτους μέλους.

2.2 Γενικές απαιτήσεις για τις εκτιμήσεις

49. Οι εκτιμήσεις της ΕΠΕΥ για τις παραμέτρους κινδύνου PD, LGD, συντελεστής μετατροπής και EL λαμβάνουν υπόψη όλα τα κατάλληλα δεδομένα, πληροφορίες και μεθόδους. Υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη τα ιστορικά δεδομένα και τις εμπειρικές ενδείξεις, και δεν βασίζονται αποκλειστικά σε υποκειμενικές κρίσεις. Οι εκτιμήσεις είναι εύλογες και διαισθητικές και βασίζονται στους κυριότερους προσδιοριστικούς παράγοντες των αντίστοιχων παραμέτρων κινδύνου. Όσο λιγότερα δεδομένα διαθέτει η ΕΠΕΥ, τόσο πιο συντηρητικές πρέπει να είναι οι εκτιμήσεις της.
50. Η ΕΠΕΥ είναι σε θέση να παράσχει ιστορικό των ζημιών της κατανεμημένο σε συχνότητα αθέτησης, LGD, συντελεστή μετατροπής, ή ζημία εάν χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις του EL, ανάλογα με τους παράγοντες που θεωρεί καθοριστικούς για την εξέλιξη των διαφόρων παραμέτρων κινδύνου. Οι ΕΠΕΥ αποδεικνύουν ότι οι εκτιμήσεις τους είναι αντιπροσωπευτικές μιας μακροχρόνιας εμπειρίας.
51. Λαμβάνεται υπόψη κάθε μεταβολή στις πιστοδοτικές πρακτικές ή στις διαδικασίες επανείσπραξης στις περιόδους παρατήρησης των παραγράφων 66, 71, 82, 86, 93 και 95 πιο κάτω. Οι εκτιμήσεις της ΕΠΕΥ λαμβάνουν επίσης υπόψη τις επιπτώσεις των τεχνικών εξελίξεων και των νέων δεδομένων ή άλλων πληροφοριών, καθώς αυτές καθίστανται διαθέσιμες. Οι ΕΠΕΥ αναθεωρούν τις εκτιμήσεις τους εάν λάβουν γνώση νέων πληροφοριών και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.
52. Ο πληθυσμός των ανοιγμάτων που αντιπροσωπεύονται στα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τις εκτιμήσεις, τα πιστοδοτικά πρότυπα εν ισχύ κατά τη διαμόρφωση των δεδομένων και τα άλλα κατάλληλα χαρακτηριστικά είναι συγκρίσιμα με εκείνα των ανοιγμάτων και προτύπων της ΕΠΕΥ. Η ΕΠΕΥ αποδεικνύει επίσης ότι οι οικονομικές συνθήκες ή οι συνθήκες της αγοράς υπό τις οποίες διαμορφώθηκαν τα δεδομένα είναι συμβατές με τις τρέχουσες και τις προβλεπόμενες συνθήκες. Ο αριθμός ανοιγμάτων στο δείγμα και η περίοδος αναφοράς που χρησιμοποιούνται για την ποσοτικοποίηση είναι επαρκείς για να έχει η ΕΠΕΥ εμπιστοσύνη στην ακρίβεια και ευρωστία των εκτιμήσεών της.

53. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, οι εκτιμήσεις λαμβάνουν υπόψη όλες τις κατάλληλες πληροφορίες που έχει στη διάθεσή της η αποκτούσα ΕΠΕΥ σχετικά με την ποιότητα των υποκείμενων απαιτήσεων, περιλαμβανομένων των σχετικών με παρόμοιες ομάδες ομοειδών απαιτήσεων δεδομένων που προέρχονται από τον πωλητή, από την αποκτούσα ΕΠΕΥ, ή από εξωτερικές πηγές. Η αποκτούσα ΕΠΕΥ εξακριβώνει κάθε δεδομένο που της παρέχει ο πωλητής εφόσον βασίζεται σε αυτό για τις εκτιμήσεις της.
54. Η ΕΠΕΥ προσθέτει στις εκτιμήσεις της ένα περιθώριο ασφαλείας που συναρτάται με το αναμενόμενο περιθώριο σφάλματος της εκτίμησης. Εάν οι μέθοδοι και τα δεδομένα είναι λιγότερο ικανοποιητικά και το αναμενόμενο περιθώριο σφάλματος είναι μεγαλύτερο, το περιθώριο ασφαλείας είναι και αυτό μεγαλύτερο.
55. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί διαφορετικές εκτιμήσεις για τον υπολογισμό των συντελεστών στάθμισης και για εσωτερικούς σκοπούς, τις τεκμηριώνει γραπτώς και αποδεικνύει στην Επιτροπή τον εύλογο χαρακτήρα τους.
56. Εάν η ΕΠΕΥ μπορεί να αποδείξει στην Επιτροπή ότι στα δεδομένα που συλλέχθηκαν πριν από την ημερομηνία θέσης σε εφαρμογή της παρούσας Οδηγίας έγιναν κατάλληλες προσαρμογές για να επιτευχθεί γενική ισοδυναμία με τους ορισμούς της αθέτησης ή της ζημίας, η Επιτροπή επιτρέπει κάποιες ΕΠΕΥ ευελιξία στην εφαρμογή των απαιτούμενων προτύπων για τα δεδομένα.
57. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί δεδομένα που συγκεντρώνονται από κοινού από ομάδα πολλών ΕΠΕΥ, αποδεικνύει ότι:
- (α) Τα συστήματα διαβάθμισης και τα κριτήρια των άλλων ΕΠΕΥ της ομάδας είναι παρόμοια με τα δικά της
 - (β) Η ομάδα των ΕΠΕΥ είναι αντιπροσωπευτική του χαρτοφυλακίου για το οποίο χρησιμοποιούνται τα κοινά δεδομένα και
 - (γ) Τα κοινά δεδομένα χρησιμοποιούνται με διαχρονική συνέπεια από την ΕΠΕΥ για τις τακτικές εκτιμήσεις της.
58. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί δεδομένα που συγκεντρώνονται από κοινού από πολλές ΕΠΕΥ, παραμένει υπεύθυνη για την αρτιότητα των συστημάτων διαβάθμισής της. Αποδεικνύει στην Επιτροπή ότι διαθέτει επαρκή εσωτερική γνώση των συστημάτων διαβάθμισής της, περιλαμβανομένης της πραγματικής ικανότητας παρακολούθησης και ελέγχου της διαδικασίας διαβάθμισης.

2.2.1. Ειδικές απαιτήσεις για την εκτίμηση της πιθανότητας αθέτησης (PD)

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

59. Οι ΕΠΕΥ εκτιμούν το PD ανά βαθμίδα οφειλέτη βάσει μακροπρόθεσμων μέσων όρων των ετήσιων ποσοστών αθέτησης.

60. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, οι ΕΠΕΥ μπορούν να εκτιμούν την αναμενόμενη ζημία (ΕΛ) ανά βαθμίδα οφειλέτη βάσει μακροπρόθεσμων μέσων όρων των ετήσιων πραγματικών ποσοστών αθέτησης.
61. Εάν, για αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις έναντι επιχειρήσεων, η ΕΠΕΥ υπολογίζει τις μέσες μακροπρόθεσμες εκτιμήσεις των PD και LGD βάσει μιας εκτίμησης του ΕΛ και μιας κατάλληλης εκτίμησης του PD ή του LGD, η διαδικασία εκτίμησης των συνολικών ζημιών πληροί τα γενικά πρότυπα του παρόντος Μέρους για την εκτίμηση του PD και του LGD και το αποτέλεσμα είναι συνεπές με την έννοια του LGD που ορίζεται στην παράγραφο 73 πιο κάτω.
62. Οι ΕΠΕΥ δεν μπορούν να χρησιμοποιούν τεχνικές εκτίμησης του PD χωρίς αναλυτική υποστήριξη. Οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη τη σημασία της υποκειμενικής κρίσης κατά το συνδυασμό των αποτελεσμάτων των διαφόρων τεχνικών και τις προσαρμογές που γίνονται λόγω των περιορισμών των τεχνικών και των πληροφοριών.
63. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί για την εκτίμηση του PD δεδομένα από την εσωτερική εμπειρία αθέτησης, αποδεικνύει στην ανάλυσή της ότι οι εκτιμήσεις αντικατοπτρίζουν τα πρότυπα αναδοχής και όλες τις διαφορές μεταξύ του συστήματος διαβάθμισης από το οποίο απορρέουν τα δεδομένα και του τρέχοντος συστήματος διαβάθμισης. Εάν τα πρότυπα αναδοχής ή τα συστήματα διαβάθμισης έχουν τροποποιηθεί, η ΕΠΕΥ προσθέτει μεγαλύτερο περιθώριο ασφαλείας στις εσωτερικές εκτιμήσεις του PD.
64. Στο βαθμό που η ΕΠΕΥ συσχετίζει ή αντιστοιχίζει τις εσωτερικές της βαθμίδες με την κλίμακα ενός ECAI ή παρόμοιου οργανισμού, και τους αποδίδει στη συνέχεια το ποσοστό αθέτησης των βαθμίδων της κλίμακας του εξωτερικού οργανισμού, η αντιστοίχιση πρέπει να βασίζεται σε μια σύγκριση των εσωτερικών κριτηρίων διαβάθμισης με τα κριτήρια του εξωτερικού οργανισμού και σε μια σύγκριση μεταξύ των εσωτερικών και των εξωτερικών διαβαθμίσεων για κάθε κοινό οφειλέτη. Η ΕΠΕΥ αποφεύγει κάθε μεροληψία ή ασυνέπεια στη μέθοδο αντιστοίχισης ή στα υποκείμενα δεδομένα. Τα κριτήρια του εξωτερικού οργανισμού για τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στην ποσοτικοποίηση αντικατοπτρίζουν αποκλειστικά τον κίνδυνο αθέτησης και όχι τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής. Η ανάλυση της ΕΠΕΥ περιλαμβάνει σύγκριση των αντίστοιχων ορισμών της αθέτησης, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων των παραγράφων 44 έως 48 πιο πάνω. Η ΕΠΕΥ τεκμηριώνει γραπτώς τη βάση της αντιστοίχισης.
65. Εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί στατιστικά υποδείγματα πρόβλεψης της αθέτησης, επιτρέπεται να εκτιμά τα PD ως τον απλό μέσο όρο των εκτιμήσεων των PD των μεμονωμένων οφειλετών δεδομένης βαθμίδας. Η χρησιμοποίηση από την ΕΠΕΥ υποδειγμάτων πρόβλεψης της πιθανότητας αθέτησης πληροί τις απαιτήσεις της παραγράφου 30 πιο πάνω.
66. Ανεξάρτητα από το εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί εξωτερικές, εσωτερικές ή κοινές πηγές δεδομένων, ή συνδυασμό των τριών, η υποκείμενη περίοδος ιστορικής παρατήρησης που χρησιμοποιείται είναι τουλάχιστον πέντε έτη για μία τουλάχιστον από τις πηγές αυτές. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για οποιαδήποτε πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος. Η παρούσα παράγραφος ισχύει επίσης και για τη μέθοδο PD/LGD που εφαρμόζεται στα ανοίγματα σε μετοχές. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ που δεν τους έχει επιτραπεί να χρησιμοποιούν

εσωτερικές εκτιμήσεις των LGDs ή συντελεστών μετατροπής, να διαθέτουν, όταν εφαρμόζουν την προσέγγιση IRB, αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό θα παρατείνεται κατά ένα χρόνο ετησίως, έως ότου υπάρξουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

67. Οι ΕΠΕΥ εκτιμούν το PD ανά βαθμίδα ή ομάδα οφειλετών βάσει μακροπρόθεσμων μέσων όρων των ετήσιων ποσοστών αθέτησης.
68. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 67 πιο πάνω, οι εκτιμήσεις του PD μπορούν επίσης να βασίζονται στις πραγματοποιηθείσες ζημίες και σε κατάλληλες εκτιμήσεις των LGD.
69. Οι ΕΠΕΥ θεωρούν ότι τα εσωτερικά δεδομένα για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες αποτελούν την πρωταρχική πηγή πληροφοριών για την εκτίμηση των χαρακτηριστικών ζημίας. Επιτρέπεται να χρησιμοποιούν εξωτερικά δεδομένα (περιλαμβανομένων των δεδομένων από κοινές πηγές) ή στατιστικά υποδείγματα για τους σκοπούς της ποσοτικοποίησης, με την προϋπόθεση ότι μπορούν να αποδείξουν την ύπαρξη στενής σύνδεσης μεταξύ:

(α) Της διαδικασίας που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ για την ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες και της διαδικασίας που χρησιμοποιεί η εξωτερική πηγή δεδομένων και

(β) Του εσωτερικού προφίλ κινδύνου της ΕΠΕΥ και της σύνθεσης των εξωτερικών δεδομένων.

Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις λιανικής τραπεζικής, οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν εξωτερικά και εσωτερικά δεδομένα αναφοράς. Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν όλες τις πηγές κατάλληλων δεδομένων ως σημεία σύγκρισης.

70. Εάν, για τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής, η ΕΠΕΥ υπολογίζει τις μακροπρόθεσμες μέσες εκτιμήσεις των PD και LGD βάσει μιας εκτίμησης των συνολικών ζημιών και μιας κατάλληλης εκτίμησης του PD ή του LGD, η διαδικασία εκτίμησης των συνολικών ζημιών πληροί τα γενικά πρότυπα του παρόντος Μέρους για την εκτίμηση του PD και του LGD και το αποτέλεσμα είναι συνεπές με την έννοια του LGD που ορίζεται στην παράγραφο 73 πιο κάτω.
71. Ανεξάρτητα από το εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί, για τις εσωτερικές εκτιμήσεις των χαρακτηριστικών ζημίας, εξωτερικές, εσωτερικές ή κοινές πηγές δεδομένων ή συνδυασμό των τριών, η υποκείμενη περίοδος ιστορικής παρατήρησης που χρησιμοποιείται είναι τουλάχιστον πέντε έτη για μία τουλάχιστον από τις πηγές αυτές. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για οποιαδήποτε πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος. Η ΕΠΕΥ μπορεί να μην αποδίδει την ίδια σημασία σε όλα τα ιστορικά δεδομένα εάν μπορεί να αποδείξει στην Επιτροπή ότι τα πλέον πρόσφατα δεδομένα έχουν καλύτερη ικανότητα πρόβλεψης των ποσοστών ζημίας. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν την προσέγγιση IRB, να διαθέτουν αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό θα παρατείνεται

κατά ένα χρόνο ετησίως, έως ότου υπάρξουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

72. Οι ΕΠΕΥ εντοπίζουν και αναλύουν τις αναμενόμενες μεταβολές των παραμέτρων κινδύνου στη διάρκεια ζωής των ανοιγμάτων (εποχικές διακυμάνσεις).

2.2.2. Ειδικές απαιτήσεις για τις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD

73. Οι ΕΠΕΥ εκτιμούν το LGD ανά βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων με βάση τον μέσο όρο των πραγματικών τιμών του LGD ανά βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις παρατηρηθείσες αθετήσεις για τις διάφορες πηγές δεδομένων (σταθμισμένος μέσος όρος αθετήσεων).
74. Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν εκτιμήσεις του LGD που είναι κατάλληλες για περιόδους οικονομικής επιβράδυνσης εάν οι εκτιμήσεις αυτές είναι πιο συντηρητικές από το μακροπρόθεσμο μέσο όρο. Στο βαθμό που αναμένεται ότι ένα σύστημα διαβάθμισης θα παρέχει διαχρονικά μια σταθερού επιπέδου πραγματική τιμή του LGD ανά βαθμίδα ή ομάδα, οι ΕΠΕΥ προσαρμόζουν τις εσωτερικές εκτιμήσεις των παραμέτρων κινδύνου ανά βαθμίδα ή ομάδα προκειμένου να περιορίσουν την επίπτωση της οικονομικής επιβράδυνσης στα ίδια κεφάλαιά τους.
75. Η ΕΠΕΥ λαμβάνει υπόψη το βαθμό ενδεχόμενης εξάρτησης μεταξύ του κινδύνου του οφειλέτη και του κινδύνου της εξασφάλισης ή του παρόχου της εξασφάλισης. Οι περιπτώσεις υψηλού βαθμού εξάρτησης αντιμετωπίζονται συντηρητικά.
76. Οι αναντιστοιχίες νομισμάτων μεταξύ της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης και της εξασφάλισης αντιμετωπίζεται συντηρητικά από τις ΕΠΕΥ στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD.
77. Στο βαθμό που λαμβάνουν υπόψη την ύπαρξη εξασφάλισης, οι εκτιμήσεις του LGD δεν βασίζονται αποκλειστικά στην εκτιμώμενη αγοραία αξία της εξασφάλισης. Οι εκτιμήσεις του LGD λαμβάνουν υπόψη την επίπτωση ενδεχόμενης αδυναμίας της ΕΠΕΥ να αποκτήσει ταχέως τον έλεγχο της εξασφάλισης και να την ρευστοποιήσει.
78. Εάν οι εκτιμήσεις του LGD συνυπολογίζουν την ύπαρξη εξασφαλίσεων, οι ΕΠΕΥ οφείλουν να καθορίσουν εσωτερικές απαιτήσεις για τη διαχείριση των εξασφαλίσεων, για τη νομική βεβαιότητα και για τη διαχείριση των κινδύνων, που εν γένει πρέπει να αντιστοιχούν προς εκείνες του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους.
79. Στο βαθμό που η ΕΠΕΥ αναγνωρίζει τις εξασφαλίσεις κατά τον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος για τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με το Παράρτημα III, Μέρος 5 ή 6 του παρόντος Μέρους, δεν λαμβάνει υπόψη στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD κανένα ποσό που αναμένεται να εισπραχθεί από τις εξασφαλίσεις.
80. Στην ειδική περίπτωση των ανοιγμάτων που είναι ήδη σε αθέτηση, η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί το άθροισμα της καλύτερης εσωτερικής εκτίμησης της αναμενόμενης ζημίας για κάθε άνοιγμα, λαμβανομένων υπόψη των τρεχουσών οικονομικών συνθηκών και του καθεστώτος του ανοίγματος, καθώς και του ενδεχομένου επιπλέον απροσδόκητων ζημιών κατά την περίοδο της ανάκτησης.

81. Στο βαθμό που κεφαλαιοποιούνται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, οι μη καταβληθέντες τόκοι υπερημερίας προστίθενται στη μέτρηση των ανοιγμάτων και των ζημιών της ΕΠΕΥ

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

82. Οι εκτιμήσεις του LGD βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο πέντε ετών, περίοδος η οποία, κάθε χρόνο μετά την ένταξη σε εφαρμογή, αυξάνεται κατά ένα χρόνο μέχρι να φτάσει κατ' ελάχιστον τα επτά χρόνια, για μία τουλάχιστον πηγή δεδομένων. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για οιαδήποτε πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος.

Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

83. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 73 πιο πάνω, οι εκτιμήσεις του LGD μπορούν να βασίζονται στις πραγματοποιηθείσες ζημιές και σε κατάλληλες εκτιμήσεις του PD.
84. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 89 πιο κάτω, οι ΕΠΕΥ μπορούν να λαμβάνουν υπόψη τις μελλοντικές αναλήψεις είτε στους εσωτερικούς συντελεστές μετατροπής είτε στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD.
85. Για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις λιανικής τραπεζικής, οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν εξωτερικά και εσωτερικά δεδομένα αναφοράς για την εκτίμηση του LGD.
86. Οι εκτιμήσεις του LGD βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο 5 ετών. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 73 πιο πάνω, η ΕΠΕΥ μπορεί να μην αποδίδει την ίδια σημασία σε όλα τα ιστορικά δεδομένα εάν μπορεί να αποδείξει στην Επιτροπή ότι τα πλέον πρόσφατα δεδομένα έχουν καλύτερη ικανότητα πρόβλεψης των ποσοστών ζημίας. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν την προσέγγιση IRB, να διαθέτουν αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό θα παρατείνεται κατά ένα χρόνο ετησίως, έως ότου υπάρξουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

2.3. Ειδικές απαιτήσεις για την εκτίμηση των εσωτερικών συντελεστών μετατροπής

87. Οι ΕΠΕΥ εκτιμούν τους συντελεστές μετατροπής ανά βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων με βάση το μέσο όρο των πραγματικών συντελεστών μετατροπής ανά βαθμίδα ή ομάδα πιστοδοτήσεων, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις παρατηρηθείσες αθετήσεις για τις διάφορες πηγές δεδομένων (σταθμισμένος μέσος όρος αθετήσεων).
88. Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν τις εκτιμήσεις συντελεστών μετατροπής που είναι κατάλληλες για περιόδους οικονομικής επιβράδυνσης εάν οι εκτιμήσεις αυτές είναι πιο συντηρητικές από το μακροπρόθεσμο μέσο όρο. Στο βαθμό που αναμένεται ότι ένα σύστημα διαβάθμισης θα παρέχει διαχρονικά σταθερού επιπέδου πραγματικές τιμές συντελεστών μετατροπής ανά βαθμίδα ή ομάδα, οι ΕΠΕΥ προσαρμόζουν τις εσωτερικές εκτιμήσεις των παραμέτρων κινδύνου ανά βαθμίδα ή ομάδα προκειμένου να περιορίσουν την επίπτωση της οικονομικής επιβράδυνσης στα ίδια κεφάλαιά τους.
89. Οι εσωτερικές εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής λαμβάνουν υπόψη τη δυνατότητα πρόσθετων αναλήψεων από τον οφειλέτη μέχρι την ημερομηνία ενεργοποίησης της

αθέτησης και μετά την ημερομηνία αυτή.

Η εκτίμηση του συντελεστή μετατροπής ενσωματώνει μεγαλύτερο περιθώριο ασφαλείας εάν μπορεί εύλογα να αναμένεται σημαντικότερη θετική συσχέτιση μεταξύ της συχνότητας των αθετήσεων και της τιμής του συντελεστή μετατροπής.

90. Κατά την εκτίμηση των συντελεστών μετατροπής, οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη τις ειδικές πολιτικές και στρατηγικές που έχουν υιοθετήσει για τη λογιστική παρακολούθηση και την επεξεργασία των πληρωμών. Λαμβάνουν επίσης υπόψη την ικανότητα και τη βούλησή τους να εμποδίσουν νέες αναλήψεις πριν την αθέτηση πληρωμών, για παράδειγμα σε περίπτωση παραβίασης συμβατικών ρητρών ή άλλων τεχνικών γεγονότα που προσομοιάζουν με αθέτηση.
91. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν επαρκή συστήματα και διαδικασίες για την παρακολούθηση των ποσών των πιστοδοτήσεων, των τρεχόντων υπολοίπων σε σχέση με τα πιστωτικά όρια και τις μεταβολές των τρεχόντων υπολοίπων ανά οφειλέτη και ανά βαθμίδα. Η ΕΠΕΥ είναι σε θέση να παρακολουθεί τα τρέχοντα υπόλοιπα σε καθημερινή βάση.
92. Εάν οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν διαφορετικές εκτιμήσεις συντελεστών μετατροπής για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και για εσωτερικούς σκοπούς, τεκμηριώνουν γραπτώς την επιλογή αυτή και αποδεικνύουν τον εύλογο χαρακτήρα της στην Επιτροπή.

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

93. Οι εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο πέντε ετών, περίοδος η οποία, κάθε χρόνο μετά την ένταξη σε εφαρμογή, αυξάνεται κατά ένα χρόνο μέχρι να φτάσει κατ' ελάχιστον τα επτά έτη, για τουλάχιστον μία πηγή πληροφοριών. Εάν η διαθέσιμη περίοδος παρατήρησης είναι μεγαλύτερη για μια πηγή και τα αντίστοιχα δεδομένα είναι κατάλληλα, χρησιμοποιείται αυτή η μεγαλύτερη περίοδος.

Ανοίγματα λιανικής τραπεζικής

94. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 89 πιο πάνω, οι ΕΠΕΥ μπορούν να λαμβάνουν υπόψη τις μελλοντικές αναλήψεις είτε στους εσωτερικούς συντελεστές μετατροπής είτε στις εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD.
95. Οι εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής βασίζονται σε δεδομένα που καλύπτουν ελάχιστη περίοδο 5 ετών. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 87 πιο πάνω, η ΕΠΕΥ μπορεί να μην αποδίδει την ίδια σημασία σε όλα τα ιστορικά δεδομένα εάν μπορεί να αποδείξει στην Επιτροπή ότι τα πλέον πρόσφατα δεδομένα έχουν καλύτερη ικανότητα πρόβλεψης των αναλήψεων. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν την προσέγγιση IRB, να διαθέτουν αντίστοιχα στοιχεία που καλύπτουν περίοδο δύο ετών. Το διάστημα αυτό μπορεί να παραταθεί κατά ένα έτος ετησίως, εφόσον υπάρχουν στοιχεία αναφοράς για πενταετή περίοδο.

2.2.4. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αξιολόγηση της επίπτωσης των εγγυήσεων και των πιστωτικών παράγων

Ανοίγματα έναντι επιχειρήσεων, ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών για τα οποία χρησιμοποιούνται εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και ανοίγματα λιανικής τραπεζικής.

96. Οι απαιτήσεις των παραγράφων 97 έως 104 πιο κάτω δεν εφαρμόζονται για τις εγγυήσεις που παρέχονται από ιδρύματα και κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες εάν η ΕΠΕΥ έχει λάβει άδεια να εφαρμόζει τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους στα ανοίγματα έναντι των οντοτήτων αυτών. Στην περίπτωση αυτή εφαρμόζονται οι απαιτήσεις του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους.
97. Στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, οι απαιτήσεις αυτές εφαρμόζονται επίσης στην ταξινόμηση των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες, καθώς και στην εκτίμηση του PD.

Αποδοκτοί εγγυητές και αποδεκτές εγγυήσεις

98. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν σαφώς διατυπωμένα κριτήρια για τα είδη εγγυητών που αποδέχονται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών.
99. Οι κανόνες που εφαρμόζονται στους αποδεκτούς εγγυητές είναι ίδιοι με εκείνους που ορίζονται για τους οφειλέτες στις παραγράφους 17 έως 29 πιο πάνω.
100. Η εγγύηση υποβάλλεται σε έγγραφο τύπο, δεν μπορεί να ακυρωθεί από τον εγγυητή, ισχύει έως την πλήρη εκπλήρωση της οφειλής (μέχρι του ποσού και για τη διάρκεια ισχύος της εγγύησης) και είναι αντιτάξιμη έναντι του εγγυητή σε κάθε χώρα στην οποία αυτός έχει στοιχεία ενεργητικού που μπορούν να κατασχεθούν με δικαστική απόφαση. Η ΕΠΕΥ αποδεικνύει ότι τα κριτήρια ταξινόμησης που εφαρμόζει λαμβάνουν επαρκώς υπόψη κάθε δυνητικό περιορισμό της αποτελεσματικότητας της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

Κριτήρια προσαρμογής

101. Η ΕΠΕΥ διαθέτει σαφώς διατυπωμένα κριτήρια προσαρμογής των βαθμίδων, των ομάδων ή των εκτιμήσεων του LGD και, στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής και των αποδεκτών αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, της διαδικασίας ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες, κατά τρόπο ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι επιπτώσεις των εγγυήσεων για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών. Τα κριτήρια αυτά είναι σύμφωνα με τις ελάχιστες απαιτήσεις των παραγράφων 17 έως 29 πιο πάνω.
102. Τα κριτήρια αυτά είναι εύλογα και διαισθητικά. Λαμβάνουν υπόψη την ικανότητα και τη βούληση του εγγυητή να καταβάλει την εγγύηση, την πιθανή ημερομηνία ενδεχόμενων πληρωμών από τον εγγυητή, το βαθμό στον οποίο η ικανότητα καταβολής της εγγύησης από τον εγγυητή συσχετίζεται με την ικανότητα αποπληρωμής του οφειλέτη, καθώς και το βαθμό στον οποίο υπάρχουν ακόμα υπολειπόμενοι κίνδυνοι έναντι του οφειλέτη.

Πιστωτικά παράγωγα

103. Οι ελάχιστες απαιτήσεις του παρόντος Μέρους σχετικά με τις εγγυήσεις εφαρμόζονται επίσης στα πιστωτικά παράγωγα για τη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου μεμονωμένου δανειστή. Σε περίπτωση αναντιστοιχίας μεταξύ της υποκείμενης υποχρέωσης και της

υποχρέωσης αναφοράς του πιστωτικού παράγωγου ή της υποχρέωσης που χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός, εφαρμόζονται οι απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 21 του παρόντος Μέρους. Για τα ανοίγματα λιανικής τραπεζικής και τις αποδεκτές αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις, η παράγραφος αυτή εφαρμόζεται στη διαδικασία ταξινόμησης των ανοιγμάτων σε βαθμίδες ή ομάδες.

104. Τα κριτήρια λαμβάνουν υπόψη τη διάρθρωση των πληρωμών των πιστωτικών παράγωγων και αξιολογούν συντηρητικά την επίπτωσή της στο επίπεδο και το χρονοδιάγραμμα είσπραξης. Η ΕΠΕΥ λαμβάνει επίσης υπόψη το βαθμό στον οποίο υπάρχουν ακόμα άλλες μορφές υπολειπόμενου κινδύνου.

2.2.5. Ελάχιστες απαιτήσεις για τις αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις

Ασφάλεια δικαίου

105. Η διάρθρωση της πιστοδότησης εξασφαλίζει ότι σε κάθε προβλέψιμη περίπτωση η ΕΠΕΥ είναι ο πραγματικός δικαιούχος και έχει τον πραγματικό έλεγχο κάθε πληρωμής μετρητών από τις εισπρακτέες απαιτήσεις. Εάν ο οφειλέτης πραγματοποιεί πληρωμές απευθείας σε έναν πωλητή ή διαχειριστή, η ΕΠΕΥ εξακριβώνει τακτικά ότι οι πληρωμές αυτές πραγματοποιούνται στο σύνολό τους και σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους. Ως «διαχειριστής» νοείται μια οντότητα που διαχειρίζεται σε καθημερινή βάση ομάδα αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων ή τα υποκείμενα ανοίγματα. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν διαδικασίες που εγγυώνται ότι τα δικαιώματά τους επί των εισπρακτέων απαιτήσεων και των πληρωμών μετρητών προστατεύονται έναντι της αναστολής των διώξεων σε διαδικασίες πτώχευσης ή της προβολής νομίμων αξιώσεων που θα μπορούσαν να καθυστερήσουν ουσιαδώς την ρευστοποίηση ή εκχώρηση των εισπρακτέων απαιτήσεων από το δανειστή ή να περιορίσουν τον έλεγχο του επί των πληρωμών μετρητών.

Αποτελεσματικότητα του συστήματος ελέγχου

106. Η ΕΠΕΥ ελέγχει τόσο την ποιότητα των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων όσο και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πωλητή και του διαχειριστή. Ειδικότερα:

(α) Η ΕΠΕΥ αξιολογεί τη συσχέτιση μεταξύ της ποιότητας των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων και της χρηματοοικονομικής κατάστασης τόσο του πωλητή όσο και του διαχειριστή, και διαθέτει εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που παρέχουν επαρκείς εγγυήσεις για την αντιμετώπιση απρόβλεπτων εξελίξεων και οι οποίες περιλαμβάνουν την ταξινόμηση κάθε πωλητή ή αγοραστή σε εσωτερική διαβάθμιση κινδύνου

(β) Η ΕΠΕΥ διαθέτει σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές για τον προσδιορισμό της επιλεξιμότητας του πωλητή και του διαχειριστή. Η ίδια η ΕΠΕΥ ή ο εντολοδόχος του επανεξετάζει περιοδικά τους πωλητές και τους διαχειριστές προκειμένου να εξακριβώσει την ακρίβεια των εκθέσεών τους, να εντοπίσει τυχόν απάτες ή λειτουργικές αδυναμίες και να ελέγξει την ποιότητα των πιστοδοτικών πολιτικών του πωλητή και τις εισπρακτικές πολιτικές και διαδικασίες του διαχειριστή. Οι διαπιστώσεις των ελέγχων αυτών τεκμηριώνονται γραπτώς

(γ) Η ΕΠΕΥ αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των ομάδων αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, και ιδίως τις υπερβάλλουσες προκαταβολές, το ιστορικό καθυστερήσεων πληρωμών, επισφαλών απαιτήσεων και προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις του πωλητή, τους όρους πληρωμής και τους ενδεχόμενους αντιθετικούς λογαριασμούς

(δ) Η ΕΠΕΥ διαθέτει αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο, σε συνολική βάση, των συγκεντρώσεων κινδύνων σε έναν μόνο οφειλέτη τόσο εντός μιας ομάδας αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων όσο και μεταξύ ομάδων και

(ε) Η ΕΠΕΥ εξασφαλίζει ότι λαμβάνει έγκαιρα από το διαχειριστή επαρκώς λεπτομερείς εκθέσεις σχετικά με την παλαίωση και την απομείωση αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων ώστε να είναι σε θέση να εξακριβώνει την τήρηση των κριτηρίων επιλεξιμότητας της ΕΠΕΥ και των πολιτικών της όσον αφορά τη χορήγηση προκαταβολών για αποκτηθείσες εισπρακτέες απαιτήσεις και να μπορεί ελέγχει και να επιβεβαιώνει τους όρους πώλησης που εφαρμόζει ο πωλητής και τις απομειώσεις αξίας.

Αποτελεσματικότητα των συστημάτων αντιμετώπισης προβλημάτων

107. Η ΕΠΕΥ διαθέτει συστήματα και διαδικασίες για τον έγκαιρο εντοπισμό κάθε επιδείνωσης της χρηματοοικονομικής κατάστασης του πωλητή και της ποιότητας των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων και για την προνοητική αντιμετώπιση των προβλημάτων που ανακύπτουν. Η ΕΠΕΥ διαθέτει ιδίως σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα πληροφορικής για τον εντοπισμό κάθε παράβασης των συμβατικών όρων, καθώς και σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για την αίτηση ένδικης προστασίας και τη διαχείριση των προβληματικών εισπρακτέων απαιτήσεων.

Αποτελεσματικότητα των συστημάτων ελέγχου των εξασφαλίσεων, των πιστοδοτήσεων και των χρηματικών διαθεσίμων

108. Η ΕΠΕΥ διαθέτει σαφείς και αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για τον έλεγχο των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, των πιστοδοτήσεων και των χρηματικών διαθεσίμων. Διαθέτει ιδίως γραπτώς τεκμηριωμένες εσωτερικές πολιτικές που διευκρινίζουν όλα τα ουσιώδη στοιχεία των προγραμμάτων απόκτησης εισπρακτέων απαιτήσεων, περιλαμβανομένων των ποσοστών προκαταβολών, των αποδεκτών εξασφαλίσεων, των αναγκαίων εγγράφων, των ορίων συγκέντρωσης και του τρόπου με τον οποίο θα αντιμετωπίζονται τα έσοδα από πληρωμές μετρητών. Τα στοιχεία αυτά λαμβάνουν επαρκώς υπόψη όλους τους κατάλληλους και σημαντικούς παράγοντες, και ιδίως τη χρηματοοικονομική κατάσταση του πωλητή και του διαχειριστή, τις συγκεντρώσεις κινδύνου και την εξέλιξη της ποιότητας των απαιτήσεων και της πελατειακής βάσης του πωλητή, ενώ τα εσωτερικά συστήματα εγγυώνται ότι τα κεφάλαια εκταμιεύονται μόνο εφόσον έχουν κατατεθεί οι αντίστοιχες εξασφαλίσεις και έγγραφα.

Συμμόρφωση με τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες της ΕΠΕΥ

109. Η ΕΠΕΥ διαθέτει αποτελεσματικές εσωτερικές διαδικασίες για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης με όλες τις εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες. Η διαδικασία περιλαμβάνει ιδίως τακτικούς ελέγχους όλων των κρίσιμων φάσεων του προγράμματος απόκτησης εισπρακτέων απαιτήσεων της ΕΠΕΥ, την εξακρίβωση του διαχωρισμού καθηκόντων

μεταξύ, αφενός, της αξιολόγησης του πωλητή και διαχειριστή και της αξιολόγησης του οφειλέτη και, αφετέρου, της αξιολόγησης του πωλητή και διαχειριστή και του επιτόπιου ελέγχου του πωλητή και του διαχειριστή, καθώς και της αξιολόγησης των υποστηρικτικών τους λειτουργιών με ιδιαίτερη έμφαση στα προσόντα και την εμπειρία του προσωπικού, τον αριθμό του προσωπικού και τα συστήματα πληροφορικής.

3. ΕΠΙΚΥΡΩΣΗ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ

110. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν άρτια συστήματα για την επικύρωση της ακρίβειας και της συνέπειας των συστημάτων και διαδικασιών διαβάθμισης, καθώς και των εκτιμήσεων όλων των κατάλληλων παραμέτρων κινδύνου. Αποδεικνύουν στην Επιτροπή ότι η εσωτερική διαδικασία επικύρωσης τους επιτρέπει να αξιολογούν με συνεπή και ουσιαστικό τρόπο την αποτελεσματικότητα των εσωτερικών συστημάτων διαβάθμισης και εκτίμησης.
111. Οι ΕΠΕΥ συγκρίνουν τακτικά τα πραγματικά ποσοστά αθέτησης με τις εκτιμήσεις του PD για κάθε βαθμίδα και, εάν τα πραγματικά ποσοστά αθέτησης είναι εκτός του αναμενόμενου εύρους τιμών για δεδομένη βαθμίδα, αναλύουν ειδικά τους λόγους της απόκλισης. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής πραγματοποιούν επίσης ανάλογη ανάλυση για τις εκτιμήσεις αυτές. Οι συγκρίσεις αυτές βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα που καλύπτουν όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο. Οι ΕΠΕΥ τεκμηριώνουν γραπτώς τις μεθόδους και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις συγκρίσεις αυτές. Οι αναλύσεις τους και η σχετική γραπτή τεκμηρίωση επικαιροποιούνται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.
112. Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν επίσης άλλα μέσα ποσοτικής επικύρωσης και συγκρίσεις με κατάλληλες εξωτερικές πηγές δεδομένων. Οι αναλύσεις αυτές βασίζονται σε δεδομένα που είναι προσαρμοσμένα στο σχετικό χαρτοφυλάκιο, επικαιροποιούνται τακτικά και καλύπτουν κατάλληλη περίοδο παρατήρησης. Οι εσωτερικές εκτιμήσεις της αποτελεσματικότητας των συστημάτων διαβάθμισης της ΕΠΕΥ βασίζονται σε όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο.
113. Οι μέθοδοι και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την ποσοτική επικύρωση είναι συνεπείς διαχρονικά. Κάθε μεταβολή στις μεθόδους εκτίμησης και επικύρωσης και στα δεδομένα (πηγές δεδομένων και καλυπτόμενες περίοδοι) τεκμηριώνεται γραπτώς.
114. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν αξιόπιστα εσωτερικά πρότυπα για τις περιπτώσεις στις οποίες οι αποκλίσεις των πραγματικών PD, LGD, συντελεστών μετατροπής και συνολικών ζημιών, όταν χρησιμοποιείται το EL, από τις αναμενόμενες τιμές τους, είναι επαρκώς σημαντικές ώστε να τίθεται σε αμφισβήτηση η εγκυρότητα των εκτιμήσεων. Τα πρότυπα αυτά λαμβάνουν υπόψη τους οικονομικούς κύκλους και άλλες παρόμοιες συστηματικές διακυμάνσεις των πραγματικών ποσοστών αθέτησης. Εάν οι πραγματικές τιμές παραμένουν υψηλότερες από τις αναμενόμενες, οι ΕΠΕΥ αναθεωρούν προς τα πάνω τις εσωτερικές εκτιμήσεις ώστε να λαμβάνονται υπόψη τα πραγματικά τους ποσοστά αθέτησης και ζημίας.

4. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ ΤΩΝ ΑΝΟΙΓΜΑΤΩΝ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΩΝ

4.1. Κεφαλαιακές απαιτήσεις και ποσοτικοποίηση του κινδύνου

115. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεών τους, οι ΕΠΕΥ πληρούν τα ακόλουθα πρότυπα:

(α) Η εκτίμηση της δυνητικής ζημίας είναι ανθεκτική στις δυσμενείς εξελίξεις της αγοράς που επηρεάζουν το μακροπρόθεσμο προφίλ κινδύνου των διαφόρων συμμετοχών της ΕΠΕΥ. Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την απεικόνιση της κατανομής των αποδόσεων αντικατοπτρίζουν τη μεγαλύτερη δειγματική περίοδο για την οποία είναι διαθέσιμα σημαντικά δεδομένα για την απεικόνιση του προφίλ κινδύνου των ανοιγμάτων σε μετοχές της ΕΠΕΥ. Τα χρησιμοποιούμενα δεδομένα πρέπει να είναι επαρκή για μια συντηρητική, στατιστικά αξιόπιστη και ανθεκτική εκτίμηση ζημίας που δεν βασίζεται μόνο σε υποκειμενικές ή προσωπικές κρίσεις. Οι ΕΠΕΥ αποδεικνύουν στην Επιτροπή ότι η διαταραχή που λαμβάνεται ως παραδοχή οδηγεί σε συντηρητική εκτίμηση των δυνητικών ζημιών σε μακροχρόνιο κύκλο αγοράς ή οικονομικό κύκλο. Η ΕΠΕΥ συνδυάζει εμπειρικές αναλύσεις των διαθέσιμων δεδομένων με προσαρμογές που βασίζονται σε διάφορους παράγοντες προκειμένου να επιτύχει επαρκώς ρεαλιστικά και συντηρητικά αποτελέσματα από τη χρήση του υποδείγματος. Κατά το σχεδιασμό υποδειγμάτων «δυνητικής ζημίας» (VaR) για την εκτίμηση των δυνητικών τριμηνιαίων ζημιών τους, οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν τριμηνιαία δεδομένα ή να μετατρέπουν δεδομένα μικρότερου χρονικού ορίζοντα σε ισοδύναμα τριμηνιαία δεδομένα χρησιμοποιώντας κατάλληλη αναλυτική μέθοδο που στηρίζεται σε εμπειρικά δεδομένα και καλά σχεδιασμένη και τεκμηριωμένη διαδικασία και ανάλυση. Η μέθοδος αυτή εφαρμόζεται με σύνεση και διαχρονική συνέπεια. Εάν ο όγκος των διαθέσιμων κατάλληλων δεδομένων είναι περιορισμένος, οι ΕΠΕΥ προσθέτουν κατάλληλα περιθώρια ασφαλείας.

(β) Τα χρησιμοποιούμενα υποδείγματα καλύπτουν επαρκώς όλους τους σημαντικούς κινδύνους που σχετίζονται με τις αποδόσεις των μετοχών, περιλαμβανομένου του γενικού κινδύνου αγοράς και του ειδικού κινδύνου του χαρτοφυλακίου μετοχών της ΕΠΕΥ. Εξηγούν επαρκώς τις ιστορικές διακυμάνσεις των τιμών, συλλαμβάνουν τόσο την έκταση όσο και τις μεταβολές της σύνθεσης των δυνητικών συγκεντρώσεων και είναι ανθεκτικά στα δυσμενή περιβάλλοντα αγοράς (adverse market environments). Ο πληθυσμός των ανοιγμάτων σε μετοχές που αντιπροσωπεύονται στα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τις εκτιμήσεις αντιστοιχεί ή είναι τουλάχιστον συγκρίσιμος με εκείνον των ανοιγμάτων σε μετοχές της ΕΠΕΥ.

(γ) Το εσωτερικό υπόδειγμα είναι προσαρμοσμένο στο προφίλ κινδύνου και στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου μετοχών της ΕΠΕΥ. Εάν η ΕΠΕΥ κατέχει σημαντικές συμμετοχές των οποίων οι αξίες έχουν εκ φύσεως ισχυρή μη γραμμικότητα, το εσωτερικό υπόδειγμα σχεδιάζεται με τρόπο ώστε να συλλαμβάνει επαρκώς τους κινδύνους που συνδέονται με αυτά τα μέσα.

(δ) Η αντιστοίχιση των μεμονωμένων θέσεων με προσεγγιστικές τιμές, δείκτες αγοράς

και παράγοντες κινδύνου είναι εύλογη, διαισθητική και εννοιολογικά άρτια:

(ε) Οι ΕΠΕΥ αποδεικνύουν με εμπειρικές αναλύσεις την καταλληλότητα των παραγόντων κινδύνου, περιλαμβανομένης της ικανότητάς τους να καλύπτουν τόσο γενικούς όσο και ειδικούς κινδύνους:

(στ) Οι εκτιμήσεις της μεταβλητότητας των αποδόσεων των ανοιγμάτων σε μετοχές ενσωματώνουν όλα τα κατάλληλα και διαθέσιμα δεδομένα, πληροφορίες και μεθόδους. Χρησιμοποιούνται τόσο εσωτερικά δεδομένα που ελέγχονται από ανεξάρτητο τρίτο όσο και δεδομένα από εξωτερικές πηγές (περιλαμβανομένων των δεδομένων από κοινές πηγές) και

(ζ) Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν αυστηρό και πλήρες πρόγραμμα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων.

4.2. Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων και σχετικοί έλεγχοι

116. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους που εγγυώνται την ακεραιότητα των εσωτερικών υποδειγμάτων που σχεδιάζουν και χρησιμοποιούν για να υπολογίσουν τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις, καθώς και την αρτιότητα του υποδείγματος και της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων. Αυτές οι πολιτικές, διαδικασίες και έλεγχοι περιλαμβάνουν:

(α) Την πλήρη ένταξη του υποδείγματος στα συνολικά συστήματα διοικητικών πληροφοριών της ΕΠΕΥ, καθώς και στη διαχείριση των θέσεων σε μετοχές εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Τα εσωτερικά υποδείγματα είναι πλήρως ενταγμένα στην υποδομή διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ, ιδίως εάν χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση και αξιολόγηση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου μετοχών, περιλαμβανομένης της προσαρμοσμένης κατά τον κίνδυνο απόδοσης, για την κατανομή οικονομικών ιδίων κεφαλαίων στα ανοίγματα σε μετοχές και για την αξιολόγηση της συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας, καθώς και για τη διαδικασία διαχείρισης των επενδύσεων.

(β) Καθιερωμένα συστήματα, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης που εγγυώνται την περιοδική και ανεξάρτητη επανεξέταση όλων των στοιχείων της εσωτερικής διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων, περιλαμβανομένης της έγκρισης των αναθεωρήσεων των υποδειγμάτων, την εξακρίβωση των εισαγόμενων παραμέτρων και την ανάλυση των αποτελεσμάτων τους, για παράδειγμα με την απευθείας εξακρίβωση των υπολογισμών κινδύνου. Η επανεξέταση αποσκοπεί στην εκτίμηση της ακρίβειας, πληρότητας και καταλληλότητας των εισαγόμενων παραμέτρων και των αποτελεσμάτων του υποδείγματος και επικεντρώνεται στον εντοπισμό και περιορισμό των δυνητικών σφαλμάτων που σχετίζονται με γνωστές αδυναμίες καθώς και στον εντοπισμό μη γνωστών αδυναμιών του υποδείγματος. Η επανεξέταση μπορεί να πραγματοποιείται από ανεξάρτητη εσωτερική μονάδα ή από ανεξάρτητο τρίτο.

(γ) Κατάλληλα συστήματα και διαδικασίες για την παρακολούθηση των ορίων επενδύσεων και των αναλαμβανόμενων κινδύνων στα ανοίγματα σε μετοχές:

(δ) Μονάδες υπεύθυνες για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του υποδείγματος, οι οποίες είναι λειτουργικά ανεξάρτητες από τις μονάδες που είναι υπεύθυνες για τη διαχείριση των μεμονωμένων επενδύσεων και

(ε) Υπεύθυνο προσωπικό με κατάλληλα προσόντα για κάθε πτυχή της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων. Η διοίκηση διαθέτει στη μονάδα ανάπτυξης υποδειγμάτων επαρκές προσωπικό με τις αναγκαίες γνώσεις και εμπειρία.

4.3. Επικύρωση και τεκμηρίωση

117. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν άρτιο σύστημα επικύρωσης της ακρίβειας και της συνέπειας των εσωτερικών τους υποδειγμάτων και της διαδικασίας ανάπτυξης υποδειγμάτων. Όλα τα σημαντικά στοιχεία των εσωτερικών υποδειγμάτων, και των διαδικασιών ανάπτυξης υποδειγμάτων και επικύρωσης τεκμηριώνονται γραπτώς.
118. Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν την εσωτερική διαδικασία επικύρωσης για να αξιολογούν με συνεπή και ουσιαστικό τρόπο την αποτελεσματικότητα των εσωτερικών τους υποδειγμάτων και διαδικασιών.
119. Οι μέθοδοι και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την ποσοτική επικύρωση είναι συνεπή διαχρονικά. Οι μεταβολές στις μεθόδους εκτίμησης και επικύρωσης και στα δεδομένα (πηγές δεδομένων και καλυπτόμενες περίοδοι) να τεκμηριώνονται γραπτώς.
120. Οι ΕΠΕΥ συγκρίνουν τακτικά τις πραγματικές αποδόσεις των επενδύσεων σε μετοχές (υπολογιζόμενες με βάση τα πραγματοποιηθέντα και μη κέρδη και ζημιές) με τις εκτιμήσεις των υποδειγμάτων. Οι συγκρίσεις αυτές βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα που καλύπτουν όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο. Οι ΕΠΕΥ τεκμηριώνουν γραπτώς τις μεθόδους και τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται σε αυτές τις συγκρίσεις. Οι αναλύσεις τους και η σχετική γραπτή τεκμηρίωση επικαιροποιείται τουλάχιστον μία φορά το χρόνο.
121. Οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν επίσης άλλα μέσα ποσοτικής επικύρωσης και συγκρίσεις με εξωτερικές πηγές δεδομένων. Οι αναλύσεις αυτές βασίζονται σε δεδομένα που είναι προσαρμοσμένα στο σχετικό χαρτοφυλάκιο, επικαιροποιούνται τακτικά και καλύπτουν κατάλληλη περίοδο παρατήρησης. Οι εσωτερικές αξιολογήσεις της αποτελεσματικότητας των υποδειγμάτων των ΕΠΕΥ βασίζονται σε όσο το δυνατόν μεγαλύτερη περίοδο.
122. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν αποτελεσματικά εσωτερικά πρότυπα για την αντιμετώπιση περιπτώσεων στις οποίες οι αποκλίσεις των πραγματικών αποδόσεων των επενδύσεών τους σε μετοχές σε σχέση με τις εκτιμήσεις των υποδειγμάτων θέτουν σε αμφισβήτηση την εγκυρότητα των εκτιμήσεων ή των ίδιων των υποδειγμάτων. Τα πρότυπα αυτά λαμβάνουν υπόψη τους οικονομικούς κύκλους και άλλες παρόμοιες συστηματικές διακυμάνσεις στις αποδόσεις των μετοχών. Όλες οι προσαρμογές που γίνονται στα εσωτερικά υποδείγματα μετά την επανεξέτασή τους τεκμηριώνονται γραπτώς και είναι συνεπείς με τα πρότυπα της ΕΠΕΥ για την αναθεώρηση των υποδειγμάτων.
123. Τα εσωτερικά υποδείγματα και η διαδικασία ανάπτυξης υποδειγμάτων αποτελούν αντικείμενο γραπτής τεκμηρίωσης στην οποία διευκρινίζονται ιδίως οι ευθύνες των προσώπων που συμμετέχουν στην ανάπτυξη υποδειγμάτων και οι διαδικασίες έγκρισης και

αναθεώρησης των υποδειγμάτων.

5. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΚΑΙ ΕΠΙΟΠΤΕΙΑ

5.1. Εταιρική Διακυβέρνηση

124. Όλες οι σημαντικές πτυχές των διαδικασιών διαβάθμισης και εκτίμησης εγκρίνονται από το διοικητικό σώμα της ΕΠΕΥ που περιγράφεται στο άρθρο 12(3) του Νόμου ή από ειδική Επιτροπή που διορίζεται από αυτό, καθώς και από τη διοίκηση της ΕΠΕΥ. Τα όργανα αυτά γνωρίζουν γενικά το σύστημα διαβάθμισης της ΕΠΕΥ και κατανοούν πλήρως τις σχετικές με το σύστημα αυτό εκθέσεις διαχείρισης.
125. Η διοίκηση της ΕΠΕΥ ενημερώνει το διοικητικό σώμα που περιγράφεται στο άρθρο 12(3) του Νόμου ή ειδική Επιτροπή που διορίζεται από αυτό σχετικά με κάθε ουσιαστική μεταβολή των καθιερωμένων πολιτικών ή παρέκκλιση από τις πολιτικές αυτές που αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τη λειτουργία του συστήματος διαβάθμισης της ΕΠΕΥ.
126. Η διοίκηση της ΕΠΕΥ κατανοεί πλήρως το σχεδιασμό και τον τρόπο λειτουργίας του συστήματος διαβάθμισης. Μερικά σε μόνιμη βάση για την καλή λειτουργία του. Ενημερώνεται τακτικά από τις μονάδες ελέγχου πιστωτικού κινδύνου για την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαβάθμισης, τις πτυχές που πρέπει να βελτιωθούν και την πρόοδο των προσπαθειών για τη βελτίωση των δυσλειτουργιών που έχουν διαπιστωθεί.
127. Η ανάλυση του προφίλ πιστωτικού κινδύνου της ΕΠΕΥ με βάση τις εσωτερικές διαβαθμίσεις αποτελεί ουσιώδη πτυχή των εκθέσεων διαχείρισης που υποβάλλονται στα όργανα που αναφέρονται ανωτέρω. Οι εκθέσεις αυτές περιλαμβάνουν τουλάχιστον το προφίλ κινδύνου ανά βαθμίδα, τις μεταβολές μεταξύ βαθμίδων διαβάθμισης, τις εκτιμήσεις των σχετικών παραμέτρων ανά βαθμίδα και τις συγκρίσεις μεταξύ πραγματικών ποσοστών αθέτησης και, στο βαθμό που χρησιμοποιούνται, εσωτερικών εκτιμήσεων των πραγματικών τιμών του LGD και πραγματικών συντελεστών μετατροπής, αφενός και, αφετέρου, των προσδοκιών και των αποτελεσμάτων των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων. Η συχνότητα των εκθέσεων εξαρτάται από τη σημασία και το είδος των γνωστοποιούμενων πληροφοριών και από το επίπεδο του αποδέκτη τους.

5.2. Έλεγχος του πιστωτικού κινδύνου

128. Η μονάδα ελέγχου πιστωτικού κινδύνου είναι ανεξάρτητη από το προσωπικό και από τα ανώτερα στελέχη που είναι επιφορτισμένα με την έγκριση και ανανέωση των πιστοδοτήσεων και τα οποία αναφέρουν απευθείας στη διοίκηση της ΕΠΕΥ. Η μονάδα είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό ή την επιλογή, την εφαρμογή, την εποπτεία και την αποτελεσματικότητα του συστήματος διαβάθμισης. Καταρτίζει και αναλύει τακτικά εκθέσεις σχετικά με τα αποτελέσματα του συστήματος διαβάθμισης.
129. Οι τομείς ευθύνης της μονάδας ή των μονάδων ελέγχου πιστωτικού κινδύνου περιλαμβάνουν:
 - (α) Τη δοκιμή και τον έλεγχο των βαθμίδων και ομάδων

- (β) Την κατάρτιση και ανάλυση συνοπτικών εκθέσεων σχετικά με τη λειτουργία του συστήματος διαβάθμισης της ΕΠΕΥ
 - (γ) Την εφαρμογή διαδικασιών για να εξακριβωθεί ότι οι ορισμοί των βαθμίδων και ομάδων εφαρμόζονται με συνέπεια στις διάφορες υπηρεσίες και γεωγραφικές περιοχές
 - (δ) Την εξέταση και γραπτή τεκμηρίωση κάθε μεταβολής στη διαδικασία διαβάθμισης, περιλαμβανομένων των λόγων της μεταβολής
 - (ε) Την επανεξέταση των κριτηρίων διαβάθμισης για να εκτιμηθεί κατά πόσο διατηρούν ικανότητα πρόβλεψης του κινδύνου. Οι μεταβολές στη διαδικασία και τα κριτήρια διαβάθμισης ή στις μεμονωμένες διαβαθμίσεις τεκμηριώνονται γραπτώς και αρχειοθετούνται
 - (στ) Την ενεργό συμμετοχή στο σχεδιασμό, την εφαρμογή και την επικύρωση των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης
 - (ζ) Τον έλεγχο και την εποπτεία των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης και
 - (η) Τη συνεχή επανεξέταση και τροποποίηση των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης.
130. Κατά παρέκκλιση της παραγράφου 129 πιο πάνω, οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν κοινές πηγές δεδομένων σύμφωνα με τις παραγράφους 57 και 58 πιο πάνω μπορούν να αναθέτουν σε τρίτους τα ακόλουθα καθήκοντα:
- (α) Προετοιμασία κατάλληλων πληροφοριών για τη δοκιμή και τον έλεγχο των βαθμίδων και ομάδων διαβάθμισης
 - (β) Σύνταξη συνοπτικών εκθέσεων σχετικά με τη λειτουργία των συστημάτων διαβάθμισης της ΕΠΕΥ
 - (γ) Προετοιμασία κατάλληλων πληροφοριών για την επανεξέταση των κριτηρίων διαβάθμισης προκειμένου να εκτιμηθεί κατά πόσο διατηρούν ικανότητα πρόβλεψης του κινδύνου
 - (δ) Γραπτή τεκμηρίωση των μεταβολών στη διαδικασία, τα κριτήρια ή τις μεμονωμένες παραμέτρους διαβάθμισης και
 - (ε) Προετοιμασία κατάλληλων πληροφοριών για τη συνεχή επανεξέταση και τροποποίηση των υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται στη διαδικασία διαβάθμισης.

Οι ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν τις διατάξεις της παρούσας παραγράφου μεριμνούν ώστε τα τρίτα μέρη να παρέχουν στην Επιτροπή πρόσβαση σε όλες τις κατάλληλες πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την εξέταση της συμμόρφωσης με τις εφαρμοστέες ελάχιστες απαιτήσεις και δυνατότητα επιτόπιων εξακριβώσεων όπως και στις εγκαταστάσεις της ΕΠΕΥ.

5.3. Εσωτερικοί έλεγχοι

131. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου ή άλλη παρεμφερής ανεξάρτητη μονάδα ελέγχου επανεξετάζει τουλάχιστον μία φορά το χρόνο το σύστημα διαβάθμισης της ΕΠΕΥ και τη λειτουργία του, περιλαμβανομένων των εργασιών της υπηρεσίας πιστοδότησης, καθώς και τις εκτιμήσεις των PD, LGD, EL και των συντελεστών μετατροπής. Ελέγχει επίσης τη συμμόρφωση με όλες τις εφαρμοστέες ελάχιστες απαιτήσεις.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII

ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

ΜΕΡΟΣ I

Επιλεξιμότητα

1. Στο παρόν Μέρος ορίζονται οι αποδεκτές μορφές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου για τους σκοπούς της παραγράφου 16 του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους.
2. Για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος:

ως «πιστοδότηση με εξασφάλιση» νοείται κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση που δεν περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στην ΕΠΕΥ το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε συχνά χρονικά διαστήματα

ως «συναλλαγή με όρους κεφαλαιαγοράς» νοείται κάθε συναλλαγή που δημιουργεί άνοιγμα καλυπτόμενο από εξασφάλιση που περιλαμβάνει ρήτρα παρέχουσα στην ΕΠΕΥ το δικαίωμα να λαμβάνει περιθώριο ασφάλισης σε συχνά χρονικά διαστήματα.

1. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΜΕΝΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ**1.1. Συμψηφισμός εντός ισολογισμού**

3. Ο εντός ισολογισμού συμψηφισμός αμοιβαίων απαιτήσεων μεταξύ της ΕΠΕΥ και του αντισυμβαλλομένου της μπορεί να αναγνωρίζεται ως επιλέξιμος.
4. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 5 πιο κάτω, η επιλεξιμότητα περιορίζεται στα αμοιβαίως τηρούμενα υπόλοιπα διαθέσιμων στην ΕΠΕΥ και στον αντισυμβαλλόμενο. Μόνο τα δάνεια και οι καταθέσεις της ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση μπορούν να υπόκεινται σε μεταβολή των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας ως αποτέλεσμα της εφαρμογής σύμβασης συμψηφισμού εντός του ισολογισμού.

1.2. Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

5. Οι ΕΠΕΥ που υιοθετούν την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων του Μέρους 3 του παρόντος Παραρτήματος μπορούν να αναγνωρίζουν τα αποτελέσματα των συμβάσεων διμερούς συμψηφισμού που καλύπτουν συμφωνίες επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς με έναν αντισυμβαλλόμενο. Με την επιφύλαξη του Παραρτήματος II του Μέρους Δ οι λαμβανόμενες εξασφαλίσεις και οι τίτλοι ή εμπορεύματα που λαμβάνονται με δανεισμό στο πλαίσιο τέτοιων συμβάσεων αναγνωρίζονται μόνο εάν πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας των εξασφαλίσεων των παραγράφων 7 έως 11 πιο κάτω.

1.3. Εξασφαλίσεις

6. Εάν η τεχνική μείωσης του πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στο δικαίωμα της ΕΠΕΥ να ρευστοποιεί ή να διακρατεί στοιχεία ενεργητικού, η επιλεξιμότητα εξαρτάται από το εάν τα σταθμισμένα ποσά και, κατά περίπτωση, τα ποσά αναμενόμενης ζημίας, υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 ή σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους. Η επιλεξιμότητα εξαρτάται επίσης από το εάν χρησιμοποιείται η απλή μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων ή η αναλυτική μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων του Μέρους 3 του παρόντος Παραρτήματος. Όσον αφορά τις συμβάσεις επαναγοράς και τις συμβάσεις δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, η επιλεξιμότητα εξαρτάται τέλος από το εάν η συναλλαγή καταχωρείται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ή εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

1.3.1. Επιλεξιμότητα σε όλες τις προσεγγίσεις και μεθόδους

7. Τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση σε όλες τις προσεγγίσεις και μεθόδους:

(α) Καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται στη ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση

(β) Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες και έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση εξωτερικού οργανισμού αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (ECAI) ή οργανισμού εξαγωγικών πιστώσεων που αναγνωρίζεται ως επιλέξιμος για τους σκοπούς των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, την οποία η Επιτροπή αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 4 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών

(γ) Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα και έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI την οποία η Επιτροπή αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων

(δ) Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από άλλες οντότητες και έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI την οποία η Επιτροπή αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων

(ε) Χρεωστικοί τίτλοι που έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI την οποία η Επιτροπή αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του

Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τη στάθμιση των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων

(στ) Μετοχές ή μετατρέψιμες ομολογίες που περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη και

(ζ) Χρυσός.

