

Απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων

Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2033 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων

ΠΟΙΟΣ ΕΙΝΑΙ Ο ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ;

- Ο παρών κανονισμός θεσπίζει νέες **απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας** και εποπτικές ρυθμίσεις για ορισμένες κατηγορίες επιχειρήσεων επενδύσεων.
- Για τις εν λόγω κατηγορίες, ο κανονισμός θεσπίζει ειδικές απαιτήσεις για ίδια κεφάλαια, κίνδυνο συγκέντρωσης, κίνδυνο ρευστότητας, υποβολή αναφορών και δημοσιοποίηση.
- Ο κανονισμός, γνωστός επίσης ως **κανονισμός περί επιχειρήσεων επενδύσεων (ΚΕΕ)**, εισαγάγει απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας που είναι ανάλογες προς το μέγεθος, τη φύση, την πολυπλοκότητα, το προφίλ κινδύνου και το επιχειρηματικό μοντέλο μιας επιχείρησης, ενώ παράλληλα διασφαλίζει επαρκή προστασία των πελατών της και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.

ΒΑΣΙΚΑ ΣΗΜΕΙΑ

- Ο κανονισμός περί επιχειρήσεων επενδύσεων καθορίζει απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας που να είναι ανάλογες με τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων μιας επιχείρησης επενδύσεων.
- Ο κανονισμός εφαρμόζεται σε επιχειρήσεις επενδύσεων οι οποίες:
 - δεν υπόκεινται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. [575/2013](#) (**κανονισμός περί κεφαλαιακών απαιτήσεων (ΚΚΑ)**) — βλ. [σύνοψη](#)· και
 - είναι επαρκώς μικρές και μη διασυνδεδεμένες (επιχειρήσεις επενδύσεων «κατηγορίας 3» — βλ. άρθρο 12 του ΚΕΕ)· ή
 - δεν εμπίπτουν σε καμία από τις άλλες δύο κατηγορίες (επιχειρήσεις επενδύσεων «κατηγορίας 2»). Η «κατηγορία 2» περιλαμβάνει επιχειρήσεις επενδύσεων οι οποίες είναι υπερβολικά μικρές για την «κατηγορία 1» (η οποία υπόκειται στους κανόνες του ΚΚΑ) αλλά ταυτόχρονα είναι μεγαλύτερες και πιο διασυνδεδεμένες συγκριτικά με τις επιχειρήσεις της «κατηγορίας 3».
- Οι επιχειρήσεις επενδύσεων οι οποίες διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, προβαίνουν σε αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή/και σε τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης υπόκεινται στους κανόνες του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις εφόσον:
 - τα ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού τους υπερβαίνουν τα 30 δισεκατομμύρια EUR (επιχειρήσεις «κατηγορίας 1»)· ή,
 - τα ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού τους υπερβαίνουν τα 15 δισεκατομμύρια EUR ή τα ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού τους υπερβαίνουν τα 5 δισεκατομμύρια EUR και έχουν οριστεί από τις αρμόδιες αρχές με βάση ειδικά κριτήρια (επιχειρήσεις «κατηγορίας 1 μείον»).
- Οι επιχειρήσεις «κατηγορίας 1» έχουν την υποχρέωση να ζητούν άδεια λειτουργίας ως πιστωτικά ιδρύματα, ενώ οι επιχειρήσεις «κατηγορίας 1 μείον» διαθέτουν άδεια

λειτουργίας ως επιχειρήσεις επενδύσεων αλλά υπόκεινται στις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας οι οποίες ισχύουν για τις τράπεζες δυνάμει του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και της οδηγίας περί κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Οι **κεφαλαιακές απαιτήσεις** που θεσπίζονται με τον κανονισμό για τις επιχειρήσεις επενδύσεων περιλαμβάνουν τα εξής:

- μια **απαίτηση πάγιων εξόδων (ΑΠΕ)** η οποία ισούται με το ένα τέταρτο των ετήσιων πάγιων εξόδων·
- μια **μόνιμη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση (ΜΕΑ)** ύψους 75 000 EUR, 150 000 EUR ή 750 000 EUR, ανάλογα με τις δραστηριότητες της επιχείρησης· και
- μια συνολική κεφαλαιακή απαίτηση **«παράγοντα Κ»** η οποία βασίζεται σε τρία βασικά είδη κινδύνων:
 - κίνδυνο για τον πελάτη,
 - κίνδυνο για την αγορά, και
 - κίνδυνο για την επιχείρηση.

Οι επιχειρήσεις «κατηγορίας 3» υπόκεινται σε **ηπιότερες απαιτήσεις** συγκριτικά με τις επιχειρήσεις «κατηγορίας 2»: ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για μια επιχείρηση «κατηγορίας 3» ισούνται με οποιοδήποτε είναι υψηλότερο μεταξύ της απαίτησης πάγιων εξόδων και της μόνιμης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησής της, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για μια επιχείρηση «κατηγορίας 2» ισούνται με οποιοδήποτε είναι υψηλότερο μεταξύ της απαίτησης πάγιων εξόδων, της μόνιμης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησής και της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης παράγοντά Κ της.

