



ΑΠΟΦΑΣΗ  
2/572/23.12.2010  
του Διοικητικού Συμβουλίου

---

ΘΕΜΑ: Τροποποίηση της απόφασης 2/459/2010 (ΦΕΚ Β/2457/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα»

**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. Τα άρθρα 56 έως 61, τα άρθρα 63 έως 66 και το άρθρο 154 της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως τροποποιήθηκαν με την Οδηγία 2009/111/ΕΚ (L 302/17.11.2009),
3. Την απόφαση 2/459/2010 (ΦΕΚ Β/2457/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα»,
4. 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. Η παράγραφος 1 του άρθρου 1 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«1. Στα κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- α. Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο εφόσον απορροφά πλήρως τις ζημιές σε κανονικές συνθήκες λειτουργίας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης ιεραρχείται μετά από όλες τις άλλες αξιώσεις. Δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία αυτά: α) τα ποσά του μετοχικού κεφαλαίου που προέρχονται από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών από αναπροσαρμογή της αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων ή και ακινήτων που κατέχονται για επενδυτικούς σκοπούς, β) η αξία ισολογισμού των ιδίων μετοχών που τυχόν κατέχει η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- β. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.  
Περιλαμβάνεται το υπέρ το άρτιο ποσό που αφορά μόνο στις κοινές μετοχές. Το υπέρ το άρτιο ποσό, που αφορά σε μετοχικούς τίτλους οι οποίοι εμπίπτουν στα στοιχεία της παρ. 1 του άρθρου 2 ή στα στοιχεία του άρθρου 5 συνυπολογίζεται στην αντίστοιχη κατηγορία Ιδίων Κεφαλαίων.
- γ. Αποθεματικά και Διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού. Δεν περιλαμβάνονται στα στοιχεία αυτά:
- αα) Οι μετά από αναβαλλόμενους φόρους καθαρές θετικές διαφορές αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία, (δηλαδή οι θετικές διαφορές που προκύπτουν μετά την αφαίρεση τυχόν αρνητικών διαφορών αναπροσαρμογής):
- (i) των ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και
- (ii) των μετοχικών τίτλων που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.
- ββ) Οι μετά από αναβαλλόμενους φόρους διαφορές αναπροσαρμογής (θετικές ή αρνητικές) στην εύλογη αξία:
- (i) των ομολογιακών τίτλων και δανείων που έχουν περιληφθεί στο χαρτοφυλάκιο των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και
- (ii) των παραγώνων χρηματοοικονομικών στοιχείων που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών.
- δ. Αποτελέσματα εις νέον. Στα εν λόγω στοιχεία περιλαμβάνονται:
- αα. Τα Κέρδη εις νέον, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις υπό περίπτωση (ε) (αα) ως κατωτέρω, καθώς και τα οριζόμενα στο άρθρο 6 της παρούσας απόφασης σχετικά με τα κέρδη από τη γενικευμένη αποτίμηση στοιχείων του ισολογισμού στην εύλογη αξία, σύμφωνα με τη σχετική ευχέρεια που παρέχει το ΔΛΠ 39.

Δεν περιλαμβάνονται στο στοιχείο αυτό:

- (i) το ποσό του μερίσματος της χρήσεως που προτείνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων ή που έχει κυρωθεί με απόφαση της τελευταίας,
- (ii) τα καθαρά κέρδη μετά από αναβαλλόμενους φόρους που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία των ακινήτων που κατέχονται για επενδυτικούς σκοπούς,
- (iii) τα αποτελέσματα (κέρδη και ζημίες) που προκύπτουν από την αναπροσαρμογή στην εύλογη αξία υποχρέωσης, για την οποία γίνεται χρήση της ευχέρειας αποτίμησης στην εύλογη αξία (ΔΛΠ 39), εφόσον τα αποτελέσματα αυτά προκύπτουν από αλλαγές της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,
- (iv) σε περιπτώσεις τιλοποίησης απαιτήσεων, τα καθαρά κέρδη της μεταβιβάζουσας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών από την κεφαλαιοποίηση μελλοντικών εσόδων από τιλοποιηθέντα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται ως πιστωτική ενίσχυση της εν λόγω τιλοποίησης.

ββ. Το τυχόν σχηματισμένο από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ, Κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους, που μεταφέρεται στη λογιστική καθαρή θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ και υπό τις οριζόμενες σ' αυτά προϋποθέσεις.

γγ. Ως αφαιρετικό στοιχείο, οι Ζημίες εις νέον.