Για τους σκοπούς του σημείου (β), οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν:

(i) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάρχουν σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

(ii) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από νομικά πρόσωπα του δημοσίου τομέα και που αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης σύμφωνα με την παράγραφο 15, του Μέρους 1, του Παραρτήματος VI του παρόντος Μέρους

(iii) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και

(iv) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από διεθνείς οργανισμούς στους οποίους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

Για τους σκοπούς του σημείου (γ), οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα» περιλαμβάνουν:

(i) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές τα ανοίγματα έναντι των οποίων δεν αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας υπάρχουν σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

(ii) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από οντότητες του δημοσίου τομέα τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι τραπεζών σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και

(iii) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης, εκτός εκείνων στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

8. Οι χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από ιδρύματα οι οποίοι δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση εφόσον πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια:

(α) Είναι διαπραγματεύσιμοι σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο

(β) Είναι αποδεκτοί ως χρεωστικοί τίτλοι με εξοφλητική προτεραιότητα

(γ) Όλοι οι άλλοι τίτλοι με την ίδια εξοφλητική προτεραιότητα που εκδίδονται από τα ιδρύματα που έχουν διαβαθμιστεί από επιλέξιμο ECAI με πιστοληπτική αξιολόγηση την οποία η Επιτροπή αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων ή των βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων

(δ) Η ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση δεν διαθέτει καμία πληροφορία που υποδηλώνει ότι η πιστοληπτική αξιολόγηση της έκδοσης θα έπρεπε να είναι χαμηλότερη από εκείνη του σημείου (γ) και

(ε) Η ΕΠΕΥ μπορεί να αποδείξει στην Επιτροπή ότι η εμπορευσιμότητα του σχετικού μέσου στην αγορά είναι επαρκής για τους σκοπούς αυτούς.

9. Τα μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η τιμή τους ανακοινώνεται δημόσια σε καθημερινή βάση και

(β) Ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων επενδύει αποκλειστικά σε μέσα που αναγνωρίζονται ως αποδεκτά σύμφωνα με τις παραγράφους 7 και 8 πιο πάνω.

Η χρήση (ή η δυνητική χρήση) από οργανισμό συλλογικών επενδύσεων παράγωγων μέσων για την αντιστάθμιση των επιτρεπόμενων επενδύσεων δεν εμποδίζει την επιλεξιμότητα των μεριδίων αυτού του οργανισμού.

10. Όσον αφορά τα σημεία (β) έως (ε) της παραγράφου 7 πιο πάνω, εάν ένας τίτλος έχει λάβει δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους ECAI, εφαρμόζεται η λιγότερο ευνοϊκή αξιολόγηση. Εάν ένας τίτλος έχει λάβει περισσότερες από δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από επιλέξιμους ECAI, εφαρμόζονται οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις. Εάν οι δύο ευνοϊκότερες πιστοληπτικές αξιολογήσεις είναι διαφορετικές, εφαρμόζεται η λιγότερο ευνοϊκή από αυτές.

1.3.2. Συμπληρωματική επιλεξιμότητα στην αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

11. Εκτός από την εξασφάλιση που αναφέρεται στις παραγράφους 7 έως 10 πιο πάνω, εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων σύμφωνα με το Μέρος 3 του παρόντος Παραρτήματος, τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση:

(α) Μετοχές ή μετατρέψιμα ομόλογα που δεν περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη αλλά είναι διαπραγματεύσιμα σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο, και

(β) Μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) Η τιμή τους ανακοινώνεται δημόσια σε καθημερινή βάση και

(ii) Ο οργανισμός συλλογικών επενδύσεων επενδύει αποκλειστικά σε μέσα που αναγνωρίζονται ως αποδεκτά σύμφωνα με τις παραγράφους 7 και 8 πιο πάνω και στα μέσα που αναφέρονται στο σημείο (α) της παρούσας παραγράφου.

Η χρήση (ή η δυναμική χρήση) από οργανισμό συλλογικών επενδύσεων παράγωγων μέσων για την αντιστάθμιση επιτρεπόμενων επενδύσεων δεν εμποδίζει την επιλεξιμότητα των μεριδίων αυτού του οργανισμού.

1.3.3. Συμπληρωματική επιλεξιμότητα για τους υπολογισμούς του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους

12. Εκτός από τις εξασφαλίσεις που αναφέρονται ανωτέρω, οι διατάξεις των παραγράφων 13 έως 19 πιο πάνω εφαρμόζονται εάν η ΕΠΕΥ υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας με τη μέθοδο του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους:

(α) Εξασφάλιση με ακίνητα

13. Τα αστικά ακίνητα που κατοικούνται ή εκμισθώνονται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη ή από τον επικαρπωτή στην περίπτωση προσωπικής επιχείρησης επενδύσεων και τα εμπορικά ακίνητα, δηλαδή τα γραφεία και οι άλλοι εμπορικοί χώροι, μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή εξασφάλιση εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η αξία του ακινήτου δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την πιστωτική ποιότητα του δανειστή. Η απαίτηση αυτή δεν αφορά καταστάσεις στις οποίες καθαρά μακροοικονομικοί παράγοντες επηρεάζουν τόσο την αξία του ακινήτου όσο και την τήρηση των υποχρεώσεων του δανειστή και

(β) Ο κίνδυνος του δανειστή δεν εξαρτάται σε ουσιαστικό βαθμό από την απόδοση του υποκείμενου ακινήτου ή έργου, αλλά κυρίως από την ικανότητα του δανειστή να εξοφλήσει το χρέος με έσοδα από άλλες πηγές. Στην περίπτωση αυτή, η εξόφληση του δανείου δεν εξαρτάται ουσιαστικά από ενδεχόμενες χρηματοροές που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.

14. Οι ΕΠΕΥ μπορούν επίσης να αναγνωρίζουν ως αποδεκτή εξασφάλιση με αστικά ακίνητα μετοχές σε φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν βάσει του φινλανδικού νόμου περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερης ισοδύναμης νομοθεσίας, προκειμένου περί αστικών ακινήτων τα οποία κατοικούνται ή εκμισθώνονται ή θα κατοικηθούν ή εκμισθωθούν από τον ιδιοκτήτη, εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις.
15. Οι ΕΠΕΥ μπορούν επίσης να αναγνωρίζουν ως αποδεκτή εξασφάλιση με εμπορικά ακίνητα μετοχές σε φινλανδικές στεγαστικές εταιρείες που λειτουργούν βάσει του φινλανδικού νόμου περί στεγαστικών εταιρειών του 1991 ή βάσει μεταγενέστερων ισοδύναμης νομοθεσίας, εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις.
16. Όταν οι αρμόδιες αρχές άλλου κράτους μέλους αίρουν την απαίτηση που αναφέρεται στο σημείο (β) της παραγράφου 13 πιο πάνω από τις προϋποθέσεις που απαιτούνται για την

αναγνώριση των εμπορικών ακινήτων ως αποδεκτή εξασφάλιση, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να αναγνωρίζουν ως αποδεκτή εξασφάλιση εμπορικά ακίνητα που βρίσκονται στο εν λόγω κράτος μέλος.

(β) Εισπρακτικές απαιτήσεις

17. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να αναγνωρίσουν ως αποδεκτές εξασφαλίσεις τις εισπρακτικές απαιτήσεις που συνδέονται με εμπορική(-ές) συναλλαγή(-ές) με αρχική ληκτότητα ενός έτους ή μικρότερη. Εξαιρούνται οι εισπρακτικές απαιτήσεις που συνδέονται με τιτλοποιήσεις, έμμεσες συμμετοχές, πιστωτικά παράγωγα ή ποσά που οφείλονται από συνδεδεμένα μέρη.

(γ) Άλλες εμπράγματα εξασφαλίσεις

18. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να αναγνωρίσουν ως αποδεκτές εξασφαλίσεις ενσώματα αγαθά άλλου είδους από εκείνα που αναφέρονται στις παραγράφους 13 έως 16 πιο πάνω εφόσον:

(α) Υπάρχουν αγορές με ικανοποιητική ρευστότητα για τη γρήγορη και οικονομικά αποτελεσματική ρευστοποίηση της εξασφάλισης; και

(β) Υπάρχουν από μακρού δημόσια διαθέσιμες τιμές για την εξασφάλιση. Η ΕΠΕΥ πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξει ότι δεν υπάρχουν ενδείξεις ότι η καθαρή τιμή από τη ρευστοποίηση της εξασφάλισης αποκλίνει σημαντικά από αυτές τις αγοραίες τιμές.

(δ) Χρηματοδοτική μίσθωση

19. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Μέρους 3, παράγραφος 72 του παρόντος Παραρτήματος, όταν πληρούνται οι απαιτήσεις του Μέρους 2, παράγραφος 11 του παρόντος Παραρτήματος, τα ανοίγματα από συναλλαγές στις οποίες μια ΕΠΕΥ εκμισθώνει ακίνητο σε τρίτο θα αντιμετωπίζεται με τον ίδιο τρόπο όπως τα δάνεια που εξασφαλίζονται με το είδος του ακινήτου που εκμισθώνεται (leased).

1.4. Άλλες μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1.4.1. Καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα

20. Μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή πιστωτική προστασία καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα χωρίς σύμβαση θεματοφυλακής και είναι ενεχυριασμένα στη ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση.

1.4.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στη ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση

21. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που είναι ενεχυριασμένα στη ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή πιστωτική προστασία.

1.4.3. Μέσα που εκδίδονται από ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση

22. Τα μέσα που εκδίδονται από τρίτο ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση από

αυτό το ίδρυμα μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτή πιστωτική προστασία.

2. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΜΕΝΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ

2.1. Επιλεξιμότητα των παρόχων προστασίας σε όλες τις προσεγγίσεις

23. Τα ακόλουθα μέρη μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτοί παροχείς μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας:

(α) Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες

(β) Περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές

(γ) Πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης

(δ) Διεθνείς οργανισμοί στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

(ε) Οντότητες του δημόσιου τομέα οι απαιτήσεις έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ή κεντρικών κυβερνήσεων σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

(στ) Ιδρύματα και

(ζ) Άλλες επιχειρήσεις, περιλαμβανομένης της μητρικής, των θυγατρικών και των συνδεδεμένων επιχειρήσεων της ΕΠΕΥ, εφόσον:

(i) Έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ΕCAI την οποία η Επιτροπή αντιστοιχίζει με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες στάθμισης των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και

(ii) Στην περίπτωση των ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ΕCAI αλλά τους αποδίδεται με εσωτερική διαβάθμιση πιθανότητα αθέτησης ισοδύναμη με εκείνη που αντιστοιχεί στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των ΕCAI που αντιστοιχίζονται με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων.

24. Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, ο εγγυητής είναι αποδεκτός μόνον εάν αποτελεί αντικείμενο εσωτερικής διαβάθμισης από τη ΕΠΕΥ σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 4 του παρόντος Μέρους.

2.2. Επιλεξιμότητα, στο πλαίσιο της μεθόδου IRB, των παρόχων πιστωτικής προστασίας, που πληρούν τις προϋποθέσεις για την αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4 του παρόντος Μέρους

25. Τα ιδρύματα, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις και οι οργανισμοί εξαγωγικών πιστώσεων που πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτοί πάροχοι μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας στους οποίους εφαρμόζεται η αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4 του παρόντος Μέρους:

- Ο πάροχος προστασίας έχει επαρκή πείρα στην παροχή μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας
- Ο πάροχος προστασίας διέπεται από κανόνες ισοδύναμους με εκείνους της παρούσας Οδηγίας ή είχε κατά τη χρονική στιγμή κατά την οποία είχε παρασχεθεί η πιστωτική προστασία, πιστοληπτική αξιολόγηση από αναγνωρισμένο ECAI την οποία αντιστοιχίζεται με την 3^η ή με υψηλότερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας σύμφωνα με τους κανόνες για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους
- Ο πάροχος προστασίας είχε, κατά τη χρονική στιγμή κατά την οποία είχε παρασχεθεί η πιστωτική προστασία ή για οιαδήποτε χρονική περίοδο έκτοτε, εσωτερική διαβάθμιση που ισοδυναμεί με πιθανότητα αθέτησης (PD) ίση ή μικρότερη από εκείνη που αντιστοιχεί στη 2^η ή σε υψηλότερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας σύμφωνα με τους κανόνες για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και
- Ο πάροχος προστασίας έχει εσωτερική διαβάθμιση που ισοδυναμεί με πιθανότητα αθέτησης (PD) ίση ή μικρότερη από εκείνη που αντιστοιχεί στην 3^η ή σε υψηλότερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας σύμφωνα με τους κανόνες για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η πιστωτική προστασία που παρέχεται από οργανισμούς εξαγωγικών πιστώσεων δεν τυγχάνει καμιάς ρητής αντεγγύησης κεντρικής κυβέρνησης.

3. ΕΙΔΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

26. Τα ακόλουθα είδη πιστωτικών παράγωγων και μέσων που μπορούν να συντεθούν από αυτά τα πιστωτικά παράγωγα ή έχουν τα ίδια οικονομικά αποτελέσματα, μπορούν να αναγνωρίζονται ως αποδεκτά.

- (α) Συμφωνίες ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης (credit default swaps)
- (β) Συμφωνίες ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swaps) και
- (γ) Ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit linked

notes), στο βαθμό που χρηματοδοτούνται με μετρητά.

27. Εάν μια ΕΠΕΥ αγοράζει πιστωτική προστασία με συμφωνία ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) και καταχωρεί τα καθαρά ποσά που λαμβάνει από τη συμφωνία ανταλλαγής ως καθαρό εισόδημα χωρίς αντίστοιχη μείωση της αξίας του προστατευόμενου στοιχείου ενεργητικού (είτε με μείωση της εύλογης αξίας είτε με αύξηση αποθεματικών), η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται ως αποδεκτή.

3.1. Εσωτερικές αντιστάθμισεις

28. Εάν μια ΕΠΕΥ πραγματοποιεί εσωτερική αντιστάθμιση χρησιμοποιώντας πιστωτικό παράγωγο –δηλαδή εάν αντισταθμίζει τον πιστωτικό κίνδυνο ανοίγματος που δεν περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών με πιστωτικό παράγωγο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών– η προστασία αναγνωρίζεται ως αποδεκτή για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος μόνον εφόσον ο μεταφερόμενος στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κίνδυνος αναλαμβάνεται από τρίτο ή τρίτους. Στις περιπτώσεις αυτές, με την επιφύλαξη της συμφωνίας της μεταφοράς αυτής με τις απαιτήσεις του παρόντος Παραρτήματος για την αναγνώριση της μείωσης κινδύνου, εφαρμόζονται οι κανόνες των Μερών 3 έως 6 του παρόντος Παραρτήματος για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας.

ΜΕΡΟΣ 2

Ελάχιστες απαιτήσεις

1. Η ΕΠΕΥ πρέπει να αποδεικνύει στην Επιτροπή ότι διαθέτει κατάλληλες διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επιτρέπουν να ελέγχει τους κινδύνους στους οποίους ενδέχεται να εκτεθεί ως αποτέλεσμα της εφαρμογής πρακτικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.
2. Ανεξάρτητα από το εάν υπάρχει μείωση του πιστωτικού κινδύνου που αναγνωρίζεται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας, οι ΕΠΕΥ οφείλουν να συνεχίζουν να αξιολογούν πλήρως τον πιστωτικό κίνδυνο του υποκείμενου ανοίγματος και να είναι σε θέση να αποδείξουν στην Επιτροπή ότι συμμορφώνονται με την απαίτηση αυτή. Στην περίπτωση των συναλλαγών επαναγοράς και/ή δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, το υποκείμενο άνοιγμα ισούται, μόνο για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, με το καθαρό ποσό του ανοίγματος.

1. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΜΕΝΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ

1.1. Συμβάσεις συμψηφισμού εντός του ισολογισμού (εκτός των συμβάσεων-πλαισίων συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς)

3. Οι συμβάσεις συμψηφισμού εντός ισολογισμού – πλην των συμβάσεων-πλαισίων συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς, συναλλαγές δανειοδοσίας ή

δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς – αναγνωρίζονται για τους σκοπούς του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (α) Οι συμβάσεις πρέπει να είναι νομικά αποτελεσματικές και εκτελεστές σε όλα τα νομικά πρόσωπα που έχουν δικαιοδοσία επ' αυτών, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλομένου
- (β) Η ΕΠΕΥ είναι σε θέση να προσδιορίζει ανά πάσα στιγμή τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις που αποτελούν αντικείμενο της σύμβασης συμψηφισμού εντός ισολογισμού
- (γ) Η ΕΠΕΥ παρακολουθεί και ελέγχει τους κινδύνους που συνδέονται με την παύση της πιστωτικής προστασίας· και
- (δ) Η ΕΠΕΥ παρακολουθεί και ελέγχει τα σχετικά ανοίγματα σε καθαρή βάση.

1.2. Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

- 4. Οι συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς αναγνωρίζονται για τους σκοπούς του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους εάν:
 - (α) Είναι νομικά αποτελεσματικές και εκτελεστές σε όλα τα νομικά πρόσωπα που έχουν δικαιοδοσία επ' αυτών (enforceable in all jurisdictions), ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσης ενός αντισυμβαλλομένου
 - (β) Πρέχουν στο μέλος που δεν αθέτησε την υποχρέωσή του, το δικαίωμα να τερματίσει και να κλείσει εγκαίρως (timely manner) όλες τις συναλλαγές που υπάγονται στις συμβάσεις αυτές σε περίπτωση αθέτησης από αντισυμβαλλόμενο, ιδίως σε περίπτωση αφερεγγυότητας ή πτώχευσής του· και
 - (γ) Επιτρέπουν το συμψηφισμό κερδών και ζημιών από συναλλαγές που κλείνουν βάσει σύμβασης-πλαισίου κατά τρόπο ώστε το ένα μέρος να οφείλει στο άλλο μόνο ένα καθαρό ποσό.
- 5. Επιπλέον, πρέπει να πληρούνται οι ελάχιστες απαιτήσεις της παραγράφου 6 πιο κάτω για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στο πλαίσιο της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

1.3. Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις

1.3.1. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων σε όλες τις προσεγγίσεις και μεθόδους

- 6. Για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και του χρυσού πρέπει να

πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Χαμηλή συσχέτιση

Δεν πρέπει να υπάρχει σημαντική θετική συσχέτιση μεταξύ της πιστωτικής ποιότητας του οφειλέτη και της αξίας της χρηματοοικονομικής εξασφάλισης.

Οι τίτλοι που εκδίδονται από τον οφειλέτη ή από συνδεδεμένη με αυτόν οντότητα του ίδιου ομίλου δεν είναι αποδεκτοί. Τα εκδιδόμενα όμως από τον ίδιο τον οφειλέτη καλυμμένα ομόλογα κατά την έννοια των παραγράφων 66 έως 68 του Παραρτήματος VI, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους, μπορούν μοιραστά να θεωρούνται αποδεκτά όταν παρέχονται ως ασφάλεια για συναλλαγές επαναγοράς, εφόσον τηρούνται οι διατάξεις του πρώτου εδαφίου της παρούσας παραγράφου.

(β) Ασφάλεια δικαίου (Legal Certainty)

Οι ΕΠΕΥ οφείλουν να εκπληρώνουν όλες τις συμβατικές και κανονιστικές απαιτήσεις και να λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα για να εξασφαλίσουν ότι μπορούν να επικαλεσθούν τις συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων βάσει της νομοθεσίας που εφαρμόζεται στα δικαιώματά τους από αυτές τις εξασφαλίσεις.

Οι ΕΠΕΥ πρέπει να έχουν προβεί σε επαρκή νομική εξέταση που επιβεβαίωσε ότι οι συμβάσεις εξασφάλισης είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία. Θα πρέπει να προβαίνουν, κατά περίπτωση, σε νέα νομική εξέταση για να επιβεβαιώσουν ότι οι συμβάσεις εξακολουθούν να είναι εκτελεστές.

(γ) Λειτουργικές απαιτήσεις

Οι συμβάσεις χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων πρέπει να είναι δεόντως και γραπτώς τεκμηριωμένες και να περιλαμβάνουν σαφή και αξιόπιστη διαδικασία για την ταχεία ρευστοποίηση της εξασφάλισης.

Οι ΕΠΕΥ πρέπει να εφαρμόζουν αποτελεσματικές διαδικασίες και μηχανισμούς για τον έλεγχο των κινδύνων από τη χρήση εξασφαλίσεων –περιλαμβανομένου του κινδύνου απώλειας ή μείωσης της πιστωτικής προστασίας, του κινδύνου αποτίμησης, του κινδύνου παύσης της πιστωτικής προστασίας και του κινδύνου συγκέντρωσης, οι οποίοι απορρέουν από τη χρήση εξασφαλίσεων και από την αλληλεπίδραση με το συνολικό προφίλ κινδύνου της ΕΠΕΥ

Οι ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτουν γραπτώς τεκμηριωμένες πολιτικές και πρακτικές για τα είδη και τα ποσά των εξασφαλίσεων που αποδέχονται.

Οι ΕΠΕΥ πρέπει να υπολογίζουν την αγοραία αξία των εξασφαλίσεων και την αναπροσαρμόζουν τουλάχιστον κάθε έξι μήνες και κάθε φορά που έχουν λόγους να πιστεύουν ότι η αγοραία αξία των εξασφαλίσεων έχει μειωθεί σημαντικά.

Εάν η εξασφάλιση κρατείται σε τρίτο μέρος, η ΕΠΕΥ πρέπει να λαμβάνει εύλογα μέτρα για να διασφαλίσει ότι το τρίτο μέρος απομονώνει την εξασφάλιση από τα δικά του στοιχεία

ενεργητικού.

1.3.2. Συμπληρωματικές ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στην απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

7. Επιπλέον των απαιτήσεων της παραγράφου 6 πιο πάνω, η προστασία δεν αναγνωρίζεται στην απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων παρά μόνο εάν έχει εναπομένονσα ληκτότητα τουλάχιστον ίση με την εναπομένονσα ληκτότητα του ανοίγματος.

1.4. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των εξασφαλίσεων με ακίνητα

8. Οι εξασφαλίσεις με ακίνητα αναγνωρίζονται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Ασφάλεια δικαίου

Η υποθήκη ή άλλο βάρος πρέπει να είναι εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία τη στιγμή σύναψης της πιστωτικής συμφωνίας και να έχει εγγραφεί ορθά και έγκαιρα. Η σύμβαση κατοχυρώνει πλήρη εμπράγματα ασφάλεια (δηλαδή έχουν τηρηθεί όλες οι νομικές απαιτήσεις για τη σύστασή της). Η σύμβαση εξασφάλισης και η σχετική νομική διαδικασία πρέπει να επιτρέπουν στην ΕΠΕΥ να ικανοποιήσει σε εύλογο χρόνο την απαίτησή της με τη ρευστοποίηση του ενυπόθηκου ακινήτου.

(β) Έλεγχος της αξίας του ακινήτου

Η αξία του ακινήτου ελέγχεται τακτικά και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο προκειμένου περί ακινήτων εμπορικής χρήσης, και κάθε τρία έτη προκειμένου περί κατοικιών. Θα πρέπει να πραγματοποιούνται πιο συχνές αποτιμήσεις εάν οι συνθήκες της αγοράς υπόκεινται σε συχνές μεταβολές. Μπορούν να χρησιμοποιούνται στατιστικές μέθοδοι για την αποτίμηση (valuation) των ακινήτων και για τον εντοπισμό των ακινήτων που πρέπει να αποτιμηθούν. Η αποτίμηση θα πρέπει να επανεξετάζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή εάν υπάρχουν πληροφορίες ότι η αξία του ακινήτου ενδέχεται να έχει μειωθεί σημαντικά σε σχέση με τις γενικές τιμές της αγοράς. Για δάνεια που υπερβαίνουν το ισόποσο των 3 εκατομμύρια ευρώ ή το 5% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ, η αποτίμηση του ακινήτου θα πρέπει να επανεξετάζεται από ανεξάρτητο εκτιμητή τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια.

Ως «ανεξάρτητος εκτιμητής» νοείται πρόσωπο που έχει τα απαιτούμενα προσόντα, ικανότητα και εμπειρία να ετοιμάζει μια εκτίμηση και είναι ανεξάρτητος από τη διαδικασία πιστοδοτικών αποφάσεων.

(γ) Έγγραφο τεκμηρίωση

Τα είδη αστικών και εμπορικών ακινήτων που γίνονται δεικτά από τη ΕΠΕΥ και οι σχετικές πιστοδοτικές πολιτικές της πρέπει να τεκμηριώνονται σαφώς και γραπτώς.

(δ) Ασφάλιση

Η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει διαδικασίες που να της επιτρέπουν να ελέγχει εάν το ακίνητο που λαμβάνεται ως προστασία καλύπτεται επαρκώς από ασφάλιση ζημιών.

1.5. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση των εισπρακτέων απαιτήσεων ως εξασφαλίσεων

9. Οι εξασφαλίσεις με εισπρακτέες απαιτήσεις αναγνωρίζονται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Ασφάλεια δικαίου

(i) Η νομική πράξη με την οποία παρέχεται η εξασφάλιση είναι συμπαγής (robust) και αποτελεσματική και διασφαλίζει ότι ο δανειστής έχει σαφή δικαιώματα επί των καταβαλλομένων ποσών.

(ii) Οι ΕΠΕΥ πρέπει να λαμβάνουν όλα τα αναγκαία μέτρα για να συμμορφωθούν με τις νομοθετικές απαιτήσεις της Δημοκρατίας ως προς το αντιτάξιμο (enforceability) των δικαιωμάτων τους από την εξασφάλιση. Η ΕΠΕΥ πρέπει να έχει απαίτηση πρώτης προτεραιότητας στην εξασφάλιση, μετά τις απαιτήσεις των προνομιούχων πιστωτών που προβλέπονται στις νομοθετικές ή εκτελεστικές διατάξεις.

(iii) Οι ΕΠΕΥ θα πρέπει να έχουν προβεί σε επαρκή νομική εξέταση που επιβεβαίωσε ότι οι συμβάσεις εξασφάλισης είναι εκτελεστές σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία, και

(iv) Οι συμβάσεις εξασφάλισης είναι δεόντως και γραπτώς τεκμηριωμένες και περιλαμβάνουν σαφή και αξιόπιστη διαδικασία ταχείας ρευστοποίησης της εξασφάλισης. Οι διαδικασίες των ΕΠΕΥ πρέπει να κατοχυρώνουν την τήρηση όλων των νομικών απαιτήσεων για την κήρυξη του δανειολήπτη σε αθέτηση υποχρέωσης και την ταχεία ρευστοποίηση της εξασφάλισης. Σε περίπτωση χρηματοοικονομικών δυσχερειών του δανειστή ή αθέτησης της υποχρέωσής του, η ΕΠΕΥ πρέπει να έχει νόμιμη εξουσία να πωλήσει ή να εκχωρήσει σε τρίτους τις εισπρακτέες απαιτήσεις χωρίς τη συναίνεση των οφειλετών των εισπρακτέων απαιτήσεων.

(β) Διαχείριση κινδύνων

(i) Η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει αποτελεσματική διαδικασία εκτίμησης του πιστωτικού κινδύνου από εισπρακτέες απαιτήσεις. Η διαδικασία πρέπει να περιλαμβάνει μεταξύ άλλων αναλύσεις της δραστηριότητας και του επιχειρηματικού τομέα του δανειστή και των κατηγοριών πελατών με τους οποίους αυτός συναλλάσσεται. Εάν η ΕΠΕΥ βασίζεται στην εκτίμηση του δανειστή για τον προσδιορισμό του πιστωτικού κινδύνου των πελατών του, πρέπει να επανεξετάζει τις πιστωτικές πρακτικές του δανειστή για να εξακριβώσει την επάρκεια και την αξιοπιστία τους.

(ii) Το περιθώριο μεταξύ ποσού του ανοίγματος και αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων πρέπει να αντικατοπτρίζει όλους τους σχετικούς παράγοντες, περιλαμβανομένου του κόστους ρευστοποίησης, τον κίνδυνο συγκέντρωσης στην ομάδα εισπρακτέων απαιτήσεων που έχει ενεχυριάσει μεμονωμένος δανειολήπτης και του δυνητικού κινδύνου συγκέντρωσης στο σύνολο των ανοιγμάτων της ΕΠΕΥ πέραν εκείνου που ελέγχεται με τη γενική μεθοδολογία της. Η ΕΠΕΥ πρέπει να εφαρμόζει διαδικασία συνεχούς κατάλληλης αξιολόγησης των εισπρακτέων απαιτήσεων. Επιπλέον, πρέπει να ελέγχεται τακτικά η συμμόρφωση με τις ρήτρες των δανείων, τους περιβαλλοντικούς

περιορισμούς και τις λοιπές νομικές απαιτήσεις.

(iii) Οι εισπρακτέες απαιτήσεις που ενεχυριάζονται από τον πιστούχο πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένες και να μη συσχετίζονται σημαντικά με αυτόν. Σε περίπτωση σημαντικής θετικής συσχέτισης, οι συνδεδεμένοι κίνδυνοι πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τον καθορισμό περιθωρίων για την ομάδα εξασφαλίσεων στο σύνολό της.

(iv) Οι εισπρακτέες απαιτήσεις από μέρη συνδεδεμένα με τον πιστούχο (περιλαμβανομένων των θυγατρικών και των υπαλλήλων του) δεν αναγνωρίζονται ως παράγοντες μείωσης του κινδύνου και

(v) Η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει γραπτώς τεκμηριωμένη διαδικασία για την ρευστοποίηση των εισπρακτέων απαιτήσεων σε περίπτωση προβλημάτων. Οι αναγκαίες διαδικασίες είσπραξης πρέπει να είναι διαθέσιμες ακόμα και εάν η ΕΠΕΥ βασίζεται υπό κανονικές συνθήκες στη λειτουργική αποπληρωμή των πιστώσεων.

1.6. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση άλλων εμπράγματων εξασφαλίσεων

10. Οι λοιπές εμπράγματες εξασφαλίσεις θα αναγνωρίζονται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η σύμβαση εξασφάλισης είναι νομικά αποτελεσματική και εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία και επιτρέπει στην ΕΠΕΥ να ικανοποιήσει σε εύλογο χρόνο την απαίτησή της με τη ρευστοποίηση του βεβαρημένου αγαθού

(β) Με μόνη εξαίρεση τις αποδεκτές προνομιούχες απαιτήσεις της παραγράφου 9(α)(ii) πιο πάνω, είναι αποδεκτά μόνο δικαιώματα ή βάρη πρώτης τάξης επί των εξασφαλίσεων. Η ΕΠΕΥ έχει συνεπώς προτεραιότητα έναντι όλων των άλλων δανειστών επί του προϊόντος της ρευστοποίησης της εξασφάλισης

(γ) Η αξία του αγαθού ελέγχεται τακτικά και τουλάχιστον μία φορά το χρόνο. Πιο συχνές αποτιμήσεις θα πρέπει να πραγματοποιούνται εάν οι συνθήκες της αγοράς υπόκεινται σε συχνές μεταβολές

(δ) Η σύμβαση δανείου περιλαμβάνει λεπτομερή περιγραφή της εξασφάλισης και του τρόπου και της συχνότητας των αναπροσαρμογών αξίας

(ε) Τα ειδη εμπράγματης εξασφάλισης που είναι αποδεκτά από τις ΕΠΕΥ και οι πολιτικές και πρακτικές για το κατάλληλο ποσό κάθε είδους εξασφάλισης σε σχέση με το ποσό του ανοίγματος θα πρέπει να διευκρινίζονται σαφώς στις γραπτώς τεκμηριωμένες εσωτερικές πιστοδοτικές πολιτικές και διαδικασίες που είναι διαθέσιμες για εξέταση

(στ) Οι πολιτικές της ΕΠΕΥ για τη διάρθρωση της συναλλαγής πρέπει να καθορίζουν κατάλληλες απαιτήσεις εξασφάλισης σε συνάρτηση με το ποσό του ανοίγματος, την ικανότητα ταχείας ρευστοποίησης της εξασφάλισης, την ικανότητα αντικειμενικού προσδιορισμού μιας τιμής ή αγοραίας αξίας, τη συχνότητα με την οποία μπορεί να προσδιοριστεί άμεσα η αξία της εξασφάλισης (ιδίως με επαγγελματική εκτίμηση ή αποτίμηση) και τη μεταβλητότητα (volatility) ή μια ένδειξη της μεταβλητότητας της

αξίας της εξασφάλισης

(ζ) Τόσο η αρχική αποτίμηση όσο και οι αναπροσαρμογές αξίας πρέπει να λαμβάνουν πλήρως υπόψη κάθε επιδείνωση ή παλαίωση του βεβαρημένου αγαθού. Κατά την αποτίμηση και την αναπροσαρμογή αξίας πρέπει να δίνεται ιδιαίτερη προσοχή στις επιπτώσεις που έχει η πάροδος του χρόνου στις εξασφαλίσεις που επηρεάζονται από τη μόδα ή συνδέονται με συγκεκριμένες ημερομηνίες

(η) Η ΕΠΕΥ πρέπει να έχει δικαίωμα φυσικής επιθεώρησης του αγαθού, καθώς και πολιτικές και διαδικασίες για την άσκηση του δικαιώματος αυτού και

(θ) Η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει διαδικασίες που της επιτρέπουν να ελέγχει εάν το αγαθό που λαμβάνεται ως προστασία καλύπτεται επαρκώς από ασφάλιση ζημιών.

1.7. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αντιμετώπιση των ανοιγμάτων από συναλλαγές χρηματοδοτική μίσθωσης ως εξασφαλισμένων ανοιγμάτων

11. Τα ανοίγματα από συναλλαγές χρηματοδοτικής μίσθωσης μπορούν να αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα εξασφαλισμένα με το είδος του εκμισθούμενου περιουσιακού στοιχείου εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Πληρούνται οι προϋποθέσεις των παραγράφων 8 έως 10 πιο πάνω, κατά περίπτωση, για την αναγνώριση του είδους περιουσιακού στοιχείου που εκμισθώνεται ως εξασφάλιση

(β) Ο εκμισθωτής διαθέτει αποτελεσματικό πλαίσιο διαχείρισης των κινδύνων και κατάλληλης παρακολούθησης της αξίας της εξασφάλισης όσον αφορά την χρήση του εκμισθούμενου περιουσιακού στοιχείου, την παλαιότητά του και την προγραμματισμένη διάρκεια χρήσης του

(γ) Υπάρχει συμπαγές νομικό πλαίσιο που κατοχυρώνει τη νόμιμη κυριότητα του εκμισθωτή επί του περιουσιακού στοιχείου και την ικανότητά του να ασκήσει τα δικαιώματα κυριότητάς του σε εύθετο χρόνο

(δ) Εφόσον δεν έχει ήδη προσδιοριστεί κατά τον υπολογισμό του LGD, η διαφορά μεταξύ της αξίας του ανεξόφλητου ποσού και της αγοραίας αξίας της εξασφάλισης δεν πρέπει να είναι τόσο μεγάλη ώστε να οδηγεί σε υπερεκτίμηση της μείωσης κινδύνου που αποδίδεται στο εκμισθούμενο περιουσιακό στοιχείο.

1.8. Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση άλλων μορφών χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1.8.1. Καταθέσεις μετρητών ή μέσα εξομοιούμενα με μετρητά που τηρούνται σε τρίτο ίδρυμα

12. Η προστασία που αναφέρεται στο Μέρος 1, παράγραφος 20 του παρόντος Παραρτήματος είναι αποδεκτή για την αντιμετώπιση του Μέρους 3, παράγραφος 77 του παρόντος Παραρτήματος, εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η απαίτηση του δανειστή έναντι του τρίτου ιδρύματος ενεχυριάζεται ανοικτά ή

εκχωρείται στη ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση, η δε ενεχυρίαση ή εκχώρηση είναι νομικώς αποτελεσματική και εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία

(β) Η ενεχυρίαση ή εκχώρηση κοινοποιείται στο τρίτο ίδρυμα

(γ) Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω κοινοποίησης, το τρίτο ίδρυμα δεν μπορεί να πραγματοποιεί πληρωμές παρά μόνο στη ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση ή σε άλλα μέρη που εξουσιοδοτούνται από αυτή και

(δ) Το ενέχυρο ή η εκχώρηση δεν υπόκειται σε αίρεση ή ανάκληση.

1.8.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στην ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση

13. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής που έχουν ενεχυριαστεί στην ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση αναγνωρίζονται εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής μπορεί να αναγνωρίζεται ως πάροχος μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας σύμφωνα με το Μέρος 1, παράγραφος 23 του παρόντος Παραρτήματος

(β) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο ζωής ενεχυριάζεται ανοικτά ή εκχωρείται στην ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση

(γ) Η ενεχυρίαση ή εκχώρηση κοινοποιείται στην επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής, η οποία δεν δύναται μετά την κοινοποίηση αυτή να καταβάλει ποσά που οφείλονται βάσει του ασφαλιστηρίου χωρίς τη συναίνεση της ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση

(δ) Η αξία εξαγοράς της ασφάλειας δεν μπορεί να μειωθεί

(ε) Η ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να καταγγείλει το ασφαλιστήριο συμβόλαιο και να λάβει σε εύθετο χρόνο την αξία εξαγοράς σε περίπτωση αθέτησης του δανειστή

(στ) Η ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση ενημερώνεται από τον κάτοχο του συμβολαίου για κάθε περίπτωση μη πληρωμής στο πλαίσιο του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής

(ζ) Η πιστωτική προστασία παρέχεται για όλη τη διάρκεια του δανείου. Σε περίπτωση που αυτό δεν είναι δυνατό, επειδή το ασφαλιστήριο συμβόλαιο λήγει πριν από την λήξη της σύμβασης δανείου, η ΕΠΕΥ πρέπει να διασφαλίσει ότι οι χρηματορροές που προκύπτουν από το ασφαλιστήριο συμβόλαιο θα χρησιμεύσουν στην ΕΠΕΥ ως εξασφάλιση μέχρι τη λήξη της σύμβασης δανείου και

(η) Το ενέχυρο ή η εκχώρηση είναι νομικώς αποτελεσματικά και εκτελεστέα σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία την στιγμή της σύναψης της σύμβασης δανείου.

2. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΜΕΝΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΚΑΙ ΟΜΟΛΟΓΑ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΜΕ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ ΥΠΟΚΕΙΜΕΝΟΥ ΜΕΣΟΥ

2.1. Κοινές απαιτήσεις για τις εγγυήσεις και τα πιστωτικά παράγωγα

14. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 16 πιο κάτω, η πιστωτική προστασία που απορρέει από εγγύηση ή πιστωτικό παράγωγο αναγνωρίζεται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) Η πιστωτική προστασία είναι άμεση
 - (β) Η έκταση της πιστωτικής προστασίας ορίζεται σαφώς και αμετάκλητα
 - (γ) Η σύμβαση πιστωτικής προστασίας δεν περιέχει καμία ρήτρα της οποίας η τήρηση είναι εκτός του ελέγχου του πιστοδότη και η οποία:
 - (i) Θα επέτρεπε στον πάροχο της προστασίας να την καταγγείλει μονομερώς,
 - (ii) Θα αύξανε το πραγματικό κόστος της προστασίας σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας του προστατευόμενου ανοίγματος,
 - (iii) Θα μπορούσε να απαλλάξει τον πάροχο της προστασίας από την υποχρέωση να πραγματοποιήσει σε εύθετο χρόνο τις πληρωμές εάν ο αρχικός οφειλέτης δεν καταβάλει τις οφειλόμενες πληρωμές, ή
 - (iv) Θα επέτρεπε στον πάροχο της πιστωτικής προστασίας να μειώσει τη ληκτότητά της, και
 - (δ) Είναι νομικώς αποτελεσματική και εκτελεστέα σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία την στιγμή της σύναψης της σύμβασης δανείου.

2.1.1. Λειτουργικές απαιτήσεις

15. Η ΕΠΕΥ πρέπει να αποδεικνύει στην Επιτροπή ότι διαθέτει συστήματα για τη διαχείριση κάθε δυνητικής συγκέντρωσης κινδύνου από τις εγγυήσεις και τα πιστωτικά παράγωγα που χρησιμοποιεί. Η ΕΠΕΥ πρέπει να είναι σε θέση να καταδεικνύει τον τρόπο με τον οποίο η στρατηγική της όσον αφορά τη χρήση πιστωτικών παράγωγων και εγγυήσεων αλληλεπιδρά με τη διαχείριση του συνολικού της προφίλ κινδύνου.

2.2. Αντεγγυήσεις του κράτους και άλλων οντοτήτων του δημόσιου τομέα

16. Εάν το άνοιγμα προστατεύεται από εγγύηση η οποία είναι αντεγγυημένη από κεντρική κυβέρνηση ή κεντρική τράπεζα, περιφερειακή κυβέρνηση ή τοπική αρχή ή οντότητα του δημοσίου τομέα, οι απαιτήσεις έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται σαν απαιτήσεις έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στην επικράτεια της οποίας αυτή είναι εγκατεστημένη σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, από πολυμερή τράπεζα ανάπτυξης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, ή από οντότητα του δημοσίου τομέα οι απαιτήσεις έναντι της οποίας αντιμετωπίζονται ως απαιτήσεις έναντι ιδρυμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, το

άνοιγμα μπορεί να αντιμετωπίζεται ως καλυπτόμενο από εγγύηση που παρέχεται από την εν λόγω οντότητα εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η αντεγγύηση καλύπτει όλα τα στοιχεία πιστωτικού κινδύνου της απαίτησης

(β) Τόσο η αρχική εγγύηση όσο και η αντεγγύηση πληρούν τις απαιτήσεις των παραγράφων 14, 15 και 18 του παρόντος Μέρους για τις εγγυήσεις, με μόνη εξαίρεση ότι η αντεγγύηση μπορεί να μην είναι άμεση και

(γ) Η Επιτροπή έχει πεισθεί ότι η παρεχόμενη κάλυψη είναι αποτελεσματική και ότι κανένα ιστορικό δεδομένο δεν υποδηλώνει ότι η κάλυψη που παρέχει η αντεγγύηση δεν είναι στην πραγματικότητα ισοδύναμη με εκείνη της άμεσης εγγύησης της εν λόγω οντότητας.

17. Η μέθοδος της παραγράφου 16 πιο πάνω εφαρμόζεται επίσης για άνοιγμα που δεν καλύπτεται από αντεγγύηση των αναφερομένων σε αυτήν οντοτήτων, εφόσον η αντεγγύηση του ανοίγματος, με τη σειρά της, προστατεύεται ευθέως από εγγύηση μίας εκ των αναφερόμενων οντοτήτων και πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 16 πιο πάνω

2.3. Συμπληρωματικές απαιτήσεις για την αναγνώριση των εγγυήσεων

18. Η εγγύηση αναγνωρίζεται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Αμέσως μετά την αθέτηση και/ή τη μη πληρωμή που ενεργοποιεί την εγγύηση, η ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να ενάγει τον εγγυητή εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και να ζητήσει την καταβολή κάθε ποσού που οφείλεται βάσει της απαίτησης για την οποία παρέχεται η προστασία. Η καταβολή από τον εγγυητή δεν υπόκειται σε ένσταση κατά της ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση προκειμένου να στραφεί πρώτα κατά του οφειλέτη

Σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας που καλύπτει ενυπόθηκα δάνεια κατοικίας, οι απαιτήσεις της παραγράφου 14(γ)(iii) πιο πάνω, και του πρώτου εδαφίου της παρούσας παραγράφου, πρέπει να πληρούνται μόνο εντός 24 μηνών.

(β) Η εγγύηση αποτελεί ρητή και γραπτώς τεκμηριωμένη υποχρέωση που αναλαμβάνει ο εγγυητής και

(γ) Με την επιφύλαξη της επόμενης φράσης, η εγγύηση καλύπτει όλα τα είδη πληρωμών που αναμένεται να πραγματοποιήσει ο οφειλέτης για την εκπλήρωση της απαίτησης. Εάν ορισμένα είδη πληρωμών εξαιρούνται από την εγγύηση, η αναγνωρισμένη αξία της εγγύησης προσαρμόζεται για να ληφθεί υπόψη ο περιορισμός της κάλυψης.

19. Στην περίπτωση των εγγυήσεων που παρέχονται στο πλαίσιο συστημάτων αμοιβαίων εγγυήσεων που αναγνωρίζονται για τους σκοπούς αυτούς από την Επιτροπή ή των εγγυήσεων που παρέχονται ή καλύπτονται από την αντεγγύηση των οντοτήτων της παραγράφου 16 πιο πάνω, θεωρείται ότι οι απαιτήσεις της παραγράφου 18(α) πιο πάνω ικανοποιούνται εάν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση έχει το δικαίωμα να λάβει σε εύθετο χρόνο από τον εγγυητή προσωρινή πληρωμή που υπολογίζεται κατά τρόπο ώστε να αντιπροσωπεύει μια ανθεκτική εκτίμηση (robust estimate) του ποσού οικονομικής ζημίας, περιλαμβανομένης της ζημίας από τη μη πληρωμή τόκων και από τα άλλα είδη πληρωμών που υποχρεούται να πραγματοποιήσει ο δανειστής, την οποία είναι πιθανό να υποστεί η ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση, κατ' αναλογία προς την κάλυψη που παρέχει η εγγύηση ή

(β) Η ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση μπορεί να αποδείξει ότι τα αποτελέσματα της προστασίας έναντι ζημίας που παρέχει η εγγύηση, περιλαμβανομένης της ζημίας από τη μη πληρωμή τόκων και άλλων πληρωμών που υποχρεούται να πραγματοποιήσει ο δανειστής, δικαιολογούν τέτοια αντιμετώπιση.

2.4. Συμπληρωματικές απαιτήσεις για τα πιστωτικά παράγωγα

20. Το πιστωτικό παράγωγο αναγνωρίζεται εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Με την επιφύλαξη του σημείου (β) πιο κάτω, τα πιστωτικά γεγονότα που προβλέπονται από το πιστωτικό παράγωγο περιλαμβάνουν τουλάχιστον:

(i) Τη μη πληρωμή των ποσών που οφείλονται δυνάμει των όρων της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης που ισχύουν κατά το χρόνο της μη πληρωμής (με περίοδο χάριτος αντίστοιχη ή μικρότερη από εκείνη της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης),

(ii) Την πτώχευση, αφερεγγυότητα ή αδυναμία του οφειλέτη να πληρώσει τα χρέη του, ή την αδυναμία του ή την εκ μέρους του γραπτή παραδοχή της αδυναμίας του να πληρώσει γενικά τα ληξιπρόθεσμα χρέη του, και άλλα ανάλογα γεγονότα, και

(iii) Την αναδιάρθρωση της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης με διαγραφή ή αναδιάταξη του κεφαλαίου, των τόκων ή των προμηθειών που έχει ως αποτέλεσμα ζημία από πίστωση (credit loss event), π.χ. λόγω αναπροσαρμογής αξίας ή άλλης παρόμοιας χρέωσης στο λογαριασμό αποτελεσμάτων

(β) Εάν τα πιστωτικά γεγονότα που προβλέπονται από το πιστωτικό παράγωγο δεν περιλαμβάνουν την αναδιάρθρωση της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης σύμφωνα με το σημείο (α)(iii), η πιστωτική προστασία μπορεί ωστόσο να ληφθεί υπόψη, με την προϋπόθεση ότι θα μειωθεί η αναγνωρισμένη αξία της σύμφωνα με το Μέρος 3, παράγραφος 81 του παρόντος Παραρτήματος

(γ) Στην περίπτωση των πιστωτικών παράγωγων που επιτρέπουν το διακανονισμό με μετρητά, υπάρχει άρτια διαδικασία αποτίμησης για την αξιόπιστη εκτίμηση της ζημίας. Η προθεσμία αποτίμησης της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης μετά το πιστωτικό γεγονός ορίζεται σαφώς

(δ) Εάν είναι αναγκαίο για το διακανονισμό να έχει ο αγοραστής της προστασίας το δικαίωμα και την ικανότητα να μεταβιβάσει την υποκείμενη πιστωτική υποχρέωση στον πάροχο της προστασίας, οι όροι της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης προβλέπουν ότι τα μέρη δεν μπορούν να αρνούνται χωρίς βάσιμους λόγους τη συναίνεση που

απαιτείται για τη μεταβίβαση αυτή· και

(ε) Η ταυτότητα των μερών που είναι υπεύθυνα να διαπιστώσουν εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός ορίζεται σαφώς. Ο πάροχος της προστασίας δεν έχει μόνος την ευθύνη της διαπίστωσης αυτής. Ο αγοραστής της προστασίας έχει το δικαίωμα/την ικανότητα να πληροφορεί τον πάροχο της προστασίας ότι επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός.

21. Τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης και της υποχρέωσης αναφοράς (reference obligation) του πιστωτικού παράγοντα (δηλαδή της υποχρέωσης που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της αξίας διακανονισμού με χρηματικά διαθέσιμα ή της αξίας του παραδοτέου μέσου), ή μεταξύ της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης και της υποχρέωσης που χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός, επιτρέπεται μόνο εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η υποχρέωση αναφοράς ή, κατά περίπτωση, η υποχρέωση που χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός έχει την ίδια ή χαμηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα με την υποκείμενη υποχρέωση· και

(β) Η υποκείμενη υποχρέωση και η υποχρέωση αναφοράς ή κατά περίπτωση, η υποχρέωση που χρησιμοποιείται για να προσδιοριστεί εάν επήλθε ένα πιστωτικό γεγονός, προέρχονται από τον ίδιο οφειλέτη (δηλαδή την ίδια νομική οντότητα) και υπάρχουν εκτελεστές ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης υποχρέωσης (cross-default) ή σταυροειδούς πρόωρης εξόφλησης (cross-acceleration).

2.5. Κριτήρια παραγωγής στην αντιμετώπιση που προβλέπεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4 του παρόντος Μέρους

22. Προκειμένου να είναι δυνατή η μεταχείριση που περιγράφεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 4 του παρόντος Μέρους, η πιστωτική προστασία που απορρέει από εγγύηση ή πιστωτικό παράγοντα πρέπει να πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Η υποκείμενη υποχρέωση πρέπει να είναι:

- Επιχειρηματικό άνοιγμα σύμφωνα με τον ορισμό της παραγράφου 10 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, με εξαίρεση ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις
- Άνοιγμα έναντι περιφερειακής κυβέρνησης, τοπικής αρχής ή οντότητας του δημόσιου τομέα που δεν αντιμετωπίζεται ως άνοιγμα έναντι κεντρικής κυβέρνησης ή κεντρικής τράπεζας σύμφωνα με την παραγράφου 10 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους· ή
- Άνοιγμα έναντι μικρής ή μεσαίου μεγέθους οντότητας, χαρακτηριζόμενο ως άνοιγμα λιανικής σύμφωνα με την παραγράφου 10(4) του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους

(β) Οι υποκείμενοι πιστούχοι δεν πρέπει να είναι μέλη του ίδιου ομίλου επιχειρήσεων με τον πάροχο της προστασίας

(γ) Το άνοιγμα πρέπει να αντισταθμίζεται με ένα από τα ακόλουθα μέσα:

- Μη χρηματοδοτούμενα πιστωτικά παράγωγα μεμονωμένου δανειστή ή εγγυήσεις μεμονωμένου δανειστή
- Προϊόντα κάλυψης κινδύνου πρώτης αθέτησης σε σύνολο ανοιγμάτων (first-to-default basket products) — η μεταχείριση ισχύει για το περιουσιακό στοιχείο του συνόλου που αντιπροσωπεύει το χαμηλότερο σταθμισμένο άνοιγμα· ή
- Προϊόντα κάλυψης κινδύνου νιοστής (n^{th} to default basket products) αθέτησης σε σύνολο ανοιγμάτων — η αποκτώμενη προστασία είναι επιλέξιμη να υπαχθεί στο εν λόγω πλαίσιο μόνον εφόσον έχει αποκτηθεί προστασία (n-1) από τον κίνδυνο αθέτησης ή το (n-1) των περιουσιακών στοιχείων του συνόλου ανοιγμάτων είναι ήδη σε κατάσταση αθέτησης. Στις περιπτώσεις αυτές η μεταχείριση ισχύει για το περιουσιακό στοιχείο του συνόλου που αντιπροσωπεύει το μικρότερο σταθμισμένο άνοιγμα

(δ) Η πιστωτική προστασία πληροί τις προϋποθέσεις στις παραγράφους 14, 15, 18, 20 και 21 πιο πάνω

(ε) Ο συντελεστής στάθμισης που συνδέεται με το άνοιγμα προ της εφαρμογής της μεταχείρισης του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφος 4 του παρόντος Μέρους, δεν ενσωματώνει (factor in) ήδη καμία πτυχή της πιστωτικής προστασίας

(στ) Μια ΕΠΕΥ έχει το δικαίωμα, καθώς και την προσδοκία να πληρωθεί από τον πάροχο πιστωτικής προστασίας χωρίς να πρέπει να κάνει χρήση ένδικων μέσων κατά του αντισυμβαλλομένου για την πληρωμή. Στο μέτρο του δυνατού, μια ΕΠΕΥ λαμβάνει μέτρα προκειμένου να ικανοποιηθεί ότι ο πάροχος πιστωτικής προστασίας είναι διατεθειμένος να πληρώσει αμέσως σε περίπτωση που επέλθει ένα πιστωτικό γεγονός

(ζ) Η αγορασθείσα πιστωτική προστασία απορροφά όλες τις πιστωτικές ζημιές που πραγματοποιήθηκαν επί του αντισταθμισμένου ανοίγματος εξαιτίας πιστωτικών γεγονότων που συνέβησαν και προβλέπονται στη σύμβαση

(η) Εάν η διάρθρωση πληρωμής προβλέπει τον φυσικό διακανονισμό τότε πρέπει να υφίσταται νομική ασφάλεια όσον αφορά την δυνατότητα παράδοσης ενός δανείου, ομολόγου ή ενδεχόμενης υποχρέωσης. Εάν μια ΕΠΕΥ προτίθεται να παραδώσει μια υποχρέωση διαφορετική από το υποκείμενο άνοιγμα τότε διασφαλίζει ότι η παραδοτέα υποχρέωση είναι αρκούντως ρευστή ώστε η ΕΠΕΥ να δύναται να την αγοράσει προς παράδοση σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στη σύμβαση

(θ) Οι όροι των διακανονισμών πιστωτικής προστασίας επιβεβαιώνονται νομότυπα γραπτώς τόσο από τον πάροχο πιστωτικής προστασίας και την ΕΠΕΥ

(ι) Οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν διεργασία για τον εντοπισμό υπέρμετρης συσχέτισης μεταξύ της φερεγγυότητας ενός παρόχου προστασίας και του δανειστή του υποκείμενου ανοίγματος λόγω του ότι η επίδοσή τους εξαρτάται από κοινούς παράγοντες πέραν του συστηματικού παράγοντα κινδύνου (systematic risk factor)· και

(ια) Σε περίπτωση προστασίας έναντι κινδύνου απομείωσης της αξίας, ο πωλητής των αγορασθέντων εισπρακτέων δεν πρέπει να ανήκει στον ίδιο όμιλο επιχειρήσεων με τον πάροχο της προστασίας.

ΜΕΡΟΣ 3

Υπολογισμός των αποτελεσμάτων της μείωσης πιστωτικού κινδύνου

1. Με την επιφύλαξη των Μερών 4 έως 6 του παρόντος Παραρτήματος, εάν πληρούνται οι διατάξεις των Μερών 1 και 2 του παρόντος Παραρτήματος ο υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και ο υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του παρόντος Μέρους.
2. Τα μετρητά, οι τίτλοι και τα εμπορεύματα που αγοράζονται, λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται σε συναλλαγή επαναγοράς ή συναλλαγή δανειοληψίας ή δανειοδοσίας τίτλων ή εμπορευμάτων αντιμετωπίζονται ως εξασφαλίσεις.

1. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΜΕΝΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ

1.1. Ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (Credit linked notes)

3. Οι επενδύσεις σε ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου, τα οποία έχουν εκδοθεί από τη δανειοδοτούσα ΕΠΕΥ, μπορούν να αντιμετωπίζονται ως εξασφαλίσεις, με χρηματικά διαθέσιμα (cash collateral).

1.2. Συμψηφισμός εντός ισολογισμού

4. Τα δάνεια και οι καταθέσεις που κρατούνται στην ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση και υπόκεινται σε συμψηφισμό στον ισολογισμό αντιμετωπίζονται ως εξασφαλίσεις με χρηματικά διαθέσιμα.

1.3. Συμβάσεις-πλαίσια συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς

1.3.1. Υπολογισμός της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος

(α) Χρήση της μεθόδου των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας (*Supervisory volatility adjustments approach*) ή της μεθόδου των εσωτερικών εκτιμήσεων (*Own estimates volatility adjustments approach*) προσαρμογής μεταβλητότητας

5. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 12 έως 21 πιο κάτω, κατά τον υπολογισμό της «πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος» (fully adjusted exposure value E*) για τα ανοίγματα που υπάγονται σε αποδεκτή σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού που καλύπτει συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, οι εφαρμοζόμενες προσαρμογές μεταβλητότητας υπολογίζονται είτε με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής

μεταβλητότητας είτε με τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας, όπως αυτές παρουσιάζονται στις παραγράφους 30 έως 61 πιο κάτω για την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων (Financial Collateral Comprehensive Method). Για τη χρήση της μεθόδου των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας εφαρμόζονται οι ίδιες προϋποθέσεις και απαιτήσεις όπως για την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

6. Η καθαρή θέση σε κάθε είδος τίτλου ή εμπορεύματος υπολογίζεται αφαιρώντας από τη συνολική αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων αυτού του είδους που δίνονται σε δανεισμό, πωλούνται ή παραδίδονται δυνάμει της σύμβασης-πλαίσιου, τη συνολική αξία των τίτλων ή των εμπορευμάτων του ίδιου είδους που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται δυνάμει της σύμβασης.
7. Για τους σκοπούς του σημείου 6 πιο πάνω, ως «είδος τίτλου (type of security)» νοούνται οι τίτλοι που εκδίδονται από την ίδια οντότητα, έχουν την ίδια ημερομηνία έκδοσης και την ίδια ληκτότητα και υπόκεινται στους ίδιους όρους και προϋποθέσεις και στις ίδιες περιόδους ρευστοποίησης των παραγράφων 34 έως 59 πιο κάτω.
8. Η καθαρή θέση σε κάθε νόμισμα, εκτός του νομίσματος διακανονισμού της σύμβασης-πλαίσιου συμφητισμού, υπολογίζεται αφαιρώντας από τη συνολική αξία των τίτλων στο σχετικό νόμισμα που δίνονται σε δανεισμό, πωλούνται ή παραδίδονται δυνάμει της σύμβασης-πλαίσιου, συν το ποσό μετρητών στο νόμισμα αυτό που δίνεται σε δανεισμό, πωλείται ή μεταβιβάζεται δυνάμει της σύμβασης, τη συνολική αξία των τίτλων σε αυτό το νόμισμα που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται δυνάμει της συμφωνίας, συν το ποσό μετρητών στο νόμισμα αυτό που λαμβάνεται με δανεισμό ή παραλαμβάνεται δυνάμει της σύμβασης.
9. Η κατάλληλη προσαρμογή μεταβλητότητας για δεδομένο είδος τίτλου ή θέσης σε μετρητά εφαρμόζεται στην απόλυτη τιμή της καθαρής θετικής ή αρνητικής θέσης στους τίτλους της εν λόγω κατηγορίας.
10. Η προσαρμογή μεταβλητότητας λόγω κινδύνου συναλλάγματος (fx) εφαρμόζεται στην καθαρή θετική ή αρνητική θέση σε κάθε νόμισμα εκτός του νομίσματος διακανονισμού της σύμβασης-πλαίσιου συμφητισμού.
11. Το E^* υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

$$E^* = \max \left\{ 0, \left(\sum (E) - \sum (C) + \sum | \text{καθαρή θέση σε κάθε τίτλο} | * H_{\text{sec}} \right) + \left(\sum | E_{fx} | * H_{fx} \right) \right\}$$

Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, E είναι η αξία ανοίγματος που θα αποδιδόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, E είναι η αξία ανοίγματος που θα αποδιδόταν σε κάθε

χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

C είναι η αξία των τίτλων ή εμπορευμάτων που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται ή τα μετρητά που λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται για καθένα από τα ανοίγματα αυτά.

$\sum(E)$ είναι το άθροισμα όλων των E στη σύμβαση-πλαίσιο.

$\sum(C)$ είναι το άθροισμα όλων των C στη σύμβαση-πλαίσιο.

E_{β} είναι η καθαρή θέση (θετική ή αρνητική) σε δεδομένο νόμισμα εκτός του νομίσματος διακανονισμού όπως αυτή υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 8 πιο πάνω.

H_{sec} είναι η κατάλληλη για δεδομένο είδος τίτλου προσαρμογή μεταβλητότητας.

H_{β} είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας λόγω κινδύνου συναλλάγματος.

E^* είναι η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος.

(β) Χρήση της μεθόδου των εσωτερικών υποδείγματων

12. Αντί της μεθόδου των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή της μεθόδου των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας για τον υπολογισμό της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος (E^*) που προκύπτει από την εφαρμογή αποδεκτής σύμβασης-πλαισίου συμφητισμού που καλύπτει συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς εκτός των συναλλαγών σε παράγωγα, επιτρέπεται στις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν μια μέθοδο που βασίζεται σε εσωτερικά υποδείγματα, η οποία λαμβάνει υπόψη τις συσχετίσεις μεταξύ των θέσεων σε τίτλους που υπάγονται σε σύμβαση-πλαίσιο συμφητισμού, καθώς και την εμπορευσιμότητα των σχετικών μέσων. Τα εσωτερικά υποδείγματα που χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό παρέχουν εκτιμήσεις της δυναμικής μεταβολής της αξίας ανοίγματος που δεν καλύπτεται από εξασφάλιση ($\sum(E) - \sum(C)$). Οι ΕΠΕΥ μπορούν επίσης να χρησιμοποιήσουν τα εσωτερικά τους υποδείγματα για τις πράξεις δανεισμού περιθωρίου, εάν οι πράξεις καλύπτονται από διμερή σύμβαση-πλαίσιο συμφητισμού που πληροί τις απαιτήσεις του Παραρτήματος ΙΙΙ, Μέρος 7 του παρόντος Μέρους.
13. Η ΕΠΕΥ μπορεί να επιλέξει μια μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος ανεξάρτητα από την επιλογή που έχει κάνει μεταξύ των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 και του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών των ανοιγμάτων. Ωστόσο, εάν η ΕΠΕΥ επιθυμεί να χρησιμοποιήσει μια μέθοδο εσωτερικού υποδείγματος, πρέπει να την εφαρμόσει σε όλους τους αντισυμβαλλομένους και σε όλους τους τίτλους με την εξαίρεση των μη σημαντικών χαρτοφυλακίων, για τα οποία μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας σύμφωνα με τις

παραγράφους 5 έως 11 πιο πάνω.

