



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΑΠΟΦΑΣΗ  
29/606/22.12.2011  
του Διοικητικού Συμβουλίου

Θέμα: Τροποποίηση των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2455/31.12.2007) «Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών», 2/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2457/31.12.2007) «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», 3/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2463/ 31.12.2007) «Υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση» και 5/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2454/31.12.2007) «Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου».

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ  
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Λαμβάνοντας υπόψη:

1. την παράγραφο 2 του άρθρου 72 και το άρθρο 81 του Ν. 3601/1.8.2007 «Ανάληψη και άσκηση δραστηριοτήτων από τα πιστωτικά ιδρύματα, επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και λοιπές διατάξεις» (ΦΕΚ Α/178/1.8.2007),
2. τις οδηγίες 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων και 2006/49/ΕΚ σχετικά με την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ισχυραν, και τροποποιήθηκαν με την Οδηγία 2010/76/ΕΚ (L 329/14.12.2010),
3. τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2455/31.12.2007) «Πλαίσιο υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών», 2/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2457/31.12.2007) «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα», 3/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2463/ 31.12.2007) «Υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σύμφωνα με την Τυποποιημένη Προσέγγιση» και 5/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2454/31.12.2007) «Πιστωτικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου».

4. την παράγραφο 2 του άρθρου 13 του ν.2166/1993 (ΦΕΚ Α' 137), όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 3 του άρθρου 18 του ν. 2198/1994 (ΦΕΚ Α' 43) και αντικαταστάθηκε από την παρ. 6 του άρθρου 39 του ν. 2324/1995 (ΦΕΚ Α' 146)
5. το άρθρο 90 του ΠΔ 63/2005 «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα» (ΦΕΚ Α/98/2005),

## **ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ**

### **Άρθρο 1**

1. Στο άρθρο 1 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προστίθεται νέα περίπτωση 50 ως ακολούθως:

«50. Ως «θέση τιτλοποίησης» και «θέση επανατιτλοποίησης» νοούνται αντιστοίχως η θέση τιτλοποίησης και η θέση επανατιτλοποίησης, όπως αυτές ορίζονται στην ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει.»

2. Οι περιπτώσεις (ii) και (iii) της παραγράφου 2 του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιούνται ως ακολούθως:

(ii) Όσον αφορά τις δραστηριότητες χαρτοφυλακίου συναλλαγών για τον κίνδυνο θέσης, τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπερβαίνουν τα όρια που τίθενται στην απόφαση 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει των αποφάσεων 4/459/27.12.2007 και 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

(iii) Όσον αφορά το σύνολο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων για τον κίνδυνο συναλλάγματος τον κίνδυνο διακανονισμού και τον κίνδυνο βασικών εμπορευμάτων, των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται βάσει της απόφασης 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και

### **Άρθρο 2**

1. Η περίπτωση στ της παρ. 1 του άρθρου 3 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιείται ως ακολούθως:

«στ. Τα ποσά των ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης που υπόκεινται σε στάθμιση με συντελεστή 1.250% σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007 και τα ποσά των ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών που θα σταθμίζονταν με συντελεστή στάθμισης 1250% στην περίπτωση που δεν

περιλαμβάνονταν στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της ίδιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.»

2. Στο άρθρο 1 της Απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προστίθεται νέα παράγραφος 5 ως ακολούθως:

«5. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζουν τις διατάξεις του τμήματος Δ του Παραρτήματος VII της απόφασης 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία τους, που αποτιμώνται σε εύλογη αξία, κατά τον υπολογισμό του ύψους των ιδίων κεφαλαίων τους. Το ποσό των τυχόν πρόσθετων και αναγκαίων προσαρμογών αξίας αφαιρείται από τα βασικά ίδια κεφάλαια όπως αυτά έχουν διαμορφωθεί σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 4 του παρόντος άρθρου.»

3. Η παράγραφος 7 του άρθρου 7 της Απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιείται ως ακολούθως:

«7. α) Τα αφαιρετικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης αφαιρούνται τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση κατά το ήμισυ από τα βασικά ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και κατά το άλλο ήμισυ από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, τηρουμένων των περιορισμών των παραγράφων 1 έως 6 του παρόντος άρθρου.