ε. Ενδιάμεσα αποτελέσματα περιόδου. Στα εν λόγω στοιχεία περιλαμβάνονται:

αα. Τα ενδιάμεσα κέρδη περιόδου, υπό τους όρους ότι: α) έχουν ελεγχθεί από τους τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές - λογιστές των οικονομικών καταστάσεων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με βάση τα ισχύοντα ελεγκτικά πρότυπα και β) έχουν γίνει οι αναγκαίες προσαρμογές που προβλέπονται από τα εφαρμοζόμενα λογιστικά πρότυπα. Διευκρινίζεται ότι, το τυχόν ενδιάμεσο κέρδος που προέκυψε αποκλειστικά κατά την τρέχουσα περίοδο εφόσον δεν έχει ελεγχθεί, δεν προσμετράται στο ενδιάμεσο αποτέλεσμα που έχει ήδη αναγνωρισθεί εποπτικά την προηγούμενη ενδιάμεση περίοδο. Αντίθετα, αναγνωρίζεται εποπτικά οποιαδήποτε ζημία της τρέχουσας περιόδου (ελεγμένης ή μη) και μειώνεται ισόποσα το όποιο σωρευτικό ενδιάμεσο αποτέλεσμα έχει αναγνωρισθεί εποπτικά την προηγούμενη περίοδο.

Δεν περιλαμβάνεται στα ενδιάμεσα κέρδη το αναλογούν στην ενδιάμεση περίοδο προβλεπόμενο μέρισμα τρέχουσας χρήσεως που εκτιμάται από τη Διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

ββ. Ως αφαιρετικό στοιχείο, οι ενδιάμεσες ζημίες περιόδου.

Σε περίπτωση που, παρότι υπάρχουν ζημίες σε μία ενδιάμεση περίοδο, εντούτοις η Διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προτίθεται να προτείνει τη διανομή μερίσματος, στα αφαιρετικά στοιχεία περιλαμβάνεται πλέον της ζημίας περιόδου και το ποσό του εκτιμώμενου μερίσματος που αναλογεί στη συγκεκριμένη ενδιάμεση περίοδο.

Από τα ποσά των στοιχείων που αναφέρονται στις ανωτέρω παραγράφους (α) έως (ε), αν δεν ορίζεται διαφορετικά, αφαιρείται κάθε προβλέψιμη κατά το χρόνο υπολογισμού τους φορολογική επιβάρυνση ή τα εν λόγω ποσά προσαρμόζονται καταλλήλως, στο μέτρο που η

επιβάρυνση αυτή μειώνει το ποσό μέχρι το οποίο τα στοιχεία αυτά ενδέχεται να χρησιμοποιηθούν για κάλυψη κινδύνων ή ζημιών.»

2. Η παράγραφος 2 του άρθρου 1 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Στα πρόσθετα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται οι υβριδικοί τίτλοι εφόσον:

α) πληρούν τις κάτωθι προϋποθέσεις:

αα. δεν μπορούν να εξοφληθούν με πρωτοβουλία του κομιστή ή χωρίς προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,

ββ. οι απαιτήσεις του δανειστή έναντι της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατατάσσονται στο σύνολό τους μετά τις απαιτήσεις πλήρους εξασφάλισης όλων των άλλων πιστωτών,

γγ. τα έγγραφα στα οποία βασίζεται η έκδοση των τίτλων προβλέπουν ότι το χρέος και οι μη καταβληθέντες τόκοι δύνανται να διατεθούν για την απορρόφηση ζημιών, ώστε η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητά του, και

δδ. λαμβάνονται υπόψη μόνον τα ποσά τα οποία έχουν πράγματι καταβληθεί.

β) διαθέτουν τα εξής χαρακτηριστικά:

αα. Μονιμότητα των κεφαλαίων

(i) οι τίτλοι θα πρέπει να είναι αόριστης διάρκειας ή να έχουν αρχική ληκτότητα τουλάχιστον 30 ετών,

(ii) στους όρους έκδοσης των τίτλων επιτρέπεται να περιλαμβάνονται ένα ή περισσότερα δικαιώματα ανάκλησης, η εξάσκηση των οποίων εναπόκειται αποκλειστικά στη διακριτική ευχέρεια του εκδότη, αλλά δεν θα πρέπει να επιτρέπεται η εξόφλησή τους πριν την πάροδο πέντε ετών από την ημερομηνία έκδοσης. Οι όροι που διέπουν τους υβριδικούς τίτλους αορίστου διάρκειας επιτρέπεται να παρέχουν στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ένα μέτριο κίνητρο για εξόφληση, το νωρίτερο μετά την πάροδο δέκα ετών από την ημερομηνία έκδοσης, εφόσον αυτό εγκριθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι όροι που διέπουν τους τίτλους με καθορισμένη διάρκεια δεν επιτρέπεται να εμπεριέχουν κίνητρα για εξόφληση σε ημερομηνία διαφορετική από την ημερομηνία λήξης,