14. Η μέθοδος των εσωτερικών υποδειγμάτων μπορεί να εφαρμόζεται από τις ΕΠΕΥ των οποίων το εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης έχει αναγνωριστεί σύμφωνα με το Παράρτημα V του Μέρους Δ.
15. Οι ΕΠΕΥ που δεν έχουν λάβει την έγκριση της Επιτροπής για τη χρήση τέτοιων υποδειγμάτων σύμφωνα με την Μέρος Δ, μπορούν να ζητήσουν από την Επιτροπή την αναγνώριση ενός εσωτερικού υποδείγματος μέτρησης των κινδύνων για τους σκοπούς των παραγράφων 12 έως 21 του παρόντος Μέρους.
16. Η αναγνώριση χορηγείται μόνον εάν η Επιτροπή έχει πεισθεί ότι το σύστημα διαχείρισης κινδύνων που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ για τη διαχείριση των κινδύνων από συναλλαγές που καλύπτονται από τη σύμβαση-πλαίσιο συμφητισμού είναι εννοιολογικά άρτιο, εφαρμόζεται με ακεραιότητα και πληροί ιδίως τα ακόλουθα ποιοτικά πρότυπα:
 - (α) Το εσωτερικό υπόδειγμα μέτρησης των κινδύνων που εφαρμόζεται για τον υπολογισμό της δυνητικής μεταβλητότητας των τιμών των σχετικών συναλλαγών είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ και χρησιμοποιείται ως βάση για την αναφορά των αναλαμβανόμενων κινδύνων στη διοίκηση της ΕΠΕΥ
 - (β) Η ΕΠΕΥ διαθέτει τμήμα ελέγχου κινδύνων που είναι ανεξάρτητο από τα τμήματα διαπραγμάτευσης και αναφέρει απευθείας στη διοίκηση της ΕΠΕΥ Το τμήμα ελέγχου κινδύνων είναι υπεύθυνο για το σχεδιασμό και την εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ Συντάσσει και αναλύει τις καθημερινές εκθέσεις για τα αποτελέσματα του υποδείγματος διαχείρισης κινδύνων και για τα κατάλληλα μέτρα που πρέπει να ληφθούν για την τήρηση των ορίων θέσης
 - (γ) Οι καθημερινές εκθέσεις που συντάσσει το τμήμα ελέγχου κινδύνων εξετάζονται σε επίπεδο διοίκησης που έχει την εξουσία να απαιτήσει τη μείωση των ανοικτών θέσεων και του συνολικού αναλαμβανομένου κινδύνου
 - (δ) Η ΕΠΕΥ διαθέτει στο τμήμα ελέγχου κινδύνων επαρκές προσωπικό με κατάρτιση στη χρήση πολύπλοκων υποδειγμάτων
 - (ε) Η ΕΠΕΥ διαθέτει διαδικασίες για την παρακολούθηση και εξασφάλιση της συμμόρφωσης με τις γραπτώς τεκμηριωμένες εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες ελέγχου που σχετίζονται με τη συνολική λειτουργία του συστήματος μέτρησης κινδύνων
 - (στ) Τα υποδείγματα της ΕΠΕΥ έχουν αποδεδειγμένο ιστορικό εύλογης ακρίβειας στη μέτρηση των κινδύνων, η οποία αποδεικνύεται ιδίως με εκ των υστέρων ελέγχους των αποτελεσμάτων τους με βάση τα δεδομένα ενός τουλάχιστον έτους
 - (ζ) Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει συχνά αυστηρό πρόγραμμα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, των οποίων τα αποτελέσματα εξετάζονται από τη διοίκηση και αντικατοπτρίζονται στις πολιτικές και στα όρια που καθορίζονται από αυτήν

(η) Η ΕΠΕΥ πραγματοποιεί, στο πλαίσιο της τακτικής της διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου, ανεξάρτητη επανεξέταση του συστήματος μέτρησης κινδύνων. Η επανεξέταση περιλαμβάνει τόσο τις δραστηριότητες των τμημάτων διαπραγμάτευσης όσο και εκείνες του ανεξάρτητου τμήματος ελέγχου κινδύνων

(θ) Η ΕΠΕΥ επανεξετάζει τουλάχιστον μία φορά το χρόνο το εσωτερικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων και

(ι) Το εσωτερικό υπόδειγμα πληροί τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο Παράρτημα ΙΙΙ, Μέρος 6, παράγραφοι 38 έως 40 του παρόντος Μέρους.

17. Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημίας πρέπει να πληροί τα ακόλουθα ελάχιστα πρότυπα:

(α) Τουλάχιστον καθημερινός υπολογισμός της δυνητικής ζημίας

(β) Μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης 99%

(γ) Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών, με την εξαίρεση των άλλων συναλλαγών εκτός των συναλλαγών επαναγοράς τίτλων και/ή δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, για τις οποίες χρησιμοποιείται περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών

(δ) Πραγματική ιστορική περίοδος παρατήρησης ενός έτους τουλάχιστον, εκτός εάν δικαιολογείται μικρότερη περίοδος παρατήρησης λόγω σημαντικής αύξησης της μεταβλητότητας τιμών και

(ε) Τριμηνιαία επικαιροποίηση των δεδομένων.

18. Η Επιτροπή απαιτεί να συλλαμβάνει το εσωτερικό υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων επαρκείς παράγοντες κινδύνου ώστε να καλύπτει όλους τους σημαντικούς κινδύνους τιμών.

19. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν εμπειρικές συσχετίσεις στο εσωτερικό και μεταξύ των κατηγοριών κινδύνου εάν έχουν πεισθεί ότι το σύστημα που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ για να μετρήσει αυτές τις συσχετίσεις είναι άρτιο και εφαρμόζεται με ακεραιότητα.

20. Για τις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών υποδειγμάτων, η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος (E^*) υπολογίζεται με τον ακόλουθο τύπο:

$$E^* = \max\left\{0, \left[\sum (E) - \sum (C)\right] + (VaR \text{ του εσωτερικού υποδείγματος})\right\}$$

Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, E είναι η αξία ανοίγματος που θα εφαρμοζόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, E είναι η αξία ανοίγματος που θα εφαρμοζόταν σε κάθε χωριστό άνοιγμα στη σύμβαση-πλαίσιο ελλείψει της πιστωτικής προστασίας.

C είναι η αξία των τίτλων που λαμβάνονται με δανεισμό, αγοράζονται ή παραλαμβάνονται ή των μετρητών που λαμβάνονται με δανεισμό ή παραλαμβάνονται για καθένα από τα

ανοίγματα αυτά.

Σ(E) είναι το άθροισμα όλων των E στη σύμβαση-πλαίσιο.

Σ(C) είναι το άθροισμα όλων των C στη σύμβαση-πλαίσιο.

21. Όταν υπολογίζουν σταθμισμένα βάσει κινδύνου ποσά ανοιγμάτων με εσωτερικά υποδείγματα, οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν τις εκτιμήσεις που παρέχει το υπόδειγμα για την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα.

1.3.2. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας για συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και εμπορευμάτων και/ή άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς που καλύπτονται από σύμβαση- πλαίσιο συμφητισμού

Τυποποιημένη μέθοδος

22. Το E* που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 5 έως 21 πιο πάνω είναι για τους σκοπούς της παραγράφου 4 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους η αξία ανοίγματος του ανοίγματος έναντι του αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από τις συναλλαγές που υπάγονται στη σύμβαση- πλαίσιο συμφητισμού.

Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Μέθοδος IRB)

23. Το E* που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 5 έως 21 πιο πάνω είναι για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII του παρόντος Μέρους η αξία ανοίγματος του ανοίγματος έναντι του αντισυμβαλλομένου που προκύπτει από τις συναλλαγές που υπάγονται στη σύμβαση-πλαίσιο συμφητισμού.

1.4. Χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις

1.4.1. Απλή μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

24. Η απλή μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων εφαρμόζεται μόνο εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους. Η ΕΠΕΥ δεν μπορεί να χρησιμοποιεί ταυτόχρονα την απλή μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων και την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.

Αποτίμηση

25. Στη μέθοδο αυτή, σε κάθε αναγνωρισμένη χρηματοοικονομική εξασφάλιση αποδίδεται αξία ίση με την αγοραία αξία της σύμφωνα με το Μέρος 2, παράγραφος 6 του παρόντος Παραρτήματος.

Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών

26. Ο συντελεστής κινδύνου που θα εφαρμόζοταν σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους εάν το ίδρυμα που παρέχει την πιστοδότηση είχε άμεσο άνοιγμα στο μέσο της χρηματοοικονομικής εξασφάλισης εφαρμόζεται στα τμήματα

απαιτήσεων τα οποία εξασφαλίζονται με την τρέχουσα αγοραία αξία των αναγνωρισμένων εξασφαλίσεων. Ο συντελεστής στάθμισης του τμήματος που καλύπτεται από την εξασφάλιση είναι τουλάχιστον 20%, με την επιφύλαξη των παραγράφων 27 έως 29 πιο κάτω. Στο υπόλοιπο τμήμα του ανοίγματος εφαρμόζεται ο συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σε ένα μη εξασφαλισμένο άνοιγμα έναντι του αντισυμβαλλομένου σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Συναλλαγές επαναγοράς και/ή συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων

27. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% στο εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος που προκύπτει από συναλλαγές που πληρούν τα κριτήρια των παραγράφων 58 και 59 πιο κάτω. Εάν ο αντισυμβαλλόμενος στη συναλλαγή δεν είναι βασικός συμμετέχων στην αγορά (not a core market participant) εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 10%.

Συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα που υπόκεινται σε καθημερινή αποτίμηση

28. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0%, εντός του ορίου κάλυψης από την εξασφάλιση, στις αξίες ανοίγματος που προσδιορίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα III του παρόντος Μέρους για τα παράγωγα μέσα που απαριθμούνται στο Παράρτημα IV του παρόντος Μέρους και υπόκεινται σε καθημερινή αποτίμηση, εφόσον η εξασφάλιση συνίσταται σε μετρητά ή σε μέσα εξομοιούμενα με μετρητά και δεν υπάρχει αναντιστοιχία νομισμάτων. Συντελεστής στάθμισης 10% εφαρμόζεται, εντός του ορίου κάλυψης από την εξασφάλιση, στις αξίες ανοίγματος παρόμοιων συναλλαγών που εξασφαλίζονται με χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Για τους σκοπούς του παρόντος σημείου, οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν:

(α) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές τα ανοίγματα έναντι των οποίων αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης στη δικαιοδοσία της οποίας αυτές υπάγονται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

(β) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους· και

(γ) Τους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από διεθνείς οργανισμούς στους οποίους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Άλλες συναλλαγές

29. Εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% εάν τα ανοίγματα και οι εξασφαλίσεις είναι εκφρασμένα στο ίδιο νόμισμα, και:

(α) Η εξασφάλιση έχει μορφή κατάθεσης μετρητών ή μέσου εξομοιούμενου με μετρητά ή

(β) Η εξασφάλιση έχει μορφή χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και η αγοραία αξία της μειώνεται (discounted) κατά 20%.

Για τους σκοπούς του παρόντος σημείου, οι «χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται από κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες» περιλαμβάνουν τους τίτλους που μνημονεύονται στην παράγραφο 28 πιο πάνω.

1.4.2. Αναλυτική μέθοδος χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

30. Κατά την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων για τους σκοπούς της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, στην αγοραία αξία της εξασφάλισης εφαρμόζονται «προσαρμογές μεταβλητότητας» σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59 πιο κάτω κατωτέρω, προκειμένου να ληφθεί υπόψη η μεταβλητότητα τιμών.
31. Με την επιφύλαξη της αντιμετώπισης που προβλέπεται στην παράγραφο 32 πιο κάτω για τις αναντιστοιχίες νομισμάτων σε συναλλαγές σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα, εάν η εξασφάλιση είναι εκφρασμένη σε νόμισμα άλλο από εκείνο του υποκειμένου ανοίγματος, στην κατάλληλη για την εξασφάλιση προσαρμογή μεταβλητότητας που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59 πιο κάτω προστίθεται μια προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη τη μεταβλητότητα των τιμών συναλλάγματος.
32. Στην περίπτωση των συναλλαγών σε εξωχρηματιστηριακά παράγωγα οι οποίες καλύπτονται από συμβάσεις συμψηφισμού που αναγνωρίζονται από την Επιτροπή σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙΙ του παρόντος Μέρους, εφαρμόζεται προσαρμογή μεταβλητότητας που αντικατοπτρίζει τη μεταβλητότητα των τιμών συναλλάγματος εάν υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ του νομίσματος της εξασφάλισης και του νομίσματος διακανονισμού. Ανεξάρτητα από τον αριθμό των νομισμάτων στις συναλλαγές που καλύπτονται από τη σύμβαση συμψηφισμού, εφαρμόζεται μία μόνο προσαρμογή μεταβλητότητας.

(α) Υπολογισμός των προσαρμοσμένων αξιών

33. Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης που λαμβάνεται υπόψη υπολογίζεται ως εξής για όλες τις συναλλαγές, εκτός εκείνων που καλύπτονται από αναγνωρισμένη σύμβαση-πλαίσιο συμψηφισμού στην οποία εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 5 έως 23 πιο πάνω:

$$C_{VA} = C * (1 - H_C - H_{FX})$$

Η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία ανοίγματος που λαμβάνεται υπόψη υπολογίζεται ως εξής:

$$E_{VA} = E * (1 + H_E) \text{ και, στην περίπτωση των συναλλαγών σε εξωχρηματιστηριακά}$$

παράγωγα, $E_{VA} = E$

Η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος, εάν ληφθεί υπόψη η μεταβλητότητα και η επίπτωση της εξασφάλισης στη μείωση του κινδύνου, υπολογίζεται ως εξής:

$$E^* = \max\{0, [E_{VA} - C_{VAM}]\}$$

όπου:

Ε είναι η αξία ανοίγματος όπως θα υπολογιζόταν σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 ή με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, κατά περίπτωση, εάν το άνοιγμα δεν ήταν εξασφαλισμένο. Για το σκοπό αυτό, εάν μεν η ΕΠΕΥ υπολογίζει σταθμισμένα βάσει κινδύνου ποσά ανοιγμάτων σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, λαμβάνεται ως αξία ανοίγματος των εκτός ισολογισμού στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα II του παρόντος Μέρους το 100% της αξίας τους και όχι τα αναφερόμενα στην παράγραφο 2(1) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, ποσοστά, εάν δε η ΕΠΕΥ υπολογίζει σταθμισμένα βάσει κινδύνου ποσά ανοιγμάτων σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, η αξία ανοίγματος των στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα VII, Μέρος 3, παράγραφοι 9 έως 11 του παρόντος Μέρους, υπολογίζεται με χρήση συντελεστή μετατροπής 100% και όχι των συντελεστών μετατροπής ή ποσοστών που ορίζονται σ' εκείνες τις παραγράφους.

E_{VA} είναι η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία ανοίγματος,

C_{VA} είναι η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης,

C_{VAM} είναι το C_{VA} προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητας σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος,

H_E είναι η κατάλληλη για το άνοιγμα (E) προσαρμογή μεταβλητότητας, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59 πιο κάτω,

H_C είναι η κατάλληλη για την εξασφάλιση προσαρμογή μεταβλητότητας, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59 πιο κάτω,

H_{FK} είναι η κατάλληλη για την αναντιστοιχία νομισμάτων προσαρμογή μεταβλητότητας, όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 59 πιο κάτω,

E^* είναι η πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος, λαμβανομένης υπόψη της μεταβλητότητας και της επίπτωσης της εξασφάλισης στη μείωση του κινδύνου.

(β) Υπολογισμός των εφαρμοστέων προσαρμογών μεταβλητότητας

34. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας μπορούν να υπολογιστούν με δύο τρόπους: με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας και με τη μέθοδο των

εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας.

35. Η ΕΠΕΥ μπορεί να επιλέξει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα ανεξάρτητα από την επιλογή που έχει κάνει μεταξύ των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 και του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών. Ωστόσο, εάν η ΕΠΕΥ επιθυμεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα, πρέπει να την εφαρμόσει σε όλα τα είδη μέσων με την εξαίρεση των μη σημαντικών χαρτοφυλακίων, για τα οποία μπορεί να χρησιμοποιήσει τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας.

Εάν η εξασφάλιση συνίσταται σε ορισμένο αριθμό αναγνωρισμένων στοιχείων, η προσαρμογή μεταβλητότητας δίνεται από τη σχέση $H = \sum_i a_i * H_i$,

όπου a_i είναι η αναλογία δεδομένου στοιχείου στο σύνολο της εξασφάλισης και H_i είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας που εφαρμόζεται στο στοιχείο αυτό.

(i) Εποπτικοί συντελεστές προσαρμογής μεταβλητότητας

36. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας που εφαρμόζονται στο πλαίσιο της μεθόδου των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας (με την παραδοχή της καθημερινής αναπροσαρμογής αξίας) είναι εκείνες που αναφέρονται στους Πίνακες 1 έως 4.

ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ

Πίνακας 1

	Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία αντιστοιχίζεται η πιστοληπτική αξιολόγηση του χρεωστικού τίτλου	Εναπομένουσα ληκτότητα		Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημείο (β)		Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημεία (γ) και (δ)	
		Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών (%)	Περίοδος Ρευστοποίησης 5 ημερών (%)
1	≤ 1 έτους	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
	>1 ≤ 5 ετών	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828
	> 5 ετών	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657
2-3	≤ 1 ετών	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

	>1 ≤ 5 ετών	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243
	> 5 ετών	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485
4	≤ 1 ετών	21,213	15	10,607	M/Δ	M/Δ	M/Δ
	>1 ≤ 5 ετών	21,213	15	10,607	M/Δ	M/Δ	M/Δ
	> 5 ετών	21,213	15	10,607	M/Δ	M/Δ	M/Δ

Πίνακας 2

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία αντιστοιχίζεται η πιστοληπτική αξιολόγηση του βραχυπρόθεσμου χρεωστικού τίτλου	Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημείο (β) και έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση			Προσαρμογές μεταβλητότητας για χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από τις οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7, σημεία (γ) και (δ) και έχουν βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση		
	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών (%)
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

Πίνακας 3

Προσαρμογές μεταβλητότητας για άλλα είδη εξασφαλίσεων ή ανομιγμάτων			
	Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών (%)
Μετοχές που περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη, μετατρέψιμα ομόλογα που περιλαμβάνονται σε σημαντικό δείκτη	21,213	15	10,607
Άλλες μετοχές ή μετατρέψιμα ομόλογα που διαπραγματεύονται σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο	35,355	25	17,678
Μετρητά	0	0	0
Χρυσός	21,213	15	10,607

Πίνακας 4

Προσαρμογές μεταβλητότητας σε περίπτωση αναντιστοιχίας νομίσματος		
Περίοδος ρευστοποίησης 20 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 10 ημερών (%)	Περίοδος ρευστοποίησης 5 ημερών (%)
11,314	8	5,657

37. Για τις πιστοδοτήσεις που καλύπτονται από εξασφάλιση, η περίοδος ρευστοποίησης είναι 20 εργάσιμες ημέρες. Για τις συναλλαγές επαναγοράς (στο βαθμό που δεν περιλαμβάνουν τη μεταβίβαση εμπορευμάτων ή εγγυημένων δικαιωμάτων κυριότητας επί εμπορευμάτων) και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, η περίοδος ρευστοποίησης είναι 5

εργάσιμες ημέρες. Για τις άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς, η περίοδος ρευστοποίησης είναι 10 εργάσιμες ημέρες.

38. Στους Πίνακες 1 έως 4 πιο πάνω και στις παραγράφους 39 έως 41 πιο κάτω, ως «βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία αντιστοιχίζεται η πιστοληπτική αξιολόγηση» νοείται η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Επιτροπή αποφασίζει να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, εφαρμόζεται επίσης το Μέρος 1, παράγραφος 10 του παρόντος Παραρτήματος.
39. Για τους μη αποδεκτούς τίτλους ή για εμπορεύματα που δίνονται σε δανεισμό ή καλούνται σε συναλλαγές επαναγοράς ή σε συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή εμπορευμάτων, η προσαρμογή μεταβλητότητας είναι ίδια με εκείνη που εφαρμόζεται στις μη περιλαμβανόμενες σε σημαντικό δείκτη μετοχές που είναι διαπραγματεύσιμες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.
40. Για τα αποδεκτά μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, η προσαρμογή μεταβλητότητας είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των προσαρμογών για μεταβλητότητα που θα εφαρμόζονταν, λαμβανομένης υπόψη της περιόδου ρευστοποίησης της συναλλαγής που ορίζεται στην παράγραφο 37 πιο πάνω, στα στοιχεία ενεργητικού στα οποία έχει επενδύσει ο οργανισμός. Αν τα στοιχεία στα οποία έχει επενδύσει ο οργανισμός δεν είναι γνωστά στην ΕΠΕΥ, τότε η προσαρμογή μεταβλητότητας είναι η υψηλότερη προσαρμογή μεταβλητότητας που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα στοιχεία ενεργητικού στα οποία επιτρέπεται στον οργανισμό να επενδύει.
41. Για τους μη διαβαθμισμένους χρεωστικούς τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα και πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας του Μέρους 1, παράγραφος 8 του παρόντος Παραρτήματος, οι προσαρμογές μεταβλητότητας είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόζονται στους τίτλους που εκδίδονται από ιδρύματα ή επιχειρήσεις των οποίων η εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση αντιστοιχίζεται με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας 2 ή 3.

(ii) Εσωτερικές εκτιμήσεις για την προσαρμογή μεταβλητότητας

42. Η Επιτροπή επιτρέπει στην ΕΠΕΥ που πληρεί τις απαιτήσεις των παραγράφων 47 έως 56 πιο κάτω να χρησιμοποιεί τις εσωτερικές της εκτιμήσεις μεταβλητότητας για τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας που εφαρμόζονται στις εξασφαλίσεις και τα ανοίγματα.
43. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να υπολογίζουν μία εκτίμηση μεταβλητότητας για κάθε κατηγορία χρεωστικών τίτλων που έχει πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI τουλάχιστον ισοδύναμη ή καλύτερη του επενδυτικού βαθμού.
44. Κατά τον προσδιορισμό των κατάλληλων κατηγοριών τίτλων, οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη το είδος του εκδότη, την εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση, την εναπομένουσα ληκτότητα και τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (modified duration) των τίτλων. Οι εκτιμήσεις μεταβλητότητας πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικές των τίτλων τους οποίους η ΕΠΕΥ περιλαμβάνει στη σχετική κατηγορία.

45. Για τους χρωστικούς τίτλους των οποίων η πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI είναι χαμηλότερη του επενδυτικού βαθμού και για τις άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις, οι προσαρμογές μεταβλητότητας πρέπει να υπολογίζονται χωριστά για κάθε τίτλο.
46. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής για μεταβλητότητα εκτιμούν τη μεταβλητότητα της εξασφάλισης ή την αναντιστοιχία ληκτότητας χωρίς να λαμβάνουν υπόψη τυχόν συσχετίσεις μεταξύ μη εξασφαλισμένου ανοίγματος, εξασφάλισης και/ή συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Ποσοτικά κριτήρια

47. Κατά τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας χρησιμοποιείται μονόπλευρο διάστημα εμπιστοσύνης 99%.
48. Η περίοδος ρευστοποίησης είναι 20 εργάσιμες ημέρες για τις εξασφαλισμένες πιστοδοτήσεις, 5 εργάσιμες ημέρες για τις συναλλαγές επαναγοράς (στο βαθμό που δεν περιλαμβάνουν μεταβίβαση εμπορευμάτων ή εγγυημένων δικαιωμάτων κυριότητας επί εμπορευμάτων) και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων και 10 εργάσιμες ημέρες για τις άλλες συναλλαγές με όρους κεφαλαιαγοράς.
49. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν συντελεστές προσαρμογής μεταβλητότητας που υπολογίζονται βάσει μικρότερων ή μεγαλύτερων περιόδων ρευστοποίησης, τους οποίους κλιμακώνουν ή αποκλιμακώνουν σε συνάρτηση με τις περιόδους ρευστοποίησης που ορίζονται στην παράγραφο 48 πιο πάνω για το σχετικό είδος συναλλαγής, χρησιμοποιώντας την τετραγωνική ρίζα του χρόνου που δίνεται από τη σχέση:

$$H_M = H_N \sqrt{\frac{T_M}{T_N}}$$

όπου T_M είναι η κατάλληλη περίοδος ρευστοποίησης,

H_M είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας που αντιστοιχεί στο T_M και

H_N είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας με βάση την περίοδο ρευστοποίησης T_N

50. Οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη την έλλειψη ρευστότητας των στοιχείων χαμηλής ποιότητας. Η περίοδος ρευστοποίησης αναπροσαρμόζεται προς τα πάνω εάν υπάρχουν αμφιβολίες για την εμπορευσιμότητα της εξασφάλισης. Οι ΕΠΕΥ εντοπίζουν επίσης τις περιπτώσεις στις οποίες τα ιστορικά δεδομένα ενδέχεται να υποεκτιμούν τη δυνητική μεταβλητότητα, για παράδειγμα σε περίπτωση νομίματος συνδεδεμένου με άλλο νόμισμα. Οι περιπτώσεις αυτές υποβάλλονται σε προσομοίωση σεναρίου ακραίων καταστάσεων.
51. Η ιστορική περίοδος παρατήρησης (η δειγματική περίοδος) για τον υπολογισμό των προσαρμογών μεταβλητότητας είναι τουλάχιστον ένα έτος. Για τις ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν κλίμακα σταθμίσεων ή άλλη μέθοδο στην ιστορική περίοδο παρατήρησης, η πραγματική περίοδος παρατήρησης είναι τουλάχιστον ένα έτος (έτσι ώστε η μέση σταθμισμένη υστέρηση (average time lag) των μεμονωμένων παρατηρήσεων να μην είναι μικρότερη των έξι μηνών). Η Επιτροπή μπορεί επίσης να απαιτεί από την ΕΠΕΥ να υπολογίζει τις

εσωτερικές προσαρμογές μεταβλητότητας χρησιμοποιώντας μικρότερη περίοδο παρατήρησης εάν, κατά την κρίση της Επιτροπής, αυτό δικαιολογείται από μια σημαντική αύξηση της μεταβλητότητας τιμών.

52. Οι ΕΠΕΥ επικαιροποιούν τις σειρές δεδομένων τους τουλάχιστον μία φορά κάθε τρεις μήνες και τις επαναξιολογούν μετά από κάθε σημαντική διακύμανση των αγοραίων τιμών. Αυτό συνεπάγεται ότι οι προσαρμογές μεταβλητότητας υπολογίζονται τουλάχιστον μία φορά κάθε τρεις μήνες.

Ποιοτικά κριτήρια

53. Οι εκτιμήσεις μεταβλητότητας χρησιμοποιούνται στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνου της ΕΠΕΥ, περιλαμβανομένης των διαχείρισης των εσωτερικών ορίων ανοιγμάτων.
54. Εάν η περίοδος ρευστοποίησης που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνου είναι μεγαλύτερη από εκείνη που καθορίζεται στο παρόν Μέρος για το σχετικό είδος συναλλαγής, η ΕΠΕΥ κλιμακώνει τις εσωτερικές προσαρμογές μεταβλητότητας χρησιμοποιώντας τον τύπο της τετραγωνικής ρίζας του χρόνου της παραγράφου 49 πιο πάνω.
55. Η ΕΠΕΥ διαθέτει διαδικασίες για την παρακολούθηση και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με ένα σύνολο γραπτώς τεκμηριωμένων πολιτικών και ελέγχων σχετικά με τη λειτουργία του συστήματος που χρησιμοποιεί για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας και για την ένταξη των εκτιμήσεων αυτών στη διαδικασία διαχείρισης των κινδύνων της.
56. Στο πλαίσιο της διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου της ΕΠΕΥ πραγματοποιείται τακτικά ανεξάρτητη επανεξέταση του εσωτερικού συστήματος εκτίμησης των προσαρμογών μεταβλητότητας. Τουλάχιστον μία φορά το χρόνο πραγματοποιείται επανεξέταση του συνολικού συστήματος που χρησιμοποιείται για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας και για την ένταξή τους στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ η επανεξέταση αυτή καλύπτει τουλάχιστον:

(α) Την ένταξη των κατ' εκτίμηση προσαρμογών μεταβλητότητας στην καθημερινή διαχείριση κινδύνου

(β) Την επικύρωση κάθε σημαντικής μεταβολής στη διαδικασία εκτίμησης των προσαρμογών μεταβλητότητας

(γ) Την εξακρίβωση της συνέπειας, του επίκαιρου χαρακτήρα και της αξιοπιστίας των πηγών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας, περιλαμβανομένης της ανεξαρτησίας αυτών των πηγών δεδομένων και

(δ) Την ακρίβεια και την καταλληλότητα των παραδοχών σχετικά με τη μεταβλητότητα.

(iii) Κλιμάκωση των προσαρμογών μεταβλητότητας

57. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας που προβλέπονται στις παραγράφους 36 έως 41 πιο πάνω είναι εκείνες που εφαρμόζονται σε περίπτωση καθημερινής αναπροσαρμογής αξίας.

Παρομοίως, όταν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις προσαρμογών μεταβλητότητας σύμφωνα με τις παραγράφους 42 έως 56 πιο πάνω, οι εκτιμήσεις αυτές πρέπει να υπολογίζονται κατ' αρχάς με βάση την καθημερινή αναπροσαρμογή αξίας. Εάν οι αναπροσαρμογές αξίας πραγματοποιούνται με συχνότητα μικρότερη της καθημερινής, εφαρμόζονται μεγαλύτερες προσαρμογές μεταβλητότητας που υπολογίζονται με την κλιμάκωση των καθημερινών προσαρμογών μεταβλητότητας με τον ακόλουθο τύπο τετραγωνικής ρίζας του χρόνου:

$$H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

όπου:

H είναι η εφαρμοστέα προσαρμογή μεταβλητότητας,

H_M είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας σε περίπτωση καθημερινής αναπροσαρμογής αξίας,

N_R είναι ο πραγματικός αριθμός εργάσιμων ημερών μεταξύ αναπροσαρμογών αξίας,

T_M είναι η περίοδος ρευστοποίησης για το σχετικό είδος συναλλαγής.

(iv) Προϋποθέσεις για την εφαρμογή προσαρμογής μεταβλητότητας 0%

58. Όσον αφορά τις συναλλαγές επαναγοράς και τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων, εάν η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων και εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις των στοιχείων (α) έως (η) πιο κάτω, οι ΕΠΕΥ μπορούν, αντί των προσαρμογών μεταβλητότητας που υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 57 πιο πάνω, να εφαρμόζουν προσαρμογή μεταβλητότητας 0%. Η ευχέρεια αυτή δεν παρέχεται στις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν τη μέθοδο των εσωτερικών υποδειγμάτων των παραγράφων 12 έως 21 πιο πάνω.

(α) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση συνίστανται σε μετρητά ή χρεωστικούς τίτλους κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών κατά την έννοια του Μέρους 1, παράγραφος 7(β) του παρόντος Παραρτήματος, επιλέξιμους για στάθμιση κινδύνου 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

(β) Τόσο το άνοιγμα όσο και η εξασφάλιση είναι εκφρασμένα στο ίδιο νόμισμα

(γ) Είτε η ληκτότητα της συναλλαγής δεν υπερβαίνει τη μία ημέρα είτε το άνοιγμα και η εξασφάλιση υπόκεινται αμφότερα σε καθημερινή αποτίμηση ή σε καθημερινό επανακαθορισμό των περιθωρίων ασφάλισης

(δ) Θεωρείται ότι το χρονικό διάστημα μεταξύ της τελευταίας καθημερινής αποτίμησης πριν από τη μη κατάθεση περιθωρίου ασφάλισης από τον αντισυμβαλλόμενο και της

ρευστοποίησης της εξασφάλισης δεν υπερβαίνει τις τέσσερις εργάσιμες ημέρες

(ε) Η συναλλαγή διακανονίζεται από σύστημα διακανονισμού με αποδεδειγμένη αποτελεσματικότητα για αυτό το είδος συναλλαγής

(στ) Η σύμβαση συνοδεύεται από τα στερεότυπα έγγραφα που χρησιμοποιούνται στην αγορά για τις συναλλαγές επαναγοράς ή τις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας των σχετικών τίτλων

(ζ) Η συναλλαγή περιλαμβάνει έγγραφες ρήτρες που ορίζουν ότι εάν ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώσει υποχρέωση παράδοσης μετρητών ή τίτλων ή κατάθεσης συμπληρωματικού περιθωρίου ή εάν αθετήσει άλλη υποχρέωση, η συναλλαγή μπορεί να τερματιστεί αμέσως και

(η) Ο αντισυμβαλλόμενος θεωρείται «βασικός συμμετέχων στην αγορά» από την Επιτροπή. Οι βασικοί συμμετέχοντες στην αγορά περιλαμβάνουν τις ακόλουθες οντότητες:

- Οντότητες του Μέρους 1, παράγραφος 7(β) του παρόντος Παραρτήματος, στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 0% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους,
- Ιδρύματα,
- Άλλες χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις (περιλαμβανομένων των ασφαλιστικών επιχειρήσεων), στα ανοίγματα έναντι των οποίων εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20% σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους ή οι οποίες, στην περίπτωση των ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, δεν έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση από αποδεκτό ECAI και διαβαθμίζονται εσωτερικά σαν να έχουν πιθανότητα αθέτησης ισοδύναμη με εκείνη των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των ECAI που αντιστοιχίζονται από την Επιτροπή με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2 ή με υψηλότερη βαθμίδα σύμφωνα με τους κανόνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για τη στάθμιση των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων,
- Εποπτευόμενοι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων που υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις ή απαιτήσεις μόχλευσης,
- Εποπτευόμενα συνταξιοδοτικά ταμεία, και
- Αναγνωρισμένοι οργανισμοί εκκαθάρισης.

59. Εάν οι αρμόδιες αρχές άλλων κρατών μελών επιτρέπουν την εφαρμογή της αντιμετώπισης της παραγράφου 58 πιο πάνω στις συναλλαγές επαναγοράς ή στις συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων που εκδίδονται από την κεντρική κυβέρνηση του κράτους μέλους τους, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόσουν την ίδια αντιμετώπιση στις ίδιες συναλλαγές.

*(γ) Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας**Τυποποιημένη μέθοδος*

60. E* όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 33 πιο πάνω είναι η αξία ανοίγματος για τους σκοπούς της παραγράφου 4 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους. Προκειμένου περί των εκτός ισολογισμού στοιχείων που απαριθμούνται στο Παράρτημα II του παρόντος Μέρους, ως E* λαμβάνεται η αξία που θα πρέπει να πολλαπλασιαστεί με τα οριζόμενα στην παράγραφο 2(1) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, ποσοστά για να συναχθεί η αξία του ανοίγματος.

Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Μέθοδος IRB)

61. Το LGD* (πραγματική ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης) όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο είναι το LGD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII του παρόντος Μέρους.

$$LGD^* = LGD \times \left(\frac{E^*}{E} \right)$$

όπου:

LGD είναι η ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης που θα εφαρμοζόταν στο άνοιγμα σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους εάν το άνοιγμα δεν ήταν εξασφαλισμένο,

E είναι η αξία ανοίγματος όπως δίδεται στην παράγραφο 33 πιο πάνω,

E* υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 33 πιο πάνω.

*1.5. Άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις για τους σκοπούς του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους**1.5.1. Αποτίμηση**(α) Εξασφάλιση με ακίνητα*

62. Το ακίνητο αποτιμάται από ανεξάρτητο εκτιμητή στην αγοραία αξία (market value) ή σε χαμηλότερη αξία. Στα κράτη μέλη που έχουν προβλέψει στις νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις τους αυστηρά κριτήρια για την εκτίμηση της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου (mortgage lending value), το ακίνητο μπορεί να αποτιμάται από ανεξάρτητο εκτιμητή σε αξία ίση ή μικρότερη από την αξία του ενυπόθηκου ακινήτου.
63. Η «αγοραία αξία» είναι το εκτιμώμενο ποσό έναντι του οποίου θα ανταλλασσόταν το ακίνητο κατά την ημέρα της αποτίμησης μεταξύ ενός αγοραστή και ενός πωλητή που εκφράζουν ελεύθερα τη δικαιοπρακτική τους βούληση, συναλλάσσονται υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού μετά από κατάλληλη εμπορική διαπραγμάτευση και ενεργούν καθένας εν πλήρη γνώσει, με σύνεση και χωρίς καταναγκασμό. Η αγοραία αξία τεκμηριώνεται γραπτώς με διαφανή και σαφή τρόπο.

64. Η «αξία του ενυπόθηκου ακινήτου» είναι η αξία του ακινήτου που αποτιμάται με συντηρητική εκτίμηση της μελλοντικής εμπορευσιμότητάς του, λαμβάνοντας υπόψη τα μακροχρόνια διατηρήσιμα χαρακτηριστικά του, τις κανονικές και τις τοπικές συνθήκες της αγοράς, την τρέχουσα χρήση του ακινήτου και τις ενδεχόμενες εναλλακτικές χρήσεις του. Στην εκτίμηση της αξίας του ενυπόθηκου ακινήτου δεν λαμβάνονται υπόψη κερδοσκοπικά στοιχεία. Η αξία του ενυπόθηκου ακινήτου τεκμηριώνεται γραπτώς με διαφανή και σαφή τρόπο.
65. Η αξία της εξασφάλισης ισούται με την αγοραία αξία ή με την αξία του ενυπόθηκου ακινήτου, μειωμένη κατά περίπτωση για να ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματα του ελέγχου που προβλέπεται στο Μέρος 2, παράγραφος 8 του παρόντος Παραρτήματος, καθώς και κάθε άλλη παλαιότερη απαίτηση επί του ακινήτου.

(β) Εισπρακτέες απαιτήσεις

66. Η αξία των εισπρακτέων απαιτήσεων ισούται με το εισπρακτέο ποσό των απαιτήσεων.

(γ) Άλλες εμπράγματα εξασφαλίσεις

67. Το περιουσιακό στοιχείο αποτιμάται στην αγοραία αξία του, η οποία είναι το εκτιμώμενο ποσό έναντι του οποίου θα ανταλλασσόταν κατά την ημερομηνία της αποτίμησης μεταξύ ενός αγοραστή και ενός πωλητή που εκφράζουν ελεύθερα τη δικαιοπρακτική τους βούληση και συναλλάσσονται υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού.

1.5.2. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας

(α) Γενική αντιμετώπιση.

68. Το LGD* (πραγματική ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης) όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 69 έως 72 πιο κάτω είναι το LGD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII του παρόντος Μέρους.
69. Εάν ο λόγος της αξίας της εξασφάλισης (C) προς την αξία ανοίγματος (E) είναι χαμηλότερος από το κατώτατο όριο C* (απαιτούμενο ελάχιστο επίπεδο εξασφάλισης του ανοίγματος) του Πίνακα 5, η τιμή του LGD* είναι η τιμή του LGD που προβλέπεται στο Παράρτημα VII του παρόντος Μέρους για τα μη εξασφαλισμένα ανοίγματα έναντι του αντισυμβαλλομένου.
70. Εάν ο λόγος της αξίας της εξασφάλισης προς την αξία ανοίγματος υπερβαίνει το ανώτατο όριο C** (απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης για την πλήρη αναγνώριση του LGD) του Πίνακα 5, η τιμή του LGD* είναι εκείνη που καθορίζεται στον Πίνακα 5.
71. Εάν το απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης C** δεν επιτυγχάνεται για το σύνολο του ανοίγματος, το άνοιγμα αντιμετωπίζεται σαν δύο χωριστά ανοίγματα — το τμήμα του ανοίγματος για το οποίο επιτυγχάνεται το απαιτούμενο επίπεδο εξασφάλισης C** και το υπόλοιπο τμήμα.
72. Ο Πίνακας 5 καθορίζει τις εφαρμοστέες τιμές του LGD* και τα απαιτούμενα επίπεδα εξασφάλισης για τα εξασφαλισμένα τμήματα των ανοιγμάτων.

Πίνακας 5

Ελάχιστη τιμή του LGD για το εξασφαλισμένο τμήμα του ανοίγματος

	LGD* για απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις με εξοφλητική προτεραιότητα	LGD* για απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας	Απαιτούμενο ελάχιστο επίπεδο εξασφάλισης του ανοίγματος (C*)	Απαιτούμενο ελάχιστο επίπεδο εξασφάλισης του ανοίγματος (C**)
Εισπρακτέες απαιτήσεις	35%	65%	0%	125%
Αστικά ακίνητα εμπορικά ακίνητα	35%	65%	30%	140%
Άλλες εξασφαλίσεις	40%	70%	30%	140%

Κατά παρέκκλιση, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Επιτροπή, με την επιφύλαξη των επιπέδων εξασφάλισης που εμφανίζονται στον Πίνακα 5:

- (α) Επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόσουν LGD 30% για τα ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα με μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης εμπορικών ακινήτων
- (β) Επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόσουν LGD 35% στα ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα με μορφή χρηματοδοτικής μίσθωσης εξοπλισμού και
- (γ) Επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόζουν LGD 30% στα ανοίγματα με εξοφλητική προτεραιότητα τα εξασφαλισμένα με εμπορικά ακίνητα ή κατοικίες.

Η παρέκκλιση θα επανεξεταστεί στο τέλος της ανωτέρω περιόδου.

(β) *Εναλλακτική αντιμετώπιση των εξασφαλίσεων με ακίνητα*

73. Η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης 50% στα ανοίγματα που είναι εξασφαλισμένα με αστικά ή εμπορικά ακίνητα που βρίσκονται, αντίστοιχα, στο έδαφος κράτους μέλους του οποίου οι αρμόδιες αρχές επιτρέπουν την

αντιμετάπιση αυτή, με τις ίδιες προϋποθέσεις που ισχύουν σε αυτό το κράτος μέλος.

1.6. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας στην περίπτωση των μεικτών εξασφαλίσεων

74. Εάν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας υπολογίζονται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους και εάν ένα άνοιγμα καλύπτεται τόσο από χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις όσο και από άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις, το LGD* (πραγματική ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης) που χρησιμοποιείται αντί του LGD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII του παρόντος Μέρους υπολογίζεται με τον ακόλουθο τρόπο.
75. Η ΕΠΕΥ διαιρεί την προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία του ανοίγματος (δηλαδή την αξία μετά την εφαρμογή της προσαρμογής μεταβλητότητας της παραγράφου 33 πιο πάνω) σε τμήματα, καθένα από τα οποία καλύπτεται από ένα μόνο είδος εξασφάλισης. Με άλλα λόγια, η ΕΠΕΥ διαιρεί το άνοιγμα στο τμήμα που καλύπτεται από αποδεκτές χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις, το τμήμα που καλύπτεται από εισπρακτέες απαιτήσεις, τα τμήματα που καλύπτονται από εξασφαλίσεις με εμπορικά ακίνητα και/ή αστικά ακίνητα, το τμήμα που καλύπτεται από άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις και το μη εξασφαλισμένο τμήμα, κατά περίπτωση.
76. Το LGD* για κάθε τμήμα του ανοίγματος υπολογίζεται χωριστά σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του παρόντος Παραρτήματος.

1.7. Άλλες μορφές χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας

1.7.1. Καταθέσεις που τηρούνται σε τρίτα ιδρύματα

77. Εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του Μέρους 2, παράγραφος 12 του παρόντος Παραρτήματος, η πιστωτική προστασία του Μέρους 1, παράγραφος 20 του παρόντος Παραρτήματος μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εγγύηση από το τρίτο ίδρυμα.

1.7.2. Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ενεχυριασμένα στην ΕΠΕΥ που παρέχει την πιστοδότηση

78. Εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις του Μέρους 2, παράγραφος 13 του παρόντος Παραρτήματος, η πιστωτική προστασία του Μέρους 1, παράγραφος 21 του παρόντος Παραρτήματος μπορεί να αντιμετωπίζεται ως εγγύηση από την επιχείρηση που παρέχει την ασφάλιση ζωής. Η αξία της αναγνωριζόμενης πιστωτικής προστασίας είναι η αξία εξαγοράς του ασφαλιστηρίου συμβολαίου ζωής.

1.7.3. Μέσα εκδιδόμενα από ίδρυμα με δυνατότητα επαναγοράς σε πρώτη ζήτηση

79. Τα μέσα που είναι αποδεκτά σύμφωνα με το Μέρος 1, παράγραφος 22 του παρόντος Παραρτήματος μπορούν να αντιμετωπίζονται ως εγγύηση από το ίδρυμα που τα εκδίδει.
80. Η αξία της αναγνωριζόμενης πιστωτικής προστασίας είναι η ακόλουθη:

(α) Εάν το μέσο θα επαναγοραστεί στην ονομαστική του αξία, η αξία αυτή είναι η αξία

της πιστωτικής προστασίας

(β) Εάν το μέσο θα επαναγοραστεί στην αγοραία τιμή του, η αξία της πιστωτικής προστασίας είναι η αξία που αποτιμάται με τον ίδιο τρόπο όπως εκείνη των χρεωστικών τίτλων του Μέρους 1, παράγραφος 8 του παρόντος Παραρτήματος.

2. ΜΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΜΕΝΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ

2.1. Αποτίμηση

81. Η αξία της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας (G) είναι το ποσό που ο πάροχος της προστασίας ανέλαβε να καταβάλει σε περίπτωση αθέτησης ή μη πληρωμής από τον πιστούχο, ή σε περίπτωση άλλου προκαθορισμένου πιστωτικού γεγονότος. Για τα πιστωτικά παράγωγα που δεν ορίζουν ως πιστωτικό γεγονός την αναδιάρθρωση της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης με διαγραφή ή αναδιάταξη κεφαλαίου, τόκων ή προμηθειών που έχει ως αποτέλεσμα ζημία από πίσωση (π.χ. λόγω αναπροσαρμογής αξίας ή άλλης παρόμοιας χρέωσης στο λογαριασμό κερδών και ζημιών)

(α) Εφόσον το ποσό που έχει αναλάβει να πληρώσει ο πάροχος προστασίας δεν υπερβαίνει την αξία του ανοίγματος, η αξία της πιστωτικής προστασίας που υπολογίζεται σύμφωνα με την πρώτη πρόταση του παρόντος σημείου μειώνεται κατά 40%· ή

(β) Εφόσον το ποσό που έχει αναλάβει να πληρώσει ο πάροχος προστασίας υπερβαίνει την αξία του ανοίγματος, η αξία της πιστωτικής προστασίας που υπολογίζεται σύμφωνα με την πρώτη πρόταση του παρόντος σημείου δεν υπερβαίνει το 60% της αξίας του ανοίγματος.

82. Εάν η μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία είναι εκφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα του ανοίγματος (αναντιστοιχία νομισμάτων), η αξία της πιστωτικής προστασίας μειώνεται με την εφαρμογή της προσαρμογής μεταβλητότητας H_{FX} που υπολογίζεται ως εξής:

$$G^* = G * (1 - H_{FX})$$

όπου:

G είναι το ονομαστικό ποσό της πιστωτικής προστασίας

G* είναι η τιμή του G προσαρμοσμένη για κάθε συναλλαγματικό κίνδυνο, και

H_{FX} είναι η προσαρμογή μεταβλητότητας για κάθε αναντιστοιχία νομισμάτων μεταξύ της πιστωτικής προστασίας και της υποκείμενης πιστωτικής υποχρέωσης.

Εάν δεν υπάρχει αναντιστοιχία νομισμάτων

$$G^* = G$$

83. Οι προσαρμογές μεταβλητότητας που εφαρμόζονται σε τυχόν αναντιστοιχία νομισμάτων μπορούν να υπολογίζονται με τη μέθοδο των εποπτικών συντελεστών προσαρμογής μεταβλητότητας ή με τη μέθοδο των εσωτερικών εκτιμήσεων προσαρμογής μεταβλητότητας, σύμφωνα με τις παραγράφους 34 έως 57 πιο πάνω.

2.2. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημίας

2.2.1. Μερική προστασία — τμηματοποίηση

84. Εάν η ΕΠΕΥ μεταφέρει μέρος του κινδύνου ενός δανείου σε ένα ή περισσότερα επιμέρους τμήματα, εφαρμόζονται οι κανόνες του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους. Τα όρια σημαντικότητας των πληρωμών κάτω από οποία δεν πραγματοποιείται καμία πληρωμή σε περίπτωση ζημίας θεωρούνται ότι είναι ισοδύναμα με τις διακρατηθείσες θέσεις πρωτεύουσας ζημίας και ότι οδηγούν σε μεταφορά του κινδύνου κατά τμήματα.

2.2.2. Τυποποιημένη μέθοδος

(α) Πλήρης προστασία

85. Για τους σκοπούς της παραγράφου 4 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, g είναι ο συντελεστής στάθμισης που αποδίδεται σε έναν κίνδυνο που καλύπτεται πλήρως από τη μη χρηματοδοτούμενη προστασία (G_A), όπου:

g είναι ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του παρόχου της προστασίας σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, και

G_A είναι η τιμή του G^* όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 82 πιο πάνω, προσαρμοσμένη για κάθε αναντιστοιχία νομισμάτων σύμφωνα με το Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος.

(β) Μερική προστασία — ισοδύναμη εξοφλητική προτεραιότητα

86. Εάν το προστατευόμενο ποσό είναι μικρότερο από την αξία ανοίγματος και τα προστατευόμενα και μη προστατευόμενα τμήματα έχουν ισοδύναμη εξοφλητική προτεραιότητα — δηλαδή εάν η ΕΠΕΥ και ο πάροχος της προστασίας μοιράζονται τις ζημιές κατ' αναλογία, επιτρέπεται η αναλογική μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης. Για τους σκοπούς της παραγράφου 4 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τον ακόλουθο τύπο:

$$(E - G_A) * r + G_A * g$$

όπου:

E είναι η αξία ανοίγματος,

G_A είναι η τιμή του G^* όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 82 πιο πάνω, προσαρμοσμένη για κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας σύμφωνα με το Μέρος 4 του παρόντος

Παραρτήματος,

r είναι ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του οφειλέτη σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, και

g είναι ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στα ανοίγματα έναντι του παρόχου της προστασίας σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

(γ) Κρατικές εγγυήσεις

87. Η Επιτροπή επεκτείνει την αντιμετώπιση του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφοι 4 και 5 του παρόντος Μέρους στα ανοίγματα ή τμήματα ανοιγμάτων που καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικής κυβέρνησης ή κεντρικής τράπεζας εάν η εγγύηση είναι εκφρασμένη στο εθνικό νόμισμα του δανειστή και το άνοιγμα χρηματοδοτείται στο ίδιο νόμισμα

2.2.3 Μέθοδος των εσωτερικών διαβαθμίσεων (Μέθοδος IRB)

Πλήρης/μερική προστασία — ισοδύναμη εξοφλητική προτεραιότητα

88. Για το καλυμμένο τμήμα του ανοίγματος (με βάση την προσαρμοσμένη αξία της πιστωτικής προστασίας G_A), το PD για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους μπορεί να είναι το PD του παρόχου της προστασίας ή ένα PD μεταξύ εκείνου του δανειστή και εκείνου του εγγυητή εάν θεωρείται ότι δεν δικαιολογείται πλήρης υποκατάσταση. Σε περίπτωση ανοιγμάτων μειωμένης εξασφάλισης και μη χρηματοδοτούμενης προστασίας μη μειωμένης εξασφάλισης, το LGD που εφαρμόζεται για τους σκοπούς του Παραρτήματος VII, Μέρος 2 του παρόντος Μέρους μπορεί να είναι εκείνο που αποδίδεται στις απαιτήσεις με εξοφλητική προτεραιότητα.
89. Για κάθε μη καλυμμένο τμήμα του ανοίγματος, το PD είναι εκείνο του δανειστή και το LGD εκείνο του υποκείμενου ανοίγματος.
90. G_A είναι η τιμή του G^* που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 82 πιο πάνω, προσαρμοσμένη για κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας σύμφωνα με το Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος.

ΜΕΡΟΣ 4

Αναντιστοιχία Ληκτότητας

1. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών, υπάρχει αναντιστοιχία ληκτότητας εάν η εναπομένουσα ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας είναι μικρότερη από εκείνη του προστατευόμενου ανοίγματος. Εάν η εναπομένουσα ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη των τριών μηνών και μικρότερη από τη ληκτότητα του υποκείμενου ανοίγματος, η προστασία δεν αναγνωρίζεται.
2. Σε περίπτωση αναντιστοιχίας ληκτότητας, η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται εάν:

(α) Η αρχική ληκτότητα της προστασίας είναι μικρότερη από 1 έτος· ή

(β) Το άνοιγμα ορίζεται από την Επιτροπή ως βραχυπρόθεσμο άνοιγμα με ληκτότητα (Μ) τουλάχιστον μιας ημέρας και όχι ενός έτους σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφος 14 του παρόντος Μέρους.

1. ΟΡΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΛΗΚΤΟΤΗΤΑΣ

3. Η πραγματική ληκτότητα του υποκειμένου είναι το μεγαλύτερο δυνατό χρονικό διάστημα που απομένει έως την ημερομηνία στην οποία ο οφειλέτης πρέπει να εκπληρώσει την υποχρέωσή του, με ανώτατο όριο 5 ετών. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 4 πιο κάτω, η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας είναι το χρονικό διάστημα έως τη νωρίτερη ημερομηνία στην οποία η προστασία παύει ή τερματίζεται.
4. Εάν υπάρχει δικαίωμα προαίρεσης για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια του πωλητή της προστασίας, η ληκτότητα της προστασίας είναι το χρονικό διάστημα έως τη νωρίτερη ημερομηνία στην οποία μπορεί να ασκηθεί το δικαίωμα προαίρεσης. Εάν υπάρχει δικαίωμα προαίρεσης για τερματισμό της προστασίας με διακριτική ευχέρεια του αγοραστή της και οι όροι της σύμβασης παροχής προστασίας περιέχουν θετικό κίνητρο για την ΕΠΕΥ να τερματίσει τη συναλλαγή πριν τη συμβατική ημερομηνία λήξης, η ληκτότητα της προστασίας είναι το χρονικό διάστημα έως τη νωρίτερη ημερομηνία στην οποία μπορεί να ασκηθεί αυτό το δικαίωμα προαίρεσης· διαφορετικά, θεωρείται ότι το δικαίωμα προαίρεσης δεν επηρεάζει τη ληκτότητα της προστασίας.
5. Εάν τίποτα δεν εμποδίζει την εκπονή (termination) του πιστωτικού παράγωγου πριν τη λήξη τυχόν περιόδου χάριτος που απαιτείται για την κήρυξη σε αθέτηση ως αποτέλεσμα μη εξυπηρέτησης της υποκειμένης υποχρέωσης, η ληκτότητα της προστασίας μειώνεται κατά τη διάρκεια της περιόδου χάριτος.

2. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

2.1. Συναλλαγές που καλύπτονται από χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία — απλή μέθοδος των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

6. Εάν υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ της ληκτότητας του ανοίγματος και της ληκτότητας της προστασίας, η εξασφάλιση δεν αναγνωρίζεται.

2.2. Συναλλαγές που καλύπτονται από χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία — αναλυτική μέθοδος των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων

7. Η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας και εκείνη του ανοίγματος λαμβάνονται υπόψη στην προσαρμοσμένη αξία της εξασφάλισης με την ακόλουθη σχέση:

$$C_{\text{VAM}} = C_{\text{VA}} * \frac{(t - t^*)}{(T - t^*)}$$

όπου:

C_{VA} είναι η προσαρμοσμένη για μεταβλητότητα αξία της εξασφάλισης σύμφωνα με το Μέρος 3, παράγραφος 33 του παρόντος Παραρτήματος ή το ποσό του ανοίγματος, όποιο είναι χαμηλότερο,

t είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης της πιστωτικής προστασίας όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5 πιο πάνω, ή η τιμή του T , όποιο είναι χαμηλότερο,

T είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης του ανοίγματος όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5 πιο πάνω, ή 5 έτη, όποιο είναι χαμηλότερο, και

t^* είναι 0,25.

C_{VAM} είναι το C_{VA} προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχία ληκτότητας που εισάγεται στον τύπο υπολογισμού της πλήρως προσαρμοσμένης αξίας ανοίγματος (E^*) στο Μέρος 3, παράγραφος 33 του παρόντος Παραρτήματος.

2.3. Συναλλαγές που καλύπτονται από μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

8. Η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας και εκείνη του ανοίγματος λαμβάνονται υπόψη στην προσαρμοσμένη αξία της πιστωτικής προστασίας με την ακόλουθη σχέση:

$$G_A = G^* * \frac{t - t^*}{T - t^*}$$

όπου:

G^* είναι το ποσό της προστασίας προσαρμοσμένο για κάθε αναντιστοιχία νομισμάτων,

G_A είναι το G^* προσαρμοσμένο για κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας,

t είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης της πιστωτικής προστασίας όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5 πιο πάνω, ή η τιμή του T , όποιο είναι χαμηλότερο,

T είναι ο αριθμός των ετών που εναπομένουν έως την ημερομηνία λήξης του ανοίγματος όπως υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 3 έως 5 πιο πάνω, ή 5 έτη, όποιο είναι χαμηλότερο, και

t^* είναι 0,25.

Το G_A αντιστοιχεί επομένως στην αξία της προστασίας για τους σκοπούς του Μέρους 3, παράγραφοι 81 έως 90 του παρόντος Παραρτήματος.

ΜΕΡΟΣ 5**Συνδυασμός τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου στην Τυποποιημένη Μέθοδο**

1. Εάν μια ΕΠΕΥ που υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους καλύπτει ένα μεμονωμένο άνοιγμα με περισσότερα μέσα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (π.χ. εάν μια εξασφάλιση και μια εγγύηση καλύπτουν καθμία εν μέρει το ίδιο άνοιγμα), η ΕΠΕΥ διαιρεί το άνοιγμα σε τμήματα που καλύπτονται καθένα από ένα είδος μέσου μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (στο ανωτέρω παράδειγμα, ένα τμήμα που καλύπτεται από την εξασφάλιση και ένα τμήμα που καλύπτεται από την εγγύηση) και υπολογίζει χωριστά ένα σταθμισμένο ποσό για κάθε τμήμα σύμφωνα με τις διατάξεις των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και του παρόντος Παραρτήματος.
2. Εάν η πιστωτική προστασία που παρέχεται από ένα μεμονωμένο πάροχο προστασίας έχει περισσότερες διαφορετικές ληκτότητες, η μέθοδος της παραγράφου 1 πιο πάνω εφαρμόζεται κατ' αναλογία.

ΜΕΡΟΣ 6**Τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου συνόλου ανοιγμάτων****1. ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΠΡΩΤΗΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ (FIRST-TO-DEFAULT CREDIT DERIVATIVES)**

1. Εάν η ΕΠΕΥ λαμβάνει πιστωτική προστασία για ορισμένο αριθμό ανοιγμάτων με όρους που προβλέπουν ότι η πρώτη αθέτηση μεταξύ των ανοιγμάτων αυτών ενεργοποιεί την πληρωμή και λύει τη σύμβαση, η ΕΠΕΥ μπορεί να τροποποιήσει τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας για το άνοιγμα το οποίο, ελλείψει πιστωτικής προστασίας, θα είχε το χαμηλότερο σταθμισμένο ποσό σε εφαρμογή των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 ή του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, κατά περίπτωση, και σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα, αλλά μόνον εφόσον η αξία ανοίγματος είναι μικρότερη ή ίση με την αξία της πιστωτικής προστασίας.

2. ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΝΙΟΣΤΗΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ (nth -TO-DEFAULT CREDIT DERIVATIVES)

2. Εάν η νιοστή (n^{th}) αθέτηση στο σύνολο των ανοιγμάτων ενεργοποιεί την πληρωμή βάσει της πιστωτικής προστασίας, η ΕΠΕΥ που αγοράζει την προστασία δεν μπορεί να την αναγνωρίσει για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και, κατά περίπτωση, των ποσών αναμενόμενης ζημίας παρά μόνο εάν έχει επίσης ληφθεί προστασία για τις αθετήσεις 1 έως $n-1$ ή εάν έχουν ήδη επέλθει $n-1$ αθετήσεις. Στις περιπτώσεις αυτές, η εφαρμοζόμενη μέθοδος είναι εκείνη που προβλέπεται στην παράγραφο 1 κατάλληλα προσαρμοσμένη για τα παράγωγα προϊόντα για την κάλυψη κινδύνου νιοστής αθέτησης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΧ

ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ

ΜΕΡΟΣ Ι

Ορισμοί για τους σκοπούς του Παραρτήματος ΙΧ

1. Για τους σκοπούς του παρόντος παραρτήματος νοούνται ως:

- «Υπερβάλλον περιθώριο» (excess spread) είναι το σύνολο των χρηματοοικονομικών εσόδων και λοιπών αμοιβών από τιτλοποιημένα ανοίγματα μετά την αφαίρεση των εξόδων και δαπανών
- «Δικαίωμα επαναγοράς εκδοθέντων τίτλων» (clean-up call option) είναι το συμβατικό δικαίωμα της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ να επαναγοράσει ή να κλείσει τις θέσεις τιτλοποίησης πριν την αποπληρωμή του συνόλου των υποκείμενων ανοιγμάτων, εφόσον το ανεξόφλητο υπόλοιπο των υποκείμενων ανοιγμάτων μειώνεται κάτω από ορισμένο επίπεδο
- «Γαμειακή διευκόλυνση» (liquidity facility) σημαίνει θέση τιτλοποίησης που απορρέει από συμβατική συμφωνία χρηματοδότησης με την οποία εξασφαλίζεται η έγκαιρη πληρωμή των χρηματορροών στους επενδυτές
- «Κ_{in}» είναι το 8% του αθροίσματος των σταθμισμένων ποσών των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, όπως αυτά θα είχαν υπολογιστεί σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους ελλείψει τιτλοποίησης, και των υπολογιζόμενων σύμφωνα με τις παραγράφους του Κεφαλαίου αυτού ποσών αναμενόμενης ζημίας από αυτά τα ανοίγματα
- «Μέθοδος των διαβαθμίσεων» (ratings based method) είναι η μέθοδος υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών για τις θέσεις τιτλοποίησης σύμφωνα με το Μέρος 4, παράγραφοι 45 έως 50 του παρόντος Παραρτήματος
- «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
- «Μη διαβαθμισμένη θέση» (unrated position) σημαίνει μια θέση τιτλοποίησης χωρίς αποδεικτική πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI κατά την έννοια της παραγράφου 21 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους
- «Διαβαθμισμένη θέση» (rated position) σημαίνει θέση τιτλοποίησης με πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI κατά την έννοια της παραγράφου 21 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους και
- «Πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού» (asset-backed commercial paper programme), εφεξής πρόγραμμα ABCP σημαίνει πρόγραμμα τιτλοποίησης εκδιδόμενων τίτλων που έχουν κυρίως μορφή

εμπορικών χρεογράφων και αρχική ληκτότητα μικρότερη ή ίση του ενός έτους.