Οι **κανόνες δημοσιοποίησης** για τις επιχειρήσεις επενδύσεων απαιτούν να παρέχουν οι ίδιες πληροφορίες ετησίως σχετικά με:

- τους στόχους και τις πολιτικές διαχείρισης κινδύνων τους·
- τις ρυθμίσεις διακυβέρνησής τους·
- τις συνθέσεις και τις απαιτήσεις των ιδίων κεφαλαίων τους·
- τις πολιτικές και πρακτικές αποδοχών τους για τις κατηγορίες προσωπικού οι οποίες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στα χαρακτηριστικά κινδύνου των επιχειρήσεων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των πτυχών που σχετίζονται με την ουδετερότητα ως προς το φύλο και τη μισθολογική διαφορά μεταξύ των δύο φύλων και τις σταθερές και μεταβλητές αποδοχές·
- τις επενδυτικές πολιτικές τους·
- τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση κινδύνους.

Με την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. [600/2014](#) (για τις **αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων** — βλ. [σύνοψη](#)), ο κανονισμός για τις επιχειρήσεις επενδύσεων προώθησε και ενίσχυσε επίσης το **«πλαίσιο ισοδυναμίας»**, το οποίο προβλέπει κανόνες για την παροχή υπηρεσιών της **οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID)** στην [Ευρωπαϊκή Ένωση](#) (ΕΕ) από επιχειρήσεις με έδρα σε τρίτες χώρες, για τις οποίες η [Ευρωπαϊκή Επιτροπή](#) έχει εγκρίνει «απόφαση ισοδυναμίας», δηλ. έχει αξιολογήσει ότι οι νομικά δεσμευτικοί κανόνες προληπτικής

εποπτείας, οργανωτικοί κανόνες και κανόνες επιχειρηματικής δεοντολογίας είναι ισοδύναμοι με αυτούς που ισχύουν στην ΕΕ.

Ο κανονισμός περί επιχειρήσεων επενδύσεων τροποποιεί επίσης τους κανονισμούς(ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (βλ. [σύνοψη](#)), (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και (ΕΕ) αριθ. 806/2014 (βλ. [σύνοψη](#)).

Πράξεις κατ' εξουσιοδότηση

Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται να εγκρίνει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις με τη μορφή ρυθμιστικών και εκτελεστικών τεχνικών προτύπων, τα οποία έχουν αναπτυχθεί από την [Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών](#) (ΕΑΤ), σε στενή συνεργασία με την [Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών](#), κατά περίπτωση, προκειμένου να συμπληρωθεί ο κανονισμός και να διασφαλίζεται ότι οι απαιτήσεις του εφαρμόζονται ομοιόμορφα.

Χάρτης πορείας της ΕΑΤ

- Μια επισκόπηση του προγράμματος εργασίας για την ανάπτυξη αυτών των τεχνικών προτύπων διατίθεται εδώ: [Χάρτης πορείας της ΕΑΤ για τις εταιρείες επενδύσεων](#).
- Ορισμένα από αυτά τα **τεχνικά πρότυπα** έχουν δημοσιευτεί ήδη στην [Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης](#) (βλ. «συναφή έγγραφα» παρακάτω) και μπορεί κανείς να τα βρει στον [δικτυακό τόπο](#) της ΕΑΤ.

Έκθεση

Η Επιτροπή, κατόπιν διαβούλευσης με την ΕΑΤ και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, θα πρέπει να υποβάλλει έκθεση για την εφαρμογή του κανονισμού για τις επιχειρήσεις επενδύσεων στο [Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο](#) και το [Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης](#) έως την 26η Ιουνίου 2024, συνοδευόμενη από νομοθετική πρόταση επανεξέτασης του πλαισίου, εφόσον χρειάζεται.

ΑΠΟ ΠΟΤΕ ΕΦΑΡΜΟΖΕΤΑΙ Ο ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ;

Ο κανονισμός εφαρμόζεται από τις 26 Ιουνίου 2021.

ΓΕΝΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

- Πολλές χιλιάδες επιχειρήσεις επενδύσεων δραστηριοποιούνται στον [Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο](#). Διαδραματίζουν σημαντικούς ρόλους όσον αφορά τις καταθέσεις και τις επενδύσεις. Κυμαίνονται από μονοπρόσωπες εταιρείες μέχρι μεγάλους διεθνείς ομίλους.
- Έως τις 25 Ιουνίου 2021, υπόκεινταν στους ίδιους κανόνες κεφαλαίου, ρευστότητας και διαχείρισης κινδύνου με τις τράπεζες, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι διέθεταν επαρκείς πόρους για να καλύψουν τυχόν ζημίες από τις δραστηριότητές τους. Ωστόσο, οι εν λόγω κανόνες δεν κατάφεραν να λάβουν πλήρως υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των εταιρειών.
- Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στα εξής:
 - [Κανόνες προληπτικής εποπτείας για επιχειρήσεις επενδύσεων](#) (Ευρωπαϊκή Επιτροπή)
 - [Επιχειρήσεις επενδύσεων](#) (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών).