(iii) η εξάσκηση του δικαιώματος ανάκλησης των τίτλων από τον εκδότη, επιτρέπεται κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η οποία χορηγείται κατόπιν σχετικού αιτήματος της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και εφόσον δε θίγεται σημαντικά η χρηματοοικονομική κατάσταση ή η φερεγγυότητά της. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών την αντικατάσταση των υβριδικών τίτλων με στοιχεία της ίδιας ή ανώτερης ποιότητας από αυτά που περιλαμβάνονται στην παρούσα κατηγορία ιδίων κεφαλαίων. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς αναστέλλει την εξόφληση των τίτλων με καθορισμένη διάρκεια σε περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν διαθέτει ίδια

κεφάλαια, τα οποία υπερβαίνουν ή ισούνται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων, όπως ορίζονται στο άρθρο 72 του ν. 3601/1.08.2007, σε ατομική ή και ενοποιημένη βάση. Επίσης, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει αναστολή της εξόφλησης και σε περιπτώσεις που αυτό κριθεί απαραίτητο με βάση τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τη φερεγγυότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

(iv) η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να παρέχει την έγκρισή της για την πρόωρη εξόφληση των υβριδικών τίτλων, εφόσον υπάρξει μεταβολή στο φορολογικό χειρισμό των τίτλων αυτών ή παύση της αναγνώρισής τους ως στοιχείων των Πρόσθετων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων κατόπιν τροποποίησης του εποπτικού πλαισίου, η οποία δεν ήταν δυνατό να προβλεφθεί κατά την ημερομηνία έκδοσης,

(v) η επαναγορά των υβριδικών τίτλων από τον εκδότη επιτρέπεται, εφόσον πραγματοποιείται:

α) με πρωτοβουλία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που τους εξέδωσε,  
β) μετά την πάροδο 5 ετών από την ημερομηνία έκδοσης και κατόπιν προηγούμενης εγκρίσεως από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αντικαταστήσει τους υβριδικούς τίτλους που επαναγοράζει με ίδιας ή ανώτερης ποιότητας στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν ήδη εκδοθεί, επιτρέπεται η επαναγορά υβριδικών τίτλων να πραγματοποιηθεί και πριν την πάροδο των 5 ετών από την ημερομηνία έκδοσης.

Εξαιρέση από τα ανωτέρω αποτελεί η περίπτωση κατά την οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διακρατεί υβριδικούς τίτλους για λόγους διαπραγμάτευσης (market making) στην αγορά, υπό τον όρο ότι διαθέτει πολιτική για τη συμμόρφωσή της με τις διατάξεις του ν. 3340/2005, όπως ισχύει, για την κατάχρηση της αγοράς. Τα διακρατηθέντα για αυτό το σκοπό ποσά υβριδικών τίτλων δεν πρέπει να υπερβαίνουν το χαμηλότερο μεταξύ του 10% κάθε επιμέρους έκδοσης υβριδικών τίτλων και του 3% του συνόλου των εκδοθέντων από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών υβριδικών τίτλων.

ββ. Ευελιξία πληρωμών

Οι όροι έκδοσης των υβριδικών τίτλων πρέπει να παρέχουν τη δυνατότητα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να ακυρώνει την πληρωμή τόκου ή μερίσματος, εφόσον αυτό απαιτείται, για απεριόριστο χρονικό διάστημα σε μη-σωρευτική βάση. Στην περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν διαθέτει ίδια κεφάλαια που υπερβαίνουν ή ισούνται με το άθροισμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων όπως ορίζονται στο άρθρο 72 του ν. 3601/1.08.2007, σε ατομική ή ενοποιημένη βάση, θα πρέπει να ακυρώνει τις πληρωμές αυτές. Σε κάθε περίπτωση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να απαιτήσει την ακύρωση τους με βάση την οικονομική κατάσταση και την κατάσταση φερεγγυότητας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Κάθε τέτοια ακύρωση δε θίγει το δικαίωμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να αντικαταστήσει την πληρωμή τόκου ή μερίσματος με πληρωμή με κοινές μετοχές, υπό τον όρο ότι η αντικατάσταση αυτή επιτρέπει στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να