ΜΕΡΟΣ 2

Ελάχιστες απαιτήσεις για την αναγνώριση σημαντικής μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου και υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημιάς για τιτλοποιημένα ανοίγματα

1. ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΗΣ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΙΣ ΠΑΡΑΔΟΣΙΑΚΕΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

1. Η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ σε μια παραδοσιακή τιτλοποίηση μπορεί να εξαιρεί τα τιτλοποιημένα ανοίγματα από τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και των ποσών αναμενόμενης ζημιάς εάν ένα σημαντικό μέρος του πιστωτικού κινδύνου των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων έχει μεταφερθεί σε τρίτους και εάν η μεταφορά αυτή πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Τα έγγραφα της τιτλοποίησης αντικατοπτρίζουν τα ουσιώδη οικονομικά χαρακτηριστικά της συναλλαγής

(β) Τα τιτλοποιημένα ανοίγματα τίθενται εκτός του ελέγχου της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ και των πιστωτών της, ιδίως σε διαδικασίες πτώχευσης και θέσης υπό αναγκαστική διαχείριση. Το αποτέλεσμα αυτό επιβεβαιώνεται από ειδικό νομικό σύμβουλο του οποίου ζητείται η γνώμη

(γ) Οι εκδιδόμενοι τίτλοι δεν επιβάλλουν καμία υποχρέωση πληρωμής στην μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ

(δ) Ο εκδοχέας (transferee) είναι οντότητα ειδικού σκοπού (securitisation special-purpose entity (SSPE))

(ε) Η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ δεν διατηρεί πραγματικό ή έμμεσο έλεγχο επί των μεταβιβασθέντων ανοιγμάτων. Θεωρείται ότι ο μεταβιβάζων έχει διατηρήσει πραγματικό έλεγχο επί των μεταβιβασθέντων ανοιγμάτων εάν έχει το δικαίωμα να τα επαναγοράσει από τον εκδοχέα για να ρευστοποιήσει τα κέρδη τους ή εάν είναι υποχρεωμένος να αναλάβει εκ νέου το μεταφερθέντα κίνδυνο. Η διατήρηση από την μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων εξυπηρέτησης των μεταβιβασθέντων ανοιγμάτων δεν συνιστά καθαρτή έμμεσο έλεγχο επί των ανοιγμάτων

(στ) Εάν υπάρχει δικαίωμα επαναγοράς (clean-up call option) των επανεκδοθένων τίτλων, πρέπει να πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) Το δικαίωμα επαναγοράς μπορεί να ασκηθεί με διακριτική ευχέρεια της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ

(ii) Το δικαίωμα επαναγοράς μπορεί να ασκηθεί μόνο εάν 10% ή λιγότερο της αρχικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων παραμένει ανεξόφλητη (unamortised) και

(iii) Το δικαίωμα επαναγοράς δεν είναι διαρθρωμένο με τρόπο ώστε να αποφεύγεται ο καταλογισμός των ζημιών σε θέσεις πιστωτικής ενίσχυσης ή σε άλλες θέσεις που κατέχονται από επενδυτές, ούτε κατά τρόπο ώστε να παρέχει πιστωτική ενίσχυση και

(ζ) Τα έγγραφα που συνοδεύουν την τιτλοποίηση δεν περιέχουν καμία ρήτρα που:

(i) Απαιτεί, εκτός των περιπτώσεων όπου προβλέπεται πρόωρη εξόφληση, τη βελτίωση των θέσεων τιτλοποίησης από την μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ, μεταξύ άλλων με την αναδιάταξη των υποκείμενων πιστωτικών ανοιγμάτων ή με την αύξηση της απόδοσης που καταβάλλεται στους επενδυτές σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων ή που

(ii) Αυξάνει την απόδοση που καταβάλλεται στους κατόχους των θέσεων τιτλοποίησης σε περίπτωση επιδείνωσης της πιστωτικής ποιότητας της υποκείμενης ομάδας απαιτήσεων.

2. ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΗΣ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΙΣ ΣΥΝΘΕΤΕΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

2. Η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ σε μια σύνθετη τιτλοποίηση μπορεί να υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά και, κατά περίπτωση, τα ποσά αναμενόμενης ζημιάς για τα τιλοποιημένα ανοίγματα σύμφωνα με τις παραγράφους 3 και 4 κατωτέρω, εάν σημαντικό μέρος του πιστωτικού κινδύνου έχει μεταφερθεί σε τρίτους με χρηματοδοτούμενη ή με μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία και εάν η μεταβίβαση αυτή πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Τα έγγραφα της τιτλοποίησης αντικατοπτρίζουν τα ουσιαδή οικονομικά χαρακτηριστικά της συναλλαγής

(β) Η πιστωτική προστασία με την οποία μεταφέρεται ο πιστωτικός κίνδυνος πληροί τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας και τις λοιπές απαιτήσεις του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους για την αναγνώριση αυτής της πιστωτικής προστασίας. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, οι οντότητες τιτλοποίησης ειδικού σκοπού δεν αναγνωρίζονται ως αποδεκτοί πάροχοι μη χρηματοδοτούμενης προστασίας

(γ) Τα μέσα που χρησιμοποιούνται για τη μεταβίβαση του πιστωτικού κινδύνου δεν περιέχουν όρους ή προϋποθέσεις που:

(i) Επιβάλλουν όρια σημαντικότητας (significant materiality thresholds) κάτω από τα οποία η πιστωτική προστασία θεωρείται ότι δεν ενεργοποιείται από την έλευση ενός πιστωτικού γεγονότος,

(ii) Προβλέπουν τον τερματισμό της προστασίας σε περίπτωση επιδείνωσης της ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων,

(iii) Απαιτούν, εκτός των περιπτώσεων όπου προβλέπεται πρόωρη εξόφληση, τη βελτίωση των θέσεων τιτλοποίησης από την μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ,

(iv) Αυξάνουν το κόστος της πιστωτικής προστασίας για την ΕΠΕΥ ή την απόδοση που καταβάλλεται στους κατόχους θέσεων τιτλοποίησης σε περίπτωση επιδείνωσης

της πιστωτικής ποιότητας της υποκείμενης ομάδας ανοιγμάτων, και

(δ) Έχει ληφθεί γνώμη ειδικού νομικού συμβούλου που επιβεβαιώνει ότι είναι δυνατή η επίκληση της πιστωτικής προστασίας σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία.

3. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΑΠΟ ΤΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΥΣΑ ΕΠΕΥ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ ΣΤΙΣ ΣΥΝΘΕΤΕΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

3. Κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 2 πιο πάνω, η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ σε μια σύνθετη τιτλοποίηση χρησιμοποιεί, με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 7 πιο κάτω, τις κατάλληλες μεθόδους υπολογισμού του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος και όχι εκείνες των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 και του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους. Για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά και τα ποσά αναμενόμενης ζημίας σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, το ποσό αναμενόμενης ζημίας για τα ανοίγματα αυτά είναι μηδέν.
4. Για λόγους σαφήνειας, η παράγραφος 3 πιο πάνω αναφέρεται στο σύνολο της ομάδας ανοιγμάτων που περιλαμβάνονται στην τιτλοποίηση. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 7 πιο κάτω, η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά για όλα τα τμήματα (tranches) της τιτλοποίησης σύμφωνα με τις διατάξεις του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος, περιλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με την αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου. Για παράδειγμα, εάν ένα τμήμα μεταφέρεται σε τρίτο με μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται σε αυτόν τον τρίτο εφαρμόζεται και στο τμήμα αυτό κατά τον υπολογισμό των στάθμισμένων ποσών της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ

3.1. Αντιμετώπιση των αναντιστοιχιών (mismatches) ληκτότητας σε σύνθετες τιτλοποιήσεις

5. Για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών των ανοιγμάτων σύμφωνα με την παράγραφο 3 πιο πάνω, κάθε αναντιστοιχία μεταξύ της ληκτότητας της πιστωτικής προστασίας με την οποία επιτυγχάνεται η τμηματοποίηση και της ληκτότητας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων λαμβάνεται υπόψη σύμφωνα με τις παραγράφους 6 έως 7 πιο κάτω.
6. Η ληκτότητα των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων είναι η μεγαλύτερη ληκτότητα οποιουδήποτε από τα ανοίγματα αυτά, με ανώτατο όριο τα 5 έτη. Η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας προσδιορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα VIII του παρόντος Μέρους.
7. Η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ πρέπει να αγνοήσει κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας κατά τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για τα τμήματα στα οποία, στο πλαίσιο του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνων 1250%. Για όλα τα άλλα τα τμήματα, εφαρμόζεται η μέθοδος αντιμετώπισης των αναντιστοιχιών ληκτότητας του Παραρτήματος VIII του παρόντος Μέρους, σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$RW^* = \left[RW(SP) \frac{(t - t^*)}{(T - t^*)} \right] + \left[RW(Ass) \frac{(T - t)}{(T - t^*)} \right]$$

όπου:

RW* είναι τα σταθμισμένα ποσά για τους σκοπούς της παραγράφου 11(α) του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους

RW(Ass) είναι τα σταθμισμένα ποσά ελλείπει τιτλοποίησης, ανοιγμάτων όπως θα είχαν υπολογιστεί κατ' αναλογία,

RW(SP) είναι τα σταθμισμένα ποσά όπως θα είχαν υπολογιστεί σύμφωνα με την παράγραφο 3 πιο πάνω εάν δεν υπήρχε αναντιστοιχία ληκτότητας,

T είναι η ληκτότητα των υποκείμενων ανοιγμάτων, εκφρασμένη σε έτη,

t είναι η ληκτότητα της πιστωτικής προστασίας, εκφρασμένη σε έτη, και

t* είναι ίσο με 0,25.

ΜΕΡΟΣ 3

Εξωτερικές αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΠΛΗΡΟΥΝ ΟΙ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΕΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΙΣ ΤΩΝ ΕCAI

1. Για να μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με το Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος, μια πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI πρέπει να πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Δεν πρέπει να υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ των ειδών πληρωμών που λαμβάνονται υπόψη στην πιστοληπτική αξιολόγηση και των ειδών πληρωμών που δικαιούται να λάβει η ΕΠΕΥ βάσει της σύμβασης που δημιουργεί τη σχετική θέση τιτλοποίησης και

(β) Η πιστοληπτική αξιολόγηση πρέπει να είναι δημόσια διαθέσιμη στην αγορά. Οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις θεωρούνται δημόσια διαθέσιμες μόνο εάν έχουν δημοσιευτεί σε δημόσια προσβάσιμο φόρουμ και περιλαμβάνονται στον πίνακα μετάβασης του ECAI (ECAI's transition matrix). Δεν θεωρούνται δημόσια διαθέσιμες οι πιστοληπτικές αξιολογήσεις που είναι διαθέσιμες μόνο σε περιορισμένο αριθμό οντοτήτων.

2. ΧΡΗΣΗ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ

2. Η ΕΠΕΥ μπορεί να διορίσει έναν ή περισσότερους επιλέξιμους ECAI τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις των οποίων θα χρησιμοποιεί για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών του σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4 του παρόντος Μέρους (εφεξής «καθορισμένους ECAI»).
3. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 έως 7 κατωτέρω, η ΕΠΕΥ πρέπει να εφαρμόζει με συνέπεια στις θέσεις τιτλοποίησής της τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που παρέχουν οι καθορισμένοι ECAI.
4. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 5 και 6 πιο κάτω, η ΕΠΕΥ δεν μπορεί να χρησιμοποιεί τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις ενός ECAI για τις θέσεις της σε ορισμένα τμήματα και τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις άλλου ECAI για τις θέσεις της σε άλλα τμήματα της ίδιας

διάθρωσης τιτλοποίησης, είτε αυτές έχουν διαβαθμιστεί από το πρώτο ECAI είτε όχι.

5. Εάν μια θέση έχει δύο πιστοληπτικές αξιολογήσεις από καθορισμένους ECAI, η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί τη λιγότερο ευνοϊκή αξιολόγηση.
6. Εάν μια θέση έχει περισσότερες των δύο πιστοληπτικών αξιολογήσεων, χρησιμοποιούνται οι δύο ευνοϊκότερες. Εάν οι δύο ευνοϊκότερες αξιολογήσεις είναι διαφορετικές, χρησιμοποιείται η λιγότερο ευνοϊκή από τις δύο.
7. Εάν σε μια οντότητα ειδικού σκοπού (SSPE) παρέχεται άμεσα πιστωτική προστασία αποδεκτή κατά την έννοια του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους η οποία λαμβάνεται υπόψη στην πιστοληπτική αξιολόγηση μιας θέσης από καθορισμένο ECAI, μπορεί να χρησιμοποιηθεί το σταθμισμένο ποσό που αντιστοιχεί σε αυτή την πιστοληπτική αξιολόγηση. Η πιστωτική προστασία δεν αναγνωρίζεται εάν δεν είναι αποδεκτή κατά την έννοια του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους. Η πιστοληπτική αξιολόγηση δεν λαμβάνεται υπόψη εάν η προστασία δεν παρέχεται στην SSPE, αλλά απευθείας σε θέση τιτλοποίησης.

3. ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗ

8. Η Επιτροπή προσδιορίζει τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας των πινάκων του Μέρους 4 του παρόντος Παραρτήματος με την οποία πρέπει να αντιστοιχιστεί κάθε πιστοληπτική αξιολόγηση επιλέξιμου ECAI. Οι αντιστοιχίες για τα επιλέξιμα ECAIs φαίνονται στο Παράρτημα I του παρόντος Μέρους. Για το σκοπό αυτό, η Επιτροπή δύναται να διαφοροποιεί τους σχετικούς βαθμούς κινδύνου που εκφράζει κάθε αξιολόγηση λαμβάνοντας υπόψη ποσοτικούς παράγοντες όπως τα ποσοστά αθέτησης και/ή ζημίας, καθώς και ποιοτικούς παράγοντες όπως το φάσμα των συναλλαγών που αξιολογούνται από τον ECAI και το περιεχόμενο της πιστοληπτικής αξιολόγησης.
9. Η Επιτροπή δύναται να ενεργεί ούτως ώστε οι θέσεις τιτλοποίησης στις οποίες εφαρμόζεται η ίδια στάθμιση κινδύνου με βάση τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις επιλέξιμων ECAI να ενέχουν ισοδύναμους βαθμούς πιστωτικού κινδύνου. Για τον σκοπό αυτό, δύναται να τροποποιήσει την απόφασή της για τη βαθμίδα διαβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας στην οποία αντιστοιχεί κατά περίπτωση δεδομένη πιστοληπτική αξιολόγηση.

ΜΕΡΟΣ 4

Υπολογισμός

1. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ

1. Για τους σκοπούς της παραγράφου 20 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους, το σταθμισμένο ποσό της θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας τον κατάλληλο συντελεστή στάθμισης στην αξία ανοίγματος της θέσης, όπως ορίζεται στο παρόν Μέρος.
2. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 3 πιο κάτω:
 - (α) Εάν η ΕΠΕΥ υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 6 έως 35 πιο κάτω, η αξία ανοίγματος μιας εντός ισολογισμού θέσης τιτλοποίησης είναι η αξία

της θέσης στον ισολογισμό

(β) Εάν η ΕΠΕΥ υπολογίζει τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 36 έως 75 πιο κάτω, η αξία ανοίγματος μιας εντός ισολογισμού θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται προ προσαρμογών αξίας (gross of value adjustments) και

(γ) Η αξία ανοίγματος μιας εκτός ισολογισμού θέσης τιτλοποίησης είναι η ονομαστική της αξία πολλαπλασιασμένη με ένα συντελεστή μετατροπής, όπως ορίζεται στο παρόν Παράρτημα. Ο συντελεστής μετατροπής ισούται με 100%, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

3. Η αξία ανοίγματος μιας θέσης τιτλοποίησης που απορρέει από ένα από τα παράγωγα μέσα που απαριθμούνται στο Παράρτημα IV του παρόντος Μέρους προσδιορίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III του παρόντος Μέρους.
4. Εάν η θέση τιτλοποίησης αποτελεί αντικείμενο χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, η αξία ανοίγματος της θέσης μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με, και με την επιφύλαξη των απαιτήσεων του Παραρτήματος VIII του παρόντος Μέρους, όπως διευκρινίζεται στο παρόν Παράρτημα.
5. Εάν μία ΕΠΕΥ έχει δύο ή περισσότερες επικαλυπτόμενες (overlapping) θέσεις, υποχρεούται, στο μέτρο που οι θέσεις επικαλύπτονται, να συμπεριλάβει στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών μόνο τη θέση ή το τμήμα θέσης που οδηγεί στο υψηλότερο σταθμισμένο ποσό. Για τον σκοπό της παρούσας παραγράφου, «επικάλυψη» σημαίνει ότι οι θέσεις αντιπροσωπεύουν, εν όλω ή εν μέρει, άνοιγμα ως προς τον ίδιο κίνδυνο κατά τρόπο ώστε, στο μέτρο της επικάλυψής τους, να υπάρχει ένα μόνο άνοιγμα.

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟ

6. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 8 πιο κάτω, το σταθμισμένο ποσό μιας διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας στην αξία του ανοίγματος το συντελεστή στάθμισης που αντιστοιχεί στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Επιτροπή αποφάσισε σύμφωνα με την παράγραφο 22 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους, να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση, όπως καθορίζεται στους Πίνακες 1 και 2.

Πίνακας 1

Θέσεις πλην των θέσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	4	5 και λοιπές
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	350%	1 250%

Πίνακας 2

Θέσεις με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	1	2	3	Κάθε άλλη πιστοληπτική αξιολόγηση
Συντελεστής στάθμισης	20%	50%	100%	1 250%

7. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 10 έως 15 πιο κάτω, τα σταθμισμένα ποσά μιας μη διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης υπολογίζονται εφαρμόζοντας συντελεστή στάθμισης 1250%.

2.1. Μεταβιβάζουσα και ανάδοχος (sponsor) ΕΠΕΥ

8. Για τη μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ ή την ανάδοχο ΕΠΕΥ, τα σταθμισμένα ποσά που υπολογίζονται για τις θέσεις της σε μια τιτλοποίηση μπορούν να περιορίζονται στα σταθμισμένα ποσά που θα είχαν υπολογιστεί για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα εάν τα ανοίγματα αυτά δεν είχαν τιτλοποιηθεί, με την επιφύλαξη της εφαρμογής συντελεστή στάθμισης 150% σε όλα τα στοιχεία σε καθυστέρηση και στα στοιχεία που ανήκουν σε «εποπτικές κατηγορίες υψηλών κινδύνων».

2.2. Αντιμετώπιση των μη διαβαθμισμένων θέσεων

9. Οι ΕΠΕΥ που κατέχουν μη διαβαθμισμένη θέση τιτλοποίησης μπορούν να υπολογίζουν το σταθμισμένο ποσό για τη θέση αυτή με την αντιμετώπιση της παραγράφου 10 πιο κάτω, υπό τον όρο ότι η σύνθεση της ομάδας τιτλοποιημένων ανοιγμάτων είναι γνωστή ανά πάσα στιγμή.
10. Η ΕΠΕΥ μπορεί να εφαρμόζει τον μέσο συντελεστή στάθμισης που θα εφαρμόζονταν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα στο πλαίσιο των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους από μία ΕΠΕΥ που θα κατείχε τα ανοίγματα, πολλαπλασιασμένο με ένα δείκτη συγκέντρωσης. Ο δείκτης συγκέντρωσης ισούται με το λόγο του αθροίσματος των ονομαστικών ποσών όλων των τμημάτων της τιτλοποίησης προς το άθροισμα των ονομαστικών ποσών των τμημάτων ελάσσονος ή ίσης εξοφλητικής προτεραιότητας με εκείνη του τμήματος στην οποία κατέχεται η θέση, περιλαμβανομένου του τμήματος αυτού. Ο προκύπτων συντελεστής στάθμισης δεν μπορεί να υπερβαίνει το 1250% ή να είναι χαμηλότερος από εκείνον που εφαρμόζεται σε διαβαθμισμένο τμήμα υψηλότερης εξοφλητικής προτεραιότητας. Εάν η ΕΠΕΥ δεν μπορεί να προσδιορίσει τους συντελεστές στάθμισης που θα εφαρμόζονταν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, να εφαρμόζει συντελεστή στάθμισης 1250% στη θέση αυτή.

2.3. Αντιμετώπιση των θέσεων τιτλοποίησης σε τμήμα δευτερεύουσας ζημίας ή σε ενοικότερο τμήμα σε ένα πρόγραμμα ABCP

11. Με την επιφύλαξη της δυνατότητας ενοικότερης μεταχείρισης βάσει των διατάξεων για τις ταμειακές διευκολύνσεις των παραγράφων 13 έως 15 πιο κάτω, η ΕΠΕΥ μπορεί να

εφαρμόζει στις θέσεις τιτλοποίησης που πληρούν τις προϋποθέσεις της παραγράφου 12 τον υψηλότερο από τους ακόλουθους δύο συντελεστές στάθμισης 100%, ή υψηλότερος συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα στο πλαίσιο των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους από μία ΕΠΕΥ που θα κατείχε τα ανοίγματα.

12. Η αντιμετώπιση της παραγράφου 11 πιο πάνω μπορεί να εφαρμοστεί εάν η θέση τιτλοποίησης:

(α) Περιλαμβάνεται σε τμήμα δευτερεύουσας ζημίας (second loss position) ή σε ευνοϊκότερο από οικονομική άποψη τμήμα της τιτλοποίησης και το τμήμα πρωτεύουσας ζημίας (first loss tranche) παρέχει ουσιαστική πιστωτική ενίσχυση στο τμήμα δευτερεύουσας ζημίας·

(β) Είναι ποιότητας ισοδύναμης ή υψηλότερης του επενδυτικού βαθμού και

(γ) Κατέχεται από ΕΠΕΥ που δεν κατέχει θέση στο τμήμα πρωτεύουσας ζημίας.

2.4. Αντιμετώπιση των μη διαβαθμισμένων ταμειακών διευκολύνσεων (unrated liquidity facilities)

2.4.1. Αποδεκτές ταμειακές διευκολύνσεις

13. Εφόσον πληρούνται οι ανωτέρω προϋποθέσεις, για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 20% στο ονομαστικό ποσό της ταμειακής διευκόλυνσης εάν αυτή έχει αρχική ληκτότητα ίση ή μικρότερη του έτους και 50% εάν η ταμειακή διευκόλυνση έχει αρχική ληκτότητα μεγαλύτερη του έτους, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Στα έγγραφα που συνοδεύουν την ταμειακή διευκόλυνση διευκρινίζονται και περιορίζονται σαφώς οι περιπτώσεις στις οποίες είναι δυνατή η ανάληψη ποσών από αυτήν

(β) Δεν είναι δυνατή η ανάληψη ποσών από την ταμειακή διευκόλυνση ως πιστωτική στήριξη για την κάλυψη ζημιών που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί κατά το χρόνο της ανάληψης — για παράδειγμα, με την παροχή ρευστότητας για ανοίγματα σε αθέτηση κατά το χρόνο της ανάληψης ή για την απόκτηση στοιχείων ενεργητικού σε τιμή υψηλότερη από την εύλογη αξία τους

(γ) Η ταμειακή διευκόλυνση δεν χρησιμοποιείται για τη μόνιμη ή τακτική χρηματοδότηση της τιτλοποίησης

(δ) Η εξόφληση των ποσών που έχουν αναληφθεί από την ταμειακή διευκόλυνση δεν πρέπει να έπεται της ικανοποίησης των απαιτήσεων των επενδυτών, εκτός εκείνων που απορρέουν από συμβάσεις παράγωγων σε επιτόκια ή σε συναλλαγματικές ισοτιμίες ή από προμήθειες ή άλλες παρόμοιες πληρωμές, ούτε επιτρέπεται παραίτηση από τη σχετική απαίτηση ή αναβολή της

(ε) Δεν είναι δυνατή η ανάληψη ποσών από την ταμειακή διευκόλυνση μετά την εξάντληση όλων των πιστωτικών ενισχύσεων από τις οποίες αυτή μπορεί να ωφεληθεί

και

(στ) Η ταμειακή διευκόλυνση περιλαμβάνει ρήτρα που συνεπάγεται την αυτόματη μείωση του ποσού που μπορεί να αναληφθεί κατά το ποσό των ανοιγμάτων σε αθέτηση κατά την έννοια του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους ή, όταν η ομάδα τιτλοποιημένων ανοιγμάτων αποτελείται από διαβαθμισμένα μέσα, την ανάκληση της ταμειακής διευκόλυνσης εάν η μέση ποιότητα της ομάδας ανοιγμάτων μειώνεται κάτω του επενδυτικού βαθμού.

Ο εφαρμοστέος συντελεστής στάθμισης είναι ο υψηλότερος συντελεστής που θα εφαρμοζόταν σε οποιοδήποτε από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα βάσει των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους από μία ΕΠΕΥ που θα κατείχε τα ανοίγματα.

2.4.2. Ταμειακές διευκολύνσεις που μπορούν να αναληφθούν μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς

14. Για να προσδιοριστεί η αξία ανοίγματος μιας ταμειακής διευκόλυνσης που μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς (δηλαδή όταν περισσότερες της μίας ΟΕΣ που καλύπτουν διαφορετικές συναλλαγές δεν είναι σε θέση να ανανεώσουν ληξιπρόθεσμα εμπορικά χρεόγραφα και αυτή η αδυναμία δεν είναι αποτέλεσμα της μείωσης της πιστωτικής ποιότητας της ΟΕΣ ή της πιστωτικής ποιότητας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων), μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 0% στην πλασματική αξία (notional value) της ταμειακής διευκόλυνσης, εάν πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 13 πιο πάνω.

2.4.3. Ταμειακές διευκολύνσεις με προεγκεκριμένο όριο

15. Για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος μιας άνευ όρων ανακλητέας ταμειακής διευκόλυνσης, μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 0% στο ονομαστικό ποσό της ταμειακής διευκόλυνσης, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις της παραγράφου 13 πιο πάνω και η εξόφληση των αναληφθέντων από τη διευκόλυνση ποσών έχει υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα έναντι κάθε άλλης απαίτησης επί των χρηματοροών από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα.

2.5. Συμπληρωματικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις τιτλοποιήσεις ανακυκλούμενων ανοιγμάτων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης

16. Εκτός από τα σταθμισμένα ποσά για τις θέσεις τιτλοποίησης, η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ υπολογίζει ένα σταθμισμένο ποσό με τη μέθοδο των παραγράφων 17 έως 32 πιο κάτω όταν πωλεί ανακυκλούμενα ανοίγματα σε μια τιτλοποίηση που περιλαμβάνει ρήτρα πρόωρης εξόφλησης.
17. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει ένα σταθμισμένο ποσό για το άθροισμα των συμφερόντων του μεταβιβάζοντος και των συμφερόντων των επενδυτών.
18. Για τις διαρθρώσεις τιτλοποίησης που περιλαμβάνουν ανακυκλούμενα και μη ανακυκλούμενα ανοίγματα, η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ εφαρμόζει τον τρόπο αντιμετώπισης

που περιγράφεται στις παραγράφους 19 έως 30 πιο κάτω στο τμήμα της υποκείμενης ομάδας που περιέχει τα ανακυκλούμενα ανοίγματα.

19. Για τους σκοπούς των παραγράφων 16 έως 30 του παρόντος Μέρους, ως «συμφέροντα του μεταβιβάζοντος» νοείται η αξία ανοίγματος του πωληθέντος στην τιτλοποίηση ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών, του οποίου η αναλογία στο σύνολο της ομάδας που πωλήθηκε στη διάρθρωση προσδιορίζει την αναλογία των χρηματοροών από εισπράξεις κεφαλαίου και τόκων και τα άλλα σχετικά ποσά που δεν είναι διαθέσιμα για πληρωμές στους κατόχους θέσεων στην τιτλοποίηση.

Για να ανταποκρίνονται στον ορισμό αυτό, τα συμφέροντα του μεταβιβάζοντος δεν πρέπει να έχουν ελάσσονα προτεραιότητα σε σχέση με τα συμφέροντα των επενδυτών.

Ως «συμφέροντα των επενδυτών» νοείται η αξία ανοίγματος του απομένοντος ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών.

20. Το άνοιγμα της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ που αντιστοιχεί στα δικαιώματά της στα συμφέροντα του μεταβιβάζοντος δεν θεωρείται θέση τιτλοποίησης, αλλά άνοιγμα κατ' αναλογία προς τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σαν να μην έχουν τιτλοποιηθεί.

2.5.1. Εξαιρέσεις από την αντιμετώπιση των διαρθρώσεων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης

21. Οι μεταβιβάζουσες ΕΠΕΥ των ακόλουθων ειδών τιτλοποίησης απαλλάσσονται από την κεφαλαιακή απαίτηση της παραγράφου 16 πιο πάνω:

(α) Τιτλοποιήσεις ανακυκλούμενων ανοιγμάτων στις οποίες οι επενδυτές παραμένουν πλήρως εκτεθειμένοι σε όλες τις μελλοντικές αναλήψεις από δανειστή με τρόπο ώστε ο κίνδυνος των υποκείμενων ταμειακών διευκολύνσεων να μην αναλαμβάνεται εκ νέου από τη μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ, ακόμα και μετά από γεγονός που ενεργοποιεί την πρόωρη εξόφληση, και

(β) Τιτλοποιήσεις στις οποίες η ρήτρα πρόωρης εξόφλησης ενεργοποιείται μόνον από γεγονότα που δεν συνδέονται με την απόδοση των τιτλοποιημένων στοιχείων ενεργητικού ή της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ, όπως μια ουσιαστική μεταβολή των φορολογικών νομοθετικών ή κανονιστικών ρυθμίσεων.

2.5.2. Ανώτατη κεφαλαιακή απαίτηση

22. Για μία μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ που υπόκειται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της παραγράφου 16, το σύνολο των σταθμισμένων ποσών για τις θέσεις της στα συμφέροντα των επενδυτών και των σταθμισμένων ποσών που υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 16 πιο πάνω, δεν πρέπει να υπερβαίνει το υψηλότερο από τα ακόλουθα δύο ποσά:

(α) Σταθμισμένα ποσά για τις θέσεις της στα συμφέροντα των επενδυτών, και

(β) Σταθμισμένα ποσά που θα υπολογίζονταν για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα από μία ΕΠΕΥ που θα κατείχε τα ανοίγματα σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί μέχρι του ισόποσου των συμφερόντων των επενδυτών.

23. Η αφαίρεση, βάσει της παραγράφου 2 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β, τυχόν καθαρών κερδών από την κεφαλαιοποίηση των μελλοντικών εισοδημάτων των τιτλοποιημένων στοιχείων ενεργητικού, αντιμετωπίζεται χωριστά από το ανώτατο ποσό που αναφέρεται στην παράγραφο 22 πιο πάνω.

2.5.3. Υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών

24. Το σταθμισμένο ποσό που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 16 πιο πάνω προσδιορίζεται πολλαπλασιάζοντας το ποσό των συμφερόντων των επενδυτών με το προϊόν του κατάλληλου συντελεστή μετατροπής των παραγράφων 26 έως 32 πιο κάτω επί το σταθμισμένο μέσο όρο των συντελεστών στάθμισης που θα εφαρμοζόταν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα εάν δεν είχαν τιτλοποιηθεί.
25. Μία ρήτρα πρόωρης εξόφλησης θεωρείται «ελεγχόμενη» εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) Η μεταβιβάζουσα ΕΠΕΥ εφαρμόζει κατάλληλο πρόγραμμα ιδίων κεφαλαίων/διαθεσίμων για να εξασφαλίσει ότι διαθέτει επαρκή ίδια κεφάλαια και ρευστότητα σε περίπτωση πρόωρης εξόφλησης
 - (β) Σε όλη τη διάρκεια της συναλλαγής, η κατανομή των πληρωμών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων, ζημιών και επανεισπράξεων γίνεται κατ' αναλογία προς τα συμφέροντα της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ και τα συμφέροντα των επενδυτών, με βάση τα υπόλοιπα εισπρακτέων απαιτήσεων σε ένα ή περισσότερα χρονικά σημεία αναφοράς μέσα σε κάθε μήνα
 - (γ) Η περίοδος εξόφλησης θεωρείται επαρκής ώστε το 90% του συνολικού υπολοίπου του χρέους (συμμετοχή μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ και επενδυτών) στην αρχή της περιόδου πρόωρης εξόφλησης να έχει εξοφληθεί ή αναγνωριστεί σε αθέτηση και
 - (δ) Ο ρυθμός αποπληρωμής δεν είναι ταχύτερος από εκείνον που θα επιτυγχανόταν με μια σταθερή απόσβεση στην περίοδο της προϋπόθεσης του σημείου (γ) πιο πάνω.
26. Στην περίπτωση των τιτλοποιήσεων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης ανοιγμάτων λιανικής χωρίς δέσμευση που είναι ακυρώσιμα άνευ όρων και χωρίς προειδοποίηση, και εφόσον η πρόωρη εξόφληση ενεργοποιείται από τη μείωση του υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω από ορισμένο επίπεδο (excess spread), η ΕΠΕΥ συγκρίνει το μέσο τριμηνιαίο επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου με το επίπεδο πέραν του οποίου το υπερβάλλον περιθώριο πρέπει να παρακρατηθεί.
27. Όταν η τιτλοποίηση δεν απαιτεί την παρακράτηση του υπερβάλλοντος περιθωρίου, θεωρείται ότι το όριο παρακράτησης είναι κατά 4,5 εκατοστιαίες μονάδες υψηλότερο από το επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου που ενεργοποιεί την πρόωρη εξόφληση.
28. Ο εφαρμοστέος συντελεστής μετατροπής προσδιορίζεται από το επίπεδο του πραγματικού τριμηνιαίου υπερβάλλοντος περιθωρίου, σύμφωνα με τον Πίνακα 3:

Πίνακας 3

	Τιτλοποιήσεις με ρήτρα ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης	Τιτλοποιήσεις με ρήτρα μη ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης
Μέσο τριμηνιαίο υπερβάλλον περιθώριο	Συντελεστής μετατροπής	Συντελεστής μετατροπής
Πάνω από το Επίπεδο Α	0%	0%
Επίπεδο Α	1%	5%
Επίπεδο Β	2%	15%
Επίπεδο C	10%	50%
Επίπεδο D	20%	100%
Επίπεδο E	40%	100%

29. Στον Πίνακα 3, ως «επίπεδο Α» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 133,33% αλλά όχι χαμηλότερο από το 100% του ορίου παρακράτησης· ως «επίπεδο Β» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 100% αλλά όχι χαμηλότερο από το 75% του ορίου παρακράτησης· ως «επίπεδο Γ» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 75% αλλά όχι χαμηλότερο από το 50% του ορίου παρακράτησης· ως «επίπεδο Δ» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 50% αλλά όχι χαμηλότερο από το 25% του ορίου παρακράτησης· και ως «επίπεδο Ε» νοείται κάθε επίπεδο υπερβάλλοντος περιθωρίου κάτω του 25% του ορίου παρακράτησης.
30. Στην περίπτωση τιτλοποιήσεων που υπάγονται σε ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης ανοιγμάτων λιανικής που είναι χωρίς δέσμευση και άνευ όρων ακυρώσιμα χωρίς προειδοποίηση, όταν η πρόωρη εξόφληση ενεργοποιείται από μια ποσοτική τιμή αναφορικά με κάτι άλλο από το μέσο τριμηνιαίο υπερβάλλον περιθώριο, η Επιτροπή εφαρμόζει μέθοδο που πλησιάζει πολύ εκείνη που ορίζεται στις παραγράφους 26 έως 29, προκειμένου να διαμορφωθεί ο ενδεδειγμένος συντελεστής μετατροπής.
31. Κάθε άλλη τιτλοποίηση με ρήτρα ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης ανακυκλούμενων ανοιγμάτων υπόκειται σε συντελεστή μετατροπής 90%.
32. Κάθε άλλη τιτλοποίηση με ρήτρα μη ελεγχόμενης πρόωρης εξόφλησης ανακυκλούμενων ανοιγμάτων υπόκειται σε συντελεστή μετατροπής 100%.

2.6. Αναγνώριση της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου σε τιτλοποιημένες θέσεις

33. Εάν λαμβάνεται πιστωτική προστασία για μια τιτλοποιημένη θέση, ο υπολογισμός των σταθμισμένων ποσών μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με το Παράρτημα VIII του παρόντος Μέρους.

2.7. Μείωση των σταθμισμένων ποσών

34. Σύμφωνα με την παράγραφο 9(2) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, για μια θέση τιτλοποίησης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 1250%, οι ΕΠΕΥ μπορούν, αντί να συμπεριλάβουν τη θέση αυτή στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, να αφαιρέσουν από τα ίδια κεφάλαιά τους την αξία ανοίγματος της θέσης. Για το σκοπό αυτό, η χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία μπορεί να λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος με τρόπο συμβατό με την παράγραφο 33 πιο πάνω.
35. Εάν μία ΕΠΕΥ κάνει χρήση της εναλλακτικής ευχέρειας της παραγράφου 34 πιο πάνω, ένα ποσό ίσο με 12,5 φορές το ποσό που αφαιρείται σύμφωνα με την παράγραφο 34 αυτό αφαιρείται, για τους σκοπούς της παραγράφου 8 πιο πάνω, από το ποσό που ορίζεται στην παράγραφο 8 αυτό ως το ανώτατο σταθμισμένο ποσό που πρέπει να υπολογίζουν οι ΕΠΕΥ

3. ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΩΝ ΠΟΣΩΝ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΕΩΝ

3.1. Ιεράρχηση των μεθόδων

36. Για τους σκοπούς της παραγράφου 20 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους, τα σταθμισμένα ποσά για τιτλοποιημένες θέσεις υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 37 έως 75 πιο κάτω.
37. Για μια διαβαθμισμένη θέση ή θέση για την οποία μπορεί να χρησιμοποιηθεί τεκμαιρόμενη διαβάθμιση, η μέθοδος των διαβαθμίσεων των παραγράφων 45 έως 50 πιο κάτω χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του σταθμισμένου ποσού.
38. Για μια μη διαβαθμισμένη θέση χρησιμοποιείται η μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος των παραγράφων 51 έως 53 πιο κάτω, εκτός εάν επιτρέπεται η χρήση της μεθόδου της εσωτερικής αξιολόγησης σύμφωνα με τις παραγράφους 42 και 43 πιο κάτω.
39. Μια ΕΠΕΥ, άλλο από την μεταβιβάζον ή την ανάδοχο ΕΠΕΥ, δεν μπορεί να εφαρμόζει τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος παρά μόνο με την έγκριση της Επιτροπής.
40. Σε περίπτωση μεταβιβάζουσας ή ανάδοχης ΕΠΕΥ που δεν είναι σε θέση να υπολογίσει το ποσοστό «K_{in}» και δεν έχει λάβει άδεια να χρησιμοποιεί τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων για θέσεις σε προγράμματα ABCP, καθώς και σε περίπτωση άλλων τραπεζών που δεν έχουν λάβει άδεια να χρησιμοποιούν τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος ή, για θέσεις σε προγράμματα ABCP, τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 1250% στις μη διαβαθμισμένες θέσεις τιτλοποίησης για τις οποίες δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί τεκμαιρόμενη διαβάθμιση.

3.1.1. Χρήση τεκμαιρόμενων διαβαθμίσεων

41. Εφόσον πληρούνται οι ελάχιστες λειτουργικές απαιτήσεις που αναφέρονται κατωτέρω, η ΕΠΕΥ αποδίδει σε μια μη διαβαθμισμένη θέση τιτλοποίησης πιστοληπτική αξιολόγηση ισοδύναμη με εκείνη των διαβαθμισμένων θέσεων («θέσεις αναφοράς») με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα μεταξύ των θέσεων που είναι από κάθε άποψη ελάχιστο εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με την εν λόγω μη διαβαθμισμένη θέση:

(α) Οι θέσεις αναφοράς πρέπει να είναι από κάθε άποψη ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με τη μη διαβαθμισμένη θέση της τιτλοποίησης

(β) Η ληκτότητα των θέσεων αναφοράς πρέπει να είναι ίση ή μεγαλύτερη από τη ληκτότητα της εν λόγω μη διαβαθμισμένης θέσης και

(γ) Η τεκμαιρόμενη διαβάθμιση πρέπει να επικαιροποιείται σε συνεχή βάση για να λαμβάνονται υπόψη οι μεταβολές στην πιστοληπτική αξιολόγηση των θέσεων αναφοράς.

3.1.2. Εφαρμογή της μεθόδου της εσωτερικής αξιολόγησης στις θέσεις σε προγράμματα ABCP

42. Η ΕΠΕΥ μπορεί, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, να αποδώσει σε μια μη διαβαθμισμένη θέση σε πρόγραμμα ABCP μια τεκμαιρόμενη διαβάθμιση σύμφωνα με την παράγραφο 43 πιο κάτω:

(α) Οι θέσεις στα εμπορικά χρεόγραφα του προγράμματος είναι διαβαθμισμένες θέσεις

(β) Η ΕΠΕΥ αποδεικνύει στην Επιτροπή ότι η εσωτερική αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας της θέσης αντικατοπτρίζει τη δημόσια διαθέσιμη μέθοδο αξιολόγησης που εφαρμόζεται από έναν ή περισσότερους επιλέξιμους ECAI για τη διαβάθμιση τίτλων που εξασφαλίζονται με απαιτήσεις του ίδιου τύπου όπως οι τιτλοποιημένες

(γ) Οι ECAI, των οποίων εφαρμόζεται η μέθοδος αξιολόγησης σύμφωνα με το σημείο (β), περιλαμβάνουν τους ECAI που παρείχαν εξωτερική διαβάθμιση για τα εμπορικά χρεόγραφα του προγράμματος. Τα ποσοτικά στοιχεία –όπως οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων– που χρησιμοποιούνται για την αντιστοίχιση της θέσης με συγκεκριμένη πιστωτική ποιότητα πρέπει να είναι τουλάχιστον εξίσου συντηρητικά με εκείνα που χρησιμοποιούνται στη μέθοδο αξιολόγησης των εν λόγω ECAI

(δ) Κατά το σχεδιασμό της μεθόδου εσωτερικής αξιολόγησης, η ΕΠΕΥ λαμβάνει υπόψη τις σχετικές δημοσιευμένες μεθόδους διαβάθμισης που εφαρμόζουν οι επιλέξιμοι ECAI που διαβαθμίζουν τα εμπορικά χρεόγραφα του προγράμματος ABCP. Η ΕΠΕΥ τεκμηριώνει γραπτώς τις αναλύσεις αυτές και τις επικαιροποιεί τακτικά, όπως ορίζεται στο σημείο (ζ).

(ε) Η μέθοδος εσωτερικής αξιολόγησης της ΕΠΕΥ περιλαμβάνει βαθμίδες διαβάθμισης. Υπάρχει αντιστοιχία μεταξύ αυτών των βαθμίδων διαβάθμισης και των πιστοληπτικών αξιολογήσεων επιλέξιμων ECAI. Η αντιστοιχία αυτή πρέπει να τεκμηριώνεται γραπτώς

(στ) Η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί τη μέθοδο εσωτερικής αξιολόγησης στις εσωτερικές διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, και ιδίως στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων, πληροφόρησης των διοικητικών στελεχών και κατανομή των κεφαλαίων

(ζ) Εσωτερικοί ή εξωτερικοί ελεγκτές, ένας ECAI ή η εσωτερική λειτουργία ελέγχου πίστωσης ή διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ, εξετάζουν τακτικά τη διαδικασία εσωτερικής αξιολόγησης και την ποιότητα των εσωτερικών αξιολογήσεων της πιστωτικής ποιότητας των ανοιγμάτων της ΕΠΕΥ σε ένα πρόγραμμα ABCP. Εάν η εξέταση αυτή πραγματοποιείται από τις λειτουργίες εσωτερικού ελέγχου, ελέγχου πίστωσης ή διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ, οι λειτουργίες αυτές πρέπει να είναι

ανεξάρτητες από τη σχετική με τα προγράμματα ABCP δραστηριότητα, καθώς και από τις υπηρεσίες που είναι επιφορτισμένες με τις σχέσεις με την πελατεία

(η) Η ΕΠΕΥ παρακολουθεί τη διαχρονική αποτελεσματικότητα των εσωτερικών διαβαθμίσεων προκειμένου να αξιολογήσει τη συνολική απόδοση της μεθόδου εξωτερικής αξιολόγησης και πραγματοποιεί τις αναγκαίες προσαρμογές στην εφαρμοζόμενη μέθοδο εάν η συμπεριφορά των ανοιγμάτων αποκλίνει συστηματικά από εκείνη που υποδεικνύουν οι εσωτερικές διαβαθμίσεις

(θ) Το πρόγραμμα ABCP περιλαμβάνει πρότυπα αναδοχής υπό μορφή πιστωτικών και επενδυτικών κατευθυντήριων γραμμών. Όταν αποφασίζει να προβεί σε αγορά στοιχείου ενεργητικού, ο διαχειριστής του προγράμματος εξετάζει το είδος του αγοραζόμενου στοιχείου ενεργητικού, το είδος και τη νομισματική αξία των ανοιγμάτων από την παροχή ταμειακών διευκολύνσεων και πιστωτικών ενισχύσεων, την κατανομή των ζημιών και τη νομική και οικονομική απομόνωση των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού από την οντότητα που τα πωλεί. Πραγματοποιείται πιστωτική ανάλυση του προφίλ κινδύνου του πωλητή του στοιχείου ενεργητικού, περιλαμβανομένης της ανάλυσης των ιστορικών και των αναμενόμενων χρηματοοικονομικών επιδόσεων, της τρέχουσας θέσης στην αγορά, της αναμενόμενης μελλοντικής ανταγωνιστικότητας, της δανειακής εξάρτησης, των ταμειακών ροών, του δείκτη κάλυψης χρηματοοικονομικών εξόδων και της διαβάθμισης των εν κυκλοφορία τίτλων χρέους του. Επιπλέον, εξετάζονται τα πρότυπα αναδοχής του πωλητή, η κανότητα εξυπηρέτησης του δανείου και οι διαδικασίες είσπραξης του πωλητή

(ι) Τα πρότυπα αναδοχής του προγράμματος ABCP ορίζουν ελάχιστα κριτήρια επιλεξιμότητας των στοιχείων ενεργητικού, τα οποία ιδίως:

(i) Αποκλείουν την απόκτηση στοιχείων ενεργητικού σε σημαντική καθυστέρηση πληρωμών ή σε αθέτηση

(ii) Περιορίζουν τη συγκέντρωση κινδύνων στον ίδιο οφειλέτη ή στην ίδια γεωγραφική ζώνη και

(iii) Περιορίζουν την προθεσμία εξόφλησης των αγοραζόμενων στοιχείων ενεργητικού

(ια) Το πρόγραμμα ABCP εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες είσπραξης που λαμβάνουν υπόψη τη λειτουργική κανότητα και την πιστωτική ποιότητα του διαχειριστή. Το πρόγραμμα ABCP μειώνει τον κίνδυνο πωλητή/διαχειριστή με διάφορες μεθόδους, όπως ο καθορισμός ορίων ενεργοποίησης που βασίζονται στην τρέχουσα πιστωτική ποιότητα και επιτρέπουν να αποφευχθεί κάθε επικάλυψη κεφαλαίων

(ιβ) Η συγκεντρωτική εκτίμηση της ζημίας για ομάδα στοιχείων ενεργητικού που προτίθεται να αγοράσει το πρόγραμμα ABCP πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις πηγές δυνητικού κινδύνου, όπως ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος απομείωσης αξίας των εισπρακτέων απαιτήσεων. Εάν η παρεχόμενη από τον πωλητή πιστωτική ενίσχυση μετράται μόνο σε συνάρτηση με τις ζημίες που συνδέονται με πιστώσεις, τότε σχηματίζεται ειδικό αποθεματικό για τον κίνδυνο απομείωσης αξίας εάν ο κίνδυνος

αυτός είναι ουσιαστικός για τη συγκεκριμένη ομάδα απαιτήσεων. Επιπλέον, για τη μέτρηση του απαιτούμενου επιπέδου πιστωτικής ενίσχυσης, το πρόγραμμα εξετάζει μακροχρόνια ιστορικά δεδομένα για τις ζημιές, την κατάσταση καθυστερήσεων, τις απομειώσεις αξίας και την κυκλοφοριακή ταχύτητα των εισπρακτέων ποσών και

(ιγ) Το πρόγραμμα ABCP ενσωματώνει διαρθρωτικά στοιχεία –όπως τα όρια κλεισίματος– στις αγοραζόμενες απαιτήσεις προκειμένου να περιορίσει τη δυνητική επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας του υποκείμενου χαρτοφυλακίου.

Η Επιτροπή μπορεί να αίρει την απαίτηση δημόσια διαθεσιμότητας των μεθόδων αξιολόγησης των ECAI εάν έχει πεισθεί ότι λόγω των ειδικών χαρακτηριστικών της τιτλοποίησης — για παράδειγμα η μοναδική της διάρθρωση — παρόμοια μέθοδος αξιολόγησης δεν είναι ακόμα δημόσια διαθέσιμη.

43. Η ΕΠΕΥ αντιστοιχίζει τη μη διαβαθμισμένη θέση με μια από τις βαθμίδες διαβάθμισης της παραγράφου 42 πιο πάνω. Στη θέση αποδίδεται τεκμαιρόμενη διαβάθμιση ισοδύναμη με τις πιστοληπτικές αξιολογήσεις που αντιστοιχούν σε αυτή την βαθμίδα διαβάθμισης, σύμφωνα με την παράγραφο 42 πιο πάνω. Εάν η τεκμαιρόμενη διαβάθμιση είναι, στην αρχή της τιτλοποίησης, ίση ή υψηλότερη του επενδυτικού βαθμού, θεωρείται ισοδύναμη με μια αποδεκτή πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο ECAI για τους σκοπούς του υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών.

3.2. Ανώτατα σταθμισμένα ποσά

44. Για μια μεταβιβάζουσα, ανάδοχη ή άλλη ΕΠΕΥ που μπορεί να υπολογίσει το K_{rb} , τα σταθμισμένα ποσά που υπολογίζονται για τις θέσεις της στην τιτλοποίηση μπορεί να περιοριστούν στα ποσά που θα αντιστοιχούσαν, σύμφωνα με την παράγραφο 11(α) του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α, σε κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το άθροισμα του 8% των σταθμισμένων ποσών που θα προέκυπταν εάν τα τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού δεν είχαν τιτλοποιηθεί και περιλαμβάνονταν στον ισολογισμό της ΕΠΕΥ, και των ποσών αναμενόμενης ζημίας από αυτά τα ανοίγματα.

3.3. Μέθοδος των διαβαθμίσεων

45. Στη μέθοδο των διαβαθμίσεων, το σταθμισμένο ποσό μιας διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται εφαρμόζοντας στην αξία ανοίγματος το συντελεστή στάθμισης της βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας με την οποία η Επιτροπή αποφάσισε να αντιστοιχίσει την πιστοληπτική αξιολόγηση σύμφωνα με την παράγραφο 22 του Κεφαλαίου 4 του παρόντος Μέρους, όπως αναφέρεται στους Πίνακες 4 και 5 κατωτέρω, πολλαπλασιασμένο επί 1,06.

Πίνακας 4

Θέσεις πλην των θέσεων με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας (BΠΠ)	Συντελεστής στάθμισης
------------------------------------	-----------------------

	A	B	Γ
ΒΠΠ 1	7%	12%	20%
ΒΠΠ 2	8%	15%	25%
ΒΠΠ 3	10%	18%	35%
ΒΠΠ 4	12%	20%	35%
ΒΠΠ 5	20%	35%	35%
ΒΠΠ 6	35%	50%	50%
ΒΠΠ 7	60%	75%	75%
ΒΠΠ 8	100%	100%	100%
ΒΠΠ 9	250%	250%	250%
ΒΠΠ 10	425%	425%	425%
ΒΠΠ 11	650%	650%	650%
Κάτω της ΒΠΠ 11	1250%	1250%	1250%

Πίνακας 5

Θέσεις με βραχυπρόθεσμη πιστοληπτική αξιολόγηση

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας (ΒΠΠ)	Συντελεστής στάθμισης		
	A	B	Γ
CQS 1	7%	12%	20%
CQS 2	12%	20%	35%
CQS 3	60%	75%	75%
Κάθε άλλη πιστοληπτική αξιολόγηση	1250%	1250%	1250%

46. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 47 και 48 πιο κάτω, οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Α των δύο πινάκων εφαρμόζονται εάν η θέση ανήκει στο τμήμα της τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα. Κατά τον προσδιορισμό του τμήματος με την υψηλότερη προτεραιότητα δεν απαιτείται να λαμβάνονται υπόψη τα ποσά που οφείλονται

δυνάμει συμβάσεων παράγωγων μέσω επιτοκίου και τιμών συναλλάγματος, ούτε οι οφειλόμενες προμήθειες ή άλλες παρόμοιες πληρωμές.

47. Επιτρέπεται η εφαρμογή συντελεστή στάθμισης 6% σε θέση που ανήκει στο τμήμα τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα, στην οποία τιτλοποίηση το εν λόγω τμήμα προηγείται από κάθε άποψη έναντι άλλου τμήματος των θέσεων της τιτλοποίησης στο οποίο θα αντιστοιχούσε σύμφωνα με την παράγραφο 45 πιο πάνω συντελεστής στάθμισης 7%, εφόσον:

(α) Η Επιτροπή έχει πεισθεί ότι αυτό δικαιολογείται λόγω των ιδιοτήτων απορρόφησης ζημιών των δόσεων χαμηλότερης εξασφάλισης της τιτλοποίησης, και

(β) Είτε η θέση διαθέτει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση που έχει προσδιοριστεί ότι αντιστοιχεί στην πρώτη βαθμίδα πιστοληπτικής ποιότητας στον Πίνακα 4 ή 5, είτε, αν δεν διαθέτει πιστοληπτική διαβάθμιση, πληρούνται οι απαιτήσεις (α) έως (γ) της παραγράφου 41 πιο πάνω, όπου ως «θέσεις αναφοράς» λαμβάνονται θέσεις της δόσης χαμηλότερης εξασφάλισης στην οποία θα αντιστοιχούσε σύμφωνα με την παράγραφο 45 πιο πάνω συντελεστής στάθμισης 7%.

48. Οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Γ των δύο πινάκων εφαρμόζονται εάν η θέση περιλαμβάνεται σε τιτλοποίηση με πραγματικό αριθμό τιτλοποιημένων απαιτήσεων μικρότερο από έξι. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού αριθμού τιτλοποιημένων απαιτήσεων, όλες οι απαιτήσεις έναντι του ίδιου οφειλέτη αντιμετωπίζονται ως μία και μόνο απαίτηση. Ο πραγματικός αριθμός απαιτήσεων υπολογίζεται με τον τύπο:

$$N = \frac{\left(\sum_i EAD_i \right)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

όπου EAD_i είναι το άθροισμα των αξιών ανοιγμάτων έναντι του ίδιου οφειλέτη. Σε περίπτωση επανατιτλοποίησης (τιτλοποίηση τιτλοποιημένων ανοιγμάτων), η ΕΠΕΥ πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον αριθμό των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων στο επίπεδο της ομάδας του και όχι τον αριθμό των υποκείμενων ανοιγμάτων στις αρχικές ομάδες από τις οποίες απορρέουν τα τιτλοποιημένα ανοίγματα. Εάν το τμήμα χαρτοφυλακίου που αντιστοιχεί στο μεγαλύτερο άνοιγμα (C) είναι διαθέσιμο, η ΕΠΕΥ μπορεί να υπολογίσει τον αριθμό N ως $1/C_1$.

49. Οι συντελεστές στάθμισης της στήλης Β εφαρμόζονται σε όλες τις άλλες θέσεις.
50. Η μείωση του πιστωτικού κινδύνου σε τιτλοποιημένες θέσεις μπορεί να αναγνωρίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 59 έως 61 πιο κάτω.

3.4. Μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος

51. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 57 και 58 πιο κάτω, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στην τιτλοποιημένη θέση με τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος είναι 7% ή ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται σύμφωνα με την παράγραφο 52 πιο κάτω, όποιο

είναι μεγαλύτερο.

52. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 57 και 58 πιο κάτω, ο συντελεστής στάθμισης που εφαρμόζεται στην αξία ανοίγματος υπολογίζεται ως εξής:

$$12,5 * \frac{(S[L+T] - S[L])}{T}$$

όπου:

$$S[x] = \left\{ \begin{array}{l} x, \text{ when } K_{lrb} > x \\ K_{lrb} + K[x] - K[K_{lrb}] + \left(\frac{d * K_{lrb}}{\omega}\right) (1 - e^{-\omega(K_{lrb} - x)/K_{lrb}}), \text{ when } K_{lrb} < x \end{array} \right\}$$

όπου:

$$h = \left(1 - \frac{K_{lrb}}{ELGD}\right)^N$$

$$c = \frac{K_{lrb}}{1 - h}$$

$$v = \frac{(ELGD - K_{lrb}) * K_{lrb} + 0.25 * (1 - ELGD) * K_{lrb}}{N}$$

$$f = \left(\frac{v + K_{lrb}^2}{1 - h} - c^2\right) + \frac{(1 - K_{lrb})K_{lrb} - v}{(1 - h)\tau}$$

$$g = \frac{(1 - c) * c}{f} - 1$$

$$a = g * c$$

$$b = g * (1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) * (1 - \text{Beta}[K_{lrb}; a, b])$$

$$K[x] = (1 - h) * ((1 - \text{Beta}[x; a, b]) * x + \text{Beta}[x; a + 1, b] * c)$$

$\tau = 1000$, και

$\omega = 20$.

Στους ανωτέρω τύπους, $\text{Beta}[x; a, b]$ είναι η σωρευτική κατανομή Βήτα με παραμέτρους a και b υπολογιζόμενες στο x .

T (το «πάχος» (thickness) του τμήματος στο οποίο κατέχεται η θέση) είναι ο λόγος μεταξύ (α) του ονομαστικού ποσού του τμήματος και (β) του αθροίσματος των αξιών των ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του T, όταν το τρέχον κόστος αντικατάστασης δεν είναι θετική αξία, η αξία ανοίγματος ενός από τα παράγωγα μέσα που αναφέρονται στο Παράρτημα IV του παρόντος Μέρους είναι το ενδεχόμενο μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα που υπολογίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα III του παρόντος Μέρους.

K_{irbr} είναι ο λόγος μεταξύ (α) του K_{irbr} και (β) του αθροίσματος των αξιών ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν. Εκφράζεται σε δεκαδική μορφή (π.χ. ένα K_{irbr} που ισούται με 15% του αθροίσματος των αξιών ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν, έχει τιμή K_{irbr} 0,15).

L (επίπεδο πιστωτικής ενίσχυσης) μετράται ως ο λόγος του ονομαστικού ποσού όλων των τμημάτων ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με το τμήμα στο οποίο κατέχεται η θέση, προς το άθροισμα των αξιών ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν. Τα κεφαλαιοποιημένα μελλοντικά κέρδη δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του L. Τα ποσά που οφείλονται από αντισυμβαλλομένους σε παράγωγα μέσα του Παραρτήματος IV του παρόντος Μέρους, τα οποία αντιπροσωπεύουν τμήματα ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με το εν λόγω τμήμα, μπορούν να μετρούνται με βάση το τρέχον κόστος αντικατάστασης (εκτός ενδεχόμενων μελλοντικών πιστωτικών ανοιγμάτων) κατά τον υπολογισμό του επιπέδου πιστωτικής ενίσχυσης.

N είναι ο πραγματικός αριθμός ανοιγμάτων όπως υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 48 πιο πάνω.

ELGD, δηλαδή η σταθμισμένη ως προς το άνοιγμα μέση ποσοστιαία ζημία σε περίπτωση αθέτησης, υπολογίζεται ως εξής:

$$ELGD = \frac{\sum_i LGD_i * EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

όπου LGD_i είναι το μέσο LGD για το σύνολο των ανοιγμάτων έναντι του ιστού οφειλέτη, και όπου το LGD προσδιορίζεται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους. Σε περίπτωση επανατιτλοποίησης, εφαρμόζεται LGD 100% σε όλες τις τιτλοποιημένες απαιτήσεις. Εάν οι κίνδυνοι αθέτησης και απομείωσης αξίας εισηρακτέων απαιτήσεων αντιμετωπίζονται συγκεντρωτικά σε μια τιτλοποίηση (π.χ. εάν υπάρχει ενιαίο αποθεματικό ή πλεονάζουσες εξασφαλίσεις για την κάλυψη των ζημιών από τη μια ή την άλλη πηγή), η εισαγόμενη τιμή για το LGD_i υπολογίζεται ως σταθμισμένος μέσος του ELGD για πιστωτικό κίνδυνο και του LGD 75% για κίνδυνο απομείωσης. Οι συντελεστές στάθμισης είναι οι μεμονωμένες κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον πιστωτικό κίνδυνο και για τον κίνδυνο απομείωσης, αντίστοιχα.

Απλουστευμένες τιμές

Εάν η αξία ανοίγματος του μεγαλύτερου τιτλοποιημένου ανοίγματος, C_1 , δεν υπερβαίνει το 3% του αθροίσματος των αξιών ανοίγματος των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, η ΕΠΕΥ μπορεί, για τους σκοπούς της μεθόδου του εποπτικού υποδείγματος, να θέσει $LGD = 50\%$ και N ίσο είτε με

$$N = \left(C_1 * C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \max\{1 - m * C_1, 0\} \right)^{-1}$$

είτε με

$$N = \frac{1}{C_1}$$

C_m είναι ο λόγος του αθροίσματος των αξιών ανοίγματος των «m» μεγαλύτερων ανοιγμάτων προς το άθροισμα των αξιών ανοιγμάτων των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων. Το επίπεδο του «m» μπορεί να ορίζεται από η ΕΠΕΥ.

Για τιτλοποιήσεις που περιλαμβάνουν ανοίγματα λιανικής, η Επιτροπή επιτρέπει την εφαρμογή της μεθόδου του εποπτικού υποδείγματος με τις ακόλουθες απλουστεύσεις: $h = 0$ και $v = 0$.

53. Η μείωση του πιστωτικού κινδύνου σε θέσεις τιτλοποίησης μπορεί να ανάγνωρίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 59, 60 και 62 έως 66 πιο κάτω.