β) Κατ' εξαίρεση, τα αφαιρετικά στοιχεία των παραγράφων 1(γ) και 1(δ) του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης (συμμετοχές και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις και ασφαλιστικές εταιρείες χαρτοφυλακίου) είτε τα αφαιρετικά στοιχεία που τυχόν προκύπτουν από την εφαρμογή της εναλλακτικής μεθόδου της παραγράφου 3 του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης αφαιρούνται μέχρι την 31.12.2012 από τα συνολικά ίδια κεφάλαια, προκειμένου περί συμμετοχών που αποκτήθηκαν πριν την 31.12.2006.

Εάν το ήμισυ του αθροίσματος των αφαιρετικών στοιχείων του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης είναι μεγαλύτερο από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, η διαφορά αφαιρείται από τα βασικά ίδια κεφάλαια. Εάν τα στοιχεία της παρ. 1(στ) του άρθρου 3 της παρούσας έχουν συμπεριληφθεί στον υπολογισμό των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2(i) του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ή στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζεται στα παραρτήματα Ι ή V της απόφασης 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.»

### **Άρθρο 3**

Η παράγραφος 2 του άρθρου 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιείται ως ακολούθως:

«2. Όσον αφορά την κατηγορία «**απαιτήσεις ή ενδεχόμενες απαιτήσεις κατά αρχών τοπικής αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών**» ισχύουν τα ακόλουθα:

- α. Τα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων στην περίπτωση (δ) κατωτέρω, εντάσσονται στη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, στην οποία εντάσσονται τα ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης της χώρας, στην επικράτεια της οποίας εδρεύουν και σταθμίζονται με συντελεστή σύμφωνα με τον Πίνακα 3.

### **ΠΙΝΑΚΑΣ 3**

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

- β. Στα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών, σε χώρες για τις οποίες η κεντρική κυβέρνηση δεν κατατάσσεται σε βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 100%.
- γ. Εάν οι αρμόδιες αρχές κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτων χωρών με ισοδύναμο καθεστώς εποπτείας σταθμίζουν τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών ως ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να σταθμίζουν με τον ίδιο τρόπο τα ανοίγματά τους έναντι αυτών των περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών.
- δ. Στα ανοίγματα έναντι των Οργανισμών Τοπικής Αυτοδιοίκησης, περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών, τα οποία είναι εκπεφρασμένα και χρηματοδοτούνται στο εγχώριο νόμισμα της ανωτέρω περιφερειακής κυβέρνησης και τοπικής αρχής, εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20%.

### **Άρθρο 4**

Η παράγραφος 7 του παραρτήματος Ι της απόφασης 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τροποποιείται ως ακολούθως:

«7. Αν σε σύμβαση τύπου “credit default swap” το άνοιγμα που προκύπτει αποτελεί θετική θέση στο υποκείμενο μέσο, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (πωλητής προστασίας) έχει την ευχέρεια να εφαρμόσει ποσοστό 0% για το δυνητικό μελλοντικό πιστωτικό άνοιγμα, εκτός αν η σύμβαση υπόκειται σε ρήτρα εκκαθάρισης λόγω αφερεγγυότητας του αγοραστή προστασίας, έστω και αν το υποκείμενο μέσο δεν τελεί σε κατάσταση αθέτησης τήρησης υποχρέωσης, οπότε το ύψος του δυνητικού

μελλοντικού πιστωτικού ανοίγματος της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών περιορίζεται στο ποσό των προσαυξήσεων που δεν έχουν καταβληθεί από τον αγοραστή της προστασίας στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.»

## **Άρθρο 5**

### **Τελικές διατάξεις**

1. Η απόφαση αυτή ισχύει από 31 Δεκεμβρίου 2011.
2. Από τις διατάξεις της παρούσας απόφασης δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.
3. Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως (Τεύχος Β').

Η Γραμματέας

Χριστίνα Νικολιά

Ο Πρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Κωνσταντίνος Μπιστόπουλος

Ξενοφών Αυλωνίτης

Τα μέλη

Παναγιώτης Καβουρόπουλος

Σωκράτης Λαζαρίδης