διατηρήσει το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της. Η αντικατάσταση αυτή εξαρτάται από συγκεκριμένες προϋποθέσεις που θα ορίζει η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

γγ. Απορρόφηση ζημιών

Οι όροι έκδοσης των υβριδικών τίτλων θα πρέπει να επιτρέπουν το αρχικό κεφάλαιο, οι μη καταβληθέντες τόκοι και τα μη καταβληθέντα μερίσματα να απορροφούν ζημίες σε κανονικές συνθήκες λειτουργίας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και να μην δυσχεραίνουν την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στην άντληση νέων κεφαλαίων μέσω κατάλληλων μηχανισμών οι οποίοι εγκρίνονται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι κατάλληλους μηχανισμούς για την απορρόφηση ζημιών συνιστούν η μείωση της ονομαστικής αξίας του υβριδικού τίτλου ή η μετατροπή τους σε στοιχεία της παραγράφου 1.

Σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι απαιτήσεις των κατόχων των εν λόγω μέσων κατατάσσονται μετά από τις απαιτήσεις όσων κατέχουν μέσα μειωμένης εξασφάλισης, όπως ορίζονται στα εδάφια δ και ε της παρ. 1 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης, ενώ προηγούνται των απαιτήσεων των κοινών μετόχων.».

3. Μετά την παρ. 2 του άρθρου 1 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς προστίθεται νέα παράγραφος 3 ως ακολούθως:

«3. Στην περίπτωση που οι υβριδικοί τίτλοι έχουν εκδοθεί έμμεσα από θυγατρική εταιρεία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συνυπολογίζονται στα πρόσθετα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ατομική βάση, υπό την προϋπόθεση ότι η εκδότρια των τίτλων θυγατρική της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών περιλαμβάνεται, με ειδική έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στην εποπτεία σε ατομική βάση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικής Υπηρεσιών, κατ' εφαρμογή του άρθρου 79 του ν.3601/2007 (μερική ενοποίηση). Ειδικότερα, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς χορηγεί την ειδική αυτή έγκριση για μερική ενοποίηση της εκδότριας των τίτλων θυγατρικής, εφόσον πληρούνται τα κατωτέρω κριτήρια:

- (i) τα αντληθέντα από τη θυγατρική εταιρεία κεφάλαια, κατά την έκδοση των υβριδικών τίτλων μεταφέρονται άμεσα στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και δεν υφίσταται άλλες υποχρεώσεις της θυγατρικής προς αυτή,
- (ii) η θυγατρική εταιρεία ελέγχεται κατά ποσοστό 100% από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,
- (iii) τη διοίκηση της θυγατρικής ασκεί η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,
- (iv) οι απαιτήσεις και γενικότερα οι χρηματοδοτικοί κίνδυνοι που η θυγατρική έχει με οποιονδήποτε τρόπο αναλάβει υφίστανται αποκλειστικά έναντι της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Δεν περιλαμβάνονται τυχόν ιδιοκατεχόμενοι από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή από συγγενείς ή θυγατρικές της υβριδικοί τίτλοι.»

4. Η παράγραφος 3 του άρθρου 1 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναριθμείται σε 4.

## Άρθρο 2

Το άρθρο 2 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

### «Άρθρο 2

1. Στα κύρια στοιχεία των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- α. Αποθεματικά από αναπροσαρμογή κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ στην εύλογη αξία των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων (ιδιοχρησιμοποιούμενα και για επενδυτικούς σκοπούς) μετά από αναβαλλόμενους φόρους.
- β. Ποσοστό ίσο προς το 45% των καθαρών (δηλαδή μετά την αφαίρεση των αρνητικών διαφορών) θετικών διαφορών αναπροσαρμογής της εύλογης αξίας, προ αναβαλλόμενων φόρων, των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και αυτών που κατέχονται για επενδυτικούς σκοπούς, όπου τα ως άνω πάγια περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται κατά πάγια τακτική στην εύλογη αξία.
- γ. Ποσοστό ίσο προς το 45% των καθαρών θετικών διαφορών αναπροσαρμογής στην εύλογη αξία, προ αναβαλλόμενων φόρων, των διαθεσίμων προς πώληση μετοχικών τίτλων.
- δ. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, περιλαμβανομένων των χρεωστικών τίτλων αόριστης διάρκειας που έχουν εκδοθεί από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και το ποσό της έκδοσης έχει καταβληθεί, εφόσον πληρούνται σωρευτικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - (i) δεν επιτρέπεται να εξοφληθούν με πρωτοβουλία του δανειστή ή των κομιστών χωρίς την προηγούμενη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς,
  - (ii) στη σύμβαση του δανείου ή της έκδοσης των τίτλων προβλέπεται η δυνατότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να αναβάλει την πληρωμή τόκων, οι οποίοι όμως δύναται να καταβάλλονται σε σωρευτική βάση,
  - (iii) οι απαιτήσεις του δανειστή ή των κομιστών των τίτλων κατατάσσονται, σε περίπτωση πτώχευσης ή εκκαθάρισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στο σύνολό τους μετά από τις απαιτήσεις πλήρους εξασφάλισης όλων των άλλων πιστωτών,
  - (iv) η σύμβαση του δανείου ή της έκδοσης των τίτλων προβλέπει ότι το κεφάλαιο και οι μη καταβληθέντες τόκοι είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν για την απόσβεση ζημιών, ώστε η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να έχει τη δυνατότητα να συνεχίσει τη δραστηριότητά της.