3.5. Ταμειακές διευκολύνσεις

54. Οι διατάξεις των παραγράφων 55 έως 58 πιο κάτω εφαρμόζονται για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος μιας μη διαβαθμισμένης θέσης τιτλοποίησης που έχει τη μορφή ορισμένων ειδών ταμειακών διευκολύνσεων.

3.5.1. Ταμειακές διευκολύνσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς

55. Μπορεί να εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 20% στο ονομαστικό ποσό μιας ταμειακής διευκόλυνσης που μπορεί να αναληφθεί μόνο σε περίπτωση γενικής διαταραχής της αγοράς και πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 13 πιο πάνω για τις «αποδεκτές ταμειακές διευκολύνσεις».

3.5.2. Ταμειακές διευκολύνσεις με προεγκεκριμένο όριο (cash advance facilities)

56. Μπορεί να εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 0% στο ονομαστικό ποσό μιας ταμειακής διευκόλυνσης που πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 15 πιο πάνω.

3.5.3. Εξαιρετική αντιμετώπιση σε περιπτώσεις όπου δεν μπορεί να υπολογιστεί το K_{rb} .

57. Εάν η ΕΠΕΥ δεν έχει την πρακτική ευχέρεια να υπολογίσει τα σταθμισμένα ποσά για τα

τιτλοποιημένα ανοίγματα σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί, της επιτρέπεται προσωρινά, κατ' εξαίρεση και με έγκριση της Επιτροπής, να εφαρμόζει την μέθοδο της παραγράφου 58 πιο κάτω για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για μια μη διαβαθμισμένη θέση τιτλοποίησης με μορφή ταμειακής διευκόλυνσης που πληροί τις προϋποθέσεις για να χαρακτηρίζεται «αποδεκτή ταμειακή διευκόλυνση» κατά την έννοια της παραγράφου 13 πιο πάνω ή εμπίπτει στο πεδίο της παραγράφου 55 πιο πάνω.

58. Ο υψηλότερος συντελεστής στάθμισης που θα εφαρμοζόταν σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους σε οποιοδήποτε από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα εάν δεν είχαν τιτλοποιηθεί μπορεί να εφαρμοστεί στη θέση τιτλοποίησης που αντιπροσωπεύεται από την ταμειακή διευκόλυνση. Για να προσδιοριστεί η αξία ανοίγματος της θέσης μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 50% στο ονομαστικό ποσό της ταμειακής διευκόλυνσης εάν αυτή έχει αρχική ληκτότητα ενός έτους ή λιγότερο. Εάν η ταμειακή διευκόλυνση πληροί τις προϋποθέσεις της παραγράφου 55 πιο πάνω, μπορεί να εφαρμοστεί συντελεστής μετατροπής 20%. Ειδάλλως, εφαρμόζεται συντελεστής μετατροπής 100%.

3.6. Αναγνώριση της μείωσης πιστωτικού κινδύνου για θέσεις τιτλοποίησης

3.6.1. Χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

59. Η αποδεκτή χρηματοδοτούμενη προστασία περιορίζεται σε εκείνη που είναι αναγκαία σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους, για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και αναγνωρίζεται μόνο εάν ικανοποιεί τις ελάχιστες απαιτήσεις των άρθρων αυτών.

3.6.2. Μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία

60. Οι αποδεκτοί πάροχοι μη χρηματοδοτούμενης προστασίας είναι εκείνοι που πληρούν τις προϋποθέσεις επιλεξιμότητας του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους και η μη χρηματοδοτούμενη προστασία αναγνωρίζεται μόνο εάν πληροί τις ελάχιστες απαιτήσεις των άρθρων αυτών.

3.6.3. Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων για θέσεις τιτλοποίησης με μείωση πιστωτικού κινδύνου

Μέθοδος των διαβαθμίσεων

61. Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τη μέθοδο των διαβαθμίσεων, η αξία ανοίγματος και/ή το σταθμισμένο ποσό μιας θέσης τιτλοποίησης για την οποία έχει ληφθεί πιστωτική προστασία μπορούν να τροποποιηθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VIII του παρόντος Μέρους όπως αυτές εφαρμόζονται στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος — πλήρης πιστωτική προστασία

62. Εάν τα σταθμισμένα ποσά υπολογίζονται με τη μέθοδο του εποπτικού υποδείγματος, η ΕΠΕΥ προσδιορίζει την «πραγματική στάθμιση κινδύνου» της θέσης. Για το σκοπό αυτό, διαιρεί το σταθμισμένο ποσό της θέσης με την αξία ανοίγματος της θέσης και πολλαπλασιάζει το αποτέλεσμα επί 100.
63. Σε περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, το σταθμισμένο ποσό της θέσης τιτλοποίησης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας το προσαρμοσμένο κατά τη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία ποσό ανοίγματος της θέσης (E^* , όπως υπολογίζεται σύμφωνα με το Κεφάλαιο 3 του παρόντος Μέρους για τους σκοπούς του υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, όπου E είναι το ποσό της τιτλοποιημένης θέσης), επί την πραγματική στάθμιση κινδύνου.
64. Σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, το σταθμισμένο ποσό της τιτλοποιημένης θέσης υπολογίζεται πολλαπλασιάζοντας το G_A (ποσό της προστασίας προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχίες νομισμάτων και ληκτότητας σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VIII του παρόντος Μέρους), επί το συντελεστή στάθμισης του παρόχου της προστασίας, και προσθέτοντας στο αποτέλεσμα το ποσό που προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό του ποσού της θέσης τιτλοποίησης μείον G_A επί την πραγματική στάθμιση κινδύνου.

Μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος — μερική προστασία

65. Εάν η μείωση του πιστωτικού κινδύνου καλύπτει την «πρωτεύουσα ζημία» (first loss) της θέσης τιτλοποίησης ή όλες τις ζημίες της σε αναλογική βάση, η ΕΠΕΥ μπορεί να εφαρμόσει τις παραγράφους 62 έως 64 πιο πάνω.
66. Στις άλλες περιπτώσεις, η ΕΠΕΥ αντιμετωπίζει τη θέση τιτλοποίησης ως δύο ή περισσότερες θέσεις και θεωρεί το μη καλυμμένο τμήμα ως τη θέση με τη χαμηλότερη πιστωτική ποιότητα. Για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών για τη θέση αυτή εφαρμόζονται οι διατάξεις των παραγράφων 51 έως 53 πιο πάνω, θέτοντας όμως «Τ» ίσο με e^* στην περίπτωση της χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας και με $T-g$ στην περίπτωση της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, όπου e^* είναι ο λόγος του E^* προς το συνολικό ονομαστικό ποσό της υποκείμενης ομάδας και E^* είναι το προσαρμοσμένο ποσό ανοίγματος της θέσης τιτλοποίησης υπολογιζόμενο σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος VIII του παρόντος Μέρους όπως αυτές εφαρμόζονται στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, με E να είναι το ποσό της τιτλοποιημένης θέσης και g είναι ο λόγος του ονομαστικού ποσού της πιστωτικής προστασίας (προσαρμοσμένο για τυχόν αναντιστοιχίες νομισμάτων και ληκτότητας σύμφωνα με το Παράρτημα VIII του παρόντος Μέρους) προς το άθροισμα των ποσών ανοίγματος των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων. Στην περίπτωση της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, ο συντελεστής στάθμισης του παρόχου της προστασίας εφαρμόζεται στο τμήμα της θέσης που δεν περιλαμβάνεται στην προσαρμοσμένη τιμή του «Τ».

3.7. Συμπληρωματικές κεφαλαιακές απαιτήσεις για τιτλοποιήσεις ανακυκλούμενων ανοιγμάτων με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης

67. Επιπλέον των σταθμισμένων ποσών που υπολογίζει για τις τιτλοποιημένες θέσεις του, η μεταβιβάζον ΕΠΕΥ υποχρεούται να υπολογίσει ένα σταθμισμένο ποσό με τη μέθοδο των παραγράφων 16 έως 32 πιο πάνω εάν πωλεί ανακυκλούμενα ανοίγματα σε τιτλοποίηση με ρήτρα πρόωρης τιτλοποίησης.
68. Για τους σκοπούς της παραγράφου 67 πιο πάνω, οι παράγραφοι 69 και 70 πιο κάτω αντικαθιστούν τις παραγράφους 19 και 20 πιο πάνω.
69. Για τους σκοπούς των παρουσών διατάξεων, ως «συμφέροντα μεταβιβάζοντος» νοείται το άθροισμα των ακόλουθων δύο ποσών:

(α) Η αξία ανοίγματος του πωληθέντος στην τιτλοποίηση ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών, του οποίου η αναλογία στο σύνολο της πωληθείσας ομάδας προσδιορίζει την αναλογία των χρηματορροών από εισπράξεις κεφαλαίου και τόκων και από άλλα σχετικά ποσά οι οποίες δεν είναι διαθέσιμες για πληρωμές στους κατόχους θέσεων στην τιτλοποίηση και

(β) Αξία ανοίγματος του τμήματος της ομάδας των μη αναληφθέντων ποσών των πιστωτικών γραμμών των οποίων τα αναληφθέντα ποσά πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση, του οποίου η αναλογία στο σύνολο των μη αναληφθέντων ποσών είναι ίδια με την αναλογία της αξίας ανοίγματος που αναφέρεται στο σημείο (α) της αξίας ανοίγματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών που πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση.

Για να ανταποκρίνονται στον ανωτέρω ορισμό, τα συμφέροντα της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ δεν μπορούν να έχουν χαμηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα σε σχέση με τα συμφέροντα των επενδυτών.

Ως «συμφέροντα επενδυτών» νοείται η αξία ανοίγματος του μη εμπύπτοντος στο σημείο (α) ονομαστικού τμήματος της ομάδας αναληφθέντων ποσών, συν η αξία ανοίγματος του μη εμπύπτοντος στο σημείο (β) τμήματος της ομάδας μη αναληφθέντων ποσών των πιστωτικών γραμμών των οποίων τα αναληφθέντα ποσά πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση.

70. Το άνοιγμα της μεταβιβάζοντος ΕΠΕΥ από τα δικαιώματά της στο τμήμα των «συμφερόντων του μεταβιβάζοντος ιδρύματος» που αναφέρεται στην παράγραφο 69(α) πιο πάνω δεν θεωρείται θέση τιτλοποίησης, αλλά άνοιγμα κατ' αναλογία προς τα τιτλοποιημένα αναληφθέντα ποσά ανοιγμάτων σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί, μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 69(α) πιο πάνω. Η μεταβιβάζον ΕΠΕΥ θεωρείται επίσης ότι κατέχει άνοιγμα κατ' αναλογία προς τα μη αναληφθέντα ποσά των πιστωτικών γραμμών των οποίων τα αναληφθέντα ποσά πωλήθηκαν στην τιτλοποίηση, μέχρι ποσού ίσου με εκείνο που αναφέρεται στην παράγραφο 69(β) πιο πάνω.

3.8. Μείωση των σταθμισμένων ποσών

71. Το σταθμισμένο ποσό μιας θέσης τιτλοποίησης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής

στάθμισης 1250% μπορεί να μειωθεί κατά 12,5 φορές το ποσό κάθε προσαρμογής αξίας που εφαρμόζει η ΕΠΕΥ στα τιτλοποιημένα ανοίγματα. Στο βαθμό που λαμβάνονται υπόψη για το σκοπό αυτό, οι προσαρμογές αξίας δεν λαμβάνονται υπόψη για τους σκοπούς του υπολογισμού που αναφέρεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφος 36 του παρόντος Μέρους.

72. Το σταθμισμένο ποσό μιας θέσης τιτλοποίησης μπορεί να μειωθεί κατά 12,5 φορές το ποσό κάθε προσαρμογής αξίας που εφαρμόζει η ΕΠΕΥ στη θέση αυτή.
73. Σύμφωνα με την παράγραφο 9(2) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β, στην περίπτωση μιας θέσης τιτλοποίησης στην οποία εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 1250%, οι ΕΠΕΥ μπορούν, αντί να συμπεριλάβουν τη θέση στον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, να αφαιρέσουν την αξία ανοίγματός της από τα ίδια κεφάλαιά τους.
74. Για τους σκοπούς της παραγράφου 73 πιο πάνω:
- (α) Η αξία ανοίγματος της θέσης μπορεί να προσδιοριστεί με βάση τα σταθμισμένα ποσά, λαμβάνοντας υπόψη κάθε μείωση σύμφωνα με τις παραγράφους 71 και 72 πιο πάνω
- (β) Στον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος μπορεί να λαμβάνεται υπόψη κάθε αποδεκτή χρηματοδοτούμενη προστασία με τρόπο συμβατό με τη μέθοδο των παραγράφων 59 έως 66 πιο πάνω και
- (γ) Εάν η μέθοδος του εποπτικού υποδείγματος χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών και εάν $L < K_{ibr}$ και $[L + T] > K_{ibr}$, η θέση μπορεί να αντιμετωπίζεται ως δύο χωριστές θέσεις, με $L = K_{ibr}$ για την θέση με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα.
75. Εάν η ΕΠΕΥ κάνει χρήση της εναλλακτικής ευχέρειας της παραγράφου 73 πιο πάνω, ποσό ίσο με 12,5 φορές το ποσό που αφαιρείται σύμφωνα με την ίδια παράγραφο αφαιρείται, για τους σκοπούς της παραγράφου 44 πιο πάνω, από το ποσό που ορίζεται στην παράγραφο 44 πιο πάνω ως το ανώτατο σταθμισμένο ποσό που πρέπει να υπολογίζονται οι ΕΠΕΥ που αναφέρονται στο σημείο αυτό.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Χ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

ΜΕΡΟΣ 1

Μέθοδος του Βασικού Δείκτη

1. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

1. Στη μέθοδο του βασικού δείκτη, η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ισούται με το 15% του κατάλληλου δείκτη που ορίζεται στις παραγράφους 2 έως 9 πιο κάτω.

2. ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ

2. Ο κατάλληλος δείκτης είναι ο μέσος όρος σε τριετή βάση του άθροισματος των καθαρών συνολικών εσόδων.
3. Ο τριετής μέσος όρος υπολογίζεται με βάση τις τελευταίες τρεις δωδεκάμηνες παρατηρήσεις στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Εάν δεν είναι διαθέσιμα ελεγμένα στοιχεία, μπορούν να χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις.
4. Εάν για δεδομένη παρατήρηση το άθροισμα των καθαρών συνολικών εσόδων είναι αρνητικό ή μηδενικό, το αποτέλεσμα δεν λαμβάνεται υπόψη στον υπολογισμό του τριετούς μέσου όρου. Ο κατάλληλος δείκτης υπολογίζεται ως το άθροισμα των θετικών αποτελεσμάτων διαιρούμενο με τον αριθμό των θετικών αποτελεσμάτων.

2.1. Βάση υπολογισμού του δείκτη εσόδων

5. Βασισμένο στις κατηγορίες του λογαριασμού αποτελεσμάτων των ΕΠΕΥ σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), ο κατάλληλος δείκτης εκφράζεται ως το άθροισμα των στοιχείων που απαριθμούνται στον Πίνακα 1. Κάθε στοιχείο περιλαμβάνεται στο άθροισμα με το πρόσημό του, θετικό ή αρνητικό.
6. Τα στοιχεία αυτά πρέπει ενδεχομένως να προσαρμόζονται κατά τρόπο ώστε να πληρούν τις προϋποθέσεις των παραγράφων 7 και 8 πιο κάτω.

Πίνακας 1

1	Έσοδα και προμήθειες/αμοιβές εισπρακτές από επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες
2	Έξοδα και προμήθειες/αμοιβές πληρωτέες για επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες
3	Έσοδα και προμήθειες/αμοιβές εισπρακτές από παρεπόμενες υπηρεσίες

4	Έξοδα και προμήθειες/αμοιβές πληρωτέες για παρεπόμενες υπηρεσίες
5	Άλλα έσοδα

2.1.1. Προϋποθέσεις

7. Ο δείκτης υπολογίζεται πριν από την αφαίρεση των προβλέψεων και των λειτουργικών δαπανών. Οι λειτουργικές δαπάνες περιλαμβάνουν τέλη εξωτερικής ανάθεσης υπηρεσιών, σε επιχειρήσεις που δεν είναι μητρικές ή θυγατρικές της ΕΠΕΥ ούτε θυγατρική επιχείρησης της οποίας είναι θυγατρική και η ΕΠΕΥ. Οι δαπάνες για την εξωτερική ανάθεση υπηρεσιών επιτρέπεται να μειώνουν τον κατάλληλο δείκτη, αν καταβάλλονται σε επιχειρήσεις που εποπτεύονται υπό την έννοια της παρούσας Οδηγίας.
8. Τα ακόλουθα στοιχεία δεν χρησιμοποιούνται στον υπολογισμό του κατάλληλου δείκτη:
 - (α) Πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές από την πώληση στοιχείων που δεν ανήκουν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
 - (β) Έκτακτα ή μη επαναλαμβανόμενα έσοδα

Οι αναπροσαρμογές αξίας στοιχείων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που καταχωρούνται στο λογαριασμό κερδών και ζημιών, πρέπει να περιληφθούν στον υπολογισμό.

ΜΕΡΟΣ 2

Τυποποιημένη Μέθοδος

1. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

1. Στην τυποποιημένη μέθοδο, η κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ισούται με τον μέσο όρο σε τριετή βάση των σταθμισμένων έναντι κινδύνου κατάλληλων δεικτών που υπολογίζονται κατ' έτος για όλους τους επιχειρηματικούς τομείς του Πίνακα 2. Κατ' έτος, μια αρνητική κεφαλαιακή απαίτηση σε έναν επιχειρηματικό τομέα που προκύπτει από αρνητικό κατάλληλο δείκτη μπορεί να καταλογισθεί στο σύνολο. Σε περίπτωση που η αθροισμένη κεφαλαιακή απαίτηση όλων των επιχειρηματικών τομέων εντός ενός δεδομένου έτους είναι αρνητική, τότε ο μέσος όρος για το εν λόγω έτος θα είναι μηδέν.
2. Ο τριετής μέσος όρος υπολογίζεται με βάση τις τελευταίες τρεις δωδεκάμηνες παρατηρήσεις στο τέλος της διαχειριστικής χρήσης. Εάν δεν είναι διαθέσιμα ελεγμένα στοιχεία, μπορούν να χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις.

Πίνακας 2

Επιχειρηματικός τομέας	Κατάλογος δραστηριοτήτων	Ποσοστό
Χρηματοδότηση επιχειρήσεων	<ul style="list-style-type: none"> - Αναδοχή και/ή τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης - Υπηρεσίες συνδεδεμένες με την αναδοχή - Επενδυτικές συμβουλές - Συμβουλές σε επιχειρήσεις σε θέματα κεφαλαιακής διάρθρωσης, βιομηχανικής στρατηγικής και συναφή θέματα: συμβουλές και υπηρεσίες σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων - Επενδυτική έρευνα και χρηματοοικονομική ανάλυση, καθώς και κάθε άλλη μορφή γενικών συστάσεων σχετικά με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα 	18%
Διαπραγμάτευση και πώληση	<ul style="list-style-type: none"> - Διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό - Διαμεσολάβηση στις διατραπεζικές χρηματαγορές - Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα - Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών - Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης - Εκμετάλλευση Πολυμερών Μηχανισμών Διαπραγμάτευσης 	18%
Υπηρεσίες χρηματιστηριακής διαμεσολάβησης σε πελάτες λιανικής (Δραστηριότητες με φυσικά πρόσωπα ή με μικρομεσαίες	<ul style="list-style-type: none"> - Λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα - Εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών - Τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων 	12%

επιχειρήσεις που ικανοποιούν τα κριτήρια της παραγράφου 3 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για την υπαγωγή στην κλάση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής)	χωρίς δέσμευση ανάληψης	
Εμπορική τραπεζική	- Δανειοδοτήσεις (που δεν εμπίπτει στην λιανική τραπεζική)	15%
Λιανική τραπεζική (Δραστηριότητες με φυσικά πρόσωπα ή με μικρομεσαίες επιχειρήσεις που ικανοποιούν τα κριτήρια της παραγράφου 3 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους για την υπαγωγή στην κλάση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής)	- Δανειοδοτήσεις	12%
Πληρωμές και διακανονισμός	- Πράξεις πληρωμής - Έκδοση και διαχείριση μέσων πληρωμής	18%
Υπηρεσίες φύλαξης και διαχείρισης	- Φύλαξη και διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της θεματοφυλακής και συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση διαθεσίμων/εξασφαλίσεων	15%
Διαχείριση περιουσιακών στοιχείων	- Διαχείριση χαρτοφυλακίων - Διαχείριση ΟΣΕΚΑ. - Άλλες μορφές διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων	12 %

2. ΑΡΧΕΣ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗΣ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΜΕ ΤΟΥΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥΣ ΤΟΜΕΙΣ

3. Οι ΕΠΕΥ υποχρεούνται να αναπτύξουν και να τεκμηριώσουν γραπτώς ειδικές πολιτικές και κριτήρια για την αντιστοίχιση του κατάλληλου δείκτη δραστηριοτήτων τους με τους

επιχειρηματικούς τομείς στο πρότυπο πλαίσιο. Τα κριτήρια αντιστοίχισης πρέπει να αναθεωρούνται και να προσαρμόζονται σε συνάρτηση με την εξέλιξη και τις μεταβολές των δραστηριοτήτων και των κινδύνων. Οι αρχές αντιστοίχισης με τους επιχειρηματικούς τομείς είναι οι ακόλουθες:

(α) Όλες οι δραστηριότητες πρέπει να αντιστοιχίζονται με τους επιχειρηματικούς τομείς χωρίς επικαλύψεις και εξαντλητικά (in a mutually exclusive and jointly exhaustive manner);

(β) Κάθε δραστηριότητα που δεν μπορεί να αντιστοιχιστεί εύκολα με επιχειρηματικό τομέα στο πρότυπο πλαίσιο αλλά έχει παρεπόμενο χαρακτήρα σε σχέση με δραστηριότητα που περιλαμβάνεται στο πλαίσιο αυτό, πρέπει να αντιστοιχίζεται με τον επιχειρηματικό τομέα που υποστηρίζεται από τη δραστηριότητα αυτή. Εάν η παρεπόμενη δραστηριότητα υποστηρίζει περισσότερους του ενός επιχειρηματικούς τομείς, πρέπει να χρησιμοποιείται αντικειμενικό κριτήριο αντιστοίχισης

(γ) Εάν μια δραστηριότητα δεν μπορεί να αντιστοιχιστεί με συγκεκριμένο επιχειρηματικό τομέα, πρέπει να αντιστοιχίζεται με τον επιχειρηματικό τομέα που έχει το υψηλότερο ποσοστό. Με τον ίδιο επιχειρηματικό τομέα αντιστοιχίζεται επίσης κάθε παρεπόμενη δραστηριότητα που συνδέεται με αυτή τη δραστηριότητα.

(δ) Οι ΕΠΕΥ μπορούν να χρησιμοποιούν εσωτερικά υποδείγματα τιμολόγησης για τον επιμερισμό του κατάλληλου δείκτη σε επιχειρηματικούς τομείς. Τα κόστη που συνδέονται με έναν επιχειρηματικό τομέα αλλά καταλογίζονται σε άλλο τομέα μπορούν να αντιστοιχίζονται εκ νέου με τον επιχειρηματικό τομέα με τον οποίο συνδέονται, για παράδειγμα με μια αντιμετώπιση που βασίζεται στις τιμές εσωτερικής μεταφοράς μεταξύ των δύο επιχειρηματικών τομέων.

(ε) Η αντιστοίχιση των δραστηριοτήτων με τους επιχειρηματικούς τομείς για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο πρέπει να είναι συνεπής με τις κατηγορίες που χρησιμοποιούνται για τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς

(στ) Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την πολιτική αντιστοίχισης, υπό τον έλεγχο των οργάνων διακυβέρνησης της ΕΠΕΥ και

(ζ) Η διαδικασία αντιστοίχισης υπόκειται σε ανεξάρτητη επανεξέταση.

3. ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΕΠΙΛΕΞΙΜΟΤΗΤΑΣ

4. Οι ΕΠΕΥ πρέπει να πληρούν τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας, επιπλέον των γενικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων του άρθρου 18(2)(ε) και (στ) του Νόμου και του Παραρτήματος V του παρόντος Μέρους. Το κατά πόσον πληρούνται αυτά τα κριτήρια κρίνεται με γνώμονα το μέγεθος και την κλίμακα των δραστηριοτήτων της ΕΠΕΥ και την αρχή της αναλογικότητας.

(α) Οι ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτουν πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένο σύστημα εκτίμησης και διαχείρισης του λειτουργικού κινδύνου, με σαφή κατανομή των σχετικών ευθυνών. Πρέπει επίσης να προσδιορίζουν τα ανοίγματά τους που υπόκεινται σε

λειτουργικό κίνδυνο και να παρακολουθούν τα κατάλληλα δεδομένα που σχετίζονται με τον κίνδυνο αυτό, ιδίως εκείνα που αφορούν τις σημαντικές ζημιές. Το σύστημα πρέπει να υπόκειται σε τακτική ανεξάρτητη επανεξέταση. Για σκοπούς του σημείου αυτού σημαντικές ζημιές καθορίζονται οι ζημιές που ξεπερνούν το ισόποσο των 1.000 ευρώ. Οι τράπεζες προτού προχωρήσουν στην εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου θα πρέπει να διαθέτουν ιστορικά στοιχεία για τις λειτουργικές τους ζημιές, τουλάχιστον ενός έτους.

(β) Το σύστημα αξιολόγησης του λειτουργικού κινδύνου πρέπει να είναι στενά ενταγμένο στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ. Τα αποτελέσματά του πρέπει να αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας παρακολούθησης και ελέγχου του προφίλ λειτουργικού κινδύνου της ΕΠΕΥ.

(γ) Οι ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτουν σύστημα διοικητικών εκθέσεων που παρέχει στα αρμόδια τμήματα της ΕΠΕΥ πληροφορίες σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο. Πρέπει επίσης να διαθέτουν διαδικασίες για τη λήψη των κατάλληλων μέτρων με βάση τις πληροφορίες που περιέχονται στις διοικητικές εκθέσεις.

ΜΕΡΟΣ 3

Εξελεγμένες Μέθοδοι Μέτρησης

1. ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΕΠΙΛΕΞΙΜΟΤΗΤΑΣ

1. Για να μπορούν να εφαρμόζουν μια εξελεγμένη μέθοδο μέτρησης, οι ΕΠΕΥ πρέπει να αποδεικνύουν στην Επιτροπή ότι ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια επιλεξιμότητας, επιπλέον των γενικών προτύπων διαχείρισης κινδύνων του Άρθρου 18(2)(ε) και (στ) του Νόμου και του Παραρτήματος V του παρόντος Μέρους.

1.1. Ποιοτικά πρότυπα

2. Το εσωτερικό σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου της ΕΠΕΥ πρέπει να είναι στενά ενταγμένο στις διαδικασίες καθημερινής διαχείρισης κινδύνων.
3. Η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει ανεξάρτητο τμήμα επιφορτισμένο με τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.
4. Τα ανοίγματα σε λειτουργικό κίνδυνο και οι ζημιές από τον κίνδυνο αυτό πρέπει να αποτελούν αντικείμενο τακτικών εκθέσεων. Η ΕΠΕΥ πρέπει να εφαρμόζει διαδικασίες που επιτρέπουν τη λήψη κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.
5. Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ πρέπει να είναι πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένο. Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει τακτικές διαδικασίες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης, καθώς και πολιτικές για την αντιμετώπιση των περιπτώσεων μη συμμόρφωσης.
6. Οι διαδικασίες διαχείρισης και τα συστήματα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου πρέπει να υπόκεινται σε τακτική επανεξέταση από εσωτερικούς και/ή εξωτερικούς ελεγκτές.

7. Προτού εγκρίνει (validate) το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου, η Επιτροπή πρέπει να πεισθεί:

(α) Ότι τα συστήματα εσωτερικής επικύρωσης λειτουργούν ικανοποιητικά

(β) Ότι οι ροές δεδομένων και οι διαδικασίες που συνδέονται με τα συστήματα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου είναι διαφανείς και προσπελάσιμες.

1.2. Ποσοτικά πρότυπα

1.2.1. Διαδικασίες

8. Οι ΕΠΕΥ υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις κατά τρόπο ώστε να καλύπτεται τόσο η αναμενόμενη όσο και η μη αναμενόμενη ζημία, εκτός εάν μπορούν να αποδείξουν ότι η αναμενόμενη ζημία λαμβάνεται επαρκώς υπόψη στις εσωτερικές επιχειρηματικές πρακτικές τους. Η μέτρηση του λειτουργικού κινδύνου πρέπει να συλλαμβάνει δυνητικά σοβαρά ακραία γεγονότα και να επιτυγχάνει ένα πρότυπο αξιοπιστίας συγκρίσιμο με διάστημα εμπιστοσύνης (confidence interval) 99,9% σε περίοδο ενός έτους.
9. Το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου της ΕΠΕΥ πρέπει να περιλαμβάνει ορισμένα στοιχεία-κλειδιά που εξασφαλίζουν ότι ανταποκρίνεται στο πρότυπο αξιοπιστίας της παραγράφου 8 πιο πάνω. Τα στοιχεία αυτά περιλαμβάνουν υποχρεωτικά τη χρησιμοποίηση εσωτερικών δεδομένων, εξωτερικών δεδομένων, αναλύσεων σεναρίων και παραγόντων που αντικατοπτρίζουν το οικονομικό περιβάλλον και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου, σύμφωνα με τις παραγράφους 13 έως 24 πιο κάτω. Η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει πλήρως και γραπτώς τεκμηριωμένη προσέγγιση για τη στάθμιση των τεσσάρων αυτών στοιχείων στο συνολικό σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου.
10. Το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου συλλαμβάνει τους κυριότερους παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν το σχήμα της κατανομής των εκτιμήσεων της ζημίας στα απομακρυσμένα σημεία της.
11. Οι συσχετίσεις μεταξύ μεμονωμένων εκτιμήσεων ζημίας από λειτουργικό κίνδυνο μπορούν να λαμβάνονται υπόψη μόνον εάν οι ΕΠΕΥ μπορούν να αποδείξουν στην Επιτροπή ότι τα συστήματα μέτρησης αυτών των συσχετίσεων είναι άρτια, εφαρμόζονται με ακεραιότητα και λαμβάνουν υπόψη την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει αυτές τις εκτιμήσεις συσχέτισης, ιδίως σε περιόδους ακραίων καταστάσεων. Η ΕΠΕΥ πρέπει να επικυρώνει τις παραδοχές του για τις συσχετίσεις αυτές με κατάλληλες ποσοτικές και ποιοτικές τεχνικές.
12. Το σύστημα μέτρησης του κινδύνου είναι συνεπές σε εσωτερικό επίπεδο και αποφεύγει την πολλαπλή συνεκτίμηση ποιοτικών αξιολογήσεων ή τεχνικών μείωσης του κινδύνου που αναγνωρίζονται σε άλλους τομείς του πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας.

1.2.2. Εσωτερικά δεδομένα

13. Οι εσωτερικές μετρήσεις του λειτουργικού κινδύνου βασίζονται σε ελάχιστη περίοδο ιστορικής παρατήρησης πέντε ετών. Όταν η ΕΠΕΥ εφαρμόζει για πρώτη φορά μια εξελιγμένη μέθοδο μέτρησης, μπορεί να γίνει δεκτή τριετής περίοδος ιστορικής

παρατήρησης.

14. Οι ΕΠΕΥ πρέπει να είναι σε θέση να αντιστοιχίζουν τα εσωτερικά τους ιστορικά δεδομένα ζημίας με τους επιχειρηματικούς τομείς που ορίζονται στο Μέρος 2 του παρόντος Παραρτήματος και τις κατηγορίες γεγονότων που ορίζονται στο Μέρος 4 του παρόντος Παραρτήματος και να παρέχουν τα δεδομένα αυτά στην Επιτροπή όταν αυτή τα ζητά. Ο καταλογισμός των ζημιών στους διάφορους επιχειρηματικούς τομείς και κατηγορίες γεγονότων πρέπει να γίνεται με αντικειμενικά και γραπτώς τεκμηριωμένα κριτήρια. Οι ζημίες από λειτουργικό κίνδυνο που συνδέονται με τον πιστωτικό κίνδυνο και έχουν ιστορικά περιληφθεί στις εσωτερικές βάσεις δεδομένων για τον πιστωτικό κίνδυνο πρέπει να καταχωρούνται στις βάσεις δεδομένων για το λειτουργικό κίνδυνο και να εντοπίζονται χωριστά. Οι ζημίες αυτές δεν υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο ενόσω εξακολουθούν να αντιμετωπίζονται ως πιστωτικός κίνδυνος για τους σκοπούς του υπολογισμού των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Οι ζημίες από λειτουργικό κίνδυνο που σχετίζονται με τον κίνδυνο αγοράς περιλαμβάνονται στην κεφαλαιακή απαίτηση για λειτουργικό κίνδυνο.
15. Τα εσωτερικά δεδομένα ζημίας της ΕΠΕΥ πρέπει να είναι πλήρη και να καλύπτουν όλες τις σημαντικές δραστηριότητες και ανοίγματα σε όλα τα κατάλληλα υποσυστήματα και γεωγραφικούς τόπους. Η ΕΠΕΥ πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξει ότι οι εξαιρούμενες δραστηριότητες ή ανοίγματα, τόσο μεμονωμένα όσο και στο σύνολό τους, δεν θα είχαν καμία ουσιαστική επίπτωση στη συνολική εκτίμηση των κινδύνων. Πρέπει να καθορίζονται κατάλληλα ελάχιστα όρια ζημίας για τη συλλογή των εσωτερικών δεδομένων ζημίας.
16. Εκτός από τις πληροφορίες για τα ακαθάριστα ποσά ζημίας, οι ΕΠΕΥ συγκεντρώνουν πληροφορίες σχετικά με την ημερομηνία του σχετικού γεγονότος, τις ενδεχόμενες επανεισπράξεις (recoveries) ακαθάριστων ποσών ζημίας, καθώς και ορισμένες περιγραφικές πληροφορίες σχετικά με τους παράγοντες ή τις αιτίες του ζημιογόνου γεγονότος.
17. Υπάρχουν ειδικά κριτήρια για τον καταλογισμό των ζημιών από ένα γεγονός ή από γεγονότα που συνδέονται μεταξύ τους διαχρονικά σε μια κεντρική λειτουργία ή σε δραστηριότητα κοινή σε περισσότερους του ενός επιχειρηματικούς τομείς.
18. Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν γραπτώς τεκμηριωμένες διαδικασίες για την αξιολόγηση της καταλληλότητας των ιστορικών δεδομένων ζημίας· η αξιολόγηση αυτή αφορά ιδίως καταστάσεις στις οποίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν υπερβάσεις που βασίζονται στην ανθρώπινη κρίση (judgement overrides), αναθεωρήσεις ποσών (scaling) ή άλλες προσαρμογές, το βαθμό στον οποίο αυτές μπορούν να χρησιμοποιηθούν και το πρόσωπο που είναι εξουσιοδοτημένο να λάβει τις σχετικές αποφάσεις.

1.2.3. Εξωτερικά δεδομένα

19. Το σύστημα μέτρησης του λειτουργικού κινδύνου της ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί κατάλληλα εξωτερικά δεδομένα, ιδίως εάν υπάρχουν λόγοι να θεωρηθεί ότι η ΕΠΕΥ είναι εκτεθειμένη σε κίνδυνο έκτακτων αλλά δυνητικά σοβαρών ζημιών. Η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει συστηματική διαδικασία προσδιορισμού των καταστάσεων στις οποίες πρέπει να χρησιμοποιούνται εξωτερικά δεδομένα και των μεθόδων ενσωμάτωσης των δεδομένων αυτών στο σύστημα μέτρησης. Οι προϋποθέσεις και πρακτικές για τη χρήση εξωτερικών

δεδομένων πρέπει να αναθεωρούνται τακτικά, να τεκμηριώνονται γραπτώς και να υπόκεινται σε περιοδική ανεξάρτητη επανεξέταση.

1.2.4. Ανάλυση σεναρίων

20. Η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί αναλύσεις σεναρίων βασιζόμενων σε γνώμες εμπειρογνομόνων σε συνδυασμό με τα εξωτερικά δεδομένα για να αξιολογεί το βαθμό στον οποίο είναι εκτεθειμένο στον κίνδυνο πολύ σοβαρών γεγονότων. Με την πάροδο του χρόνου, οι αξιολογήσεις αυτές πρέπει να επικυρώνονται και να αναθεωρούνται βάσει συγκρίσεων με τις πραγματικές ζημιές προκειμένου να διασφαλίζεται ο εύλογος χαρακτήρας τους.

1.2.5. Παράγοντες επιχειρηματικού περιβάλλοντος και εσωτερικού ελέγχου

21. Η μεθοδολογία αξιολόγησης της ΕΠΕΥ που εφαρμόζεται σε επίπεδο επιχείρησης πρέπει να συλλαμβάνει τους βασικούς παράγοντες του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και του εσωτερικού ελέγχου οι οποίοι μπορούν να μεταβάλουν το προφίλ κινδύνου της.
22. Η επιλογή καθενός από τους παράγοντες αυτούς πρέπει να δικαιολογείται από την πραγματική του επίπτωση στον κίνδυνο, με βάση την αποκτηθείσα εμπειρία και τη γνώμη εμπειρογνομόνων για τους επηρεαζόμενους επιχειρηματικούς τομείς.
23. Η ευαισθησία των εκτιμήσεων κινδύνου στις μεταβολές των παραγόντων και οι σχετικές σταθμίσεις των διαφόρων παραγόντων πρέπει να βασίζονται σε εμπειριστατωμένη ανάλυση. Εκτός από τις μεταβολές του κινδύνου που σχετίζονται με βελτιώσεις στον έλεγχό του, το πλαίσιο πρέπει επίσης να συλλαμβάνει τις δυνητικές αυξήσεις κινδύνου λόγω μεγαλύτερης πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων ή του αυξημένου όγκου τους.
24. Το πλαίσιο πρέπει να τεκμηριώνεται γραπτώς και να υπόκειται σε ανεξάρτητη επανεξέταση τόσο εντός της ΕΠΕΥ όσο και από την Επιτροπή. Με την πάροδο του χρόνου, η διαδικασία και τα αποτελέσματα της επανεξέτασης επικυρώνονται και να αναθεωρούνται βάσει συγκρίσεων με εσωτερικά δεδομένα πραγματικών ζημιών και με κατάλληλα εξωτερικά δεδομένα.

2. ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΜΗΧΑΝΙΣΜΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

25. Οι ΕΠΕΥ μπορούν να αναγνωρίζουν την επίπτωση της ασφάλισης, με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων των παραγράφων 26 έως 29 πιο κάτω και άλλων μηχανισμών μεταφοράς κινδύνου, όπου η ΕΠΕΥ μπορεί να αποδείξει, κατά την κρίση της Επιτροπής, ότι επιτυγχάνεται σημαντική μείωση του κινδύνου.
26. Ο ασφαλειοδότης έχει λάβει άδεια να παρέχει ασφαλιστικά ή αντασφαλιστικά προϊόντα και ο ασφαλειοδότης έχει ελάχιστη ικανότητα πληρωμής αποζημιώσεων διαβαθμισμένη από επιλέξιμο ECAI που κρίθηκε από την Επιτροπή ότι αντιστοιχεί στην βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή υψηλότερη δυνάμει των κανόνων περί συντελεστών στάθμισης ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων κατά την έννοια των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.
27. Η ασφάλιση και το ασφαλιστικό πλαίσιο της ΕΠΕΥ οφείλουν να πληρούν τις κατωτέρω

προϋποθέσεις.

(α) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο πρέπει να έχει αρχική διάρκεια ενός έτους τουλάχιστον. Για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια με εναπομένουσα διάρκεια μικρότερη του ενός έτους, η ΕΠΕΥ πρέπει να εφαρμόσει κατάλληλο ποσοστό περικοπής που αντικατοπτρίζει την προοδευτική μείωση της εναπομένουσας διάρκειας του ασφαλιστηρίου και μπορεί να ανέλθει στο 100% για συμβόλαια με εναπομένουσα διάρκεια 90 ημερών ή λιγότερο.

(β) Η περίοδος προειδοποίησης για την καταγγελία του ασφαλιστηρίου συμβολαίου είναι τουλάχιστον 90 ημέρες.

(γ) Το ασφαλιστήριο συμβόλαιο δεν προβλέπει εξαιρέσεις ή περιορισμούς που ενεργοποιούνται μετά από πράξεις της Επιτροπής (supervisory actions) ή που εμποδίζουν, σε περίπτωση αφερέγγυας ΕΠΕΥ, την ΕΠΕΥ, το σύνδικο ή τον εκκαθαριστή να εισπράξει αποζημιώσεις για ζημιές ή έξοδα που υπέστη η ΕΠΕΥ, με εξαίρεση τα γεγονότα που επέρχονται μετά την έναρξη της διαδικασίας αφερεγγυότητας ή εκκαθάρισης της ΕΠΕΥ, εφόσον το ασφαλιστήριο συμβόλαιο μπορεί να αποκλείσει κάθε πρόστιμο, ποινική ρήτρα ή αποζημίωση που απορρέει από πράξεις της Επιτροπής.

(δ) Ο υπολογισμός της μείωσης κινδύνου πρέπει να αντικατοπτρίζει την ασφαλιστική κάλυψη με τρόπο διαφανή και συνεπή με την πραγματική πιθανότητα και τις επιπτώσεις της ζημίας που χρησιμοποιούνται για το γενικό προσδιορισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο.

(ε) Η ασφάλιση παρέχεται από τρίτο. Εάν η ασφάλιση παρέχεται μέσω εξαρτημένων ή θυγατρικών ασφαλιστικών επιχειρήσεων, το άνοιγμα πρέπει να μεταβιβάζεται σε ανεξάρτητο τρίτο που πληροί τα κριτήρια επιλεξιμότητας, για παράδειγμα με αντασφάλιση και

(στ) Το πλαίσιο αναγνώρισης της ασφάλισης είναι εύλογο και γραπτώς τεκμηριωμένο.

28. Η μεθοδολογία για την αναγνώριση της ασφάλισης πρέπει να συλλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία μέσω κατάλληλων μειώσεων ή ποσοστών περικοπής του ποσού ασφάλισης που αναγνωρίζεται:

(α) Εναπομένουσα διάρκεια του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εάν είναι μικρότερη του ενός έτους, όπως αναφέρεται ανωτέρω

(β) Όροι καταγγελίας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, εάν η διάρκεια του είναι μικρότερη του ενός έτους και

(γ) Αβεβαιότητα των πληρωμών και αναντιστοιχίες κάλυψης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

29. Η μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης που προκύπτει από την αναγνώριση της ασφάλισης δεν υπερβαίνει το 20% της κεφαλαιακής απαίτησης για λειτουργικό κίνδυνο πριν την αναγνώριση των τεχνικών μείωσης του κινδύνου.

3. ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΕΞΕΛΙΓΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΜΕΤΡΗΣΗΣ ΣΕ ΕΠΙΠΕΔΟ ΟΜΙΛΟΥ

30. Εάν η μητρική ΕΠΕΥ εγκατεστημένη στην ΕΕ και οι θυγατρικές της ή οι θυγατρικές μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην ΕΕ προτίθενται να χρησιμοποιήσουν εξελιγμένη μέθοδο μέτρησης, η σχετική αίτηση περιλαμβάνει περιγραφή των μεθόδων που εφαρμόζονται για την κατανομή της κεφαλαιακής κάλυψης του λειτουργικού κινδύνου μεταξύ των διαφόρων οντοτήτων του ομίλου.
31. Η αίτηση αναφέρει εάν και με ποιο τρόπο σχεδιάζεται να ενσωματωθούν οι επιπτώσεις της διαφοροποίησης στο σύστημα μέτρησης κινδύνων.

ΜΕΡΟΣ 4

Κατηγοριοποίηση των Ζημιογόνων γεγονότων

Πίνακας 3

Κατηγορία γεγονότος	Ορισμός
Εσωτερική απάτη	Ζημίες από πράξεις που διαπράττονται με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης κανονιστικών ή νομοθετικών διατάξεων ή πολιτικών της επιχείρησης, με την εξαίρεση των περιπτώσεων που σχετίζονται με πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας/διακριτικής μεταχείρισης, στις οποίες εμπλέκεται τουλάχιστον ένα μέλος της επιχείρησης
Εξωτερική απάτη	Ζημίες από πράξεις που διαπράττονται από τρίτο με πρόθεση καταδολίευσης, υπεξαίρεσης περιουσιακών στοιχείων ή καταστρατήγησης της νομοθεσίας
Πρακτικές σε θέματα απασχόλησης και ασφάλειας στο χώρο της εργασίας	Ζημίες από πράξεις αντίθετες με την εργατική νομοθεσία και τη νομοθεσία και τις συμβάσεις για την υγιεινή και την ασφάλεια, από πληρωμές αποζημιώσεων για σωματική βλάβη ή από πρακτικές αντίθετες με τους κανόνες περί πολιτιστικής πολυμορφίας/διακριτικής μεταχείρισης
Πελάτες, προϊόντα και επιχειρηματικές πρακτικές	Ζημίες από ακούσια ή εξ αμελείας παράλειψη εκπλήρωσης επαγγελματικής υποχρέωσης έναντι πελάτη (περιλαμβανομένων των απαιτήσεων εμπιστοσύνης και εντιμότητας), ή από τη φύση ή τα χαρακτηριστικά του προϊόντος
Βλάβη σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	Ζημίες από απώλεια ή βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων λόγω φυσικών καταστροφών ή άλλων γεγονότων
Διακοπή	Ζημίες από διακοπή επιχειρηματικής δραστηριότητας ή

δραστηριότητας και δυσλειτουργία συστημάτων	δυσλειτουργία των συστημάτων
Εκτέλεση, παράδοση και διαχείριση των διαδικασιών	Ζημιές από ανεπάρκειες στην επεξεργασία των συναλλαγών ή στη διαχείριση των διαδικασιών και από τις σχέσεις με τους εμπορικούς αντισυμβαλλομένους και τους πωλητές

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙ

ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

1. Επιπρόσθετα στον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον λειτουργικό κίνδυνο, η εξέταση και αξιολόγηση που πραγματοποιείται από την Επιτροπή δυνάμει της παραγράφου 32 του Κεφαλαίου 6 του παρόντος Μέρους καλύπτει τα εξής:
 - (α) Τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιούν οι ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων·
 - (β) Τον βαθμό έκθεσης των ΕΠΕΥ σε κίνδυνο συγκέντρωσης καθώς και τη διαχείριση των κινδύνων αυτών, περιλαμβανομένης της συμμόρφωσης των ΕΠΕΥ με τις απαιτήσεις των παραγράφων 1(4), 4 έως 11 της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, και το άρθρο 69 (3) του Νόμου.
 - (γ) Την αρτιότητα, την καταλληλότητα και τον τρόπο εφαρμογής των πολιτικών και διαδικασιών των ΕΠΕΥ για τη διαχείριση του υπολειπόμενου κινδύνου που συνδέεται με τη χρήση αναγνωρισμένων τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου·
 - (δ) Τον βαθμό στον οποίο είναι επαρκή τα ίδια κεφάλαια που διατηρεί η ΕΠΕΥ σε σχέση με στοιχεία ενεργητικού που έχει τιτλοποιήσει, λαμβανομένης υπόψη της οικονομικής σημασίας της συναλλαγής και του επιτευχθέντος βαθμού μεταφοράς κινδύνου·
 - (ε) Τον κίνδυνο ρευστότητας που αναλαμβάνουν οι ΕΠΕΥ, καθώς και τη διαχείρισή του
 - (στ) Τις επιπτώσεις της διαφοροποίησης και τον τρόπο με τον οποίο οι επιπτώσεις αυτές παραμετροποιούνται στο σύστημα μέτρησης κινδύνων· και
 - (ζ) Τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που πραγματοποιούν τις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κίνδυνο αγοράς βάσει του Παραρτήματος V, του Μέρους Δ.
2. Η Επιτροπή ελέγχει κατά πόσο η ΕΠΕΥ έχει παράσχει έμμεση υποστήριξη σε μια τιτλοποίηση. Εάν διαπιστωθεί ότι η ΕΠΕΥ έχει παράσχει πάνω από μία φορά έμμεση υποστήριξη, η Επιτροπή λαμβάνει κατάλληλα μέτρα που αντικατοπτρίζουν την αυξημένη προσδοκία ότι η ΕΠΕΥ θα παράσχει μελλοντικά υποστήριξη στις τιτλοποιήσεις του και δεν θα μπορέσει να επιτύχει μια ουσιαστική μεταφορά κινδύνου.
3. Για τους σκοπούς της αξιολόγησης που πρέπει να γίνει βάσει της παραγράφου 32(3) του Κεφαλαίου 6 του παρόντος Μέρους, η Επιτροπή εξετάζει εάν οι προσαρμογές αξίας και οι σχηματισθείσες προβλέψεις για θέσεις/χαρτοφυλάκια στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος Β, του Μέρους Δ, επιτρέπει στην ΕΠΕΥ να πωλήσει ή να αντισταθμίσει τις θέσεις του σε σύντομο χρονικό διάστημα χωρίς σημαντικές ζημιές υπό κανονικές συνθήκες αγοράς.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΙ
ΤΕΧΝΙΚΑ ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

ΜΕΡΟΣ 1

Γενικά κριτήρια

1. Οι πληροφορίες θεωρούνται ουσιώδεις εάν η παράλειψη ή η ανακριβής παρουσίασή τους στις δημοσιοποιήσεις μπορεί να μεταβάλει ή να επηρεάσει την εκτίμηση ή την απόφαση ενός χρήστη που στηρίζεται στις πληροφορίες αυτές για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων.
2. Οι πληροφορίες θεωρούνται ότι αποτελούν ιδιοκτησία της ΕΠΕΥ εάν η δημοσιοποίησή τους θα έθετε σε κίνδυνο την ανταγωνιστική της θέση. Σ' αυτές περιλαμβάνονται πληροφορίες για προϊόντα ή συστήματα οι οποίες, εάν δημοσιοποιούνταν σε ανταγωνιστές, θα μείωναν την αξία των επενδύσεων της ΕΠΕΥ σε αυτά τα προϊόντα ή συστήματα.
3. Οι πληροφορίες θεωρούνται εμπιστευτικές εάν υπάρχουν υποχρεώσεις εμπιστευτικότητας έναντι πελατών ή άλλων αντισυμβαλλομένων οι οποίες δεσμεύουν την ΕΠΕΥ
4. Η Επιτροπή απαιτεί όπως οι ΕΠΕΥ αξιολογούν την ανάγκη να γίνουν οι ορισμένες ή όλες οι δημοσιοποιήσεις με συχνότητα μεγαλύτερη της ετήσιας λαμβάνοντας υπόψη τα κατάλληλα χαρακτηριστικά των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, όπως το μέγεθος των συναλλαγών τους, το φάσμα των δραστηριοτήτων τους, την παρουσία τους σε διάφορες χώρες, τη δραστηριοποίησή τους σε διάφορους χρηματοπιστωτικούς τομείς και τη συμμετοχή τους σε διεθνείς χρηματοπιστωτικές αγορές και διεθνή συστήματα πληρωμών, διακανονισμού και εκκαθάρισης. Η εκτίμηση αυτή λαμβάνει ιδίως υπόψη την ενδεχόμενη ανάγκη συχνότερης δημοσιοποίησης των πληροφοριών του Μέρους 2, παράγραφοι 3(β) και (ε) και 4(β) έως (ε) του παρόντος Παραρτήματος και πληροφοριών σχετικά με τους αναλαμβανόμενους κινδύνους και με τα άλλα στοιχεία που υπόκεινται σε ταχείες μεταβολές.
5. Η δημοσιοποίηση των πληροφοριών που προβλέπονται στο Μέρος 2, παράγραφοι 3 και 4 του παρόντος Παραρτήματος γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6(1) και (2) του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους.

ΜΕΡΟΣ 2

Γενικές υποχρεώσεις

1. Οι στόχοι και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ δημοσιοποιούνται για κάθε χωριστή κατηγορία κινδύνου, περιλαμβανομένων των κινδύνων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 έως 14 πιο κάτω. Οι δημοσιοποιήσεις αυτές περιλαμβάνουν:
 - (α) Τις στρατηγικές και τις διαδικασίες για τη διαχείριση αυτών των κινδύνων·
 - (β) Τη διάρθρωση και την οργάνωση του τμήματος διαχείρισης του σχετικού κινδύνου ή

κάθε άλλο σχετικό μηχανισμό

(γ) Την έκταση και τη φύση των συστημάτων αναφοράς και μέτρησης των κινδύνων και

(δ) Τις πολιτικές αντιστάθμισης και μείωσης των κινδύνων και τις στρατηγικές και διαδικασίες για την παρακολούθηση της διαρκούς αποτελεσματικότητας των αντισταθμίσεων και μέσων μείωσης του κινδύνου.

2. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το πεδίο εφαρμογής των απαιτήσεων της παρούσας Οδηγίας:

(α) Η επωνυμία της ΕΠΕΥ στην οποία εφαρμόζονται οι απαιτήσεις της παρούσας Οδηγίας

(β) Συνοπτική παρουσίαση των διαφορών μεταξύ της βάσης παραγωγής στην ενοποίηση αφενός για λογιστικούς και αφετέρου για εποπτικούς σκοπούς, με σύντομη περιγραφή των επιχειρήσεων οι οποίες:

(i) Ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης,

(ii) Ενοποιούνται με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης,

(iii) Αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια, ή

(iv) Δεν ενοποιούνται αλλά και δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια

(γ) Κάθε υφιστάμενο ή προβλεπόμενο ουσιαστικό, πρακτικό ή νομικό κάλυμα στην άμεση μεταφορά ιδίων κεφαλαίων ή στην εξόφληση υποχρεώσεων μεταξύ της μητρικής επιχείρησης και των θυγατρικών της

(δ) Το συνολικό ποσό κατά το οποίο τα πραγματικά ίδια κεφάλαια υπολείπονται των ελάχιστων απαιτούμενων σε όλες τις θυγατρικές που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση και την επωνυμία ή τις επωνυμίες των θυγατρικών αυτών και

(ε) Κατά περίπτωση, τις περιστάσεις στις οποίες γίνεται χρήση των διατάξεων των παραγράφων 3 και 4 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους.

3. Οι ΕΠΕΥ δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαιά τους:

(α) Συνοπτικές πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις των κυριότερων χαρακτηριστικών όλων των κατηγοριών ιδίων κεφαλαίων και των επί μέρους στοιχείων από τα οποία αυτές συνίστανται

(β) Το ποσό του πρωτοβάθμιου κεφαλαίου (original own funds), με χωριστή δημοσιοποίηση κάθε θετικού στοιχείου και κάθε μείωσης

(γ) Το συνολικό ποσό του δευτεροβάθμιου κεφαλαίου (additional own funds) και των ιδίων κεφαλαίων που ορίζονται στο Κεφάλαιο 1 του Μέρους Β

(δ) Τα ποσά που αφαιρούνται από το πρωτοβάθμιο και από το δευτεροβάθμιο κεφάλαιο ξεχωριστά σύμφωνα με την παράγραφο 9(2) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β, με χωριστή δημοσιοποίηση των στοιχείων της παραγράφου 2(1)(ιστ) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β· και

(ε) Το σύνολο των αποδεκτών ιδίων κεφαλαίων, μετά την εφαρμογή των μειώσεων και των ορίων της παραγράφου 9 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β.

4. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τη συμμόρφωση της ΕΠΕΥ με τις απαιτήσεις της παραγράφου 11 του Κεφαλαίου 3 του Μέρους Α και της παραγράφου 31 του Κεφαλαίου 6 του παρόντος Μέρους:

(α) Περίληψη της μεθόδου που εφαρμόζει η ΕΠΕΥ για την εκτίμηση της επάρκειας των εσωτερικών του κεφαλαίων για τη στήριξη των τρεχουσών και των μελλοντικών δραστηριοτήτων του

(β) Για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων της παραγράφου 3 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους

(γ) Για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους, το 8% του σταθμισμένου ποσού για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων της παραγράφου 10 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους. Για την κλάση ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, η απαίτηση αυτή εφαρμόζεται σε καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων στις οποίες αντιστοιχούν οι διάφορες συσχετίσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 10 έως 13 του παρόντος Μέρους. Για την κλάση ανοιγμάτων σε μετοχές, η απαίτηση αυτή εφαρμόζεται:

(i) Σε καθεμία από τις μεθόδους που Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 17 έως 26 του παρόντος Μέρους,

(ii) Στα ανοίγματα σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά, στα ανοίγματα σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε οργανωμένη αγορά που εντάσσονται σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια, και στα άλλα ανοίγματα,

(iii) Στα ανοίγματα που υπόκεινται σε μεταβατικό εποπτικό καθεστώς κεφαλαιακών απαιτήσεων, και

(iv) Στα ανοίγματα που υπόκεινται σε ρήτρα αποδοχής του προϋφιστάμενου καθεστώτος σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις

(δ) Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 11 σημεία (β) και (γ) του Κεφαλαίου 3 του παρόντος Μέρους· και

(ε) Οι ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με τις παραγράφους 27 έως 29 του Κεφαλαίου 5 του παρόντος Μέρους, οι οποίες δημοσιοποιούνται χωριστά.

5. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το άνοιγμα της ΕΠΕΥ σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου όπως ορίζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ, Μέρος 1 του παρόντος Μέρους:

(α) Περιγραφή της μεθόδου που χρησιμοποιείται για την κατανομή των εσωτερικών κεφαλαίων και τον καθορισμό των πιστωτικών ορίων για τα ανοίγματα σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου

(β) Περιγραφή της πολιτικής που εφαρμόζεται για τη λήψη εξασφαλίσεων και το σχηματισμό πιστωτικών αποθεμάτων

(γ) Περιγραφή της πολιτικής που εφαρμόζεται για τα ανοίγματα σε κίνδυνο δυσμενούς συσχέτισης

(δ) Περιγραφή της επίπτωσης του ποσού εξασφαλίσεων που θα πρέπει να παράσχει η ΕΠΕΥ σε περίπτωση αναθεώρησης προς τα κάτω της πιστοληπτικής της αξιολόγησης

(ε) Η ακαθάριστη θετική δίκαιη αξία των συμβάσεων, το όφελος από συμψηφισμούς, το τρέχον πιστωτικό άνοιγμα μετά το συμψηφισμό, οι ληφθείσες εξασφαλίσεις και καθαρό πιστωτικό άνοιγμα σε παράγωγα μέσα. Καθαρό πιστωτικό άνοιγμα είναι το πιστωτικό άνοιγμα σε συναλλαγές παραγώγων, αφού ληφθούν υπόψη τόσο τα κέρδη από νομικά δεσμευτικές συμφωνίες συμψηφισμού όσο και οι εξασφαλίσεις

(στ) Μέτρα για τον υπολογισμό της αξίας ανοίγματος βάσει των μεθόδων που ορίζονται στα Μέρη 3 έως 6 του Παραρτήματος ΙΙΙ του παρόντος Μέρους, αναλόγως της μεθόδου που εφαρμόζεται

(ζ) Η πλασματική αξία (notional value) αντισταθμίσεων πιστωτικών παραγώγων και η κατανομή του τρέχοντος πιστωτικού ανοίγματος ανά τύπο πιστωτικού ανοίγματος

(η) Συναλλαγές σε πιστωτικά παράγωγα (πλασματική αξία (notional value)), με διάκριση ανάμεσα σε εκείνες που αφορούν το χαρτοφυλάκιο πίστεως της ίδιας της ΕΠΕΥ και εκείνες που αφορούν τις διαμεσολαβητικές της δραστηριότητες, καθώς και την κατανομή των χρησιμοποιούμενων πιστωτικών παραγώγων με περαιτέρω διάκριση μεταξύ αγορασθείσας και πωληθείσας πιστωτικής προστασίας για κάθε κατηγορία πιστωτικού παραγώγου· και

(θ) Εκτίμηση του συντελεστή α, εάν η Επιτροπή έχει επιτρέψει στην ΕΠΕΥ να εκτιμά το συντελεστή αυτό.

6. Δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο απομείωσης αξίας στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ΕΠΕΥ:

(α) Οι ορισμοί για λογιστικούς σκοπούς της απαίτησης σε υπερημερία (past due) και της επισφαλούς απαίτησης (impaired)

(β) Περιγραφή των προσεγγίσεων και μεθόδων που χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό των προσαρμογών αξίας (value adjustments) και των προβλέψεων

- (γ) Το συνολικό ποσό των ανοιγμάτων μετά από λογιστικούς συμψηφισμούς και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα αποτελέσματα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (credit risk mitigation), καθώς και το μέσο όρο του ποσού των ανοιγμάτων στη σχετική περίοδο με κατανομή ανά κλάση ανοιγμάτων
- (δ) Η γεωγραφική κατανομή των ανοιγμάτων με διάκριση ανά σημαντική κλάση ανοίγματος για τις κυριότερες περιοχές, με περαιτέρω υποδιαίρεση όπου απαιτείται
- (ε) Η κατανομή των ανοιγμάτων ανά κλάδο ή είδος αντισυμβαλλόμενου με διάκριση ανά κλάση ανοιγμάτων, με περαιτέρω υποδιαίρεση εάν απαιτείται
- (στ) Η κατανομή όλων των ανοιγμάτων με βάση την εναπομένονσα ληκτότητα και διάκριση ανά κλάση ανοιγμάτων, με περαιτέρω υποδιαίρεση εάν απαιτείται
- (ζ) Για κάθε σημαντικό τομέα ή είδος αντισυμβαλλομένου, το ποσό:
- (i) Των επισφαλειών (impaired) και των ανοιγμάτων σε υπερημερία (past due), χωριστά,
 - (ii) Των συσσωρευμένων προσαρμογών αξίας (value adjustments) και των προβλέψεων, και
 - (iii) Των ποσών των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων κατά την περίοδο
- (η) Το ποσό των επισφαλειών (impaired) και των ανοιγμάτων σε υπερημερία (past due), χωριστά, ταξινομημένων ανά σημαντική γεωγραφική περιοχή, περιλαμβανομένων, εφόσον είναι δυνατόν, των ποσών των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων για κάθε γεωγραφική περιοχή
- (θ) Τη συμφωνία (reconciliation) των μεταβολών από προσαρμογές αξίας και των προβλέψεων για επισφάλειες, με χωριστή παράθεση. Οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνουν:
- (i) Περιγραφή του είδους των προσαρμογών αξίας και των προβλέψεων,
 - (ii) Τα αρχικά υπόλοιπα,
 - (iii) Τα ποσά των προβλέψεων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την περίοδο έναντι διαγραφής των σχετικών ανοιγμάτων,
 - (iv) Τα ποσά των προσαρμογών και προβλέψεων για πιθανές ζημιές από ανοίγματα που σχηματίστηκαν είτε αναστράφηκαν κατά την τρέχουσα περίοδο, κάθε άλλη προσαρμογή της αξίας περιλαμβανομένων εκείνων που οφείλονται σε συναλλαγματικές διαφορές, σε συνενώσεις επιχειρήσεων (business combinations), εξαγορές και πωλήσεις θυγατρικών, καθώς και τις μεταφορές μεταξύ των ποσών των προβλέψεων, και
- (ν) Τα τελικά υπόλοιπα της περιόδου.