ΒΑΣΙΚΟΙ ΟΡΟΙ

Απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας.

Οι κανόνες για τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας αφορούν κυρίως το ύψος του κεφαλαίου και τη ρευστότητα που διατηρούν οι τράπεζες. Στόχος των εν λόγω κανόνων είναι να ενισχυθεί η ανθεκτικότητα του τραπεζικού τομέα της ΕΕ, ώστε να μπορεί να απορροφά καλύτερα οικονομικούς κλυδωνισμούς, ενώ παράλληλα διασφαλίζεται ότι οι τράπεζες εξακολουθούν να χρηματοδοτούν την οικονομική δραστηριότητα και την ανάπτυξη.

ΒΑΣΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ

Κανονισμός (ΕΕ) [2019/2033](#) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 575/2013, (ΕΕ) αριθ. 600/2014 και (ΕΕ) αριθ. 806/2014 (ΕΕ L 314 της 5.12.2019, σ. 1-63).

Οι διαδοχικές τροποποιήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 έχουν ενσωματωθεί στο αρχικό κείμενο. Αυτή η [ενοποιημένη απόδοση](#) αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης.

ΣΥΝΑΦΗ ΚΕΙΜΕΝΑ

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) [2022/1159](#) της Επιτροπής, της 11ης Μαρτίου 2022, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη δημοσιοποίηση της πολιτικής επενδύσεων από τις επιχειρήσεις επενδύσεων (EEL 179 της 6.7.2022, σ. 11-24).

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) [2022/244](#) της Επιτροπής, της 24ης Σεπτεμβρίου 2021, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προσδιορίζουν το ποσό του συνολικού περιθωρίου για τον υπολογισμό του παράγοντα Κ «παρεχόμενου περιθωρίου εκκαθάρισης» (K-CMG) (ΕΕ L 41 της 22.2.2022, σ. 1-4).

Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) αριθ. [2021/2284](#) της Επιτροπής, της 10ης Δεκεμβρίου 2021, σχετικά με τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων για την εφαρμογή του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά την υποβολή εποπτικών αναφορών και τις δημοσιοποιήσεις από επιχειρήσεις επενδύσεων (ΕΕ L 458 της 22.12.2021, σ. 48-172).

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) [2022/76](#) της Επιτροπής, της 22ας Σεπτεμβρίου 2021, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που ορίζουν προσαρμογές στους συντελεστές του παράγοντα Κ «ημερήσια ροή συναλλαγών» (K-DTF) (ΕΕ L 13 της 20.1.2022, σ. 1-3).

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) [2022/25](#) της Επιτροπής, της 22ας Σεπτεμβρίου 2021, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προσδιορίζουν τις μεθόδους μέτρησης των παραγόντων Κ που αναφέρονται στο άρθρο 15 του εν λόγω κανονισμού (ΕΕ L 6 της 11.1.2022, σ. 1-6).

Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) [2022/26](#) της Επιτροπής, της 24ης Σεπτεμβρίου 2021, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που διευκρινίζουν την έννοια των διαχωρισμένων λογαριασμών ώστε να διασφαλίζεται η προστασία των χρημάτων των πελατών σε περίπτωση πτώχευσης μιας επιχείρησης επενδύσεων (ΕΕ L 6 της 11.1.2022, σ. 7-8).

Οδηγία (ΕΕ) [2019/2034](#) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, σχετικά με την προληπτική εποπτεία επιχειρήσεων επενδύσεων και την τροποποίηση των οδηγιών 2002/87/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2011/61/ΕΕ, 2013/36/ΕΕ, 2014/59/ΕΕ και 2014/65/ΕΕ (ΕΕ L 314 της 5.12.2019, σ. 64-114).

Βλέπε την [ενοποιημένη απόδοση](#).

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. [806/2014](#) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014, περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός Ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός Ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης και τροποποιήσεως του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (ΕΕ L 225 της 30.7.2014, σ. 1-90). Βλέπε την [ενοποιημένη απόδοση](#).

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. [600/2014](#) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84-148).

Βλέπε την [ενοποιημένη απόδοση](#).

Οδηγία [2014/65/ΕΕ](#) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349-496).

Βλέπε την [ενοποιημένη απόδοση](#).

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

Βλέπε την [ενοποιημένη απόδοση](#).

Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. [1093/2010](#) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ

και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/EK της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010,σ. 12-47).
Βλέπε την [ενοποιημένη απόδοση](#).__