Δεν περιλαμβάνονται στο ως άνω στοιχείο τυχόν ιδιοκατεχόμενοι από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών χρεωστικοί τίτλοι.

- ε. Προνομιούχες μετοχές αόριστης διάρκειας που παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος. Τυχόν ιδιοκατεχόμενες από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μετοχές της κατηγορίας αυτής αφαιρούνται από το εν λόγω στοιχείο.
- στ. Η θετική διαφορά μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης των απαιτήσεων, εξαιρουμένων των τιτλοποιημένων απαιτήσεων που έχουν αναγνωρισθεί εποπτικά και της αναμενόμενης ζημίας από τα αντίστοιχα ανοίγματα, όπως αυτή προσδιορίζεται βάσει της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.

Το στοιχείο αυτό δεν μπορεί να υπερβεί το 0,6% των σταθμισμένων έναντι του πιστωτικού κινδύνου ανοιγμάτων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και επιπλέον η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων που ακολουθείται θα πρέπει να έχει πιστοποιηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Για τον υπολογισμό του ως άνω ποσοστού, στα σταθμισμένα ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται τα ποσά ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης που σταθμίζονται σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει, με συντελεστή στάθμισης 1250%.

2. Στα πρόσθετα στοιχεία των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- α. Προνομιούχες μετοχές ορισμένης διάρκειας που παρέχουν δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, μόνο εφόσον προβλέπεται ότι, σε περίπτωση εκκαθάρισης ή πτώχευσης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κατατάσσονται μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων κατηγοριών οφειλών που εκκρεμούν κατά το χρόνο της πτώχευσης ή εκκαθάρισης.
- β. Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης με τη μορφή χρεωστικών τίτλων είτε άλλης μορφής δανείου, ορισμένης διάρκειας, εφόσον τα ποσά των δανείων έχουν καταβληθεί στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και πληρούνται αθροιστικά οι ακόλουθες προϋποθέσεις και όροι:
- (i) Η αρχική διάρκεια, μετά τη λήξη της οποίας είναι δυνατή η εξόφλησή τους, είναι πέντε (5) τουλάχιστον έτη. Στην περίπτωση που είτε η αρχική διάρκεια είναι μεγαλύτερη των πέντε (5) ετών είτε αυτή δεν είναι καθορισμένη, η εξόφλησή τους μπορεί να γίνει μόνον μετά από 5ετή τουλάχιστον προειδοποίηση. Η πρόωρη εξόφληση δεν επιτρέπεται εκτός εάν τα δάνεια έχουν παύσει να υπολογίζονται στα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή εφόσον έχει ληφθεί έγκριση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την πρόωρη εξόφλησή τους, υπό την προϋπόθεση ότι το σχετικό αίτημα υποβάλλεται από τον εκδότη και δεν θίγεται η κεφαλαιακή επάρκεια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.



- (ii) Το ποσό των δανείων της παρούσας παραγράφου που συνυπολογίζεται στα ίδια κεφάλαια, μειώνεται σταδιακά κατά τη διάρκεια της τελευταίας πενταετίας πριν από τη λήξη τους, με βάση χρονοδιάγραμμα που εγκρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
- (iii) Δεν επιτρέπεται να συμπεριληφθεί στη δανειακή σύμβαση ρήτρα πρόωρης εξόφλησης, με εξαίρεση την περίπτωση εκκαθάρισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
- (iv) Στη δανειακή σύμβαση πρέπει να προβλέπεται ότι, σε περίπτωση εκκαθάρισης ή πτώχευσης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, τα δάνεια αυτά κατατάσσονται μετά τις απαιτήσεις όλων των άλλων πιστωτών και δεν εξοφλούνται παρά μόνο μετά την εξόφληση όλων των άλλων κατηγοριών οφειλών που εκκρεμούν κατά το χρόνο της πτώχευσης ή εκκαθάρισης.