Οι προσαρμογές αξίας και οι επανακτήσεις (recoveries) που καταχωρούνται άμεσα στο λογαριασμό αποτελεσμάτων δημοσιοποιούνται χωριστά.

7. Για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, δημοσιοποιούνται οι ακόλουθες πληροφορίες για κάθε κλάση ανοιγμάτων της παραγράφου 3 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους:

(α) Οι επωνυμίες των καθορισμένων ECAI και των ECA και οι λόγοι κάθε μεταβολής

(β) Οι κλάσεις ανοιγμάτων για τις οποίες χρησιμοποιούνται οι αξιολογήσεις καθενός από αυτούς τους ECAI ή ECA

(γ) Περιγραφή της διαδικασίας για τη μεταφορά των πιστοληπτικών αξιολογήσεων των εκδοτών (issuer) και των εκδόσεων (issues) σε στοιχεία που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (trading book)

(δ) Η αντιστοίχιση των εξωτερικών διαβαθμίσεων κάθε καθορισμένου ECAI ή ECA με τις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας του Παραρτήματος VI του παρόντος Μέρους, έχοντας υπόψη ότι αυτή η δημοσιοποίηση δεν είναι αναγκαία εάν η ΕΠΕΥ συμμορφώνεται με την πρότυπη αντιστοίχιση που δημοσιεύει η Επιτροπή και

(ε) Οι αξίες ανοίγματος (exposure values), πριν και μετά και τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου (credit risk mitigation), που αντιστοιχούν στις βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας του Παραρτήματος VI του παρόντος Μέρους, καθώς και εκείνες που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

8. Οι ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος 1, παράγραφοι 6 ή 19 έως 21 του παρόντος Παραρτήματος δημοσιοποιούν τα ανοίγματα που αντιστοιχούν σε κάθε κατηγορία του Πίνακα 1 της προαναφερθείσας παραγράφου 6, ή σε κάθε συντελεστή στάθμισης των προαναφερθέντων παραγράφων 19 έως 21.
9. Οι 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.
10. Οι ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις τους σύμφωνα με το Παράρτημα V του Μέρους Δ δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) Για κάθε καλυπτόμενο υποχαρτοφυλάκιο:

(i) Τα χαρακτηριστικά των χρησιμοποιούμενων υποδειγμάτων (models),

(ii) Περιγραφή του προγράμματος προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων (stress testing) που εφαρμόζεται στο υποχαρτοφυλάκιο,

(iii) Περιγραφή των προσεγγίσεων που χρησιμοποιούνται για το δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο (back-testing) και την επικύρωση της ακρίβειας και της συνέπειας των εσωτερικών υποδειγμάτων και των διαδικασιών ανάπτυξης υποδειγμάτων

(β) Το βαθμό αποδοχής από την Επιτροπή και

(γ) Περιγραφή του βαθμού και των μεθοδολογιών για τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις που ορίζονται στο Παράρτημα VII, Μέρος Β του Μέρους Δ.

11. Οι ΕΠΕΥ δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με το λειτουργικό κίνδυνο:

(α) Τις μεθόδους εκτίμησης των απαιτήσεων σε ίδια κεφάλαια για λειτουργικό κίνδυνο που εφαρμόζονται από την ΕΠΕΥ και

(β) Περιγραφή της μεθοδολογίας της παραγράφου 29 του Κεφαλαίου 5 του παρόντος Μέρους, εφόσον χρησιμοποιείται από την ΕΠΕΥ, περιλαμβανομένης της ανάλυσης των κατάλληλων εσωτερικών και εξωτερικών παραγόντων που λαμβάνονται υπόψη στη μέθοδο μέτρησης της ΕΠΕΥ

12. Οι ακόλουθες πληροφορίες δημοσιοποιούνται για τα ανοίγματα σε μετοχές τα οποία δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών:

(α) Κατάταξη των ανοιγμάτων με βάση το σκοπό της διακατοχής τους, μεταξύ άλλων λόγω επιδίωξης υπεραξιών και λόγω στρατηγικού ενδιαφέροντος, και επισκόπηση των χρησιμοποιούμενων λογιστικών τεχνικών και μεθόδων αποτίμησης, με αναφορά των βασικών παραδοχών και πρακτικών που επηρεάζουν την αποτίμηση και κάθε σημαντικής μεταβολής των πρακτικών αυτών

(β) Την αξία στον ισολογισμό, τη δίκαιη αξία σε περίπτωση που είναι διαφορετική, και για τις μετοχές που είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, σύγκριση με την αγοραία τιμή, όταν διαφέρει αισθητά από την εύλογη αξία

(γ) Τα είδη, τη φύση και τα ποσά των ανοιγμάτων σε μετοχές διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο, των ανοιγμάτων σε μετοχές μη διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήριο σε επαρκώς διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια, και άλλων ανοιγμάτων

(δ) Το σύνολο των πραγματοποιηθέντων κερδών ή ζημιών από πωλήσεις και ρευστοποιήσεις στην περίοδο και

(ε) Το σύνολο των μη πραγματοποιηθέντων κερδών ή ζημιών, το σύνολο των λανθάνοντων (latent) κερδών ή ζημιών από αναπροσαρμογές αξίας, καθώς και κάθε παρόμοιο ποσό που περιλαμβάνεται στο πρωτοβάθμιο ή το δευτεροβάθμιο κεφάλαιο.

13. Οι ΕΠΕΥ δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο επιτοκίου σε θέσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (interest rate risk in the banking book):

(α) Τη φύση του κινδύνου επιτοκίου και βασικές παραδοχές (key assumptions) (περιλαμβανομένων των παραδοχών για τις πρόωρες εξοφλήσεις δανείων και τη συμπεριφορά των καταθέσεων όψεως), και τη συχνότητα μέτρησης του κινδύνου επιτοκίου και

(β) Αυξομειώσεις κερδών, οικονομικής αξίας ή άλλων κατάλληλων παραμέτρων που

χρησιμοποιούνται από τη διοίκηση για τη μέτρηση των επιπτώσεων μιας απότομης ανόδου ή πτώσης των επιτοκίων (upward and downward rate shocks), σύμφωνα με τη μέθοδο που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση του κινδύνου επιτοκίου, για κάθε νόμισμα.

14. Οι ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με το Κεφάλαιο 4 του παρόντος Μέρους που αφορούν τη στάθμιση των ανοιγμάτων από τιτλοποιήσεις (securitisation) δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

- (α) Περιγραφή των στόχων της ΕΠΕΥ σε σχέση με τη δραστηριότητα τιτλοποίησης
- (β) Το ρόλο της ΕΠΕΥ στη διαδικασία τιτλοποίησης
- (γ) Το βαθμό συμμετοχής της ΕΠΕΥ σε κάθε τιτλοποίηση
- (δ) Τις μεθόδους υπολογισμού των σταθμισμένων ποσών τις οποίες η ΕΠΕΥ εφαρμόζει στις δραστηριότητες τιτλοποίησης
- (ε) Περίληψη των λογιστικών μεθόδων τις οποίες η ΕΠΕΥ εφαρμόζει στις δραστηριότητες τιτλοποίησης, περιλαμβανομένων των εξής πληροφοριών:
 - (i) Κατάταξη των συναλλαγών ως πωλήσεις ή ως χρηματοδοτήσεις,
 - (ii) Λογιστική καταχώριση των κερδών από πωλήσεις,
 - (iii) Βασικές παραδοχές (key assumptions) για την αποτίμηση των δικαιωμάτων που σχετίζονται με την τιτλοποίηση που παραμένουν στην ΕΠΕΥ, και
 - (iv) Αντιμετώπιση των σύνθετων τιτλοποιήσεων εάν αυτές δεν καλύπτονται από άλλες λογιστικές μεθόδους
- (στ) Τις επωνυμίες των ECAI των οποίων οι αξιολογήσεις χρησιμοποιούνται για τις τιτλοποιήσεις και είδη των ανοιγμάτων για τα οποία χρησιμοποιείται κάθε ECAI
- (ζ) Το συνολικό υπόλοιπο των ανοιγμάτων που τιτλοποιήθηκαν από την ΕΠΕΥ και υπάγονται στο πλαίσιο της τιτλοποίησης (με διάκριση μεταξύ παραδοσιακής (traditional) και σύνθετης (synthetic) τιτλοποίησης), ανά είδος ανοίγματος
- (η) Για τα ανοίγματα που τιτλοποιήθηκαν από την ΕΠΕΥ και υπάγονται στο πλαίσιο της τιτλοποίησης, κατανομή ανά είδος ανοίγματος του ποσού των ανοιγμάτων σε επισφάλεια (impaired) και των ανοιγμάτων σε υπερημερία (past due), καθώς και των ζημιών που αναγνωρίστηκαν από την ΕΠΕΥ στην περίοδο
- (θ) Το συνολικό ποσό των θέσεων τιτλοποίησης που διακρατήθηκαν ή αγοράστηκαν, με κατανομή ανά είδος ανοίγματος
- (ι) Το συνολικό ποσό των θέσεων τιτλοποίησης που διακρατήθηκαν ή αγοράστηκαν, με κατανομή σε κατάλληλο αριθμό ζωνών συντελεστών στάθμισης. Οι θέσεις που έχουν συντελεστή στάθμισης 1250% ή που αφαιρέθηκαν δημοσιοποιούνται χωριστά.

(ια) Το συνολικό υπόλοιπο των τιτλοποιημένων ανακυκλούμενων ανοιγμάτων, με διάκριση μεταξύ των δικαιωμάτων της μεταβιβάζουσας ΕΠΕΥ και των δικαιωμάτων των επενδυτών και

(ιβ) Περίληψη της δραστηριότητας τιτλοποίησης στην περίοδο, περιλαμβανομένου του ποσού των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων (ανά είδος ανοίγματος) και των κερδών ή ζημιών από πωλήσεις που αναγνωρίστηκαν ανά είδος ανοίγματος.

ΜΕΡΟΣ 3

Απαιτήσεις που πρέπει να πληρούνται για τη χρήση συγκεκριμένων μέσων ή μεθόδων

1. Οι ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους που αφορούν τη μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) Την αποδοχή από την Επιτροπή της μεθόδου ή της μετάβασης σε αυτήν

(β) Επεξηγήσεις και συνοπτική παρουσίαση:

(i) Της διάρθρωσης των συστημάτων εσωτερικής διαβάθμισης και της σχέσης μεταξύ εσωτερικών και εξωτερικών διαβαθμίσεων,

(ii) Της χρήσης των εσωτερικών εκτιμήσεων για άλλους σκοπούς εκτός από τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών σύμφωνα με το Κεφάλαιο 2 του παρόντος Μέρους,

(iii) Της διαδικασίας διαχείρισης και αναγνώρισης της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, και

(iv) Των μηχανισμών ελέγχου και αναθεώρησης των συστημάτων διαβάθμισης, ιδίως από την άποψη της ανεξαρτησίας και λογοδοσίας

(γ) Περιγραφή της διαδικασίας εσωτερικής διαβάθμισης, χωριστά για καθεμία από τις ακόλουθες κλάσεις ανοιγμάτων:

(i) Κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες,

(ii) Ιδρύματα,

(iii) Επιχειρήσεις περιλαμβανομένων των ΜΜΕ, ειδικού δανεισμού και αποκτηθείσων εισπρακτέων απαιτήσεων έναντι επιχειρήσεων,

(iv) Λιανική τραπεζική (retail), για καθεμία από τις κατηγορίες ανοιγμάτων στις οποίες αντιστοιχούν οι διάφορες συσχετίσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 10 έως 13 του παρόντος Μέρους, και

(v) Μετοχές

(δ) Τις αξίες ανοίγματος (exposure values) για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων της παραγράφου 10 του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους. Εάν οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD ή των συντελεστών μετατροπής για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, τα ανοίγματα έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών, των ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων πρέπει να δημοσιοποιούνται χωριστά από τα ανοίγματα για τα οποία οι ΕΠΕΥ δεν χρησιμοποιούν παρόμοιες εκτιμήσεις

(ε) Για να καθίσταται δυνατή μια εύλογη διαφοροποίηση του πιστωτικού κινδύνου για καθεμία από τις κλάσεις ανοιγμάτων «κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες», «ιδρύματα», «επιχειρήσεις» και «μετοχές» και για επαρκή αριθμό βαθμίδων οφειλέτη (περιλαμβανόμενης της βαθμίδας των οφειλετών σε αθέτηση (default)), οι ΕΠΕΥ δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(i) Το σύνολο των ανοιγμάτων (για τις κλάσεις ανοιγμάτων «κεντρικές κυβερνήσεις και κεντρικές τράπεζες», «ιδρύματα» και «επιχειρήσεις», το άθροισμα των ανεξόφλητων υπολοίπων δανείων και αξιών ανοιγμάτων για μη εκταμειωθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις· για τα ανοίγματα σε μετοχές, τα ανεξόφλητα υπόλοιπα (outstanding amount),

(ii) Για τις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις του LGD για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, το σταθμισμένο ως προς το άνοιγμα μέσο LGD σε ποσοστό,

(iii) Το σταθμισμένο ως προς το άνοιγμα μέσο συντελεστή στάθμισης, και

(iv) Για τις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις των συντελεστών μετατροπής για τον υπολογισμό των σταθμισμένων ποσών, το ποσό των μη εκταμειωθείσων πιστωτικών διευκολύνσεων και τη σταθμισμένη ως προς το άνοιγμα μέση αξία ανοίγματος για κάθε κλάση ανοιγμάτων

(στ) Για την κλάση ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής και για καθεμία από τις κατηγορίες που ορίζονται στο σημείο (γ)(iv) πιο πάνω, είτε τις πληροφορίες του σημείου (ε) ανωτέρω (κατά περίπτωση, σε ομαδοποιημένη βάση), είτε ανάλυση των ανοιγμάτων (ανεξόφλητα υπόλοιπα δανείων και αξίες ανοίγματος για μη εκταμειωθείσες πιστωτικές διευκολύνσεις) για επαρκή αριθμό βαθμίδων αναμενόμενης ζημίας (EL) ώστε να καθίσταται δυνατή μια εύλογη διαφοροποίηση του πιστωτικού κινδύνου (κατά περίπτωση, σε ομαδοποιημένη βάση)

(ζ) Πραγματικές προσαρμογές αξίας (actual value adjustments) στην προηγούμενη περίοδο για κάθε κλάση ανοιγμάτων (στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής τραπεζικής, για καθεμία από τις κατηγορίες που ορίζονται στο σημείο (γ)(iv) πιο πάνω) και τις διαφορές σε σχέση με τις προηγούμενες περιόδους

(η) Περιγραφή των παραγόντων που επηρέασαν τις πραγματικές ζημίες στην προηγούμενη περίοδο (για παράδειγμα, εάν η ΕΠΕΥ είχε ποσοστά αθέτησης υψηλότερα από το μέσο όρο, ή LGD και συντελεστές μετατροπής υψηλότερους από το μέσο όρο).

και

(θ) Σύγκριση των εκτιμήσεων της ΕΠΕΥ με τα πραγματικά αποτελέσματα για μεγαλύτερη περίοδο. Η σύγκριση περιλαμβάνει τουλάχιστον τις εκτιμήσεις ζημιών σε σχέση με τις πραγματικές ζημιές για κάθε κλάση ανοιγμάτων (στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής, για καθεμία από τις κατηγορίες του σημείου (γ)(iv) πιο πάνω) σε περίοδο επαρκώς μεγάλη ώστε να επιτρέπει μια εύλογη αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών εσωτερικής διαβάθμισης για κάθε κλάση ανοιγμάτων (στην περίπτωση των ανοιγμάτων λιανικής, για καθεμία από τις κατηγορίες του σημείου (γ)(iv) πιο πάνω). Κατά περίπτωση, οι ΕΠΕΥ αναλύουν πιο λεπτομερώς τα στοιχεία αυτά και συγκρίνουν τα PD και, για τις ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικές εκτιμήσεις των LGD και/ή των συντελεστών μετατροπής, τις πραγματικές τιμές του LGD και των συντελεστών μετατροπής με τις εκτιμήσεις που παρέχονται στις ανωτέρω δημοσιοποιήσεις σχετικά με την ποσοτική αξιολόγηση των κινδύνων.

Για τους σκοπούς του σημείου (γ) ανωτέρω, η περιγραφή περιλαμβάνει τα διάφορα είδη ανοιγμάτων κάθε κλάσης, τους ορισμούς, τις μεθόδους και τα δεδομένα για την εκτίμηση και την επικύρωση των PD και, κατά περίπτωση, των LGD και των συντελεστών μετατροπής, περιλαμβανομένων των παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό αυτών των μεταβλητών, καθώς και την περιγραφή των σημαντικών αποκλίσεων από τον ορισμό της αθέτησης (definition of default) που καθορίζεται στο Παράρτημα VII, Μέρος 4, παράγραφοι 44 έως 48 του παρόντος Μέρους και των σημαντικών τμημάτων του χαρτοφυλακίου που επηρεάζονται από αυτές τις αποκλίσεις.

2. Οι ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν τεχνικές μείωσης του πιστωτικού κινδύνου δημοσιοποιούν τις ακόλουθες πληροφορίες:

(α) Τις πολιτικές και διαδικασίες συμψηφισμού εντός και εκτός ισολογισμού, καθώς και το βαθμό στον οποίο η ΕΠΕΥ κάνει χρήση παρόμοιου συμψηφισμού

(β) Τις πολιτικές και διαδικασίες αποτίμησης και διαχείρισης των εξασφαλίσεων

(γ) Περιγραφή των κυριότερων ειδών εξασφαλίσεων που αποδέχεται η ΕΠΕΥ

(δ) Τα κυριότερα είδη εγγυητών και αντισυμβαλλομένων σε πράξεις πιστωτικών παραγώγων, καθώς και την πιστωτική ποιότητά τους

(ε) Πληροφορίες σχετικά με συγκεντρώσεις κινδύνου αγοράς ή πιστωτικού κινδύνου στα χρησιμοποιούμενα μέσα μείωσης του πιστωτικού κινδύνου

(στ) Για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 ή του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους αλλά δεν παρέχουν εσωτερικές εκτιμήσεις των LGD ή των συντελεστών μετατροπής για τις κλάσεις ανοιγμάτων, χωριστά για κάθε κλάση ανοιγμάτων, τη συνολική αξία ανοίγματος (κατά περίπτωση, μετά το συμψηφισμό εντός ή εκτός ισολογισμού), που καλύπτεται – μετά την εφαρμογή των προσαρμογών μεταβλητότητας (volatility adjustments) — από αποδεκτές χρηματοοικονομικές εξασφαλίσεις ή από άλλες αποδεκτές εξασφαλίσεις και

(ζ) Για τις ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τα σταθμισμένα ποσά σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 ή του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους, χωριστά για κάθε κλάση ανοιγμάτων, το συνολικό άνοιγμα (κατά περίπτωση, μετά το συμψηφισμό εκτός ή εντός ισολογισμού) που καλύπτεται από εγγυήσεις ή πιστωτικά παράγωγα. Για την κλάση των ανοιγμάτων σε μετοχές, η απαίτηση αυτή ισχύει για καθεμία από τις προσεγγίσεις του Παραρτήματος VII, Μέρος 1, παράγραφοι 17 έως 26 του παρόντος Μέρους.

3. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν τη μέθοδο της παραγράφου 29 του Κεφαλαίου 5 του παρόντος Μέρους, δημοσιοποιούν περιγραφή του τρόπου με τον οποίο χρησιμοποιούν την ασφάλιση για τους σκοπούς της μείωσης του πιστωτικού κινδύνου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΙΠ

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΤΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΑΜΟΙΒΑΙΑΣ
ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗΣ

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

Οι υπηρεσίες και δραστηριότητες που πρόβλεπονται στο Μέρος Ι και ΙΙ του Τρίτου Παράρτηματος του Νόμου όταν γίνεται αναφορά σε χρηματοπιστωτικά μέσα που προβλέπονται στο Μέρος ΙΙΙ, του Τρίτου Παράρτηματος του Νόμου υπόκεινται σε αμοιβαία αναγνώριση σύμφωνα με την παρούσα Οδηγία.

Μέρος Δ**Υπολογισμός κεφαλαιακής βάσης και κεφαλαιακή επάρκεια των ΕΠΕΥ****Κεφάλαιο 1****Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών**

Χαρτοφυλάκιο
συναλλαγών

1. (1) Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μιας ΕΠΕΥ αποτελείται από το σύνολο των θέσεων σε χρηματοπιστωτικά μέσα και βασικά εμπορεύματα οι οποίες κατέχονται είτε με σκοπό συναλλαγής είτε με σκοπό την αντιστάθμιση κινδύνων σχετιζόμενων με άλλα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και οι οποίες πρέπει είτε να μην υπόκεινται σε καμία συμβατική ρήτρα που να περιορίζει την εμπορευσιμότητά τους είτε να είναι επιδεκτικές αντιστάθμισης κινδύνου.

(2) Ως θέσεις οι οποίες κατέχονται με σκοπό συναλλαγής νοούνται εκείνες οι οποίες κατέχονται σκοπίμως ενόψει βραχυπρόθεσμης μεταπώλησης ή/και με στόχο την αποκόμιση κέρδους από πραγματικές ή αναμενόμενες βραχυπρόθεσμες αποκλίσεις μεταξύ των τιμών αγοράς και των τιμών πώλησης ή από άλλου είδους διακυμάνσεις των τιμών ή των επιτοκίων. Ο όρος «θέσεις» καλύπτει επίσης τις κατά κυριότητα κατεχόμενες θέσεις και τις θέσεις που προκύπτουν από εξυπηρέτηση πελατών και από ειδική διαπραγμάτευση (market making).

(3) Ο σκοπός συναλλαγής αποδεικνύεται με βάση στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες τις οποίες η ΕΠΕΥ θεσπίζει με σκοπό τη διαχείριση της θέσεως ή του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρος Α του παρόντος Μέρους. Επιπλέον, κάθε ΕΠΕΥ που έχει χαρτοφυλάκιο συναλλαγών απαιτείται όπως ετοιμάσει δήλωση πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της και συμφωνήσει το περιεχόμενό της με την Επιτροπή. Η δήλωση πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, πρέπει να συνάδει με την πολιτική της ΕΠΕΥ για συναλλαγές όπως αυτή έχει αποφασισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΠΕΥ και θα πρέπει να παραθέτει τους τρόπους βάσει των οποίων η ΕΠΕΥ θα συμμορφωθεί με την παρούσα Μέρος. Η διαδικασία για να συμφωνηθεί το περιεχόμενο της δήλωσης πολιτικής και το περίγραμμά του περιεχομένου της το οποίο αναμένεται από την Επιτροπή, παρατίθενται στο Παράρτημα VIII του παρόντος Μέρους.

(4) Οι ΕΠΕΥ θεσπίζουν και διατηρούν σε ισχύ συστήματα και ελέγχους για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών τους, σύμφωνα με το Παράρτημα VII, Μέρη Β και Δ του παρόντος Μέρους.

(5) Το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών είναι δυνατό να περιλαμβάνει εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου. Στην περίπτωση αυτή, είναι εφαρμοστέο το Παράρτημα VII, Μέρος Γ του παρόντος Μέρους.

Αποτίμηση
θέσεων
χαρτοφυλακίου
συναλλαγών.

2. (1) Το σύνολο των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών υπόκειται σε κανόνες συνετής αποτίμησης κατά τα οριζόμενα στο Παράρτημα VII, Μέρος Β του παρόντος Μέρους. Οι εν λόγω κανόνες αξιώνουν από τις ΕΠΕΥ να διασφαλίζουν ότι η αξία η οποία αποδίδεται σε κάθε θέση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της εκάστοτε ΕΠΕΥ αντικατοπτρίζει με τον δέοντα τρόπο την τρέχουσα αγοραία αξία. Η αξία περιλαμβάνει ικανοποιητικό βαθμό βεβαιότητας με γνώμονα τον δυναμικό χαρακτήρα των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, τις απαιτήσεις της συνετής αποτίμησης και τον τρόπο εφαρμογής και τον σκοπό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όσον αφορά τις θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών.
- (2) Οι θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών αποτιμώνται εκ νέου τουλάχιστον άπαξ ημερησίως.
- (3) Ελλείψει άμεσα διαθέσιμων τρεχουσών τιμών της αγοράς, η Επιτροπή δύναται να μην εφαρμόζει την απαίτηση που προβλέπεται στις παραγράφους 2(1) και 2(2) και να απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης, εφόσον οι εν λόγω μέθοδοι είναι επαρκώς συνετές και έχουν εγκριθεί από την Επιτροπή.

Κεφάλαιο 2

Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Μεγάλα
χρηματοδοτικά
ανοίγματα

3. (1) Οι ΕΠΕΥ παρακολουθούν και θέτουν υπό έλεγχο τα μεγάλα τους ανοίγματα σύμφωνα με την Οδηγία για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

(2) Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 3(1), οι ΕΠΕΥ που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές τους απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών τους, σύμφωνα με τα Παραρτήματα Ι και ΙΙ και, κατά περίπτωση, σύμφωνα με το Παράρτημα V του παρόντος Μέρους, παρακολουθούν και ελέγχουν τα μεγάλα τους ανοίγματα σύμφωνα με την Οδηγία για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα με την επιφύλαξη των τροποποιήσεων που προβλέπονται στις παραγράφους 4 έως 7 του παρόντος Μέρους.

Ανοίγματα
έναντι κατ' ιδίαν
πελατών

4. (1) Τα ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα παρακάτω στοιχεία:

(α) Την αξία - εφόσον είναι θετική - κατά την οποία οι θετικές θέσεις της ΕΠΕΥ υπερβαίνουν τις αρνητικές θέσεις σε όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εκδίδονται από τον εν λόγω πελάτη· η καθαρή θέση σε καθένα από τα διάφορα μέσα υπολογίζεται σύμφωνα με τις μεθόδους που προβλέπονται στο Παράρτημα Ι του παρόντος Μέρους,

(β) Το καθαρό άνοιγμα, στην περίπτωση αναδοχής της έκδοσης χρεωστικών τίτλων ή μετοχών, και

(γ) Τα ανοίγματα που οφείλονται στις συναλλαγές, συμφωνίες και συμβάσεις που αναφέρονται στο Παράρτημα ΙΙ του παρόντος Μέρους, με τον οικείο πελάτη· τα ανοίγματα αυτά υπολογίζονται κατά τον τρόπο που ορίζεται στο ίδιο Παράρτημα, για τον υπολογισμό του ύψους των ανοιγμάτων.

Για τους σκοπούς του σημείου (β), το καθαρό άνοιγμα υπολογίζεται αφαιρώντας τις θέσεις αναδοχής που αναλαμβάνουν ή υπαναδέχονται τρίτοι βάσει τυπικής συμφωνίας, μειωμένες βάσει των συντελεστών που ορίζονται στην παράγραφο 41 του Παραρτήματος Ι του παρόντος Μέρους.

Για τους σκοπούς του σημείου (β), εν αναμονή περαιτέρω συντονισμού, η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να εγκαθιδρύσουν συστήματα για να παρακολουθούν και να ελέγχουν τα ανοίγματα που υφίστανται λόγω αναδοχής εκδόσεων από τη στιγμή της πρώτης ανάληψης υποχρεώσεων μέχρι την πρώτη εργάσιμη ημέρα, ανάλογα με τη φύση των κινδύνων των οικείων αγορών.

Για τους σκοπούς του σημείου (γ), το Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ εξαιρείται από τα οριζόμενα στην αναφορά στο Παράρτημα ΙΙ παράγραφος 6 του παρόντος Μέρους.

(2) Τα ανοίγματα έναντι ομίλων συνδεδεμένων πελατών στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών εντός ενός ομίλου, όπως προβλέπει η παράγραφος 4(1).

Συνολικά
ανοίγματα έναντι
μεμονωμένων
πελατών ή
ομίλων
συνδεδεμένων
πελατών

5. (1) Τα συνολικά ανοίγματα έναντι μεμονωμένων πελατών ή ομίλων συνδεδεμένων πελατών υπολογίζονται αθροίζοντας τα ανοίγματα που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και εκείνα που προκύπτουν από τις συναλλαγές του τραπεζικού χαρτοφυλακίου, λαμβάνοντας υπόψη τις παραγράφους 6 έως 10 της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

(2) Ο υπολογισμός μεγάλων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων πελατών και ομίλων συνδεδεμένων πελατών για σκοπούς κοινοποίησης στοιχείων, με εξαίρεση τις περιπτώσεις κατά τις οποίες σχετίζεται με συναλλαγές επαναγοράς ή με δανειοδοσίες ή δανειοληψίες τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων, δεν περιλαμβάνει την αναγνώριση της μείωσης πιστωτικού κινδύνου.

(3) Το άθροισμα των ανοιγμάτων έναντι ενός μεμονωμένου πελάτη ή ομίλου συνδεδεμένων πελατών σύμφωνα με την παράγραφο 5(1) περιορίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 5 έως 10 της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

Υπέρβαση ορίων
μεγάλων
χρηματοδοτικών
ανοιγμάτων

6. Η Επιτροπή επιτρέπει την υπέρβαση των ορίων που καθορίζονται στις παραγράφους 5 έως 10 της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Το εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών άνοιγμα έναντι του εν λόγω πελάτη ή της εν λόγω ομάδας πελατών δεν υπερβαίνει τα όρια που καθορίζονται στις παραγράφους 5 έως 10 της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, υπολογιζόμενα σε συνάρτηση με τα ίδια κεφάλαια όπως αυτά καθορίζονται στην ίδια Οδηγία, ώστε η υπέρβαση να προκύπτει αποκλειστικά από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

(β) Η ΕΠΕΥ πληροί μια πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση επί της υπέρβασης αυτής εντός των ορίων που ορίζει η παράγραφος 5(1) της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, η οποία υπολογίζεται σύμφωνα με το Παράρτημα VI του Μέρους Γ.

(γ) Σε περίπτωση παρέλευσης δέκα το πολύ ημερών από την πραγματοποίηση της υπέρβασης, το άνοιγμα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών έναντι του συγκεκριμένου πελάτη ή ομίλου συνδεδεμένων πελατών δεν πρέπει να υπερβαίνει το 500% των

ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ·

(δ) Οι υπερβάσεις που διαρκούν περισσότερο από δέκα ημέρες δεν πρέπει να υπερβαίνουν, συνολικά, το 600% των ιδίων κεφαλαίων της ΕΠΕΥ· και

(ε) Κάθε τρίμηνο, οι ΕΠΕΥ αναφέρουν στην Επιτροπή όλες τις περιπτώσεις όπου υπήρξε υπέρβαση, κατά το παρελθόν τρίμηνο, των ορίων που ορίζονται στην παράγραφο 5(1) της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα.

Σε σχέση με το σημείο (ε), σε κάθε περίπτωση υπέρβασης των ορίων γνωστοποιούνται στην Επιτροπή το ποσό της υπέρβασης και το όνομα του εκάστοτε πελάτη.

Απαγόρευση
εσκεμμένης
αποφυγής
πρόσθετων
κεφαλαιακών
απαιτήσεων

7. Η Επιτροπή θα θεσπίσει διαδικασίες ώστε να εμποδίζονται οι ΕΠΕΥ να αποφεύγουν εσκεμμένα τις πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες ειδάλλως θα προέκυπταν σε ανοίγματα που υπερβαίνουν τα όρια της παραγράφου 5(1) της Οδηγίας για Μεγάλα Χρηματοδοτικά Ανοίγματα, αφ'ης στιγμής τα ανοίγματα αυτά θα διατηρούντο περισσότερο από δέκα ημέρες, μεταφέροντας προσωρινά τα εν λόγω ανοίγματα σε άλλη εταιρεία, είτε ανήκουσα στον ίδιο όμιλο είτε όχι, ή/και πραγματοποιώντας εικονικές συναλλαγές ώστε να κλείσουν το άνοιγμα κατά την περίοδο των δέκα ημερών και να δημιουργήσουν άλλο. Οι ΕΠΕΥ πρέπει να διατηρούν σε εφαρμογή συστήματα με τα οποία να διασφαλίζεται η άμεση ενημέρωση της Επιτροπής για οποιαδήποτε μεταφορά η οποία έχει τις συνέπειες που μνημονεύονται στην παρούσα παράγραφο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ
ΚΙΝΔΥΝΟ ΘΕΣΗΣ

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Υπολογισμός της καθαρής θέσης (netting)

1. Το ποσό κατά το οποίο οι θετικές (αρνητικές) θέσεις της ΕΠΕΥ υπερβαίνουν τις αρνητικές (θετικές) θέσεις στην ίδια μετοχή, στον ίδιο χρεωστικό ή μετατρέψιμο τίτλο και σε πανομοιότυπα χρηματοπιστωτικά συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (financial futures), δικαιώματα προαίρεσης (options), πιστοποιητικά επιλογής (warrants), ή αντισταθμισμένα πιστοποιητικά επιλογής (covered warrants), αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση της σε καθένα από τα διάφορα αυτά μέσα. Κατά τον υπολογισμό της καθαρής θέσης, η Επιτροπή επιτρέπει τον συνυπολογισμό των θέσεων σε παράγωγα μέσα ως θέσεων στον(στους) ίδιο(ους) τον(τους) τίτλο(-ους) αναφοράς ή τον(τους) ονομαστικό(-ούς) (notional) τίτλο(-ους) στον οποίο αυτά βασίζονται, σύμφωνα με τη μέθοδο που διευκρινίζεται στις παραγράφους 4 έως 7 πιο κάτω. Τα χαρτοφυλάκια που κατέχουν οι ΕΠΕΥ σε δικούς τους χρεωστικούς τίτλους δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ειδικού κινδύνου σύμφωνα με την παράγραφο 14 πιο κάτω.
2. Δεν επιτρέπεται συμφνησιμός μεταξύ ενός μετατρέψιμου τίτλου και μιας αντισταθμιστικής θέσης στο ίδιο το μέσο στο οποίο βασίζεται ο μετατρέψιμος τίτλος, εκτός εάν η Επιτροπή χρησιμοποιήσει προσέγγιση που λαμβάνει υπόψη την πιθανότητα μετατροπής ενός συγκεκριμένου μετατρέψιμου τίτλου, ή επιβάλλει κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη κάθε ενδεχόμενου κινδύνου που θα μπορούσε να προκύψει κατά τη μετατροπή.
3. Όλες οι καθαρές θέσεις, ανεξάρτητα από το πρόσημό τους, μετατρέπονται καθημερινά, βάσει της τρέχουσας συναλλαγματικής ισοτιμίας, στο νόμισμα που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ πριν από το συγκεντρωτικό υπολογισμό τους.

Ειδικά μέσα

4. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου (interest rate futures), οι συμφωνίες επιτοκίου προθεσμίας (FRAs) και οι προθεσμιακές δεσμεύσεις αγοράς ή πώλησης χρεωστικών τίτλων αντιμετωπίζονται ως συνδυασμοί θετικών και αρνητικών θέσεων. Έτσι, μια θετική θέση σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου θεωρείται ότι αντιστοιχεί στο συνδυασμό ενός λαμβανόμενου δανείου που λήγει την ημερομηνία παράδοσης που προβλέπεται στο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, και κατοχής ενός στοιχείου ενεργητικού με προθεσμία λήξης ίση προς την προθεσμία του μέσου ή της ονομαστικής θέσης στα οποία αναφέρεται το συγκεκριμένο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης. Παρομοίως, μια πωλούμενη συμφωνία επιτοκίου προθεσμίας (sold FRA) αντιμετωπίζεται ως θετική θέση με ημερομηνία λήξεως ίση με την ημερομηνία διακανονισμού συν τη διάρκεια της σύμβασης, και ως αρνητική θέση με ημερομηνία λήξεως την ημερομηνία διακανονισμού. Τόσο το λαμβανόμενο δάνειο όσο και το κατεχόμενο στοιχείο ενεργητικού θα συμπεριλαμβάνονται στην πρώτη κατηγορία η οποία καθορίζεται στον κατατάρω Πίνακα 1 της παραγράφου 14 πιο κάτω για να υπολογίζεται το κεφάλαιο που απαιτείται ως κάλυψη

του ειδικού κινδύνου των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επιτοκίου και των FRA. Η προθεσμιακή δέσμευση αγοράς χρεωστικού τίτλου αντιμετωπίζεται ως συνδυασμός ληφθέντος δανείου εξοφλητέου την ημερομηνία παραδόσεως και θετικής (spot) θέσης στον ίδιο το χρεωστικό τίτλο. Το ληφθέν δάνειο συμπεριλαμβάνεται στην πρώτη κατηγορία η οποία καθορίζεται στον Πίνακα 1 της παραγράφου 14 πιο κάτω για ό, τι αφορά τον ειδικό κίνδυνο, ο δε χρεωστικός τίτλος σε όποια στήλη του ίδιου Πίνακα είναι η πρόπευσα.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, με τον όρο «θετική θέση» νοείται η θέση στην οποία μια ΕΠΕΥ έχει καθορίσει το επιτόκιο που πρόκειται να εισπράξει σε ορισμένη μελλοντική ημερομηνία, ενώ με τον όρο «αρνητική θέση» νοείται η θέση στην οποία έχει καθορίσει το επιτόκιο που πρόκειται να καταβάλει σε μια μελλοντική ημερομηνία.

5. Τα δικαιώματα προαίρεσης επί επιτοκίων, χρεωστικών τίτλων, μετοχών, δεικτών μετοχών, χρηματοπιστωτικών συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης, συμφωνιών ανταλλαγής και επί συναλλάγματος, αντιμετωπίζονται ως θέσεις ισόποσες με την αξία του μέσου στο οποίο βασίζεται το δικαίωμα προαίρεσης, πολλαπλασιασμένη με το συντελεστή δέλτα του δικαιώματος προαίρεσης για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος. Οι θέσεις αυτές μπορούν να συμψηφίζονται με τυχόν αντίθετες θέσεις στις ίδιες τις υποκείμενες μετοχές ή σε παράγωγα μέσα. Ο συντελεστής δέλτα που χρησιμοποιείται για αυτό το σκοπό πρέπει να είναι εκείνος που παρέχεται από το σχετικό χρηματιστήριο ή που υπολογίζεται από την Επιτροπή ή, εάν αυτός δεν είναι διαθέσιμος ή εάν πρόκειται για εξωχρηματιστηριακά (OTC) δικαιώματα προαίρεσης, ο συντελεστής που υπολογίζει η ίδια η ΕΠΕΥ, υπό την προϋπόθεση ότι η Επιτροπή θεωρεί ικανοποιητική τη μέθοδο υπολογισμού που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ

Πρέπει να παρέχεται κατάλληλη κάλυψη των άλλων κινδύνων, εκτός του κινδύνου που σχετίζεται με το συντελεστή δέλτα, στους οποίους υπόκεινται τα δικαιώματα προαίρεσης. Σε περίπτωση αγοραζόμενου δικαιώματος προαίρεσης διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο ή εκτός χρηματιστηρίου, επιτρέπεται κεφαλαιακή απαίτηση ίση με εκείνην που καθορίζεται για το μέσο στο οποίο αφορά το δικαίωμα προαίρεσης, υπό τον περιορισμό ότι η κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει κατ' αυτόν τον τρόπο δεν υπερβαίνει την αγοραία αξία του δικαιώματος προαίρεσης. Σε περίπτωση παλούμενου εξωχρηματιστηριακού δικαιώματος προαίρεσης (written OTC option), η κεφαλαιακή απαίτηση ορίζεται σε συνάρτηση με το μέσο στο οποίο αφορά το δικαίωμα προαίρεσης.

6. Για τα πιστοποιητικά επιλογής (warrants) που αφορούν χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους η μέθοδος αντιμετώπισης είναι ίδια με εκείνη που προβλέπεται για τα δικαιώματα προαίρεσης στην παράγραφο 5 πιο πάνω.
7. Οι συμφωνίες ανταλλαγής (swaps) αντιμετωπίζονται, όσον αφορά τον κίνδυνο επιτοκίου, με βάση την ίδια μέθοδο που χρησιμοποιείται και για τα στοιχεία εντός ισολογισμού. Κατά συνέπεια, μια συμφωνία ανταλλαγής επιτοκίου (interest rate swap) με την οποία μια ΕΠΕΥ λαμβάνει χρηματικές ροές βάσει μεταβλητού επιτοκίου και καταβάλλει χρηματικές ροές βάσει σταθερού επιτοκίου, θεωρείται ότι ισοδυναμεί με θετική θέση σε ένα μέσο μεταβλητού επιτοκίου με προθεσμία λήξης ίση με την περίοδο που εναπομένει έως τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου και με αρνητική θέση σε ένα μέσο σταθερού επιτοκίου με προθεσμία λήξης ίση με εκείνην της ίδιας της συμφωνίας ανταλλαγής.

A. ANTIMETΩΠΙΣΗ ΤΟΥ ΠΩΛΗΤΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

8. Κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης που ισχύει για τον κίνδυνο αγοράς του συμβαλλόμενου που επωμίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή του «πωλητή προστασίας»), εφόσον δεν ορίζεται κάτι διαφορετικό, πρέπει να χρησιμοποιείται το ονομαστικό ποσό της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου. Για τον υπολογισμό της επιβάρυνσης του ειδικού κινδύνου, εκτός των total return swaps, ισχύει η ληκτότητα της σύμβασης του πιστωτικού παραγώγου αντί της ληκτότητας του μέσου. Οι θέσεις καθορίζονται ως εξής:

(α) Κάθε πιστωτικό παράγωγο τύπου «total return swap» δημιουργεί θετική θέση στον γενικό κίνδυνο αγοράς του μέσου αναφοράς και αρνητική θέση στον γενικό κίνδυνο αγοράς κρατικού ομολόγου με ληκτότητα ισοδύναμη προς την περίοδο μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου και με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 0 % βάσει του Παραρτήματος VI του Μέρους Γ. Επίσης δημιουργεί θετική θέση στον ειδικό κίνδυνο του μέσου αναφοράς,

(β) Ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit default swap» δεν δημιουργεί θέση όσον αφορά τον γενικό κίνδυνο αγοράς. Αναφορικά με τον ειδικό κίνδυνο, η εκάστοτε ΕΠΕΥ πρέπει να καταγράφει θετική σύνθετης μορφής στα μέσα της οντότητας αναφοράς, εκτός κι αν το παράγωγο είναι διαβαθμισμένο και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού τίτλου, οπότε καταγράφεται θετική θέση στο παράγωγο. Εάν βάσει του προϊόντος πρέπει να καταβληθεί προσαύξηση ή τόκος, οι εν λόγω χρηματικές ροές πρέπει να εμφανίζονται ως ονομαστικές θέσεις σε κρατικά ομόλογα,

(γ) Ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «single name credit linked note» δημιουργεί θετική θέση στον γενικό κίνδυνο αγοράς του ίδιου του γραμματίου, ως τοκοφόρου προϊόντος. Αναφορικά με τον ειδικό κίνδυνο, δημιουργείται θετική θέση σύνθετης μορφής στα μέσα της οντότητας αναφοράς. Δημιουργείται πρόσθετη θετική θέση στον εκδότη του γραμματίου. Εάν το πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit linked note» έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού τίτλου, τότε αρκεί η καταγραφή μιας μόνης θετικής θέσης με τον ειδικό κίνδυνο του γραμματίου.

(δ) Επί πλέον μιας θετικής θέσης στον ειδικό κίνδυνο του εκδότη του γραμματίου, ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «multiple name credit linked note» το οποίο παρέχει αναλογική προστασία δημιουργεί θέση σε κάθε οντότητα αναφοράς για τους σκοπούς του ειδικού κινδύνου, ενώ το συνολικό ονομαστικό ποσό της σύμβασης κατανέμεται μεταξύ των θέσεων με βάση την αναλογία του συνολικού ονομαστικού ποσού το οποίο αντιπροσωπεύει έκαστο άνοιγμα έναντι οντότητας αναφοράς. Όταν είναι δυνατή η επιλογή περισσότερων από μία υποχρέωσεων μιας οντότητας αναφοράς, ο ειδικός κίνδυνος καθορίζεται με βάση την υποχρέωση με τη μεγαλύτερη στάθμιση κινδύνου,

Εάν ένα πιστωτικό παράγωγο τύπου «multiple name credit linked note» έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τις προϋποθέσεις ενός εγκεκριμένου χρεωστικού στοιχείου, τότε αρκεί η καταγραφή μιας μόνης θετικής θέσης με τον ειδικό κίνδυνο του γραμματίου, και

(ε) Ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου πρώτης αθέτησης (first-asset-to-default credit derivative) δημιουργεί θέση για το ονομαστικό ποσό της υποχρέωσης εκάστης οντότητας αναφοράς. Εάν το μέγεθος της μέγιστης πληρωμής για το πιστωτικό γεγονός είναι μικρότερο από την κεφαλαιακή απαίτηση σύμφωνα με τη μέθοδο που ορίζεται στην πρώτη πρόταση της παρούσας παραγράφου, το μέγιστο ποσό πληρωμής επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο. Ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου δεύτερης αθέτησης (second-asset-to-default credit derivative) δημιουργεί θέση για το ονομαστικό ποσό της υποχρέωσης εκάστης οντότητας αναφοράς πλην μίας (εκείνης με τη χαμηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου). Εάν το μέγεθος της μέγιστης πληρωμής για το πιστωτικό γεγονός είναι μικρότερο από την κεφαλαιακή απαίτηση σύμφωνα με τη μέθοδο που ορίζεται στην πρώτη πρόταση της παρούσας παραγράφου, το εν λόγω ποσό επιτρέπεται να εκληφθεί ως η κεφαλαιακή απαίτηση για τον ειδικό κίνδυνο.

Εάν ένα πιστωτικό παράγωγο για την κάλυψη κινδύνου πρώτης ή δεύτερης αθέτησης έχει λάβει εξωτερική διαβάθμιση και πληροί τους όρους ενός εγκεκριμένου χρεωστικού στοιχείου, τότε ο πωλητής προστασίας υποχρεούται μόνο να υπολογίσει μια επιβάρυνση ειδικού κινδύνου που να αντανακλά τη διαβάθμιση του παραγώγου.

B. ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΣΗ ΤΟΥ ΑΓΟΡΑΣΤΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ

Για το συμβαλλόμενο μέρος που μεταβιβάζει πιστωτικό κίνδυνο (δηλαδή για τον «αγοραστή προστασίας»), οι θέσεις προσδιορίζονται ως πιστά είδωλα (mirror image) του πωλητή προστασίας, με εξαίρεση το πιστωτικό παράγωγο τύπου «credit linked note» (που δεν συνεπάγεται αρνητική θέση στο πλαίσιο του εκδότη). Εάν σε κάποια χρονική στιγμή ασκηθεί δικαίωμα αγοράς (call option) σε συνδυασμό με αναβάθμιση, η συγκεκριμένη χρονική στιγμή λογίζεται ως η ληκτότητα της προστασίας. Σε περίπτωση που πρόκειται για πιστωτικό παράγωγο νιοστής αθέτησης (nth to default credit derivative), οι αγοραστές προστασίας έχουν την ευχέρεια να αντισταθμίσουν τον ειδικό κίνδυνο για n-1 (n-1) υποκείμενα μέσα (δηλαδή για τα n-1 στοιχεία ενεργητικού με τη μικρότερη απαίτηση ειδικού κινδύνου i.e. the n-1 assets with the lowest specific risk charge).

9. Οι ΕΠΕΥ που αποτιμών με την τρέχουσα τιμή της αγοράς και διαχειρίζονται τον κίνδυνο επιτοκίων των παραγώγων μέσων που αναφέρονται στις παραγράφους 4 έως 7 πιο πάνω με τη μέθοδο της παρούσας αξίας των μελλοντικών χρηματικών ροών, δύνανται να χρησιμοποιούν υποδείγματα ευαισθησίας για τον υπολογισμό των εν λόγω θέσεων και δύνανται να τα χρησιμοποιούν για κάθε ομολογία που αποσβέννεται κατά την εναπομένονσα διάρκεια της, αντί με οριστική εξόφληση του κεφαλαίου. Τόσο το υπόδειγμα όσο και η χρησιμοποίησή του από την ΕΠΕΥ πρέπει να εγκρίνονται από την Επιτροπή. Τα υποδείγματα αυτά θα πρέπει να οδηγούν σε θέσεις που να έχουν την ίδια ευαισθησία στις διακυμάνσεις των επιτοκίων όπως και οι υποκείμενες χρηματικές ροές. Η εκτίμηση της ευαισθησίας τους πρέπει να γίνεται με βάση αναφοράς ανεξάρτητες κινήσεις δειγματοληπτικά επιλεγμένων επιτοκίων σε ολόκληρη την καμπύλη απόδοσης με ένα τουλάχιστον σημείο ευαισθησίας σε καθένα από τα διαστήματα προθεσμιών λήξης που περιλαμβάνονται στον Πίνακα 2 της παραγράφου 20 πιο κάτω. Οι θέσεις αυτές συνυπολογίζονται κατά τον προσδιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 17 έως 32 πιο κάτω.

10. Όσες ΕΠΕΥ δεν χρησιμοποιούν υποδείγματα σύμφωνα με την παράγραφο 9 πιο πάνω μπορούν, με την έγκριση της Επιτροπής, να θεωρούν ως πλήρως συμψηφίζουσες (fully offsetting) οποιεσδήποτε θέσεις σε παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα που καλύπτονται από τις παραγράφους 4 έως 7 πιο πάνω, εφόσον πληρούν τουλάχιστον, τις παρακάτω προϋποθέσεις:

(α) Οι θέσεις είναι της αυτής αξίας και είναι εκφρασμένες στο αυτό νόμισμα,

(β) Το επιτόκιο αναφοράς (για θέσεις μεταβλητού επιτοκίου) ή το τοκομερίδιο (για θέσεις σταθερού επιτοκίου) είναι στενά αντιστοιχισμένο, και

(γ) Η αμέσως επόμενη ημερομηνία καθορισμού του τόκου ή, για θέσεις σε τοκομερίδια σταθερού επιτοκίου, ο χρόνος που απομένει μέχρι τη λήξη τους ανταποκρίνεται στα παρακάτω όρια:

(i) Εάν είναι κάτω του μηνός: αυθημερόν

(ii) Εάν είναι μεταξύ ενός μηνός και ενός έτους: εντός επτά ημερών και

(iii) Εάν είναι άνω του έτους: εντός 30 ημερών.

11. Ο μεταβιβάζων τίτλους ή εγγυημένα δικαιώματα κυριότητας τίτλων, σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς και ο δανειζών τίτλους σε δανειοδοσία τίτλων, περιλαμβάνει αυτούς τους τίτλους στον υπολογισμό των κεφαλαιακών του απαιτήσεων σύμφωνα με το παρόν Παράρτημα, υπό τον όρο ότι οι εν λόγω τίτλοι ανταποκρίνονται στα κριτήρια που θεσπίζονται στην παράγραφο 5 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους.

Ειδικό και γενικό κίνδυνο

12. Ο κίνδυνος θέσης για διαπραγματεύσιμο χρεωστικό τίτλο ή μετοχή (ή έναν παράγωγο τίτλο μετοχής ή χρεωστικού τίτλου), διαιρείται σε δύο συνιστώσες, προκειμένου να υπολογιστεί η κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψή του. Η πρώτη συνιστώσα αφορά τον ειδικό κίνδυνο που ενέχει η θέση, δηλαδή τον κίνδυνο μεταβολής της τιμής του σχετικού μέσου λόγω της επίδρασης παραγόντων που σχετίζονται με τον εκδότη του ή, στην περίπτωση ενός παράγωγου μέσου, με τον εκδότη του υποκείμενου μέσου. Η δεύτερη συνιστώσα καλύπτει το γενικό κίνδυνο της θέσης, δηλαδή τον κίνδυνο μεταβολής της τιμής του σχετικού μέσου λόγω μιας μεταβολής στο επίπεδο των επιτοκίων (στην περίπτωση ενός διαπραγματεύσιμου χρεωστικού τίτλου ή παράγωγου μέσου χρεωστικού τίτλου) ή λόγω μιας ευρείας μεταβολής στην αγορά μετοχών που δεν σχετίζεται με συγκεκριμένα χαρακτηριστικά μεμονωμένων τίτλων (στην περίπτωση μιας μετοχής ή ενός παράγωγου μέσου που βασίζεται σε μετοχή).

ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΙΜΟΙ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΙ ΤΙΤΛΟΙ

13. Οι καθαρές θέσεις κατατάσσονται ανάλογα με το νόμισμα στο οποίο αυτές είναι εκφρασμένες και οι κεφαλαιακές απαιτήσεις υπολογίζονται έναντι του γενικού και του ειδικού κινδύνου για κάθε νόμισμα χωριστά.

Ειδικός κίνδυνος

14. Η ΕΠΕΥ κατατάσσει τις καθαρές θέσεις της στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, με βάση τον υπολογισμό που καθορίζεται στην παράγραφο 1 πιο πάνω, μεταξύ των ενδεδειγμένων κατηγοριών του Πίνακα 1, με κριτήριο τον εκδότη/οφειλέτη τους, την εξωτερική ή εσωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση και την εναπομένουσα ληκτότητα και στη συνέχεια τις πολλαπλασιάζει επί τους συντελεστές στάθμισης που παρατίθενται στον πίνακα αυτόν. Αθροίζει τις σταθμισμένες θέσεις του (ανεξάρτητα από το εάν είναι θετικές ή αρνητικές), προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή της απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου.

Πίνακας 1

Κατηγορίες	Κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου
<p>Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 1^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας ή θα υπόκεινταν σε συντελεστή κινδύνου 0 % βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ.</p>	0 %
<p>Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 2^η ή την 3^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ, και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που θα κατατάσσονταν στην 1^η ή 2^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ, και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που θα κατατάσσονταν στην 3^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφος 31 του Μέρους Γ, και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που θα κατατάσσονταν στην 1^η ή 2^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ. Άλλα αποδεκτά στοιχεία κατά την έννοια της παραγράφου 15 πιο κάτω.</p>	<p>0,25% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την οριστική ληκτότητα έως έξι μήνες)</p> <p>1,00% (εναπομένουσα διάρκεια μέχρι την οριστική ληκτότητα μεγαλύτερη των έξι μηνών και μικρότερη ή ίση με 24 μήνες)</p> <p>1,60%</p>

	(εναπομένονσα διάρκεια μέχρι τη ληκτικότητα άνω των 24 μηνών)
Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 4 ^η ή την 5 ^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ και χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση ιδρυμάτων που θα κατατάσσονταν στην 3 ^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων του Παραρτήματος VI, Μέρος 1, παράγραφος 29 του Μέρους Γ, και χρεωστικοί τίτλοι που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που θα κατατάσσονται στην 3 ^η ή 4 ^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ. Ανοίγματα για τα οποία δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από επιλέξιμο εξωτερικό οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης (ECAI).	8,00 %
Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται ή καλύπτονται από την εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, εκδίδονται από κεντρικές τράπεζες, από διεθνείς οργανισμούς, από πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης ή από περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές κρατών μελών που θα κατατάσσονταν στην 6 ^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ και χρεωστικοί τίτλοι που έχουν εκδοθεί ή καλύπτονται από την εγγύηση επιχειρήσεων που θα κατατάσσονται στην 5 ^η ή 6 ^η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ.	12,00 %

Όταν οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν τους κανόνες στάθμισης των ανοιγμάτων του Κεφαλαίου 2 του Μέρους Γ, ο οφειλέτης του ανοίγματος, για να καταταγεί σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, πρέπει να έχει εσωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε πιθανότητα αθέτησης ίση ή μικρότερη από εκείνη της κατάλληλης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων των παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ.

Στα μέσα που εκδίδονται από έναν εκδότη που δεν πληροί την ανωτέρω προϋπόθεση εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο ίση με 8% ή 12% σύμφωνα με τον Πίνακα 1. Η Επιτροπή δύναται να υποχρεώσει τις ΕΠΕΥ να εφαρμόσουν υψηλότερη

κεφαλαιακή απαίτηση για ειδικό κίνδυνο στα μέσα αυτά και/ή να απαγορεύσουν κάθε συμψηφισμό μεταξύ των μέσων αυτών και άλλων χρεωστικών τίτλων για τους σκοπούς της μέτρησης του γενικού κινδύνου αγοράς.

Τα ανοίγματα τιλοποίησης που θα υπόκεινται σε αντιμετώπιση αφαίρεσης βάσει της παραγράφου 9(2) του Μέρους Β, σε στάθμιση κινδύνου στο 1,250% όπως προβλέπεται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, του Μέρους Γ, θα υπόκεινται σε επιβάρυνση κεφαλαίου όχι κατώτερη εκείνης που προβλέπεται στο πλαίσιο των διαδικασιών αυτών. Οι αδιαβάθμητες διευκολύνσεις ρευστότητας θα υπόκεινται σε επιβάρυνση κεφαλαίου όχι κατώτερη εκείνης που προβλέπεται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4, του Μέρους Γ.

15. Για τους σκοπούς της παραγράφου 14 πιο πάνω, η έννοια των «αποδεκτών στοιχείων» περιλαμβάνει:

(α) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις για κλιμάκιο πιστωτικής ποιότητας που αντιστοιχεί τουλάχιστον σε επενδυτική κλάση σύμφωνα με τη μέθοδο κατάταξης που περιγράφεται στις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ·

(β) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού τα οποία, λόγω της φερεγγυότητας του εκδότη, έχουν PD όχι υψηλότερο από εκείνο των στοιχείων ενεργητικού για τα οποία γίνεται λόγος στο στοιχείο (α), βάσει της μεθόδου που περιγράφεται στο Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ·

(γ) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού για τα οποία δεν είναι διαθέσιμη πιστοληπτική αξιολόγηση από διορισμένο οργανισμό εξωτερικής αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας και τα οποία πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) Χαρακτηρίζονται από επαρκή βαθμό ρευστότητας κατά την εκτίμηση των ενδιαφερομένων ΕΠΕΥ·

(ii) Η επενδυτική τους ποιότητα είναι, κατά την κρίση της ίδιας της εκάστοτε ΕΠΕΥ, τουλάχιστον ισοδύναμη με εκείνη των στοιχείων ενεργητικού για τα οποία γίνεται λόγος στο στοιχείο (α)· και

(iii) Είναι εισηγμένα σε μία τουλάχιστον οργανωμένη αγορά κράτους μέλους ή σε χρηματιστήριο αξιών τρίτης χώρας, υπό τον όρο ότι το εν λόγω χρηματιστήριο αναγνωρίζεται από την Επιτροπή·

(δ) Θετικές και αρνητικές θέσεις σε στοιχεία ενεργητικού εκδοθέντα από ΕΠΕΥ τα οποία υπόκεινται στις απαιτήσεις κεφαλαιακής επάρκειας που προβλέπονται στην παρούσα Οδηγία που θεωρούνται από τις ενδιαφερόμενες ΕΠΕΥ ως επαρκώς ρευστές και η επενδυτική ποιότητα των οποίων είναι, σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια της ΕΠΕΥ, τουλάχιστον ισοδύναμη των στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο στοιχείο (α)· και

(ε) Τίτλους που εκδίδονται από ΕΠΕΥ τα οποία θεωρούνται ότι έχουν ισοδύναμη ή υψηλότερη πιστωτική ποιότητα από εκείνη της 2^{ης} ή ανώτερης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας βάσει των κανόνων στάθμισης των ανοιγμάτων έναντι ιδρυμάτων των

παραγράφων 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ και τα οποία υπόκεινται σε εποπτικές και κανονιστικές ρυθμίσεις ανάλογες με εκείνες της παρούσας Οδηγίας.

Η μέθοδος αξιολόγησης των χρεωστικών τίτλων υπόκειται σε έλεγχο από μέρους της Επιτροπής η οποία δύναται να ανατρέψει την κρίση της ΕΠΕΥ εάν κρίνει ότι ο εκάστοτε τίτλος υπόκειται σε υπερβολικά υψηλό βαθμό ειδικού κινδύνου για να θεωρηθεί ως αποδεκτό στοιχείο.

16. Η Επιτροπή απαιτεί από την ΕΠΕΥ να εφαρμόζει τον ανώτατο συντελεστή στάθμισης που αναγράφεται στον Πίνακα 1 της παραγράφου 14 πιο πάνω για τους τίτλους που παρουσιάζουν ιδιαίτερο κίνδυνο λόγω ανεπαρκούς φερεγγυότητας του εκδότη.

Γενικός κίνδυνος

(α) Σε συνάρτηση με τη ληκτότητα

17. Η διαδικασία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του γενικού κινδύνου περιλαμβάνει δύο βασικά στάδια. Πρώτον, όλες οι θέσεις σταθμίζονται ανάλογα με την προθεσμία λήξης τους (όπως εξηγείται στην παράγραφο 18 πιο κάτω), προκειμένου να υπολογιστεί το ποσό του κεφαλαίου που απαιτείται για την κάλυψή τους. Δεύτερον, αυτή η κεφαλαιακή απαίτηση μπορεί να μειώνεται όταν μια σταθμισμένη θέση κατέχεται παράλληλα με μια αντίθετη σταθμισμένη θέση στο ίδιο διάστημα προθεσμιών λήξης. Μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης επιτρέπεται επίσης όταν οι αντίθετες σταθμισμένες θέσεις ανήκουν σε διαφορετικά διαστήματα προθεσμιών λήξης· στην περίπτωση αυτή, η έκταση της επιτρεπόμενης μείωσης εξαρτάται τόσο από το εάν οι δύο θέσεις ανήκουν ή όχι στην ίδια ομάδα διαστημάτων προθεσμιών λήξης, όσο και από τα συγκεκριμένα διαστήματα προθεσμιών λήξης στα οποία αυτές ανήκουν. Ορίζονται συνολικά τρεις ομάδες διαστημάτων προθεσμιών λήξης (ή ζώνες).
18. Η ΕΠΕΥ κατατάσσει τις καθαρές θέσεις της στις κατάλληλες ζώνες προθεσμιών λήξης στη δεύτερη ή την τρίτη, κατά περίπτωση, στήλη του Πίνακα 2 της παραγράφου 20 πιο κάτω. Η κατάταξη γίνεται βάσει της εναπομένουσας προθεσμίας λήξης στην περίπτωση των μέσων σταθερού επιτοκίου και της περιόδου μέχρι τον επόμενο επανακαθορισμό του επιτοκίου στην περίπτωση των μέσων που έχουν μεταβλητό επιτόκιο πριν από την τελική ημερομηνία λήξης. Η ΕΠΕΥ κάνει επίσης διάκριση μεταξύ των χρεωστικών τίτλων με απόδοση τοκομεριδίου 3% ή μεγαλύτερη και εκείνων με απόδοση τοκομεριδίου μικρότερη από 3%, και τα κατατάσσει, αντίστοιχα, στη δεύτερη ή την τρίτη στήλη του Πίνακα 2. Στη συνέχεια καθεμία από τις θέσεις αυτές πολλαπλασιάζεται με τους συντελεστές στάθμισης που αναφέρονται στην τέταρτη στήλη του Πίνακα 2 για το σχετικό διάστημα προθεσμιών λήξης.
19. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει στη συνέχεια το άθροισμα των σταθμισμένων θετικών θέσεων και το άθροισμα των σταθμισμένων αρνητικών θέσεων, για κάθε διάστημα προθεσμιών λήξης. Το ποσό των θετικών θέσεων που αντιστοιχίζονται έναντι των αρνητικών θέσεων εντός ενός δεδομένου διαστήματος προθεσμιών λήξης, αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση σε αυτό το διάστημα προθεσμιών ενώ η εναπομένουσα θετική ή αρνητική θέση αντιπροσωπεύει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση στο ίδιο διάστημα προθεσμιών λήξης. Υπολογίζεται στη συνέχεια το σύνολο των αντιστοιχισμένων

σταθμισμένων θέσεων σε όλα τα διαστήματα προθεσμιών λήξης.

20. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει το άθροισμα των μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θετικών θέσεων στα διαστήματα που περιλαμβάνονται σε καθεμία από τις ζώνες του Πίνακα 2, προκειμένου να προσδιορίσει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θετική θέση για κάθε ζώνη. Ομοίως, τα αθροίσματα των μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων αρνητικών θέσεων για κάθε διάστημα μιας δεδομένης ζώνης προστίθενται προκειμένου να υπολογιστεί η μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη αρνητική θέση αυτής της ζώνης. Το τμήμα της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θετικής θέσης σε μια δεδομένη ζώνη το οποίο αντιστοιχίζεται έναντι της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης αρνητικής θέσης στην ίδια ζώνη αντιπροσωπεύει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση σε αυτή τη ζώνη. Το τμήμα της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θετικής θέσης ή της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης αρνητικής θέσης σε μια ζώνη το οποίο δεν μπορεί να αντιστοιχιστεί κατ' αυτό τον τρόπο, αντιπροσωπεύει τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση γι' αυτή τη ζώνη.

Πίνακας 2

Ζώνες	Διαστήματα προθεσμιών λήξης		Συντελεστές στάθμησης (%)	Μεταβολή επιτοκίου (%)
	Απόδοση τοκομεριδίου 3% ή μεγαλύτερη	Απόδοση τοκομεριδίου κάτω του 3%		
1	0 ≤ 1 μήνας	0 ≤ 1 μήνας	0,00	—
	> 1 ≤ 3 μήνες	> 1 ≤ 3 μήνες	0,20	1,00
	> 3 ≤ 6 μήνες	> 3 ≤ 6 μήνες	0,40	1,00
	> 6 ≤ 12 μήνες	> 6 ≤ 12 μήνες	0,70	1,00
2	> 1 ≤ 2 έτη	> 1,0 ≤ 1,9 έτη	1,25	0,90
	> 2 ≤ 3 έτη	> 1,9 ≤ 2,8 έτη	1,75	0,80
	> 3 ≤ 4 έτη	> 2,8 ≤ 3,6 έτη	2,25	0,75
3	> 4 ≤ 5 έτη	> 3,6 ≤ 4,3 έτη	2,75	0,75
	> 5 ≤ 7 έτη	> 4,3 ≤ 5,7 έτη	3,25	0,70
	> 7 ≤ 10 έτη	> 5,7 ≤ 7,3 έτη	3,75	0,65
	> 10 ≤ 15 έτη	> 7,3 ≤ 9,3 έτη	4,50	0,60
	> 15 ≤ 20 έτη	> 9,3 ≤ 10,6 έτη	5,25	0,60
	> 20 έτη	> 10,6 ≤ 12,0 έτη	6,00	0,60

		> 12,0 ≤ 20,0 έτη	8,00	0,60
		> 20 έτη	12,50	0,60

21. Υπολογίζεται στη συνέχεια το ποσό της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θετικής (αρνητικής) θέσης στη ζώνη 1 το οποίο αντιστοιχίζεται έναντι της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης αρνητικής (θετικής) θέσης στη ζώνη 2. Το ποσό αυτό αναφέρεται στην παράγραφο 25 ως αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 και 2. Ο ίδιος υπολογισμός πραγματοποιείται για το εναπομένον τμήμα της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 2 και τη μη αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση στη ζώνη 3, προκειμένου να υπολογιστεί η αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 2 και 3.
22. Η ΕΠΕΥ μπορεί, εάν το επιθυμεί, να αντιστρέφει τη σειρά των υπολογισμών της παραγράφου 21 πιο πάνω και να υπολογίσει την αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 2 και 3 πριν από τον υπολογισμό της εν λόγω θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 2.
23. Το υπόλοιπο της μη αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 1 αντιστοιχίζεται έναντι εκείνου που εναπομένει στη ζώνη 3 μετά την αντιστοίχισή της με τη ζώνη 2, προκειμένου να προσδιοριστεί η αντιστοιχισμένη σταθμισμένη θέση μεταξύ των ζωνών 1 και 3.
24. Οι εναπομένουσες θέσεις, μετά τις τρεις χωριστές αντιστοιχίσεις των παραγράφων 21, 22 και 23 πιο πάνω, αθροίζονται.
- 25 Η κεφαλαιακή απαίτηση της ΕΠΕΥ υπολογίζεται ως το άθροισμα:
- (α) Του 10% του αθροίσματος των αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων σε όλα τα διαστήματα προθεσμιών λήξης·
 - (β) Του 40% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 1
 - (γ) Του 30% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 2
 - (δ) Του 30% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης στη ζώνη 3
 - (ε) Του 40% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 2, και μεταξύ των ζωνών 2 και 3 (βλέπε παράγραφο 21 πιο πάνω)
 - (στ) Του 150% της αντιστοιχισμένης σταθμισμένης θέσης μεταξύ των ζωνών 1 και 3
 - (ζ) Του 100% των εναπομενουσών μη αντιστοιχισμένων σταθμισμένων θέσεων.

(β) Σε συνάρτηση με το μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (*duration-based*)

26. Για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που αντιστοιχούν στο γενικό κίνδυνο τον οποίο ενέχουν οι διαπραγματεύσιμοι χρεωστικοί τίτλοι, η Επιτροπή επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να

χρησιμοποιούν σύστημα βασιζόμενο στο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας, αντί να εφαρμόζουν τους κανόνες που ορίζονται στις παραγράφους 17 έως 25 πιο πάνω, υπό τον όρο ότι η ΕΠΕΥ εφαρμόζει το σύστημα αυτό με συνέπεια.

27. Στα πλαίσια ενός συστήματος για το οποίο γίνεται λόγος στην παράγραφο 26 πιο πάνω, η ΕΠΕΥ λαμβάνει την αγοραία τιμή κάθε χρεωστικού τίτλου σταθερού επιτοκίου και βάσει αυτής υπολογίζει την απόδοσή του μέχρι τη λήξη, που αποτελεί τρόπον τινά το προεξοφλητικό του επιτόκιο. Αν πρόκειται για μέσα μεταβλητού επιτοκίου, η ΕΠΕΥ λαμβάνει την αγοραία τιμή κάθε μέσου, και βάσει αυτής υπολογίζει την απόδοσή του με βάση την υπόθεση ότι το κεφάλαιο είναι πληρωτέο την επόμενη φορά που μπορεί να αλλάξει το επιτόκιο.
28. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει στη συνέχεια τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας (modified duration) κάθε χρεωστικού τίτλου, χρησιμοποιώντας τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{modified duration} = \frac{\text{duration}(D)}{(1+r)},$$

όπου:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^m \left(\frac{tC_t}{(1+r)^t} \right)}{\sum_{t=1}^m \left(\frac{C_t}{(1+r)^t} \right)}$$

όπου:

r = ονομαστική απόδοση μέχρι τη λήξη του τίτλου (yield to maturity) (βλέπε παράγραφο 25 πιο πάνω)

C_t = χρηματική πληρωμή κατά τη χρονική στιγμή t

m = ολική διάρκεια μέχρι τη λήξη (βλέπε σημείο 25 πιο πάνω).

29. Η ΕΠΕΥ κατατάσσει ακολούθως κάθε χρεωστικό τίτλο στην κατάλληλη ζώνη του Πίνακα 3, με βάση τον τροποποιημένο μέσο σταθμικό δείκτη διάρκειας κάθε μέσου.

Πίνακας 3

Ζώνες	Τροποποιημένος μέσος σταθμικός δείκτης διαρκείας (σε έτη)	Τεκμαιρομένη μεταβολή επιτοκίου σε %
-------	---	--------------------------------------

1	$> 0 \leq 1,0$	1,0
2	$> 1,0 \leq 3,6$	0,85
3	$> 3,6$	0,7

30. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει κατόπιν τη σταθμισμένη, βάσει του δείκτη διαρκείας, θέση κάθε μέσου, πολλαπλασιάζοντας την αγοραία αξία του με τον τροποποιημένο σταθμικό δείκτη διαρκείας του καθώς και με την τεκμαιρόμενη μεταβολή του επιτοκίου όταν πρόκειται για μέσο που έχει αυτό το συγκεκριμένο τροποποιημένο σταθμικό δείκτη διαρκείας (βλέπε στήλη 3 του Πίνακα 3).
31. Η ΕΠΕΥ υπολογίζει τις σταθμισμένες, βάσει του δείκτη διάρκειας, θετικές και αρνητικές θέσεις της, σε κάθε ζώνη. Το ποσό των θετικών θέσεων που αντιστοιχίζεται με αρνητικές θέσεις σε κάθε ζώνη αποτελεί τη σταθμισμένη, βάσει του δείκτη διάρκειας, αντιστοιχισμένη θέση για την εν λόγω ζώνη.
- Η ΕΠΕΥ υπολογίζει, στη συνέχεια, την σταθμισμένη, βάσει του δείκτη διάρκειας, μη αντιστοιχισμένη θέση για κάθε ζώνη. Στη συνέχεια εφαρμόζει τη μέθοδο που περιγράφεται στις παραγράφους 21 έως 24 πιο πάνω για τις μη αντιστοιχισμένες σταθμισμένες θέσεις.
32. Η κεφαλαιακή απαίτηση της ΕΠΕΥ υπολογίζεται ακολούθως ως το άθροισμα:

- (α) Του 2% των σταθμισμένων, βάσει του δείκτη διάρκειας, αντιστοιχισμένων θέσεων σε κάθε ζώνη
- (β) Του 40% των σταθμισμένων, βάσει του δείκτη διάρκειας, θέσεων που αντιστοιχίζονται μεταξύ των ζωνών 1 και 2, και μεταξύ των ζωνών 2 και 3
- (γ) Του 150% των σταθμισμένων, βάσει του δείκτη διάρκειας, θέσεων που αντιστοιχίζονται μεταξύ των ζωνών 1 και 3 και
- (δ) Του 100% των μη αντιστοιχισμένων θέσεων που εναπομένουν, σταθμισμένων βάσει του δείκτη διάρκειας.

ΜΕΤΟΧΕΣ

33. Η ΕΠΕΥ αθροίζει, σύμφωνα με την παράγραφο 1 πιο πάνω, όλες τις καθαρές θετικές της θέσεις, και όλες τις καθαρές αρνητικές της θέσεις. Το άθροισμα των δύο αυτών ποσών αντιπροσωπεύει τη συνολική μεικτή της θέση. Το ποσό κατά το οποίο το ένα από τα δύο αθροίσματα υπερβαίνει το άλλο αντιπροσωπεύει τη συνολική καθαρή θέση της.

Ειδικός κίνδυνος

34. Η ΕΠΕΥ αθροίζει όλες τις καθαρές θετικές θέσεις της και όλες τις καθαρές αρνητικές θέσεις της κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 1 πιο πάνω. Η ΕΠΕΥ πολλαπλασιάζει τη συνολική μεικτή θέση της επί 4%, προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτηση για

την κάλυψη του ειδικού κινδύνου.

35. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 34 πιο πάνω, η Επιτροπή επιτρέπει κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου ίση με το 2%, και όχι ίση με το 4%, της συνολικής μεικτής θέσης για τα χαρτοφυλάκια μετοχών που κατέχονται από μια ΕΠΕΥ και πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Οι μετοχές δεν είναι μετοχές εκδοτών που έχουν εκδώσει διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους οι οποίοι τη δεδομένη στιγμή συνεπάγονται 8% ή 12% κεφαλαιακή απαίτηση στον Πίνακα 1 της παραγράφου 14 πιο πάνω ή συνεπάγονται χαμηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για το λόγο μόνο ότι καλύπτονται από εγγύηση ή ασφάλεια,

(β) Οι μετοχές πρέπει να θεωρούνται άκρας ρευστοποιήσιμες. Η Επιτροπή θεωρεί μετοχές ως μη άμεσα ρευστοποιήσιμες (illiquid), όταν ο αριθμός των μετοχών που κατέχει μια ΕΠΕΥ συγκρινόμενος με τον αριθμό μετοχών (όγκο) του ίδιου τίτλου που έτυχαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μηνός σε οργανωμένη αγορά, δεν υπερβαίνει τον αριθμό μετοχών (όγκο) του ίδιου τίτλου που έτυχαν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε περίοδο ενός μηνός σε οργανωμένη αγορά, και

(γ) Καμιά ατομική θέση δεν περιλαμβάνει περισσότερο από το 5% της αξίας του συνολικού χαρτοφυλακίου μετοχών της ΕΠΕΥ

Για την εφαρμογή του στοιχείου (γ), η Επιτροπή επιτρέπει ατομικές θέσεις έως 10% υπό την προϋπόθεση ότι οι θέσεις αυτές δεν πρέπει συνολικά να υπερβαίνουν το 50% του χαρτοφυλακίου.

Γενικός κίνδυνος

36. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΕΠΕΥ για την κάλυψη του γενικού κινδύνου ισούνται με τη συνολική καθαρή της θέση πολλαπλασιασμένη επί 8%.

Συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με βάση δείκτη μετοχών (stock-index futures)

37. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης με βάση δείκτη μετοχών και τα σταθμισμένα με συντελεστή δέλτα ισοδύναμα δικαιωμάτων προαίρεσης σε τέτοια συμβόλαια και δείκτες μετοχών, που εφεξής καλούνται συλλήβδην "συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών", μπορούν να αναλύονται σε θέσεις σε όλες τις μετοχές που τα συναποτελούν. Οι θέσεις αυτές μπορούν να αντιμετωπίζονται ως υποκείμενες θέσεις στις εν λόγω μετοχές και είναι δυνατό, με την επιφύλαξη της έγκρισης της Επιτροπής, να συμψηφίζονται με τις αντίθετες θέσεις στις ίδιες τις υποκείμενες μετοχές.
38. Οι ΕΠΕΥ που έχουν συμψηφίσει τις θέσεις που έχουν σε μία ή περισσότερες από τις μετοχές που συναποτελούν ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών με αντίθετη θέση ή θέσεις στο ίδιο το συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών, πρέπει να έχουν επαρκή κεφάλαια ώστε να καλύπτουν τον κίνδυνο ζημίας που γεννάται από το ενδεχόμενο να μην ακολουθεί πλήρως η τιμή του συμβολαίου μελλοντικής εκπλήρωσης τις τιμές των μετοχών που το συναποτελούν. Το αυτό ισχύει όταν μια ΕΠΕΥ κατέχει αντίθετες θέσεις σε συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών των οποίων η λήξη

προθεσμίας ή/και η σύνθεση δεν είναι πανομοιότυπες.

39. Κατά παρέκκλιση από τις παραγράφους 37 και 38 πιο πάνω, τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγματεύσεων στο χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύουν — κατά τη γνώμη της Επιτροπής — ευρέως διαφοροποιημένους δείκτες, συνοδεύονται από κεφαλαιακές απαιτήσεις της τάξης του 8% για την κάλυψη του γενικού κινδύνου αλλά δεν προβλέπεται καμία απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου. Τα εν λόγω συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό της συνολικής καθαρής θέσης που προβλέπεται στην παράγραφο 33 πιο πάνω, αλλά δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της συνολικής μεικτής θέσης που προβλέπεται στην ίδια παράγραφο.
40. Εάν ένα συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης σε δείκτη μετοχών δεν αναλύεται στις διάφορες υποκείμενες θέσεις, το συμβόλαιο αυτό αντιμετωπίζεται ως μεμονωμένη μετοχή. Ωστόσο, ο ειδικός κίνδυνος της μεμονωμένης αυτής μετοχής μπορεί να αγνοείται αν το εν λόγω συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης είναι διαπραγματεύσιμο στο χρηματιστήριο και αντιπροσωπεύει, κατά τη γνώμη της Επιτροπής, ευρέως διαφοροποιημένο δείκτη.

ΑΝΑΔΟΧΗ ΕΚΔΟΣΗΣ ΤΙΤΛΩΝ

41. Σε περίπτωση αναδοχής της έκδοσης χρεωστικών μέσων και μετοχών, επιτρέπεται σε μια ΕΠΕΥ να ακολουθεί την εξής διαδικασία για να υπολογίζει τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις. Πρώτον, υπολογίζει τις καθαρές θέσεις αφαιρώντας τις θέσεις αναδοχής που έχουν αναληφθεί ή υπασφαλίζονται από τρίτους βάσει τυπικής συμφωνίας. Δεύτερον, περιορίζει τις καθαρές θέσεις με την εφαρμογή των συντελεστών μείωσης του Πίνακα 4.

Πίνακας 4

Εργάσιμη ημέρα 0:	100 %
Εργάσιμη ημέρα 1:	90 %
Εργάσιμες ημέρες 2 to 3:	75 %
Εργάσιμη ημέρα 4:	50 %
Εργάσιμη ημέρα 5:	25 %
Μετά την εργάσιμη ημέρα 5:	0 %.

«Εργάσιμη ημέρα 0» είναι η πρώτη εργάσιμη ημέρα κατά την οποία η ΕΠΕΥ αναλαμβάνει την αμετάκλητη δέσμευση να δεχθεί μια δεδομένη (known) ποσότητα τίτλων σε προσυμφωνημένη τιμή.

Τρίτον, υπολογίζει την κεφαλαιακή απαίτηση, χρησιμοποιώντας τις μειωμένες θέσεις της αναδοχής έκδοσης τίτλων.

Η Επιτροπή εξασφαλίζει ότι η ΕΠΕΥ κρατεί αρκετά κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου ζημίας που υφίσταται ανάμεσα στην ημέρα της αρχικής δέσμευσης και στην εργάσιμη ημέρα 1.

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΕΙΔΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΓΙΑ ΘΕΣΕΙΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΟΥ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ

42. Αναγνωρίζεται η προστασία που παρέχεται από πιστωτικά παράγωγα, σύμφωνα με τις αρχές που διατυπώνονται στις παραγράφους 43 έως 46 πιο κάτω.
43. Ισχύει υποχρέωση πλήρους αναγνώρισης όταν η αξία των δύο σκελών της θέσης κινείται πάντα προς αντίθετες κατευθύνσεις και στην ίδια περίπου έκταση. Τούτο ισχύει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) Τα δύο σκέλη συνίστανται σε μέσα με απόλυτη ομοιότητα μεταξύ τους· ή

(β) Μία θετική ταμειακή θέση αντισταθμίζεται από πιστωτικό παράγωγο τύπου total return swap (και αντιστρόφως) και υπάρχει απόλυτη αντιστοιχία μεταξύ του μέσου αναφοράς και των υποκειμένων ανοιγμάτων (δηλαδή της ταμειακής θέσης). Η ληκτότητα της ίδιας της συμφωνίας ανταλλαγής μπορεί να διαφέρει από τη ληκτότητα του υποκειμένου ανοίγματος.

Στις περιπτώσεις αυτές, δεν πρέπει να εφαρμόζεται κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου σε οιοδήποτε σκέλος της θέσης.

44. Εφαρμόζεται αντιστάθμισμα ύψους 80 % όταν η αξία των δύο σκελών κινείται πάντα προς την αντίθετη κατεύθυνση και εφόσον υφίσταται απόλυτη αντιστοιχία όσον αφορά το μέσο αναφοράς, τη ληκτότητα τόσο της υποχρέωσης αναφοράς όσο και του πιστωτικού παραγώγου και το νόμισμα του υποκειμένου ανοίγματος. Επιπλέον, τα βασικά στοιχεία της σύμβασης που διέπει το πιστωτικό παράγωγο δεν πρέπει να έχουν ως συνέπεια σημαντική απόκλιση των αυξομειώσεων της τιμής του πιστωτικού παραγώγου σε σύγκριση με τις αυξομειώσεις της τιμής της ταμειακής θέσης. Στο μέτρο που η συναλλαγή συνεπάγεται μεταβίβαση του κινδύνου, εφαρμόζεται αντιστάθμισμα ειδικού κινδύνου ύψους 80 % στο σκέλος της συναλλαγής με τη μεγαλύτερη κεφαλαιακή απαίτηση, ενώ οι απαιτήσεις ειδικού κινδύνου στο έτερο σκέλος είναι μηδενικές.
45. Εφαρμόζεται μερική αναγνώριση όταν η αξία των δύο σκελών κινείται συνήθως προς αντίθετες κατευθύνσεις. Τούτο ισχύει στις ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 43, σημείο (β) πιο πάνω, αλλά υπάρχει αναντιστοιχία στοιχείων μεταξύ του μέσου αναφοράς και του υποκειμένου ανοίγματος. Παρόλα αυτά, οι θέσεις πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:

(i) Η υποχρέωση αναφοράς είναι της αυτής προτεραιότητας ή υποδεέστερης σε σύγκριση με την υποχρέωση που απορρέει από το υποκείμενο μέσο· και

(ii) Η υποχρέωση που απορρέει από το υποκείμενο μέσο και η υποχρέωση αναφοράς έχουν τον ίδιο οφειλέτη και περιλαμβάνουν νομικά εκτελεστές ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης υποχρέωσης (cross-default) και σταυροειδούς πρόωρης εξόφλησης (cross-

acceleration)·

(β) Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 43, σημείο (α) ή στην παράγραφο 44 πιο πάνω, αλλά υφίσταται αναντιστοιχία νομισμάτων ή ληκτότητας μεταξύ της πιστωτικής προστασίας και του υποκείμενου στοιχείου ενεργητικού (οι αναντιστοιχίες νομισμάτων πρέπει να περιλαμβάνονται στην συνήθη γνωστοποίηση κινδύνου τιμών συναλλάγματος σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙΙ του παρόντος Μέρους)· ή

(γ) Η θέση εμπίπτει στην παράγραφο 44 πιο πάνω, αλλά υφίσταται αναντιστοιχία στοιχείων μεταξύ της ταμειακής θέσης και του πιστωτικού παραγώγου. Εντούτοις, το υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού συμπεριλαμβάνεται στις (παραδόσιμες) υποχρεώσεις στα σχετικά με το πιστωτικό παράγωγο έγγραφα.

Σε καθεμιά από τις ανωτέρω περιπτώσεις, αντί της προσθήκης των κεφαλαιακών απαιτήσεων ειδικού κινδύνου για κάθε σκέλος της συναλλαγής, ισχύει μόνο η υψηλότερη εκ των δύο κεφαλαιακών απαιτήσεων.

46. Σε κάθε περίπτωση που δεν υπάγεται στις παραγράφους 43 έως 45 πιο πάνω, η κεφαλαιακή απαίτηση ειδικού κινδύνου υπολογίζεται σε σχέση με αμφότερα σκέλη των θέσεων.

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

47. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για θέσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων («ΟΣΕ») που πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες καθορίζονται στην παράγραφο 1 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους, για την κεφαλαιακή επάρκεια των χαρτοφυλακίων συναλλαγών υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους που προβλέπονται στις παραγράφους 48 έως 56 πιο κάτω.
48. Με την επιφύλαξη άλλων διατάξεων του παρόντος Μέρους, οι θέσεις σε ΟΣΕ υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο θέσης (ειδικό και γενικό) ύψους 32%. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του Παραρτήματος ΙΙΙ, παράγραφος 2.1, τέταρτο εδάφιο ή του Παραρτήματος V, παράγραφος 12, έκτο εδάφιο (Κίνδυνος βασικού εμπορεύματος) από κοινού με το Παράρτημα ΙΙΙ, παράγραφος 2.1, τέταρτο εδάφιο του παρόντος Μέρους, οσάκις γίνεται χρήση της τροποποιημένης αναγωγής σε χρυσό που καθορίζεται στις εν λόγω παραγράφους, οι θέσεις σε ΟΣΕ υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση για κίνδυνο θέσης (ειδικό και γενικό) και για κίνδυνο τιμών συναλλάγματος σε ποσοστό όχι μεγαλύτερο από 40%.
49. Οι ΕΠΕΥ δύνανται να καθορίζουν την κεφαλαιακή απαίτηση για θέσεις σε ΟΣΕ που πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες καθορίζονται στην παράγραφο 51 πιο κάτω, με τις μεθόδους που καθορίζονται στις παραγράφους 53 έως 56 πιο κάτω.
50. Με την επιφύλαξη τυχόν διαφορετικής επισήμανσης, δεν επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ των υποκείμενων επενδύσεων ενός ΟΣΕ και άλλων θέσεων που κατέχει η ΕΠΕΥ

Γενικές προϋποθέσεις

51. Οι γενικές προϋποθέσεις επιλεξιμότητας για χρήση των μεθόδων των παραγράφων 53 έως

56 πιο κάτω, στην περίπτωση ΟΣΕ που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι οποίες υπόκεινται σε εποπτεία ή έχουν συσταθεί στην Κοινότητα είναι οι εξής:

- (α) Το ενημερωτικό δελτίο ή ισοδύναμο έγγραφο του ΟΣΕ πρέπει να περιλαμβάνει:
 - (i) Τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού στις οποίες επιτρέπεται να επενδύει ο ΟΣΕ
 - (ii) Εάν ισχύουν επενδυτικά όρια, τα σχετικά όρια και τις μεθόδους υπολογισμού τους
 - (iii) Εάν επιτρέπεται μόχλευση (leverage), τον μέγιστο βαθμό μόχλευσης και
 - (iv) Εάν επιτρέπονται επενδύσεις σε εξωχρηματοπιστωτικά χρηματοοικονομικά παράγωγα ή συναλλαγές παρόμοιες με συμφωνία επαναγοράς, την πολιτική με την οποία περιορίζεται ο κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου που απορρέει από τις εν λόγω συναλλαγές.
- (β) Οι δραστηριότητες του ΟΣΕ αποτελούν αντικείμενο εξαμηνιαίων και ετήσιων εκθέσεων, ούτως ώστε να είναι δυνατή η εκτίμηση του ενεργητικού και του παθητικού, των εσόδων και των πράξεων που διενεργήθηκαν κατά τη χρονική περίοδο αναφοράς,
- (γ) Οι μονάδες/μερίδια του ΟΣΕ είναι εξαγοράσιμα σε μετρητά, με χρήση των στοιχείων ενεργητικού του οργανισμού, σε καθημερινή βάση και κατόπιν αιτήσεως του κατόχου του μεριδίου.
- (δ) Οι επενδύσεις σε ΟΣΕ διαχωρίζονται από τα στοιχεία ενεργητικού του διαχειριστή του ΟΣΕ και
- (ε) Υπάρχει επαρκής εκτίμηση κινδύνου του ΟΣΕ από μέρος της ΕΠΕΥ

52. Οι ΟΣΕ τρίτων χωρών μπορούν να είναι επιλέξιμοι εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις των στοιχείων (α) έως (ε) της παραγράφου 51 πιο πάνω, με την επιφύλαξη της έγκρισής της Επιτροπής.

Ειδικές μέθοδοι

53. Όταν μια ΕΠΕΥ γνωρίζει σε καθημερινή βάση τις υποκείμενες επενδύσεις του ΟΣΕ, η ΕΠΕΥ έχει την ευχέρεια να εμβαθύνει την εξέτασή της στις εν λόγω υποκείμενες επενδύσεις προκειμένου να υπολογίσει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) για τις συγκεκριμένες θέσεις σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα ή, εάν έχει χορηγηθεί άδεια, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο Παράρτημα V του παρόντος Μέρους. Στο πλαίσιο της προσέγγισης αυτής, οι θέσεις σε ΟΣΕ αντιμετωπίζονται ως θέσεις στις υποκείμενες επενδύσεις του εκάστοτε ΟΣΕ. Επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ θέσεων στις υποκείμενες επενδύσεις του ΟΣΕ και άλλων θέσεων τις οποίες κατέχει η ΕΠΕΥ, υπό την προϋπόθεση ότι η ΕΠΕΥ κατέχει ικανό αριθμό μεριδίων, ώστε να είναι δυνατή η εξαγορά/σύσταση σε αντάλλαγμα των υποκείμενων επενδύσεων.
54. Μια ΕΠΕΥ μπορεί να υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) για θέσεις σε ΟΣΕ σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα ή, εάν έχει χορηγηθεί άδεια, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο

Παράρτημα V του παρόντος Μέρους, με αναγωγή σε υποθετικές θέσεις οι οποίες να αντιστοιχούν στις θέσεις που απαιτούνται για την αναπαραγωγή της σύνθεσης και των επιδόσεων ενός εξωτερικά διαμορφούμενου δείκτη (externally generated index) ή ενός πάγιου καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων (fixed basket of equities or debt securities) για το οποίο γίνεται λόγος στο σημείο (α) πιο κάτω, εφόσον πληρούνται οι εξής όροι:

(α) Σκοπός της εντολής του ΟΣΕ είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης και των επιδόσεων ενός εξωτερικά διαμορφούμενου δείκτη ή ενός πάγιου καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων και

(β) Είναι δυνατό να προσδιορισθεί με σαφήνεια και για ελάχιστο χρονικό διάστημα έξι μηνών ελάχιστη τιμή συσχέτισης 0,9 μεταξύ των ημερήσιων μεταβολών των τιμών του ΟΣΕ και του δείκτη ή του καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων που χρησιμεύει ως σημείο αναφοράς. Ως «συσχέτιση» στο πλαίσιο αυτό νοείται ο συντελεστής συσχέτισης μεταξύ των καθημερινών αποδόσεων του ΟΣΕ και του δείκτη ή του καλαθιού μετοχών ή χρεωστικών τίτλων που χρησιμεύει ως σημείο αναφοράς.

55. Όταν μια ΕΠΕΥ δεν γνωρίζει σε καθημερινή βάση τις υποκείμενες επενδύσεις του ΟΣΕ, τότε μπορεί να υπολογίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα, εφόσον πληρούνται οι εξής όροι:

(α) Ισχύει η παραδοχή ότι ο ΟΣΕ επενδύει καταρχάς στον μέγιστο επιτρεπόμενο βαθμό σύμφωνα με την εντολή του στις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού για τις οποίες ισχύει η υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό), ενώ στη συνέχεια εξακολουθεί να πραγματοποιεί επενδύσεις με φθίνουσα σειρά μέχρι την επίτευξη του ανώτατου συνολικού επενδυτικού ορίου. Η θέση στον ΟΣΕ λογίζεται ως άμεση συμμετοχή στην υποθετική θέση.

(β) Οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη το μέγιστο έμμεσο άνοιγμα που θα μπορούσαν να επιτύχουν με την ανάληψη μοχλευμένων θέσεων μέσω του ΟΣΕ κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής τους απαίτησης για τον κίνδυνο θέσης, αυξάνοντας αναλόγως τη θέση στον ΟΣΕ μέχρι την επίτευξη του ανώτατου ανοίγματος στα υποκείμενα επενδυτικά στοιχεία που προκύπτει από την εντολή και

(γ) Σε περίπτωση που η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο υπερβαίνει την απαίτηση που καθορίζεται στην παράγραφο 48 πιο πάνω, γίνεται δεκτό ότι η κεφαλαιακή απαίτηση ισούται με το επίπεδο αυτό και δεν λαμβάνεται υπόψη η επιπλέον απαίτηση.

56. Οι ΕΠΕΥ δύνανται να καταφεύγουν στις υπηρεσίες τρίτου για τον υπολογισμό και τη γνωστοποίηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο θέσης (γενικό και ειδικό) προκειμένου για θέσεις σε ΟΣΕ που εμπίπτουν στις παραγράφους 53 και 55 πιο πάνω, σύμφωνα με τις μεθόδους που καθορίζονται στο παρόν Παράρτημα, υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα του υπολογισμού και της γνωστοποίησης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Π

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΚΙΝΔΥΝΟ
ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ

ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΔΙΑΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ/ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ

1. Σε περίπτωση συναλλαγών στις οποίες χρεωστικοί τίτλοι, μετοχές, ξένα νομίσματα και βασικά εμπορεύματα (εξαιρουμένων των συμφωνιών πώλησης και επαναγοράς ή αγοράς και επαναπώλησης και των δανειοδοσιών και δανειοληγιών τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων) δεν έχουν διακανονισθεί ακόμη μετά τις προβλεπόμενες ημερομηνίες παράδοσής τους, η ΕΠΕΥ πρέπει να υπολογίζει τον κίνδυνο διαφοράς τιμών στον οποίο υπόκειται, δηλαδή τη διαφορά μεταξύ της συμφωνηθείσας τιμής διακανονισμού των εν λόγω χρεωστικών τίτλων, μετοχών, ξένων νομισμάτων ή βασικών εμπορευμάτων και της τρέχουσας τιμής τους στην αγορά, εφόσον η διαφορά αυτή θα μπορούσε να της προκαλέσει ζημία. Η ΕΠΕΥ πρέπει να πολλαπλασιάζει αυτή τη διαφορά με τον κατάλληλο συντελεστή του Πίνακα 1 προκειμένου να υπολογίσει την κεφαλαιακή απαίτησή της.

Πίνακας 1

Αριθμός εργασιών ημερών μετά την ημερομηνία που έπρεπε να γίνει ο διακανονισμός	(%)
5 — 15	8
16 — 30	50
31 — 45	75
46 και άνω	100

ΑΤΕΛΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (FREE DELIVERIES)

2. Η ΕΠΕΥ οφείλει να διατηρεί ίδια κεφάλαια, όπως καθορίζεται στον Πίνακα 2, εάν:
 - (α) Έχει καταβάλει το αντίτιμο τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων προτού της παραδοθούν οι εν λόγω τίτλοι ή βασικά εμπορεύματα, ή εάν έχει παραδώσει τίτλους ή βασικά εμπορεύματα προτού λάβει το σχετικό αντίτιμο, και
 - (β) Στην περίπτωση διασυνοριακών συναλλαγών, έχουν παρέλθει μία ή περισσότερες ημέρες από τη στιγμή της εν λόγω πληρωμής ή παράδοσης.

Πίνακας 2

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για ατελείς συναλλαγές

Είδος συναλλαγής	Έως την πρώτη συμβατική πληρωμή/ παράδοση	Από την πρώτη Συμβατική πληρωμή/παράδοση έως και μία ημέρα μετά τη δεύτερη συμβατική πληρωμή/παράδοση	5 εργάσιμες ημέρες μετά τη δεύτερη συμβατική πληρωμή/ παράδοση και έως τη λήξη της συναλλαγής.
Ατελής συναλλαγή	Καμία κεφαλαιακή απαίτηση	Αντιμετώπιση ως δάνειο	Αφαίρεση της μεταφερθείσας αξίας και του τρέχοντος θετικού ανοίγματος από τα ίδια κεφάλαια

3. Κατά την εφαρμογή στάθμισης κινδύνου στα ανοίγματα ατελών συναλλαγών που τυγχάνουν της μεταχείρισης που προβλέπεται στη στήλη (3) του Πίνακα 2, οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν την προσέγγιση που προβλέπεται στο Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ, μπορούν να παραχωρήσουν πιθανότητες αθέτησης στους αντισυμβαλλόμενους για τους οποίους δεν υφίστανται άλλα ανοίγματα εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, βάσει της εξωτερικής διαβάθμισης του αντισυμβαλλόμενου. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν ίδιες εκτιμήσεις σχετικά με τις ζημιές σε περίπτωση αθέτησης (loss given defaults — LGD), μπορούν να εφαρμόζουν τις LGD που παρατίθενται στο Παράρτημα VII, Μέρος 2, παράγραφος 8 του Μέρους Γ στα ανοίγματα ατελών συναλλαγών που τυγχάνουν μεταχείρισης σύμφωνα με τη στήλη (3) του Πίνακα 2 υπό την προϋπόθεση ότι τούτο θα εφαρμόζεται για όλα αυτά τα ανοίγματα. Εναλλακτικά, οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν την προσέγγιση που προβλέπεται στο Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ μπορούν να εφαρμόζουν τις σταθμίσεις κινδύνου, όπως προβλέπεται στις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ υπό την προϋπόθεση ότι τούτο θα εφαρμόζεται σε όλα τα συγκεκριμένα ανοίγματα ή θα μπορούν να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 100% στα εν λόγω ανοίγματα.

Στην περίπτωση που το ύψος θετικού ανοίγματος που προκύπτει από τις ελεύθερες ατελείς συναλλαγές δεν είναι σημαντικό, οι ΕΠΕΥ θα μπορούν να εφαρμόζουν συντελεστή στάθμισης κινδύνου 100 % για τα ανοίγματα αυτά.

4. Σε περίπτωση δυσλειτουργίας συστήματος διακανονισμού ή εκκαθάρισης, η Επιτροπή δύναται να επιτρέψει τη μη εφαρμογή των κεφαλαιακών απαιτήσεων που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 πιο πάνω έως ότου διορθωθεί η κατάσταση. Σε μία τέτοια περίπτωση, ο μη διακανονισμός συναλλαγής από έναν αντισυμβαλλόμενο δεν θεωρείται αθέτηση για τους σκοπούς του πιστωτικού κινδύνου.

ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ (COUNTERPARTY CREDIT RISK - CCR)

5. Κάθε ΕΠΕΥ υποχρεούται να διαθέτει κεφάλαια προς κάλυψη του Πιστωτικού Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου (CCR) που απορρέει από ανοίγματα τα οποία οφείλονται σε:
- (α) Εξωχρηματιστηριακά παράγωγα μέσα και πιστωτικά παράγωγα
 - (β) Συμφωνίες πώλησης και επαναγοράς, συμφωνίες αγοράς και επαναπώλησης, συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων ή συναλλαγές δανειοληψίας με βάση τίτλους ή βασικά εμπορεύματα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
 - (γ) Πράξεις δανεισμού σε λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης βασιζόμενες σε τίτλους ή σε βασικά εμπορεύματα και
 - (δ) Συναλλαγές με μακρά προθεσμία διακανονισμού (long settlement transactions).
6. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 7 έως 10 πιο κάτω, η αξία ανοιγμάτων και τα ποσά ανοίγματος με στάθμιση κινδύνου για τέτοια ανοίγματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις των Κεφαλαίων 1 έως 4 του Μέρους Γ.
7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6 πιο πάνω:

Το Παράρτημα IV του Μέρους Γ θεωρείται ότι τροποποιείται ούτως ώστε να περιλαμβάνει την παράγραφο 6 του Μέρους III του Τρίτου Παραρτήματος του Νόμου.

Το Παράρτημα III του Μέρους Γ θεωρείται ότι τροποποιείται ούτως ώστε να περιλαμβάνει τα εξής μετά τις υποσημειώσεις του Πίνακα 1:

«Για να υπολογισθεί το ύψος ενδεχόμενου μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος οσάκις πρόκειται για πιστωτικό παράγωγο τύπου (total return swap) ή για πιστωτικό παράγωγο τύπου (credit default swap), το ονομαστικό ποσό του μέσου πολλαπλασιάζεται επί τα ακόλουθα ποσοστά:

- Σε περίπτωση που η υποχρέωση αναφοράς είναι τέτοιου τύπου ώστε, εάν δημιουργούσε άμεσο άνοιγμα για την ΕΠΕΥ, θα εθεωρείτο αποδεκτό στοιχείο για τους σκοπούς του Παραρτήματος I: 5% και
- Σε περίπτωση που η υποχρέωση αναφοράς είναι τέτοιου τύπου ώστε, εάν δημιουργούσε άμεσο άνοιγμα για την ΕΠΕΥ, δεν θα εθεωρείτο αποδεκτό στοιχείο για τους σκοπούς του Παραρτήματος I: 10%.

Εντούτοις, εάν πρόκειται για πιστωτικό παράγωγο τύπου (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 το πιστωτικό παράγωγο τύπου (credit default swap) υπόκειται σε ρήτρα εκκαθάρισης σε περίπτωση αφερεγγυότητας της οντότητας της οποίας το άνοιγμα που προκύπτει από τη συμφωνία ανταλλαγής αποτελεί αρνητική θέση στο υποκείμενο μέσο, έστω και αν το υποκείμενο μέσο δεν τελεί σε κατάσταση αθέτησης

τήρησης υποχρέωσης.

Οσάκις το πιστωτικό παράγωγο παρέχει προστασία έναντι της «νιοστής αθέτησης τήρησης υποχρέωσης» (n1h to default) μεταξύ ενός πλήθους υποκειμένων υποχρεώσεων, το ποιο από τα παραπάνω ποσοστά είναι εφαρμοστέο καθορίζεται από την υποχρέωση με τη νιοστή χαμηλότερη πιστωτική ποιότητα (n1h lowest credit quality), με κριτήριο το κατά πόσον πρόκειται για υποχρέωση η οποία, εάν βάρυνε την ΕΠΕΥ, θα εθεωρείτο αποδεκτό στοιχείο για τους σκοπούς του Παραρτήματος Ι του παρόντος Μέρους.

8. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6 πιο πάνω, κατά τον υπολογισμό του ποσού ανοιγμάτων με στάθμιση κινδύνου, οι ΕΠΕΥ δεν επιτρέπεται να εφαρμόζουν την «απλή μέθοδο χρήσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων», η οποία καθορίζεται στο Παράρτημα VIII, Μέρος 3, παράγραφοι 24 έως 29 του Μέρους Γ, για την αναγνώριση των συνεπειών χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων.
9. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6 πιο πάνω, στην περίπτωση συναλλαγών πώλησης και επαναγοράς και συναλλαγών δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, κάθε χρηματοοικονομικό μέσο και βασικό εμπόρευμα που πληροί τις προϋποθέσεις για να συμπεριληφθεί στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών είναι δυνατό να αναγνωρισθεί ως αποδεκτή εξασφάλιση. Όταν πρόκειται για άνοιγμα που οφείλεται σε εξωχρηματιστηριακό παράγωγο μέσο το οποίο εγγράφεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, τα βασικά εμπορεύματα που πληρούν τις προϋποθέσεις για να συμπεριληφθούν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών μπορούν ομοίως να αναγνωρισθούν ως αποδεκτή εξασφάλιση. Προκειμένου να υπολογισθούν οι προσαρμογές μεταβλητότητας όταν τέτοιου είδους χρηματοοικονομικά μέσα ή βασικά εμπορεύματα μη αποδεκτά δυνάμει του Παραρτήματος VIII του Μέρους Γ διατίθενται ως δάνειο, παλούνται ή παρέχονται ή αποτελούν αντικείμενο δανειοληψίας, αγοράζονται ή λαμβάνονται ως εξασφάλιση ή υπό άλλη μορφή στο πλαίσιο τέτοιας συναλλαγής και η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί την προσέγγιση των εποπτικών προσαρμογών μεταβλητότητας δυνάμει του Παραρτήματος VIII, Τμήμα 3 της ίδιας Μέρους, τα εν λόγω μέσα ή βασικά εμπορεύματα αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως και οι μετοχές οι οποίες δεν περιλαμβάνονται σε βασικό δείκτη και είναι εισηγμένες σε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο.

Εάν οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν τη δική τους προσέγγιση για την εκτίμηση των προσαρμογών μεταβλητότητας δυνάμει του Παραρτήματος VIII, Τμήμα 3 του Μέρους Γ σε σχέση με χρηματοδοτικά μέσα ή βασικά εμπορεύματα που δεν είναι αποδεκτά κατά το Παράρτημα VIII, της ίδιας Μέρους, τότε οι προσαρμογές μεταβλητότητας πρέπει να υπολογίζονται για κάθε χωριστό στοιχείο. Εάν οι ΕΠΕΥ χρησιμοποιούν την Προσέγγιση Εσωτερικών Υποδειγμάτων που προσδιορίζεται στο Παράρτημα VIII, Τμήμα 3 του Μέρους Γ, τότε δύνανται επίσης να εφαρμόσουν αυτή την προσέγγιση και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

10. Για τους σκοπούς της παραγράφου 6 πιο πάνω, σε σχέση με την αναγνώριση συμβάσεων-πλαισίων συμψηφισμού που καλύπτουν συναλλαγές πώλησης και επαναγοράς ή/και συναλλαγές δανειοδοσίας ή δανειοληψίας τίτλων ή βασικών εμπορευμάτων ή/και άλλου είδους συναλλαγές κεφαλαιαγοράς, ο συμψηφισμός μεταξύ θέσεων εντός και εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αναγνωρίζεται μόνο εφόσον οι συμψηφιζόμενες συναλλαγές πληρούν τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) Όλες οι συναλλαγές αποτιμώνται καθημερινά με βάση τις τρέχουσες αγοραίες τιμές και

(β) Κάθε στοιχείο το οποίο αποτελεί αντικείμενο δανειοληψίας, αγοράζεται ή λαμβάνεται στο πλαίσιο των συναλλαγών δύναται να αναγνωρισθεί ως αποδεκτή χρηματοοικονομική εξασφάλιση με βάση το Κεφάλαιο 3 του Μέρους Γ χωρίς εφαρμογή της παραγράφου 9 του παρόντος Παραρτήματος.

11. Όταν ένα πιστωτικό παράγωγο το οποίο περιλαμβάνεται σε χαρτοφυλάκιο συναλλαγών αποτελεί στοιχείο εσωτερικής αντιστάθμισης κινδύνου και η πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται βάσει της παρούσας Οδηγίας, γίνεται δεκτό ότι δεν υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλομένου εξαιτίας της θέσης στο πιστωτικό παράγωγο.
12. Η κεφαλαιακή απαίτηση είναι 8% των συνολικών ποσών ανοίγματος με στάθμιση κινδύνου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΤΙΜΩΝ
ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

1. Εάν το άθροισμα της συνολικής καθαρής θέσης της ΕΠΕΥ σε συνάλλαγμα και της συνολικής καθαρής θέσης της σε χρυσό, υπολογιζόμενης με τη μέθοδο που ορίζεται στην παράγραφο 2 πιο κάτω, υπερβαίνει το 2% των συνολικών της ιδίων κεφαλαίων, το άθροισμα της συνολικής καθαρής θέσης της σε συνάλλαγμα και της συνολικής καθαρής θέσης της σε χρυσό πολλαπλασιάζεται επί 8% για να υπολογιστεί το ίδιο κεφάλαιο που απαιτείται έναντι συναλλαγματικού κινδύνου.
2. Χρησιμοποιείται μια μέθοδος υπολογισμού σε δύο στάδια για τον καθορισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο τιμών συναλλάγματος.
- 2.1. Πρώτον, υπολογίζεται η καθαρή ανοικτή θέση της ΕΠΕΥ σε κάθε νόμισμα (συμπεριλαμβανομένου του νομίσματος υποβολής στοιχείων) και σε χρυσό.

Η καθαρή ανοικτή θέση αυτή αντιστοιχεί στο άθροισμα των ακόλουθων (θετικών ή αρνητικών) στοιχείων:

(α) Καθαρή τρέχουσα θέση (δηλαδή όλα τα στοιχεία ενεργητικού μείον όλα τα στοιχεία παθητικού, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, στο σχετικό νόμισμα ή, για το χρυσό, καθαρή τρέχουσα θέση σε χρυσό),

(β) Καθαρή προθεσμιακή θέση (δηλαδή όλα τα εισπρακτέα ποσά μείον όλα τα πληρωτέα ποσά βάσει προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος και χρυσού, συμπεριλαμβανομένων των συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης επί συναλλάγματος και χρυσού και του κεφαλαίου των συμφωνιών ανταλλαγής νομισμάτων που δεν έχει συνυπολογισθεί στην τρέχουσα θέση),

(γ) Αμετάκλητες εγγυήσεις (και παρεμφερή μέσα) που είναι βέβαιο ότι θα καταστούν απαιτητές και πιθανό ότι δεν θα ανακτηθούν,

(δ) Καθαρά μελλοντικά έσοδα/έξοδα μη ακόμη δεδουλευμένα αλλά ήδη πλήρως αντισταθμισμένα (κατ' επιλογή της ΕΠΕΥ που υποβάλλει τα στοιχεία και με προηγούμενη έγκριση της Επιτροπής, τα καθαρά μελλοντικά έσοδα/έξοδα που δεν έχουν καταχωρηθεί ακόμη λογιστικά αλλά έχουν καλυφθεί ήδη πλήρως μέσω προθεσμιακών πράξεων συναλλάγματος μπορούν να συμπεριλαμβάνονται σε αυτόν τον υπολογισμό). Η ΕΠΕΥ πρέπει να εφαρμόζει με συνέπεια τη μέθοδο που έχει επιλέξει,

(ε) Ποσό ισοδύναμο με το αποτέλεσμα του συμψηφισμού των συντελεστών δέλτα (net delta ή delta-based equivalent) για το σύνολο του χαρτοφυλακίου δικαιωμάτων προαίρεσης επί συναλλάγματος και χρυσού, και

(στ) Η αγοραία αξία των άλλων (πλην συναλλάγματος και χρυσού) δικαιωμάτων προαίρεσης.

Οι τυχόν θέσεις που έχει αναλάβει σκοπίμως η ΕΠΕΥ προκειμένου να αντισταθμιστεί έναντι των δυσμενών συνεπειών των συναλλαγματικών διακυμάνσεων για το λόγο κεφαλαίου/υποχρεώσεών της, μπορούν να μη συνυπολογίζονται στον υπολογισμό της καθαρής ανοικτής θέσης ανά νόμισμα. Οι θέσεις αυτές πρέπει να είναι εκτός του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και διαρθρωτικής φύσης, να μη συνδέονται δηλαδή με τρέχουσες συναλλαγές, η δε εξαίρεσή τους από τον υπολογισμό καθώς και κάθε αλλαγή των συνθηκών εξαίρεσής τους προϋποθέτουν τη συναίνεση της Επιτροπής. Η ίδια μεταχείριση και με τους ίδιους όρους μπορεί να επιφυλάσσεται στις θέσεις που έχει μια ΕΠΕΥ, οι οποίες αφορούν στοιχεία που ήδη αφαιρέθηκαν κατά τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων.

Για τους σκοπούς του υπολογισμού της πρώτης παραγράφου, στην περίπτωση των ΟΣΕ, λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές θέσεις συναλλάγματος του ΟΣΕ. Οι ΕΠΕΥ δύνανται να βασίζονται στα στοιχεία που παρέχουν τρίτοι για τις θέσεις συναλλάγματος στον εκάστοτε ΟΣΕ, υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα των εν λόγω στοιχείων. Εάν μια ΕΠΕΥ δεν γνωρίζει τις θέσεις συναλλάγματος σε έναν ΟΣΕ, γίνεται δεκτό ότι ο ΟΣΕ έχει πραγματοποιήσει επενδύσεις σε συνάλλαγμα μέχρι το μέγιστο επιτρεπόμενο όριο βάσει της εντολής του ΟΣΕ, και οι ΕΠΕΥ λαμβάνουν υπόψη, για τις θέσεις χαρτοφυλακίου συναλλαγών, το μέγιστο έμμεσο άνοιγμα που θα μπορούσαν να επιτύχουν με την ανάληψη μοχλευμένων θέσεων μέσω του ΟΣΕ κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής τους απαίτησης για τον κίνδυνο τιμών συναλλάγματος. Τούτο πραγματοποιείται με κατ' αναλογία αύξηση της θέσης στον ΟΣΕ μέχρι το μέγιστο άνοιγμα στα υποκείμενα επενδυτικά στοιχεία που προκύπτουν από την επενδυτική εντολή. Η υποθετική θέση του ΟΣΕ σε συνάλλαγμα αντιμετωπίζεται ως ξεχωριστό νόμισμα, κατά το πρότυπο της μεταχείρισης των επενδύσεων σε χρυσό, με τη διαφορά ότι, εάν είναι διαθέσιμη η κατεύθυνση της επένδυσης του ΟΣΕ, η συνολική θετική θέση μπορεί να προστεθεί στη συνολική θετική ανοικτή θέση συναλλάγματος, ενώ η συνολική αρνητική θέση μπορεί να προστεθεί στη συνολική αρνητική ανοικτή θέση συναλλάγματος. Δεν επιτρέπεται συμψηφισμός μεταξύ τέτοιων θέσεων πριν από τον υπολογισμό.

Η Επιτροπή δύνανται με την εκ των προτέρων συγκατάθεσή της, να επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν την καθαρή τρέχουσα αξία κατά τον υπολογισμό της καθαρής ανοικτής θέσης σε κάθε νόμισμα και σε χρυσό.

- 2.2. Δεύτερον, οι καθαρές θετικές και αρνητικές θέσεις σε κάθε νόμισμα, εκτός του νομίσματος υποβολής στοιχείων και η καθαρή θετική ή αρνητική θέση σε χρυσό μετατρέπονται στο νόμισμα υποβολής στοιχείων βάσει των τρεχουσών συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι θέσεις αυτές αθροίζονται χωριστά έτσι ώστε να προκύψει, αντίστοιχα, το άθροισμα των καθαρών αρνητικών θέσεων και το άθροισμα των καθαρών θετικών θέσεων. Το μεγαλύτερο από αυτά τα δύο αθροίσματα είναι η συνολική καθαρή θέση της ΕΠΕΥ σε συνάλλαγμα.
3. Οι καθαρές θέσεις σε σύνθετα νομίσματα μπορούν να διαχωρίζονται με βάση τα συμμετέχοντα νομίσματα και σύμφωνα με τους ισχύουσες αναλογίες τους.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ IV

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΙΝΔΥΝΟ ΒΑΣΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΟΣ

1. Κάθε θέση σε βασικά εμπορεύματα ή σε παράγωγα μέσα βασικών εμπορευμάτων εκφράζεται σε τυποποιημένες μονάδες μέτρησης. Για κάθε βασικό εμπόρευμα, η τιμή για άμεση παράδοση (spot price) εκφράζεται στο νόμισμα υποβολής στοιχείων στην Επιτροπή.
2. Οι θέσεις σε χρυσό ή σε παράγωγα μέσα χρυσού θεωρούνται ότι ενέχουν κίνδυνο συναλλάγματος και αντιμετωπίζονται σύμφωνα με το Παράρτημα III ή το Παράρτημα V του παρόντος Μέρους, κατά περίπτωση, ως προς τον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς.
3. Για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος, οι θέσεις που είναι καθαρές χρηματοδοτήσεις φυσικών αποθεμάτων μπορούν να εξαιρούνται μόνο από τον υπολογισμό του κινδύνου βασικού εμπορεύματος.
4. Οι κίνδυνοι επιτοκίου και συναλλάγματος που δεν καλύπτονται από άλλες διατάξεις του παρόντος Παραρτήματος περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του γενικού κινδύνου διαπραγματευσίμων χρεωστικών τίτλων και στον υπολογισμό του κινδύνου συναλλάγματος.
5. Όταν η αρνητική θέση καθίσταται ληξιπρόθεσμη πριν από τη θετική θέση, οι ΕΠΕΥ καλύπτονται επίσης έναντι του κινδύνου ανεπαρκούς ρευστότητας που ενδέχεται να υπάρξει σε ορισμένες αγορές.
6. Για τους σκοπούς της παραγράφου 19 πιο κάτω, το ποσό κατά το οποίο οι θετικές (αρνητικές) θέσεις υπερβαίνουν τις αρνητικές (θετικές) θέσεις της ΕΠΕΥ στο ίδιο βασικό εμπόρευμα και σε πανομοιότυπα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures), δικαιώματα προαίρεσης (options) και πιστοποιητικά επιλογής (warrants) αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση της ΕΠΕΥ σε κάθε βασικό εμπόρευμα.

Η Επιτροπή επιτρέπει την αντιμετώπιση, σύμφωνα με όσα ορίζονται στις παραγράφους 8, 9 και 10 πιο κάτω, των θέσεων σε παράγωγα μέσα ως θέσεων στο υποκείμενο βασικό εμπόρευμα.

7. Η Επιτροπή θεωρεί τις ακόλουθες θέσεις ως θέσεις στο ίδιο βασικό εμπόρευμα:
 - (α) Θέσεις σε διαφορετικές υποκατηγορίες βασικών εμπορευμάτων, οσάκις είναι αμοιβαίως δυνατή η παράδοση μιας υποκατηγορίας έναντι άλλης, και
 - (β) Θέσεις σε ομοειδή βασικά εμπορεύματα, εάν είναι στενά υποκατάστατα μεταξύ τους και εφόσον είναι δυνατόν να καταδειχθεί σαφώς ελάχιστη συσχέτιση (minimum correlation) ύψους 0,9 μεταξύ των διακυμάνσεων των τιμών στη διάρκεια ενός τουλάχιστον έτους.

Ειδικά μέσα

8. Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης επί βασικών εμπορευμάτων και οι προθεσμιακές δεσμεύσεις αγοράς ή πώλησης μεμονωμένων βασικών εμπορευμάτων ενσωματώνονται στο σύστημα μέτρησης ως ονομαστικά (notional) ποσά εκφρασμένα στην τυποποιημένη μονάδα μέτρησης και τους αποδίδεται προθεσμία λήξης με βάση την ημερομηνία λήξης.
9. Οι συμφωνίες ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων με ένα σκέλος σε σταθερές τιμές και το άλλο σε τρέχουσες τιμές πρέπει να ενσωματώνονται στην προσέγγιση του πίνακα προθεσμιών λήξης, όπως ορίζεται στις παραγράφους 13 έως 18 πιο κάτω, ως σύνολο θέσεων ίσων προς το ονομαστικό ποσό της συμφωνίας, όπου κάθε πληρωμή για την εξυπηρέτηση της συμφωνίας ανταλλαγής αποτελεί θέση που αναγράφεται στο αντίστοιχο διάστημα ληκτότητας του πίνακα προθεσμιών λήξης του Πίνακα 1 της παραγράφου 13 πιο κάτω. Οι θέσεις θα είναι θετικές εάν η ΕΠΕΥ πληρώνει σταθερές τιμές και εισπράττει κυμαινόμενες τιμές και αρνητικές εάν η ΕΠΕΥ εισπράττει σταθερές τιμές και πληρώνει κυμαινόμενες τιμές.

Οι συμφωνίες ανταλλαγής βασικών εμπορευμάτων στις οποίες τα δύο σκέλη της συναλλαγής είναι σε διαφορετικά εμπορεύματα πρέπει να κατατάσσονται στα αντίστοιχα διαστήματα ληκτότητας σύμφωνα με την προσέγγιση του πίνακα προθεσμιών λήξης.

10. Τα δικαιώματα προαίρεσης σε βασικά εμπορεύματα ή σε παράγωγα μέσα βασικών εμπορευμάτων αντιμετωπίζονται ως θέσεις αξίας ίσης με το ποσό του υποκείμενου μέσου του δικαιώματος προαίρεσης, πολλαπλασιασμένο επί το συντελεστή δέλτα για τους σκοπούς του παρόντος Παραρτήματος. Οι θέσεις που υπολογίζονται έτσι μπορούν να συμψηφίζονται με αντίθετες θέσεις στο ίδιο υποκείμενο εμπόρευμα ή στο ίδιο παράγωγο μέσο βασικού εμπορεύματος. Ο χρησιμοποιούμενος συντελεστής δέλτα είναι είτε εκείνος του σχετικού χρηματιστηρίου είτε εκείνος που υπολογίζεται από τις αρμόδιες αρχές είτε, εάν κανένας από αυτούς δεν είναι διαθέσιμος ή εάν πρόκειται για εξωχρηματιστηριακά δικαιώματα προαίρεσης (OTC options), εκείνος που υπολογίζεται από την ίδια την ΕΠΕΥ, εφόσον η Επιτροπή έχει πεισθεί για την καταλληλότητα του υποδείγματος που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ

Είναι υποχρεωτική η κάλυψη των άλλων κινδύνων, πέραν του κινδύνου συντελεστή δέλτα, που σχετίζονται με δικαιώματα προαίρεσης επί βασικών εμπορευμάτων.

Σε περίπτωση αγοραζόμενου (bought) δικαιώματος προαίρεσης επί βασικού εμπορεύματος, διαπραγματεύσιμου σε χρηματιστήριο ή εξωχρηματιστηριακού, η Επιτροπή επιτρέπει κεφαλαιακή απαίτηση ίδια με εκείνη που απαιτείται για το υποκείμενο βασικό εμπόρευμα, υπό τον περιορισμό ότι η απαίτηση που υπολογίζεται έτσι δεν υπερβαίνει την αγοραία αξία του δικαιώματος προαίρεσης. Η κεφαλαιακή απαίτηση για παλούμενο (written) εξωχρηματιστηριακό δικαίωμα προαίρεσης καθορίζεται σε σχέση με το υποκείμενο βασικό εμπόρευμα.

11. Τα πιστοποιητικά επιλογής (warrants) που αφορούν βασικά εμπορεύματα αντιμετωπίζονται με τον ίδιο τρόπο όπως τα δικαιώματα προαίρεσης επί βασικών εμπορευμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο 10 πιο πάνω.
12. Η ΕΠΕΥ που μεταβιβάζει βασικά εμπορεύματα ή εγγυημένα δικαιώματα κυριότητας

βασικών εμπορευμάτων σε συμφωνία πώλησης και επαναγοράς και η ΕΠΕΥ που δανείζει βασικά εμπορεύματα σε συμφωνία δανειοδοσίας βασικών εμπορευμάτων περιλαμβάνει τα εμπορεύματα αυτά στον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησής της βάσει του παρόντος Παραρτήματος.

(α) Προσέγγιση με βάση τον πίνακα προθεσμιών λήξης

13. Ακολουθώντας τον κατωτέρω Πίνακα 1, η ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί διαφορετική προθεσμία λήξης για έκαστο βασικό προϊόν. Οι θέσεις που αντιστοιχούν σε κάθε βασικό προϊόν, αλλά και οι θεωρούμενες ως θέσεις σε αυτό το προϊόν, κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 7 πιο πάνω, κατατάσσονται στο οικείο διάστημα λήξης. Τα υλικά αποθέματα κατατάσσονται στο πρώτο διάστημα.