Δεν περιλαμβάνεται στα ανωτέρω στοιχεία (1) και (2) το τυχόν ιδιοκατεχόμενο μέρος των στοιχείων αυτών.»

### Άρθρο 3

1. Η παράγραφος 1 του άρθρου 3 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«1. Τα κάτωθι στοιχεία αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τον τρόπο που ορίζεται στην παράγραφο 4 του άρθρου 7 της παρούσας απόφασης:

- α. Οι τοποθετήσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων άλλου ιδρύματος ή χρηματοδοτικού ιδρύματος, όπως ορίζονται κατωτέρω, στο μετοχικό κεφάλαιο του οποίου κατέχει συμμετοχή ποσοστού άνω του 10%.

Οι τοποθετήσεις αφορούν πλέον των κατεχόμενων κοινών μετοχών του ιδρύματος ή του χρηματοδοτικού ιδρύματος, στο οποίο υπάρχει συμμετοχή και οποιοδήποτε άλλο από τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων τους, που προσδιορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 και στις παραγράφους 1(δ), 1(ε) και 2 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης.

- β. Τοποθετήσεις των κατηγοριών της προηγούμενης παραγράφου (α) σε ιδρύματα ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που πραγματοποιεί την τοποθέτηση συμμετέχει με ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 10%. Οι τοποθετήσεις αυτές αφαιρούνται κατά το ποσό που στο σύνολό τους υπερβαίνουν το 10% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που τις πραγματοποιεί. Ως ίδια κεφάλαια στην προκειμένη περίπτωση θεωρούνται τα ίδια κεφάλαια πριν την αφαίρεση των στοιχείων του παρόντος άρθρου.

Οι τοποθετήσεις που αναφέρονται στα ανωτέρω εδάφια (α) και (β), κατά κανόνα, δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών η οποία υπόκειται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου ΙΓ

του Ν. 3601/2007, λαμβανομένης υπόψη και της κατανομής των ιδίων κεφαλαίων εντός των εταιρειών του ομίλου της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

- γ. Οι συμμετοχές σε ποσοστό τουλάχιστον 20% στο κεφάλαιο ή τα δικαιώματα ψήφου των κάτωθι επιχειρήσεων, άμεσα ή έμμεσα κατεχόμενες:
- (i) ασφαλιστικών επιχειρήσεων, κατά την έννοια της παραγράφου 2 του άρθρου 2 του Ν. 3455/2006,
  - (ii) αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, κατά την έννοια της παραγράφου 6 του άρθρου 2 του Ν. 3455/2006,
  - (iii) ασφαλιστικών εταιρειών χαρτοφυλακίου, κατά την έννοια της παραγράφου 8(β) του άρθρου 2 του Ν. 3455/2006.
- δ. Δάνεια και εκδοθέντες τίτλοι μειωμένης εξασφάλισης, προνομιούχες μετοχές σωρευτικού μερίσματος (που αναφέρονται στο άρθρο 17α παρ. 3(ii) και 4(γ) του Ν.Δ. 400/1970) καθώς και λοιπά παρεμφερή στοιχεία, που σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία περιλαμβάνονται στα κεφάλαια των επιχειρήσεων της προηγούμενης παραγράφου (γ), στο μετοχικό κεφάλαιο ή στα δικαιώματα ψήφου των οποίων η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατέχει άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή ποσοστού τουλάχιστον 20%.

Τα στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις (γ) και (δ) της παρούσας παραγράφου αφαιρούνται υπό την αίρεση της παρ. 3 κατωτέρω.