Πίνακας 1

Διάρκεια Προθεσμιών Λήξης (1)	Συντελεστής Διαφοράς Αντιστοιχισμένης Θέσης (Spread Rate) (σε %) (2)
$0 \leq 1$ Μήνα	1,50
$> 1 \leq 3$ Μήνες	1,50
$> 3 \leq 6$ Μήνες	1,50
$> 6 \leq 12$ Μήνες	1,50
$> 1 \leq 2$ Έτη	1,50
$> 2 \leq 3$ Έτη	1,50
> 3 Έτη	1,50

14. Η Επιτροπή επιτρέπει το συμψηφισμό των θέσεων που είναι ή θεωρούνται βάσει της παραγράφου 7 πιο πάνω, θέσεις στο ίδιο βασικό προϊόν και την κατάταξή τους στο ανάλογο διάστημα λήξεως επί εκκαθαρισμένης βάσεως, προκειμένου περί των εξής:

(α) Θέσεων σε συμβάσεις λήγουσες την αυτή ημερομηνία, και

(β) Θέσεων σε συμβάσεις λήγουσες με διαφορά δεκαημέρου, εάν οι συμβάσεις αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε αγορές έχουσες καθημερινά ημερομηνίες παραδόσεως.

15. Στη συνέχεια η ΕΠΕΥ υπολογίζει το άθροισμα για κάθε διάστημα ληκτότητας των θετικών θέσεων αφενός, και των αρνητικών θέσεων, αφετέρου. Το ποσό των πρώτων (δεύτερων) που αντιστοιχίζεται έναντι των δεύτερων (πρώτων) σε κάθε διάστημα ληκτότητας είναι η αντιστοιχισμένη θέση στο διάστημα αυτό, ενώ η απομένουσα θετική ή αρνητική θέση είναι

η μη αντιστοιχισμένη θέση στο ίδιο διάστημα ληκτότητας (unmatched position).

16. Το τμήμα της μη αντιστοιχισμένης θετικής (αρνητικής) θέσης σε δεδομένο διάστημα ληκτότητας που αντιστοιχίζεται έναντι της μη αντιστοιχισμένης αρνητικής (θετικής) θέσης στο επόμενο διάστημα ληκτότητας είναι η αντιστοιχισμένη θέση μεταξύ των δύο διαστημάτων ληκτότητας. Το μέρος της μη αντιστοιχισμένης θετικής ή αρνητικής θέσης που δεν μπορεί να αντιστοιχιστεί με τον τρόπο αυτό είναι η μη αντιστοιχισμένη θέση.
17. Η κεφαλαιακή απαίτηση, την οποία υποχρεούνται να πληροί η ΕΠΕΥ για κάθε βασικό εμπόρευμα, υπολογίζεται με βάση τον σχετικό πίνακα προθεσμιών λήξεως και ισούται με το άθροισμα των κατωτέρω:
- (α) Άθροισμα των αντιστοιχισμένων θετικών και αρνητικών θέσεων, πολλαπλασιασμένο με τον κατάλληλο συντελεστή διαφοράς αντιστοιχισμένης θέσης (spread rate) που αναφέρεται στη στήλη (2) του Πίνακα 1 της παραγράφου 13 πιο πάνω για κάθε διάστημα προθεσμιών λήξης και επί την τιμή του βασικού εμπορεύματος για άμεση παράδοση (spot price),
- (β) Αντιστοιχισμένη θέση μεταξύ δύο διαστημάτων προθεσμιών λήξης για κάθε διάστημα προθεσμιών λήξης στο οποίο μεταφέρεται μια μη αντιστοιχισμένη θέση, πολλαπλασιασμένη επί 0,6 % (συντελεστής μεταφοράς) (carry rate) και επί την τιμή του βασικού εμπορεύματος για άμεση παράδοση, και
- (γ) Απομένουσες μη αντιστοιχισμένες θέσεις, πολλαπλασιασμένες επί 15 % (συντελεστής μη αντιστοιχισμένης θέσης) (outright rate) και επί την τιμή του βασικού εμπορεύματος για άμεση παράδοση.
18. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση την οποία υποχρεούνται να πληροί η ΕΠΕΥ για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για έκαστο βασικό εμπόρευμα, σύμφωνα με την παράγραφο 17 πιο πάνω.
- (β) *Απλουστευμένη προσέγγιση*
19. Η κεφαλαιακή απαίτηση την οποία υποχρεούνται να πληροί η ΕΠΕΥ για κάθε βασικό εμπόρευμα ισούται με το άθροισμα των ακόλουθων δύο στοιχείων:
- (α) 15% της καθαρής θέσης, θετικής ή αρνητικής, πολλαπλασιασμένο επί την τιμή του εμπορεύματος για άμεση παράδοση (spot price), και
- (β) 3% της μεικτής θέσης, θετική θέση συν αρνητική θέση, πολλαπλασιασμένο επί την τιμή του εμπορεύματος για άμεση παράδοση.
20. Η συνολική κεφαλαιακή απαίτηση την οποία υποχρεούνται να πληροί η ΕΠΕΥ για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος ισούται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για έκαστο βασικό εμπόρευμα, σύμφωνα με την παράγραφο 19 πιο πάνω.
- (γ) *Διευρυμένη προσέγγιση με βάση τον πίνακα προθεσμιών λήξης*
21. Η Επιτροπή δύναται να επιτρέψει στις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν τους ελάχιστους συντελεστές διαφοράς αντιστοιχισμένης θέσης (spread rate), μεταφοράς (carry rate) και μη

αντιστοιχισμένης θέσης (outright rate) που καθορίζονται στον κατωτέρω Πίνακα 2, αντί εκείνων που αναφέρονται στις παραγράφους 13, 14, 17 και 18 πιο πάνω, εφόσον οι ΕΠΕΥ, κατά τη γνώμη της Επιτροπής:

- (α) Διενεργούν σημαντικές συναλλαγές σε βασικά εμπορεύματα,
- (β) Διαθέτουν διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο βασικών εμπορευμάτων, και
- (γ) Δεν είναι ακόμη σε θέση να χρησιμοποιήσουν εσωτερικά υποδείγματα για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος σύμφωνα με το Παράρτημα V του παρόντος Μέρους.

Πίνακας 2

	Πολύτιμα Μέταλλα (Εκτός Χρυσού)	Βασικά Μέταλλα	Γεωργικά Προϊόντα	Άλλα, Περιλαμβανομέ νων των Ενεργειακών Προϊόντων
Συντελεστής Διαφοράς Αντιστοιχισμέν ης Θέσης (SPREAD RATE) (%)	1,0	1,2	1,5	1,5
Συντελεστής Μεταφοράς (CARRY RATE) (%)	0,3	0,5	0,6	0,6
Συντελεστής Μη Αντιστοιχισμέν ης Θέσης (OUTRIGHT RATE) (%)	8	10	12	15

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ V

ΧΡΗΣΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

1. Η Επιτροπή δύναται, υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο παρόν Παράρτημα, να επιτρέπει 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 I, III και IV του παρόντος Μέρους. Σε κάθε περίπτωση απαιτείται ρητή εκ των προτέρων αναγνώριση της Επιτροπής για τη χρησιμοποίηση των υποδειγμάτων αυτών, για σκοπούς εποπτικών κεφαλαίων.
2. Η Επιτροπή προβαίνει στην αναγνώριση αυτή μόνον εφόσον έχει πεισθεί ότι το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ βασίζεται σε υγιείς αρχές, εφαρμόζεται με ακεραιότητα και πληροί ιδίως τα ακόλουθα ποιοτικά κριτήρια:
 - (α) Το εσωτερικό υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ εντάσσεται στενά στη διαδικασία καθημερινής διαχείρισης κινδύνων και αποτελεί τη βάση για τις εκθέσεις προς τη γενική διοίκηση της ΕΠΕΥ σχετικά με το ύψος του τρέχοντος ανοίγματος (risk exposures) της ΕΠΕΥ,
 - (β) Η ΕΠΕΥ διαθέτει τμήμα ελέγχου κινδύνων, ανεξάρτητο από τα τμήματα διαπραγμάτευσης και απευθείας υπόλογο έναντι της γενικής διοίκησης. Το τμήμα αυτό ευθύνεται για το σχεδιασμό και τη λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ. Συντάσσει και αναλύει τις καθημερινές εκθέσεις για τα αποτελέσματα του υποδείγματος διαχείρισης κινδύνων και για τα μέτρα που πρέπει να λαμβάνονται ως προς τα όρια διαπραγμάτευσης. Το τμήμα ελέγχου κινδύνων πραγματοποιεί επίσης την αρχική και την περιοδική επικύρωση του εσωτερικού υποδείγματος,
 - (γ) Το διοικητικό συμβούλιο και η γενική διοίκηση της ΕΠΕΥ συμμετέχουν ενεργώς στη διαδικασία ελέγχου των κινδύνων και οι καθημερινές εκθέσεις του τμήματος ελέγχου κινδύνων εξετάζονται σε διοικητικό επίπεδο που διαθέτει επαρκή εξουσία για να επιβάλλει μειώσεις τόσο στις θέσεις μεμονωμένων διαπραγματευτών όσο και στο ύψος του συνολικού ανοίγματος της ΕΠΕΥ,
 - (δ) Η ΕΠΕΥ διαθέτει επαρκές προσωπικό ικανό να χρησιμοποιεί πολύπλοκα υποδείγματα στους τομείς της διαπραγμάτευσης, του ελέγχου κινδύνων, του εσωτερικού ελέγχου και της υποστήριξης και διαχείρισης συναλλαγών,
 - (ε) Η ΕΠΕΥ έχει θεσπίσει διαδικασίες για την παρακολούθηση και την εξασφάλιση της τήρησης των εσωτερικών πολιτικών και ελέγχων όσον αφορά τη συνολική λειτουργία του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,
 - (στ) Έχει αποδειχθεί ότι το εσωτερικό υπόδειγμα της ΕΠΕΥ μπορεί να μετρά τους κινδύνους με ικανοποιητική ακρίβεια,

(ζ) Η ΕΠΕΥ εφαρμόζει τακτικά αυστηρό πρόγραμμα προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης (stress testing), τα αποτελέσματα του οποίου εξετάζονται από τη γενική διοίκηση και λαμβάνονται υπόψη στις πολιτικές και τα όρια που αυτή καθορίζει. Οι προσομοιώσεις αυτές αφορούν ιδίως την έλλειψη ρευστότητας στις αγορές σε ακραίες συνθήκες, τον κίνδυνο συγκέντρωσης, τις αγορές μιας κατεύθυνσης (one way markets), τους κινδύνους γεγονότος (event risk) ή αθέτησης (jump-to-default risk), την μη γραμμικότητα των προϊόντων (non-linearity of products), τις θέσεις που υπόκεινται σε αποκλίσεις τιμών (deep out of the money positions) και άλλους κινδύνους που ενδέχεται να μη λαμβάνονται κατάλληλα υπόψη στα εσωτερικά υποδείγματα. Οι διαταραχές (shocks) που χρησιμοποιούνται για το σκοπό αυτό αντικατοπτρίζουν τη φύση των χαρτοφυλακίων και τον χρόνο που θα ήταν αναγκαίος για την αντιστάθμιση ή τη διαχείριση των κινδύνων υπό ακραίες συνθήκες αγοράς, και

(η) Η ΕΠΕΥ διενεργεί, στο πλαίσιο της τακτικής διαδικασίας εσωτερικού ελέγχου, ανεξάρτητη ανάλυση του συστήματος διαχείρισης των κινδύνων της.

Η ανάλυση που προβλέπεται στο στοιχείο (η) της πρώτης παραγράφου αφορά τόσο τις δραστηριότητες των τμημάτων διαπραγμάτευσης όσο και εκείνες της ανεξάρτητης μονάδας ελέγχου κινδύνων. Τουλάχιστον μία φορά κάθε χρόνο, η ΕΠΕΥ προβαίνει σε επανεξέταση της συνολικής διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων.

Η επανεξέταση πρέπει να καλύπτει τα εξής :

(α) Την καταλληλότητα της τεκμηρίωσης σχετικά με το σύστημα και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την οργάνωση της μονάδας ελέγχου κινδύνων,

(β) Την ενσωμάτωση των μετρήσεων κινδύνων αγοράς στην καθημερινή διαχείριση κινδύνων, καθώς και την ακεραιότητα του συστήματος πληροφοριών διαχείρισης,

(γ) Τη διαδικασία που εφαρμόζει η ΕΠΕΥ για την έγκριση των υποδειγμάτων και των συστημάτων αποτίμησης των κινδύνων σε τιμές αγοράς τα οποία χρησιμοποιούνται από τους διαπραγματευτές και από το προσωπικό του τμήματος υποστήριξης και διαχείρισης συναλλαγών,

(δ) Την έκταση των κινδύνων αγοράς που καλύπτει το υπόδειγμα διαχείρισης κινδύνων και την πιστοποίηση κάθε σημαντικής μεταβολής στη διαδικασία μέτρησης κινδύνων,

(ε) Την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων για τις ανοικτές θέσεις, την ακρίβεια των υποθέσεων μεταβλητότητας (volatility) και συσχέτισης (correlation), καθώς και την ακρίβεια των υπολογισμών αποτίμησης και ευαισθησίας (risk sensitivities),

(στ) Τις διαδικασίες που εφαρμόζει η ΕΠΕΥ για να ελέγχει τη συνοχή, την ενημέρωση και την αξιοπιστία των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στα εσωτερικά υποδείγματα, περιλαμβανομένης της ανεξαρτησίας των πηγών των δεδομένων αυτών, και

(ζ) Τις διαδικασίες που εφαρμόζει η ΕΠΕΥ για να αξιολογεί τους εκ των υστέρων δοκιμαστικούς ελέγχους (back-testing) που διενεργούνται για να εξακριβωθεί η ακρίβεια των υποδειγμάτων.

3. Οι ΕΠΕΥ εφαρμόζουν διαδικασίες που εξασφαλίζουν την επικύρωση των εσωτερικών τους υποδειγμάτων από κατάλληλα τρίτα πρόσωπα που είναι ανεξάρτητα από τη διαδικασία κατάρτισης των υποδειγμάτων, με τρόπο που εγγυάται ότι τα υποδείγματα είναι εννοιολογικά άρτια (conceptually sound) και συλλαμβάνουν επαρκώς όλους τους σημαντικούς κινδύνους. Η επικύρωση γίνεται κατά την αρχική κατάρτιση του εσωτερικού υποδείγματος, καθώς και σε κάθε σημαντική μεταβολή του. Επαναλαμβάνεται περιοδικά, αλλά ιδίως όταν επέρχονται διαρθρωτικές μεταβολές στην αγορά ή στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου που μπορούν να καταστήσουν το εσωτερικό υπόδειγμα ακατάλληλο. Οι ΕΠΕΥ υιοθετούν και επωφελούνται από τις τελευταίες εξελίξεις στις τεχνικές και στις βέλτιστες πρακτικές. Η επικύρωση του εσωτερικού υποδείγματος δεν περιορίζεται στον εκ των υστέρων δοκιμαστικό έλεγχο αλλά περιλαμβάνει επίσης τουλάχιστον τα ακόλουθα:

(α) Ελέγχους για να αποδειχθεί ότι οι παραδοχές του εσωτερικού υποδείγματος είναι κατάλληλες και δεν υποεκτιμούν ή υπερεκτιμούν τον κίνδυνο

(β) Εκτός των υποχρεωτικών προγραμμάτων δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου, οι ΕΠΕΥ διενεργούν δικούς τους ελέγχους επικύρωσης του εσωτερικού υποδείγματος ως προς τους κινδύνους και τη διάρθρωση των χαρτοφυλακίων τους και

(γ) Χρήση υποθετικών χαρτοφυλακίων που επιτρέπουν να εξακριβωθεί ότι το εσωτερικό υπόδειγμα συλλαμβάνει ορισμένα ειδικά διαρθρωτικά χαρακτηριστικά, όπως ιδίως κάθε σημαντικό κίνδυνο βάσης και κίνδυνο συγκέντρωσης.

4. Η ΕΠΕΥ παρακολουθεί την ακρίβεια και την απόδοση του εσωτερικού υποδείγματος, διά της εφαρμογής ενός προγράμματος δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου. Με τον έλεγχο αυτό, συγκρίνεται για κάθε εργάσιμη ημέρα, το μέτρο δυνητικής ζημίας (one-day value-at-risk) το υπολογιζόμενο σύμφωνα με το εσωτερικό υπόδειγμα για τις θέσεις του χαρτοφυλακίου στο τέλος της ημέρας, προς την ημερήσια μεταβολή της αξίας του χαρτοφυλακίου μέχρι το τέλος της επόμενης εργάσιμης ημέρας.

Η 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, υποτιθεμένου 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. Η Επιτροπή μπορεί να απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να πραγματοποιούν εκ των υστέρων δοκιμαστικούς ελέγχους είτε υποθετικών αποτελεσμάτων συναλλαγών (βάσει των μεταβολών στην αξία του χαρτοφυλακίου που θα προέκυπταν εάν οι θέσεις παρέμεναν αμετάβλητες στο τέλος της ημέρας), είτε πραγματικών αποτελεσμάτων συναλλαγών (εκτός αμοιβών, προμηθειών και καθαρών τόκων), είτε αμφοτέρων.

5. Για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου από διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς και μετοχικούς τίτλους, η Επιτροπή μπορεί να αναγνωρίζει τη χρήση του εσωτερικού υποδείγματος μιας ΕΠΕΥ, εφόσον το εσωτερικό υπόδειγμα πληροί, εκτός από τους υπόλοιπους όρους του παρόντος

Παρατήματος, και τους ακόλουθους όρους :

- (α) Εξηγεί τη διαχρονική διακύμανση των τιμών του χαρτοφυλακίου,
- (β) Λαμβάνει υπόψη τη συγκέντρωση από άποψη μεγέθους και τις μεταβολές στη σύνθεση του χαρτοφυλακίου,
- (γ) Αντέχει στις αντίξοες συνθήκες,
- (δ) Επιβεβαιώνεται με δοκιμαστικό εκ των υστέρων έλεγχο με τον οποίο εκτιμάται εάν έχει υπολογισθεί ακριβώς ο ειδικός κίνδυνος. Σε περίπτωση που η Επιτροπή επιτρέπει τη διενέργεια του δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου βάσει σχετικών υποχαρτοφυλακίων, τα εν λόγω υποχαρτοφυλάκια πρέπει να επιλέγονται με συνέπεια,
- (ε) Λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο βάσης (basis risk) που συνδέεται με τον αντισυμβαλλόμενο, δηλαδή οι ΕΠΕΥ αποδεικνύουν ότι το εσωτερικό υπόδειγμα επηρεάζεται από σημαντικές επί μέρους διαφορές μεταξύ παρεμφερών αλλά όχι ταυτόσημων θέσεων, και
- (στ) Λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο γεγονότος (event risk)

Η ΕΠΕΥ πληροί, επίσης, τους ακόλουθους όρους:

- Όταν μια ΕΠΕΥ υπόκειται σε κίνδυνο γεγονότος που δεν αντικατοπτρίζεται στη μέτρησή του για τη δυνητική ζημία (VaR) επειδή βρίσκεται εκτός της 10ήμερης περιόδου συμμετοχής και του διαστήματος εμπιστοσύνης 99 % (δηλαδή εάν πρόκειται για σοβαρά γεγονότα μικρής όμως πιθανότητας), η ΕΠΕΥ εξασφαλίζει ότι η επίπτωση τέτοιων γεγονότων λαμβάνεται υπόψη στην εσωτερική εκτίμηση της κεφαλαιακής απαίτησης και
- Το εσωτερικό υπόδειγμα της ΕΠΕΥ εκτιμά συντηρητικά, βάσει ρεαλιστικών σεναρίων αγοράς, τον κίνδυνο από θέσεις με χαμηλότερη ρευστότητα και με χαμηλή διαφάνεια τιμών. Επιπλέον, το εσωτερικό υπόδειγμα πληροί τα ελάχιστα πρότυπα για τα δεδομένα. Τα προσεγγιστικά δεδομένα (proxies) πρέπει να εκτιμώνται συντηρητικά και να χρησιμοποιούνται μόνο όταν τα διαθέσιμα δεδομένα δεν είναι επαρκή ή δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική μεταβλητότητα μιας θέσης ή ενός χαρτοφυλακίου.

Περαιτέρω, οι ΕΠΕΥ υιοθετούν και επωφελούνται από τις τελευταίες εξελίξεις στις τεχνικές και στις βέλτιστες πρακτικές.

Επιπλέον, η ΕΠΕΥ εφαρμόζει προσέγγιση ούτως ώστε να λαμβάνει υπόψη, κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών της απαιτήσεων, τον κίνδυνο αθέτησης των θέσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της ο οποίος επανξάνει τον κίνδυνο αθέτησης που προκύπτει από τον υπολογισμό της δυνητικής ζημίας όπως καθορίζεται στις προηγούμενες διατάξεις της παρούσας παραγράφου. Προς αποφυγή διπλής απαίτησης, μια ΕΠΕΥ μπορεί, κατά τον υπολογισμό του αυξημένου κινδύνου αθέτησης, να λαμβάνει υπόψη σε ποιο βαθμό ο κίνδυνος αθέτησης έχει ήδη συνεκτιμηθεί στον υπολογισμό της δυνητικής ζημίας, ιδίως για θέσεις κινδύνου που θα μπορούσαν να κλείσουν, και όντως θα κλείσουν, εντός 10 ημερών σε περίπτωση δυσμενών συνθηκών της αγοράς ή άλλων ενδείξεων επιδείνωσης του

πιστωτικού περιβάλλοντος. Σε περίπτωση που μια ΕΠΕΥ λαμβάνει υπόψη τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης της μέσω προσαύξησης, εφαρμόζει μεθόδους για την επικύρωση της μέτρησης αυτής.

Η ΕΠΕΥ καταδεικνύει ότι η προσέγγισή της πληροί προδιαγραφές αξιοπιστίας συγκρίσιμες με αυτές της προσέγγισης που καθορίζεται στο Κεφάλαιο 2 του Μέρους Γ, υπό την προϋπόθεση διαρκούς επιπέδου κινδύνου, και προσαρμοζόμενου, όποτε ενδείκνυται, ώστε να αντικατοπτρίζει τον αντίκτυπο της ρευστότητας, των συγκεντρώσεων, της αντιστάθμισης και της προαιρετικότητας.

Μια ΕΠΕΥ που δεν λαμβάνει υπόψη τον αυξημένο κίνδυνο αθέτησης μέσω εσωτερικής προσέγγισης, υπολογίζει τη συμπληρωματική επιβάρυνση μέσω προσέγγισης που συμφωνεί είτε με την προσέγγιση που προβλέπεται στις παραγράφους 2 έως 7 του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Γ ή με την προσέγγιση που προβλέπεται στο Κεφάλαιο 2 της ίδιας Μέρους.

Όσον αφορά τα ανοίγματα μετρητών ή σύνθετης τιτλοποίησης που θα υπόκειντο σε μείωση σύμφωνα με τη μέθοδο που προβλέπεται στην παράγραφο 9(2) του Κεφαλαίου 1 του Μέρους Β, ή θα υπόκεινταν σε συντελεστή κινδύνου 1,250 % όπως προβλέπεται στο Παράρτημα ΙΧ, Μέρος 4 του Μέρους Γ, οι θέσεις αυτές υπόκεινται σε κεφαλαιακή απαίτηση όχι μικρότερη από εκείνη που θα υπολογιζόταν βάσει της απαίτησης αυτής. Οι ΕΠΕΥ οι οποίες είναι χρηματοπιστωτικοί διαμεσολαβητές για τα ανοίγματα αυτά μπορούν να επιβάλλουν διαφορετική απαίτηση σε περιπτώσεις κατά τις οποίες μπορούν να αποδεικνύουν στην Επιτροπή ότι, εκτός από τους συναλλαγματικούς σκοπούς, υπάρχει ενεργός και ρευστή αγορά για τα ανοίγματα τιτλοποίησης ή, σε περίπτωση σύνθετων τιτλοποιήσεων, ότι βασίζονται αποκλειστικά σε πιστωτικά παράγωγα, για τα ανοίγματα τιτλοποίησης αυτά κάθετα ή για όλα τα συστατικά στοιχεία κινδύνου τους. Για τους σκοπούς του παρόντος Μέρους, πρέπει να υφίσταται αγορά διπλής κατεύθυνσης (two-way market) σε περιπτώσεις κατά τις οποίες υπάρχουν ανεξάρτητες προσφορές αγοράς και πώλησης καλή τη πίστει ούτως ώστε να μπορεί σε μία ημέρα να καθορίζεται τιμή που θα σχετίζεται ευλόγως προς την τιμή των τελευταίων πωλήσεων ή τις τρέχουσες καλή τη πίστει ανταγωνιστικές προσφορές και προτάσεις προσφοράς, και να διευθετούνται σε μια τέτοια τιμή σε σχετικά σύντομο χρονικό διάστημα σύμφωνα με την συνήθη εμπορική πρακτική. Προκειμένου να επιβάλει μια ΕΠΕΥ διαφορετική απαίτηση, πρέπει να διαθέτει επαρκή δεδομένα αγοράς ούτως ώστε να εξασφαλίζει ότι λαμβάνει πλήρως υπόψη τον συγκεντρωμένο κίνδυνο αθέτησης των ανοιγμάτων αυτών στην εσωτερική της μέθοδο μέτρησης του αυξημένου κινδύνου αθέτησης σύμφωνα με τις προαναφερθείσες προδιαγραφές.

6. Οι ΕΠΕΥ που χρησιμοποιούν εσωτερικά υποδείγματα μη αναγνωρισμένα σύμφωνα με την παράγραφο 4 πιο πάνω υπόκεινται σε χωριστή κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Ι του παρόντος Μέρους.
7. Για τους σκοπούς της παραγράφου 9, σημείο (β), στο αποτέλεσμα του εσωτερικού υποδείματος της ΕΠΕΥ εφαρμόζεται πολλαπλασιαστικός συντελεστής τουλάχιστον 3.
8. Ο πολλαπλασιαστικός συντελεστής προσαυξάνεται κατά ένα συμπληρωματικό συντελεστή ύψους μηδέν (0) έως ένα (1), σύμφωνα με τον Πίνακα 1, ανάλογα με τον αριθμό των υπερβάσεων κατά τις αμέσως προηγούμενες 250 εργάσιμες ημέρες. Τα σχετικά στοιχεία

αντλούνται από τον εκ των υστέρων δοκιμαστικό έλεγχο της ΕΠΕΥ Η Επιτροπή απαιτεί από τις ΕΠΕΥ να υπολογίζουν τις υπερβάσεις χωρίς ανακολουθίες βάσει του εκ των υστέρων δοκιμαστικού ελέγχου επί πραγματικών ή υποθετικών αλλαγών της αξίας του χαρτοφυλακίου. Υπέρβαση είναι η εντός μιας ημέρας μεταβολή αξίας που υπερβαίνει το μέτρο ημερήσιας δυνητικής ζημίας (one-day value-at-risk measure) το προκύπτει από το εσωτερικό υπόδειγμα της ΕΠΕΥ Για τον καθορισμό του συμπληρωματικού συντελεστή, καταγράφεται ο συνολικός αριθμός των υπερβάσεων τουλάχιστον ανά τρίμηνο.

Πίνακας 1

Αριθμός Υπερβάσεων	Συμπληρωματικός Συντελεστής (Plus Factor)	
Λιγότερες από 5	0,00	
5	0,40	
6	0,50	
7	0,65	
8	0,75	
9	0,85	
10 και άνω	1,00	

Η Επιτροπή δύναται, σε μεμονωμένες περιπτώσεις και εφόσον συντρέχουν εξαιρετικές περιστάσεις, να άρει την υποχρέωση προσαύξησης του πολλαπλασιαστικού συντελεστή με τον συμπληρωματικό συντελεστή του Πίνακα 1, εάν η ΕΠΕΥ αποδείξει στην Επιτροπή ότι η αύξηση είναι αδικαιολόγητη και το εσωτερικό υπόδειγμα είναι κατά βάση αξιόπιστο.

Εάν, λόγω πολυάριθμων υπερβάσεων, πιθανολογείται ότι το εσωτερικό υπόδειγμα δεν είναι αρκετά ακριβές, η Επιτροπή ανακαλεί την αναγνώρισή του ή επιβάλλει τη λήψη των ενδεδειγμένων μέτρων προς άμεση βελτίωσή του.

Για να μπορεί η Επιτροπή να παρακολουθεί συνεχώς την καταλληλότητα του συμπληρωματικού συντελεστή, οι ΕΠΕΥ της κοινοποιούν πάραυτα και οποσδήποτε εντός

πέντε εργάσιμων ημερών, τις υπερβάσεις οι οποίες διαπιστώνονται κατά την εφαρμογή του προγράμματος ημερήσιου δοκιμαστικού εκ των υστέρων ελέγχου, και οι οποίες, σύμφωνα με τον πιο πάνω πίνακα συνεπάγονται αύξηση του συμπληρωματικού συντελεστή.

9. Κάθε ΕΠΕΥ υπόκειται σε κεφαλαιακή απαίτηση ίση με το υψηλότερο από τα ακόλουθα δύο ποσά:

(α) Δυνητική ζημία της προηγούμενης ημέρας, υπολογιζόμενη σύμφωνα με τις παραμέτρους που ορίζονται στο παρόν Παράρτημα, συμπεριλαμβανομένης, όποτε ενδείκνυται, της προσαύξησης αυξημένου κινδύνου αθέτησης που προβλέπεται στην παράγραφο 5 πιο πάνω και

(β) Μέσος όρος των ημερήσιων δυνητικών ζημιών για καθμία από τις εξήντα προηγούμενες εργάσιμες ημέρες, πολλαπλασιασμένος επί το συντελεστή της παραγράφου 7 πιο πάνω και προσαρμοσμένος κατά τον συντελεστή της παραγράφου 8 πιο πάνω, συμπεριλαμβανομένης, όποτε ενδείκνυται, της προσαύξησης αυξημένου κινδύνου αθέτησης που προβλέπεται στην παράγραφο 5 πιο πάνω.

10. Ο υπολογισμός της δυνητικής ζημίας πρέπει να πληροί τα ακόλουθα ελάχιστα πρότυπα:

(α) Τουλάχιστον καθημερινός υπολογισμός της δυνητικής ζημίας,

(β) Μονόπλευρο (one-tailed) διάστημα εμπιστοσύνης 99%,

(γ) Περίοδος διακράτησης ισοδύναμη με δέκα ημέρες,

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

(ε) Τριμηνιαία ενημέρωση των δεδομένων.

11. Η Επιτροπή απαιτεί επίσης όπως το υπόδειγμα λαμβάνει επακριβώς υπόψη όλους τους ουσιαστικούς κινδύνους τιμών από θέσεις σε δικαιώματα προαίρεσης και σε εξομοιούμενα δικαιώματα προαίρεσης μέσα και ότι οι μη καλυπτόμενοι από το υπόδειγμα κίνδυνοι αυτού του είδους καλύπτονται με επαρκή ίδια κεφάλαια.
12. Το υπόδειγμα μέτρησης κινδύνων λαμβάνει υπόψη επαρκή αριθμό παραγόντων κινδύνου, ανάλογα με το επίπεδο της δραστηριότητας της ΕΠΕΥ στις αντίστοιχες αγορές, ιδίως δε τους παρακάτω παράγοντες.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων περιλαμβάνει ένα σύνολο παραγόντων κινδύνου αντιστοιχούντων στον κίνδυνο επιτοκίου για κάθε ένα από τα νομίσματα στα οποία η ΕΠΕΥ έχει εντός ή εκτός ισολογισμού θέσεις ευαίσθητες στα επιτόκια. Η ΕΠΕΥ διαμορφώνει την καμπύλη απόδοσης σύμφωνα με μία από τις γενικά αποδεκτές μεθόδους. Για τις θέσεις που ενέχουν ουσιαστικό κίνδυνο επιτοκίου στα κυριότερα νομίσματα και αγορές, η καμπύλη απόδοσης διαιρείται σε τουλάχιστον έξι διαστήματα προθεσμιών λήξης, κατά τρόπο ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι διακυμάνσεις μεταβλητότητας σε όλα τα σημεία της καμπύλης. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων πρέπει επίσης να λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο ατελώς

συσχετισμένων κινήσεων μεταξύ διαφορετικών καμπυλών απόδοσης.

Κίνδυνος συναλλάγματος

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων ενσωματώνει παράγοντες κινδύνου για χρυσό και για κάθε μεμονωμένο νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι θέσεις της ΕΠΕΥ

Στην περίπτωση των ΟΣΕ, λαμβάνονται υπόψη οι πραγματικές θέσεις συναλλάγματος του εκάστοτε ΟΣΕ. Οι ΕΠΕΥ δύνανται να βασίζονται στα στοιχεία που παρέχουν τρίτοι για τις θέσεις συναλλάγματος στον εκάστοτε ΟΣΕ, υπό την προϋπόθεση ότι διασφαλίζεται επαρκώς η ορθότητα των εν λόγω στοιχείων. Εάν μια ΕΠΕΥ δεν γνωρίζει τις θέσεις συναλλάγματος σε έναν ΟΣΕ, η θέση αυτή θα πρέπει να διαχωρίζεται και να αντιμετωπίζεται σύμφωνα με την τέταρτη υποπαράγραφο της παραγράφου 2.1 του Παραρτήματος ΙΙΙ του παρόντος Μέρους.

Κίνδυνος Μετοχικών τίτλων

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων χρησιμοποιεί χωριστό παράγοντα κινδύνου, τουλάχιστον για καθεμία από τις αγορές μετοχών στην οποία η ΕΠΕΥ κατέχει ουσιαστικές θέσεις.

Κίνδυνος Βασικού Εμπορεύματος

Το σύστημα μέτρησης κινδύνων χρησιμοποιεί χωριστό παράγοντα κινδύνου, τουλάχιστον για καθένα από τα βασικά εμπορεύματα στα οποία η ΕΠΕΥ κατέχει ουσιαστικές θέσεις. Το σύστημα μέτρησης κινδύνων λαμβάνει επίσης υπόψη τον κίνδυνο ατελώς συσχετισμένων κινήσεων μεταξύ παρεμφερών αλλά όχι πανομοιότυπων βασικών εμπορευμάτων, καθώς και τον κίνδυνο που σχετίζεται με μεταβολές στις προθεσμιακές τιμές λόγω μη αντιστοιχισμένων προθεσμιών λήξης. Λαμβάνει επίσης υπόψη τα χαρακτηριστικά της αγοράς, ιδίως τις ημερομηνίες παράδοσης και τα περιθώρια ελιγμού των διαπραγματευτών όσον αφορά το κλείσιμο θέσεων.

13. Η Επιτροπή δύναται να επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να χρησιμοποιούν εμπειρικές συσχετίσεις στο εσωτερικό κατηγοριών κινδύνου και μεταξύ αυτών, εάν έχει πεισθεί ότι το σύστημα που χρησιμοποιεί η ΕΠΕΥ για τη μέτρηση αυτών των συσχετίσεων είναι αξιόπιστο και εφαρμόζεται με ακεραιότητα.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VI

ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΜΕΓΑΛΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ

1. Η υπέρβαση που μνημονεύεται στην παράγραφο 6(β) του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους υπολογίζεται με την επιλογή των συνιστωσών εκείνων του συνολικού κινδύνου συναλλαγής έναντι του αντίστοιχου πελάτη ή της αντίστοιχης ομάδας πελατών στις οποίες εφαρμόζονται οι αυστηρότερες από τις προβλεπόμενες στα Παραρτήματα I ή/και II του παρόντος Μέρους απαιτήσεις για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου (which attract the highest specific risk requirements in Annex I and/or requirements in Annex II) και των οποίων το άθροισμα ισούται προς το ποσό της υπέρβασης που αναφέρεται στην παράγραφο 6(α) του Κεφαλαίου 2 του παρόντος Μέρους (δηλαδή η υπέρβαση αφορά το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών).
2. Εάν η υπέρβαση αυτή δεν διήρκεσε περισσότερο από δέκα ημέρες, η πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση ισούται προς το 200% των απαιτήσεων που προβλέπονται στην παράγραφο 1 πιο πάνω για τις συνιστώσες αυτές.
3. Δέκα ημέρες μετά την πραγματοποίηση της υπέρβασης, οι συνιστώσες της, επιλεγόμενες σύμφωνα με την παράγραφο 1, καταλογίζονται στην αντίστοιχη σειρά της στήλης (1) του Πίνακα 1 κατ' αύξουσα τάξη των απαιτήσεων για την κάλυψη του ειδικού κινδύνου του Παραρτήματος I ή/και των απαιτήσεων του Παραρτήματος II (in ascending order of specific risk requirements in Annex I and/or requirements in Annex II) της παρούσας Μέρους. Η πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση ισούται προς το άθροισμα των απαιτήσεων ειδικού κινδύνου του Παραρτήματος I ή/και του Παραρτήματος II του παρόντος Μέρους, για τις συνιστώσες αυτές, επί τον αντίστοιχο συντελεστή που αναγράφεται στη στήλη (2) του Πίνακα 1.

Πίνακας 1

Υπέρβαση των Ορίων (Βάσει Ποσοστού Ιδίων Κεφαλαίων)	Συντελεστές
Έως 40 %	200 %
Τμήμα μεταξύ 40% και έως 60 %	300 %
Τμήμα μεταξύ 60 % και έως 80 %	400 %
Τμήμα μεταξύ 80 % και έως 100 %	500 %
Τμήμα μεταξύ 100 % και έως 250 %	600 %
Τμήμα άνω του 250 %	900 %

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VII
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ (TRADING)

Μέρος Α

Σκοπός Συναλλαγής

1. Οι θέσεις/τα χαρτοφυλάκια που κατέχονται με σκοπό συναλλαγής (trading intend) πρέπει να πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:
 - (α) Πρέπει να υπάρχει σαφώς τεκμηριωμένη έγγραφη στρατηγική συναλλαγών για την εκάστοτε θέση/μέσο ή το χαρτοφυλάκιο, η οποία να έχει εγκριθεί από τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και να περιλαμβάνει τον αναμενόμενο ορίζοντα κατοχής
 - (β) Πρέπει να υπάρχουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για την ενεργό διαχείριση της θέσης, οι οποίες να περιλαμβάνουν οπωσδήποτε τα εξής:
 - (i) Οι θέσεις συνομολογούνται σε θυρίδα συναλλαγών (trading desk)
 - (ii) Υπάρχει καθορισμός ορίων θέσης και έλεγχος της καταλληλότητάς τους
 - (iii) Οι χρηματιστές (dealers) διαθέτουν αυτονομία για τη συνομολόγηση/διαχείριση των θέσεων εντός συμφωνημένων ορίων και βάσει της εγκριθείσας στρατηγικής
 - (iv) Οι θέσεις γνωστοποιούνται στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη ως αναπόσπαστο στοιχείο της διαδικασίας διαχείρισης κινδύνων της ΕΠΕΥ και
 - (v) Οι θέσεις αποτελούν αντικείμενο ενεργούς παρακολούθησης σε συσχετισμό με πηγές πληροφόρησης για την αγορά και γίνεται εκτίμηση της εμπορευσιμότητας ή της ικανότητας αντιστάθμισης της θέσης ή των κινδύνων που τη συνιστούν, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης της ποιότητας και της διαθεσιμότητας δεδομένων της αγοράς στη διαδικασία αποτίμησης, του ύψους του κύκλου εργασιών αγοράς και του μεγέθους των θέσεων που αποτελούν αντικείμενο συναλλαγής στην αγορά και
 - (γ) Πρέπει να υπάρχει σαφώς καθορισμένη πολιτική και διαδικασίες για την παρακολούθηση της θέσης σε συνάρτηση με τη συναλλακτική στρατηγική της ΕΠΕΥ, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης των θέσεων κύκλου εργασιών και πώλησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της ΕΠΕΥ.

Μέρος Β

Συστήματα και Ελέγχοι

1. Οι ΕΠΕΥ συγκροτούν και διατηρούν σε ισχύ συστήματα και ελέγχους που να είναι επαρκή για την παροχή συνετών και αξιόπιστων εκτιμήσεων αποτίμησης.
2. Τα συστήματα και οι έλεγχοι περιλαμβάνουν οπωσδήποτε τα ακόλουθα στοιχεία:

(α) Τεκμηριωμένες έγγραφες πολιτικές και διαδικασίες για τη μέθοδο αποτίμησης. Το εν λόγω στοιχείο περιλαμβάνει τον σαφή καθορισμό των ευθυνών των διαφόρων τομέων που έχουν σημασία για τον καθορισμό της αποτίμησης, τις πηγές πληροφόρησης για την αγορά και την εξέταση της καταλληλότητάς τους, τη συχνότητα ανεξάρτητων αποτιμήσεων, τις χρονικές παραμέτρους των τιμών κλεισίματος, διαδικασίες για την προσαρμογή αποτιμήσεων και διαδικασίες επαλήθευσης, τόσο στη λήξη του μήνα όσο και μεμονωμένου χαρακτήρα (ad-hoc) και

(β) Σαφείς και ανεξάρτητους από το γραφείο εξυπηρέτησης πελατών (front office) διαύλους αναφοράς (reporting lines) για το τμήμα που είναι υπόλογο για τη διαδικασία αποτίμησης.

Ο διάυλος αναφοράς πρέπει, εν τέλει, να είναι προς εκτελεστικό διευθυντή του κύριου συμβουλίου.

Μέθοδοι συνετής αποτίμησης

3. Με τον όρο «καθημερινή αποτίμηση» νοείται η σε ημερήσια τουλάχιστον βάση αποτίμηση θέσεων σε τιμές εκκαθάρισης άμεσα διαθέσιμες και προερχόμενες από ανεξάρτητη πηγή (π.χ. τιμές χρηματιστηρίου, τιμές που είναι διαθέσιμες ηλεκτρονικά και τιμές προερχόμενες από περισσότερες ανεξάρτητες και έγκυρες χρηματιστηριακές εταιρείες (brokers)).
4. Κατά την καθημερινή αποτίμηση χρησιμοποιείται η πλέον συνετή τιμή αγοράς ή τιμή πώλησης εκτός εάν η ΕΠΕΥ είναι σημαντικός ειδικός διαπραγματευτής (market maker) για τον συγκεκριμένο τύπο χρηματοπιστωτικού μέσου ή βασικού εμπορεύματος και μπορεί να εκκαθαρίσει τη θέση στη μέση τιμή της αγοράς.
5. Όταν δεν είναι δυνατή η καθημερινή αποτίμηση, οι ΕΠΕΥ οφείλουν να αποτιμούν τις θέσεις ή τα χαρτοφυλάκιά τους βάσει υποδείγματος πριν από την εφαρμογή της κεφαλαιακής μεταχείρισης που αρμόζει στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Με τον όρο «αποτίμηση βάσει υποδείγματος» νοείται κάθε αποτίμηση η οποία πρέπει να γίνει με τη μέθοδο της συγκριτικής αξιολόγησης (benchmarked) ή της παρέκτασης (extrapolation) ή να υπολογισθεί άλλως με βάση δεδομένα της αγοράς.
6. Κατά την αποτίμηση βάσει υποδείγματος, πρέπει να τηρούνται οι ακόλουθες απαιτήσεις:
 - (α) Τα ανώτερα διευθυντικά στελέχη γνωρίζουν τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών που υπόκεινται σε αποτίμηση βάσει υποδείγματος και αντιλαμβάνονται τον βαθμό αβεβαιότητας που τούτο συνεπάγεται για τη γνωστοποίηση του κινδύνου ή της επίδοσης της εκάστοτε πράξης
 - (β) Τα δεδομένα αγοράς αντλούνται στο μέτρο του δυνατού με γνώμονα τις αγοραίες τιμές, ενώ η καταλληλότητα των δεδομένων αγοράς της εκάστοτε αποτιμώμενης θέσης και οι παράμετροι του υποδείγματος υποβάλλονται σε τακτική αξιολόγηση
 - (γ) Οσάκις είναι διαθέσιμες, χρησιμοποιούνται μεθοδολογίες αποτίμησης οι οποίες αποτελούν αποδεκτή πρακτική στην αγορά για συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα ή βασικά εμπορεύματα

(δ) Όταν το υπόδειγμα αναπτύσσεται από την ίδια την ΕΠΕΥ, πρέπει να στηρίζεται σε κατάλληλες παραδοχές οι οποίες έχουν αξιολογηθεί και ελεγχθεί από πρόσωπα με κατάλληλη κατάρτιση και μη έχοντα σχέση με τη διαδικασία ανάπτυξης του υποδείγματος

(ε) Υφίστανται τυπικές διαδικασίες ελέγχου των αλλαγών, ενώ ασφαλές αντίγραφο του υποδείγματος φυλάσσεται και χρησιμοποιείται ανά τακτά χρονικά διαστήματα για τον έλεγχο των αποτιμήσεων

(στ) Οι υπεύθυνοι για τη διαχείριση κινδύνων γνωρίζουν τις αδυναμίες των χρησιμοποιούμενων υποδειγμάτων, καθώς και τον ενδεδειγμένο τρόπο για την αποτύπωσή τους στα πορίσματα των αποτιμήσεων και

(ζ) Το υπόδειγμα υποβάλλεται σε τακτική επανεξέταση προκειμένου να κριθεί η ακρίβεια των επιδόσεών του (π.χ. για να εξακριβωθεί κατά πόσον οι παραδοχές εξακολουθούν να είναι κατάλληλες, να γίνει ανάλυση των κερδών και ζημιών σε αντιπαραβολή με τους παράγοντες κινδύνου ή να συγκριθούν οι πραγματικές τιμές εκκαθάρισης με τις τιμές που προκύπτουν από το υπόδειγμα).

Για τους σκοπούς του σημείου (δ), το υπόδειγμα αναπτύσσεται ή εγκρίνεται χωρίς την ανάμειξη του γραφείου εξυπηρέτησης πελατών και η ορθότητά του ελέγχεται από ανεξάρτητο φορέα. Η διαδικασία αυτή περιλαμβάνει την επικύρωση των μαθηματικών υπολογισμών, των παραδοχών και του χρησιμοποιούμενου λογισμικού.

7. Επιπλέον της καθημερινής αποτίμησης ή της αποτίμησης βάσει υποδείγματος, πρέπει να διενεργείται ανεξάρτητη επαλήθευση των τιμών. Πρόκειται για τη διαδικασία με την οποία οι τιμές αγοράς ή τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για το υπόδειγμα υποβάλλονται σε τακτικό έλεγχο της ακρίβειας και ανεξαρτησίας τους. Μολονότι η καθημερινή αποτίμηση είναι δυνατό να πραγματοποιείται από τους χρηματιστές (dealers), η επαλήθευση των τιμών αγοράς και των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για το υπόδειγμα είναι σκόπιμο να διενεργείται από μονάδα ανεξάρτητη σε σχέση με την αίθουσα συναλλαγών, τουλάχιστον σε μηνιαία βάση (ή συχνότερα, αναλόγως του χαρακτήρα της αγοράς ή της συναλλακτικής δραστηριότητας). Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν ανεξάρτητες πηγές για τις τιμές ή υπάρχουν μεν αλλά χαρακτηρίζονται από αυξημένη υποκειμενικότητα, ενδείκνυται ενδεχομένως η εφαρμογή μέτρων σύνεσης, όπως είναι οι προσαρμογές αποτίμησης.

Προσαρμογές ή αποθεματικά αποτίμησης

8. Οι ΕΠΕΥ συγκροτούν και διατηρούν σε ισχύ διαδικασίες που να επιτρέπουν την προσαρμογή ή τη σύσταση αποθεματικών αποτίμησης.

Γενικά πρότυπα

9. Η Επιτροπή απαιτεί την τυπική διερεύνηση της σκοπιμότητας των ακόλουθων προσαρμογών/αποθεμάτων αποτίμησης: μη δουλευμένα πιστωτικά περιθώρια, έξοδα εκκαθάρισης, λειτουργικοί κίνδυνοι, πρόωρη λήξη, επενδυτικά έξοδα και έξοδα χρηματοδότησης, μελλοντικά διοικητικά έξοδα και, εφόσον ισχύει, κίνδυνος υποδείγματος.

Πρότυπα για θέσεις μειωμένης ρευστότητας

10. Θέσεις μειωμένης ρευστότητας είναι δυνατό να προκύψουν τόσο από γεγονότα της αγοράς όσο και από καταστάσεις που αφορούν την ΕΠΕΥ, π.χ. συγκεντρωμένες (concentrated) ή/και έωλες (stale) θέσεις.
11. Όταν μια ΕΠΕΥ εξετάζει κατά πόσον ένα αποθεματικό αποτίμησης είναι απαραίτητο για θέσεις μειωμένης ρευστότητας, συνεκτιμά διάφορους παράγοντες, στους οποίους συγκαταλέγονται οι εξής: το χρονικό διάστημα που απαιτείται για την αντιστάθμιση της θέσης ή των κινδύνων που περικλείει η θέση· η μεταβλητότητα και ο μέσος όρος των αποκλίσεων μεταξύ τιμής αγοράς και τιμής πώλησης· η διαθεσιμότητα παρεχόμενων τιμών (πλήθος και ταυτότητα των ειδικών διαπραγματευτών)· και η μεταβλητότητα και ο μέσος όρος των όγκων συναλλαγών, τις συγκεντρώσεις στην αγορά, τη χρονολογική διάρθρωση των θέσεων, το βαθμό στον οποίο η αποτίμηση βασίζεται σε υπόδειγμα θεωρητικών τιμών (marking-to-model) και την επίπτωση άλλων κινδύνων που σχετίζονται με το υπόδειγμα.
12. Όταν μια ΕΠΕΥ χρησιμοποιεί αποτιμήσεις τρίτων ή αποτιμήσεις βάσει υποδείγματος, πρέπει να εξετάζει τη σκοπιμότητα προσαρμογής αποτίμησης. Επιπλέον, οι ΕΠΕΥ εξετάζουν την αναγκαιότητα συγκρότησης αποθεματικών για θέσεις μειωμένης ρευστότητας και ελέγχουν συνεχώς την καταλληλότητά τους.
13. Σε περίπτωση που οι προσαρμογές ή τα αποθεματικά αποτίμησης προκαλούν σημαντικά αρνητικά αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης, αυτά αφαιρούνται από τα αρχικά ίδια κεφάλαια της ΕΠΕΥ σύμφωνα με το σημείο (ι) της παραγράφου 2(1) του Μέρους Β.
14. Τα λοιπά κέρδη ή ζημιές που προέρχονται από προσαρμογές ή αποθεματικά αποτίμησης, συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό των "καθαρών κερδών χαρτοφυλακίου συναλλαγών" που μνημονεύεται στην παράγραφο 11(1)(β) του Μέρους Β και προστίθενται σε ή αφαιρούνται από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια που είναι επιλέξιμα για την κάλυψη απαιτήσεων κινδύνου αγοράς σύμφωνα με τις υπόψη διατάξεις.
15. Οι προσαρμογές / τα αποθέματα αποτίμησης που υπερβαίνουν εκείνα που πραγματοποιούνται στο λογιστικό πλαίσιο στο οποίο υπάγεται η ΕΠΕΥ εξετάζονται σύμφωνα με την παράγραφο 13 εάν προκαλούν σημαντικές ζημιές, ή σε αντίθετη περίπτωση, σύμφωνα με την παράγραφο 14.

*Μερος Γ***ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (INTERNAL HEDGES)**

1. Με τον όρο «εσωτερική αντιστάθμιση κινδύνου» νοείται μία θέση η οποία αντισταθμίζει σε μεγάλο βαθμό ή εξ ολοκλήρου το συστατικό στοιχείο κινδύνου μιας θέσης εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών ή μιας ομάδας θέσεων. Οι θέσεις που προκύπτουν από εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου είναι επιλέξιμες για κεφαλαιακή μεταχείριση χαρτοφυλακίου συναλλαγών, υπό την προϋπόθεση ότι η κατοχή τους έχει σκοπό συναλλαγής και ότι πληρούνται οι γενικές προϋποθέσεις σχετικά με τον σκοπό συναλλαγής και τη συνετή αποτίμηση οι οποίες καθορίζονται στα Μέρη Α και Β. Ειδικότερα:

- (α) Οι εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου δεν έχουν ως πρωταρχικό σκοπό την αποφυγή ή τον περιορισμό κεφαλαιακών απαιτήσεων
- (β) Οι εσωτερικές αντισταθμίσεις κινδύνου είναι δεόντως και εγγράφως τεκμηριωμένες και υπόκεινται σε ειδικές εσωτερικές διαδικασίες έγκρισης και ελέγχου
- (γ) Η εσωτερική συναλλαγή διενεργείται υπό τους όρους που ισχύουν στην αγορά
- (δ) Το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου αγοράς που δημιουργείται από την εσωτερική αντιστάθμιση κινδύνου αποτελεί αντικείμενο δυναμικής διαχείρισης στο πλαίσιο του χαρτοφυλακίου συναλλαγών εντός των επιτρεπόμενων ορίων και
- (ε) Οι εσωτερικές συναλλαγές παρακολουθούνται επισταμένως.

Η παρακολούθηση πρέπει να διασφαλίζεται με επαρκείς διαδικασίες.

- Η μεταχείριση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 πιο πάνω ισχύει με την επιφύλαξη των κεφαλαιακών απαιτήσεων που ισχύουν για το "εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών σκέλος" της εσωτερικής αντιστάθμισης κινδύνου.
- Κατ' εξαίρεση των παραγράφων 1 και 2 πιο πάνω, όταν μια ΕΠΕΥ αντισταθμίζει ένα άνοιγμα στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο που υπόκειται σε πιστωτικό κίνδυνο με ένα πιστωτικό παράγωγο που περιλαμβάνεται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της (με εσωτερική αντιστάθμιση - using an internal hedge), το άνοιγμα στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο δεν θεωρείται ότι έχει αντισταθμιστεί για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, εκτός εάν η ΕΠΕΥ αγοράσει από τρίτο, ο οποίος είναι αποδεδειγμένος πάροχος πιστωτικής προστασίας, ένα πιστωτικό παράγωγο που ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις του Παραρτήματος VIII, Μέρος 2, παράγραφος 19, του Μέρους Γ, προκειμένου να καλύψει το άνοιγμα στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Όταν παρόμοια πιστωτική προστασία αγοράζεται από τρίτους και αναγνωρίζεται ως αντιστάθμιση ανοίγματος σε πράξεις του τραπεζικού χαρτοφυλακίου για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, ούτε η εσωτερική ούτε η εξωτερική αντιστάθμιση με πιστωτικό παράγωγο δεν περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Μέρος Δ

Συμπερίληψη στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών

- Οι ΕΠΕΥ διαθέτουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για τον προσδιορισμό θέσεων που πρέπει να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για τους σκοπούς του υπολογισμού των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων, σύμφωνα με τα κριτήρια που καθορίζονται στην παράγραφο 1 του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και λαμβάνοντας υπόψη τις δυνατότητες και πρακτικές της ΕΠΕΥ για τη διαχείριση των κινδύνων. Η συμμόρφωση προς τις εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες πρέπει να τεκμηριώνεται πλήρως και να υπόκειται σε περιοδικό εσωτερικό έλεγχο.
- Οι ΕΠΕΥ έχουν σαφώς καθορισμένες πολιτικές και διαδικασίες για τη γενική διαχείριση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών. Οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες διέπουν τουλάχιστον:

(α) Τις δραστηριότητες που η ΕΠΕΥ θεωρεί ως συναλλαγές και ως μέρος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών για λόγους κεφαλαιακών απαιτήσεων

(β) Το βαθμό στον οποίον μία θέση μπορεί να αποτιμάται στην τρέχουσα τιμή της αγοράς στο πλαίσιο μιας ενεργούς και ρευστής αγοράς διπλής κατεύθυνσης

(γ) Για τις θέσεις που αποτιμώνται βάσει υποδείγματος, το βαθμό στον οποίο μπορεί η ΕΠΕΥ:

(i) Να εντοπίζει όλους τους σημαντικούς κινδύνους της θέσης

(ii) Να αντισταθμίζει όλους τους σημαντικούς κινδύνους της θέσης με μέσα ως προς τα οποία υπάρχει ενεργός και ρευστή αγορά διπλής κατεύθυνσης· και

(iii) Να πραγματοποιεί αξιόπιστες εκτιμήσεις για τα βασικά συμπεράσματα και παραμέτρους που χρησιμοποιούνται στο υπόδειγμα

(δ) Το βαθμό στον οποίο η ΕΠΕΥ μπορεί, και υποχρεούται, να πραγματοποιεί αποτιμήσεις για τις θέσεις οι οποίες μπορούν να επικυρώνονται εξωτερικά με συνεπή τρόπο

(ε) Το βαθμό στον οποίο οι νομικοί περιορισμοί ή άλλες λειτουργικές απαιτήσεις θα παρεμπόδιζαν τη δυνατότητα της ΕΠΕΥ να επιτύχει τη ρευστοποίηση ή αντιστάθμιση της θέσης σε βραχυπρόθεσμη βάση

(στ) Το βαθμό στον οποίο η ΕΠΕΥ μπορεί, και υποχρεούται, να διαχειρίζεται ενεργά τον κίνδυνο της θέσης στο πλαίσιο των συναλλαγών της· και

(ζ) το βαθμό στον οποίο η ΕΠΕΥ μπορεί να μεταφέρει κινδύνους ή θέσεις μεταξύ του τραπεζικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τα κριτήρια για τις μεταφορές αυτές.

3. Η Επιτροπή δύναται να επιτρέπει στις ΕΠΕΥ να θεωρούν θέσεις που αντιπροσωπεύουν συμμετοχές, κατά την έννοια των σημείων (ια), (ιβ) και (ιγ), της παραγράφου 2(1) του Μέρους Β, στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ως μετοχικά ή πιστωτικά μέσα, κατά περίπτωση, όταν μια ΕΠΕΥ αποδεικνύει ότι στις θέσεις αυτές είναι ενεργός παράγων της αγοράς (active market maker). Στην περίπτωση αυτή, η ΕΠΕΥ πρέπει να διαθέτει επαρκή συστήματα και ελέγχους για τη διαπραγμάτευση των επιλέξιμων μέσων των ιδίων κεφαλαίων.
4. Οι προθεσμιακές εμπορικού χαρακτήρα συναλλαγές τύπου ρέπος που έχει συμπεριλάβει μια ΕΠΕΥ μεταξύ των συναλλαγών του τραπεζικού χαρτοφυλακίου της, μπορούν να περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών για λόγους κεφαλαιακών απαιτήσεων εφόσον περιλαμβάνονται όλες οι συναφείς συναλλαγές τύπου ρέπος. Προς το σκοπό αυτό, οι συναλλαγές εμπορικού χαρακτήρα τύπου ρέπος ορίζονται ως οι συναλλαγές που πληρούν τις απαιτήσεις της παραγράφου 1(2) του Κεφαλαίου 1 του παρόντος Μέρους και του παραρτήματος VII, Μέρος Α του παρόντος Μέρους, αμφότερα δε τα σκέλη έχουν τη μορφή είτε μετρητών είτε τίτλων που μπορούν να περιληφθούν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Ανεξάρτητα από το πού καταχωρούνται, όλες οι συναλλαγές τύπου ρέπος υπόκεινται σε προσαύξηση πιστωτικού κινδύνου του αντισυμβαλλομένου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ VIII

ΔΗΛΩΣΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΓΙΑ ΤΟ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ

Κάθε ΕΠΕΥ οφείλει να συμφωνήσει με την Επιτροπή τη δήλωση πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών. Η διαδικασία που θα ακολουθείται είναι:

1. Η ΕΠΕΥ υποβάλλει στην Επιτροπή προσχέδιο της δήλωσης πολιτικής για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που θα πρέπει να καλύπτει:

- Δήλωση για την πολιτική της ΕΠΕΥ για την κατανομή των θέσεων:
 - κατάσταση των δραστηριοτήτων της, τις οποίες συνήθως κρίνει ότι αποτελούν εμπορία και περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
 - περιγραφή του τρόπου κατανομής των θέσεων κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της πράξης.
- Δήλωση για την πολιτική της ΕΠΕΥ για την αποτίμηση των θέσεων:
 - περιγραφή της διαδικασίας που ακολουθείται για την αποτίμηση θέσεων, ειδικά, τη μέθοδο αποτίμησης θέσεων για τις οποίες δεν υπάρχουν ανεξάρτητες άμεσα διαθέσιμες τιμές της αγοράς.
 - την αποτίμηση δικαιωμάτων προαίρεσης, ειδικά τον υπολογισμό του δέλτα.
- Δήλωση για την πολιτική της ΕΠΕΥ για κάλυψη θέσεων (hedging):
 - λεπτομέρειες για τις διαδικασίες αναγνώρισης της κάλυψης θέσεων
 - λεπτομέρειες των διαδικασιών για κάλυψη θέσεων μεταξύ του τραπεζικού χαρτοφυλακίου και του χαρτοφυλακίου συναλλαγών.
- Δήλωση για την πολιτική της τράπεζας για τη χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων:
 - κατάλογο όλων των εσωτερικών υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται για τη διεκπεραίωση θέσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
 - σύντομη περιγραφή όλων των μεθοδολογιών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.

Σε περίπτωση που το μέγεθος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών δεν υπερβαίνει τα μέγιστα όρια για μικρό χαρτοφυλάκιο συναλλαγών, η δήλωση πολιτικής πρέπει επιπρόσθετα να περιλαμβάνει:

- αποδεικτικά στοιχεία που να υποστηρίζουν την αίτηση για απαλλαγή από τις απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών βάσει της παρούσας οδηγίας

- λεπτομέρειες για τις διαδικασίες που ακολουθούνται για παρακολούθηση του μεγέθους του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και για εντοπισμό παραβιάσεων των ορίων για μικρό μέγεθος του χαρτοφυλακίου συναλλαγών
2. Ακολούθως η δήλωση πολιτικής εξετάζεται από την Επιτροπή και συμφωνείται με την ΕΠΕΥ ως προσχέδιο
 3. Η ΕΠΕΥ οφείλει να λάβει από τους εξωτερικούς ελεγκτές της τη γραπτή επιβεβαίωση τους ότι:
 - τα κριτήρια που χρησιμοποιήθηκαν για την κατανομή των θέσεων είναι εύλογα και σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές
 - η πολιτική σε σχέση με κάλυψη θέσεων συνάδει με την παρούσα Οδηγία
 - η πολιτική για την αποτίμηση θέσεων είναι αποδεκτή και σύμφωνη με την καλύτερη λογιστική πρακτική.
 4. Η δήλωση πολιτικής, όπως έχει συμφωνηθεί ως προσχέδιο με την Επιτροπή, εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΠΕΥ και επανυποβάλλεται μαζί με τη βεβαίωση των ελεγκτών, στην Επιτροπή για επίσημη έγκριση.
 5. Η δήλωση πολιτικής πρέπει να ανασκοπείται τακτικά (τουλάχιστο ετησίως) και όπου απαιτείται, να αναθεωρείται αφού ληφθεί η σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής. Οι αναθεωρήσεις πρέπει να επιθεωρούνται από τους εξωτερικούς ελεγκτές της ΕΠΕΥ και να εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιό της.

Τυπώθηκε στο Τυπογραφείο της Κυπριακής Δημοκρατίας

Μιχαλάκη Καραολή, 1445 Λευκωσία, Τηλ. 22405824, Φαξ 22303175 – www.mof.gov.cy/gpo

Αντίτυπα της Επίσημης Εφημερίδας πωλούνται προς £1,00 – € 1,71 το καθένα

Ετήσια συνδρομή: £40,00 – €68,34