- ε. Η αρνητική διαφορά (υστέρηση) μεταξύ των λογιστικών προβλέψεων απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των αναγνωριζόμενων για σκοπούς εποπτείας τιτλοποιημένων απαιτήσεων) και της αναμενόμενης ζημίας των εν λόγω στοιχείων κατά την έννοια του Τμήματος Δ, παρ. Δ.2 και Δ.3 της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.
- Το στοιχείο αυτό αφαιρείται μόνο στην περίπτωση Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν την Προσέγγιση των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων για τον υπολογισμό των σταθμισμένων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τους.
- Στα σταθμισμένα ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται τα ποσά ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης που έχουν σταθμισθεί με συντελεστή στάθμισης 1250% σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει.
- στ. Τα ποσά ανοιγμάτων από θέσεις τιτλοποίησης που υπόκεινται σε στάθμιση με συντελεστή 1250% σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει.
- ζ. Το ποσό των δανείων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (καθώς και της μητρικής ή θυγατρικών της) προς νομικά ή φυσικά πρόσωπα (εξαιρουμένων των δανείων προς το προσωπικό), τα οποία κρίνεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ότι διέθεσαν άμεσα ή έμμεσα το προϊόν των δανείων αυτών για την απόκτηση στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή και άλλων εταιρειών που ανήκουν στον όμιλο της εν λόγω Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συνεκτιμωμένων σε αυτή την περίπτωση των όρων και διαδικασιών χορήγησης των εν

λόγω δανείων. Το ποσό των δανείων αυτών δεν αφαιρείται εάν υπολείπεται του 1% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

- η. Συμμετοχές σε άλλες επιχειρήσεις, κατά την έννοια των παρ. 1 και 2 του άρθρου 23 του ν. 3601/2007, που υπερβαίνουν συνολικά το 60% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή εξατομικευμένα το 15% των ιδίων κεφαλαίων της.
- θ. Η αξία των χρεωστικών υπολοίπων πελατών, που προκύπτει από συναλλαγές για τις οποίες έχει παρέλθει διάστημα 12 μηνών από την εκκαθάρισή τους, κατά το μέρος που δεν καλύπτεται από την τρέχουσα αξία τίτλων τους.»

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

«2. Κατά την κρίση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, είναι δυνατόν επίσης να αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών:

α. οι συμμετοχές της στις λοιπές θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις (πλην των ιδρυμάτων, χρηματοδοτικών ιδρυμάτων και των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων) ανεξαρτήτως αν υπάγονται ή όχι στην εποπτεία της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ενοποιημένη βάση και

β. τα δάνεια προς τις επιχειρήσεις του εδαφίου 2. (α) ανωτέρω, καθώς και προς πρόσωπα με τα οποία η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διατηρεί στενούς δεσμούς, κατά την έννοια του άρθρου 2 εδάφιο 16 του Ν. 3601/2007, εφόσον τα δάνεια αυτά έχουν συναφθεί με ειδικούς ή ευνοϊκούς όρους, με τους οποίους δεν θα ήταν δυνατόν να παρασχεθούν από τρίτους δανειστές.»

#### **Άρθρο 4**

1. Η παράγραφος 1 του άρθρου 4 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«1. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών των περιπτώσεων (β) έως (δ) του άρθρου 2 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, δύνανται, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, να χρησιμοποιούν για την εκπλήρωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων τους και τα στοιχεία που προβλέπονται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου, με την προϋπόθεση ότι δεν έχουν κάνει χρήση της ευχέρειας που παρέχεται στην παράγραφο 5 του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.»

2. Η παράγραφος 2 του άρθρου 4 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών του στοιχείου (α) του άρθρου 2 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, δύνανται να χρησιμοποιούν, κατόπιν έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για την εκπλήρωση αποκλειστικά των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπολογίζονται σύμφωνα με την απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και τα στοιχεία που προβλέπονται στη παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.»

### **Άρθρο 5**

Το άρθρο 5 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

#### **«Άρθρο 5**

Για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κεφαλαίου ΙΓ του ν. 3601/2007, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται τα σχετικά με το εύρος και τη μέθοδο της ενοποίησης για εποπτικούς σκοπούς, λαμβάνονται υπόψη τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης καθώς και τα ακόλουθα στοιχεία:

1. Το ποσό των «Δικαιωμάτων μειοψηφίας» που προκύπτει κατά την ενοποίηση, κατανέμεται στα βασικά ή συμπληρωματικά στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων, αναλόγως της κατηγορίας των τίτλων που έχουν εκδοθεί από ενοποιούμενες θυγατρικές επιχειρήσεις και στους οποίους αντιστοιχούν. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να μην συνυπολογίσει στα Ίδια Κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών το σύνολο ή μέρος των δικαιωμάτων μειοψηφίας στην περίπτωση που, κατά την κρίση της, το ύψος των ιδίων κεφαλαίων της ενοποιούμενης θυγατρικής υπερβαίνει σημαντικά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που προκύπτουν από την ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού της.
2. Το ποσό των συναλλαγματικών διαφορών (χρεωστικών ή πιστωτικών), που προκύπτουν από τη μετατροπή σε εγχώριο νόμισμα των ενοποιούμενων για εποπτικούς λόγους θυγατρικών εξωτερικού, περιλαμβάνεται στο κύριο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων «Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού».
3. Τα αποθεματικά που προκύπτουν από την αποτίμηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης στον ενοποιημένο ισολογισμό της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, συγγενούς επιχείρησης ή θυγατρικής που δεν ενοποιείται για εποπτικούς σκοπούς. Τα αποθεματικά αυτά περιλαμβάνονται στο κύριο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων «Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού».

4. Οι «υβριδικοί τίτλοι», οι οποίοι εκδίδονται από θυγατρική της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και πληρούν τις προϋποθέσεις οι οποίες ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης περιλαμβάνονται ως πρόσθετα στοιχεία στα ενοποιημένα βασικά ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, μέχρι των ορίων που προβλέπονται στο άρθρο 7 της παρούσας απόφασης.
5. Ως αφαιρετικό στοιχείο, η υπεραξία (goodwill). Στο στοιχείο αυτό περιλαμβάνεται και το αναγνωρισμένο στις οικονομικές καταστάσεις ποσό της υπεραξίας που αντιστοιχεί στους μετόχους μειοψηφίας μίας εξαγοραζόμενης από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιχείρησης, στους οποίους είτε παραχωρήθηκε δικαίωμα πώλησης των μεριδίων τους είτε έχει συναφθεί σύμβαση προθεσμιακής πώλησης αυτών στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Περιλαμβάνεται, επίσης, το ποσό της υπεραξίας που προκύπτει από εξαγοραζόμενη συγγενή ή θυγατρική επιχείρηση, που δεν υπάγεται στην εποπτεία σε ενοποιημένη βάση αλλά αποτιμάται στον ενοποιημένο για σκοπούς εποπτείας ισολογισμό με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στην τελευταία περίπτωση, το ποσό της υπεραξίας διαχωρίζεται από το αντίστοιχο ποσό της συμμετοχής, το οποίο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 1 του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης, αφαιρείται από τα συνολικά (ενοποιημένα) ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Το ποσό της υπεραξίας αφαιρείται κατ' αρχήν από τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της προηγούμενης παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου. Τυχόν εναπομένον αφαιρετικό ποσό, όμως, μειώνει τα ενοποιημένα κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων, δηλαδή τα στοιχεία της παραγράφου 1 του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, συμπεριλαμβανομένων και των στοιχείων των παραγράφων 1 έως 3 ανωτέρω του παρόντος άρθρου».

## **Άρθρο 6**

Το άρθρο 7 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

### **«Άρθρο 7**

1. Το σύνολο των πρόσθετων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει ως ποσοστό το 50%, κατ' ανώτατο όριο, των συνολικών βασικών ιδίων κεφαλαίων, τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση. Ειδικότερα, η μέγιστη αναλογία πρόσθετων προς κύρια βασικά ίδια κεφάλαια, μετά την αφαίρεση των αφαιρετικών στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων αλλά πριν την αφαίρεση των αφαιρετικών στοιχείων του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης, κατά τον τρόπο που περιγράφεται στην παρ. 7 κατωτέρω, είναι 50% προς 50%. Οι υβριδικοί τίτλοι οι οποίοι περιλαμβάνονται στην κατηγορία αυτή πρέπει να μετατρέπονται σε στοιχεία κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων: α) υποχρεωτικά σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης και β) να δύνανται να μετατρέπονται με πρωτοβουλία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με γνώμονα την οικονομική κατάσταση και τη φερεγγυότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

2. Εντός του ορίου που αναφέρεται στην προηγούμενη παράγραφο, οι υβριδικοί τίτλοι οι οποίοι δεν μετατρέπονται σε κοινές μετοχές, σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης δεν πρέπει να υπερβαίνουν το 35% των συνολικών βασικών ιδίων κεφαλαίων.
3. Επίσης, εντός των ορίων των παραγράφων 1 και 2 ανωτέρω, οι υβριδικοί τίτλοι με καθορισμένη διάρκεια και αυτοί των οποίων οι όροι εμπεριέχουν κίνητρο για εξόφληση δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν σε σύνολο το 15% των συνολικών βασικών ιδίων κεφαλαίων. Στην περίπτωση που οι εν λόγω υβριδικοί τίτλοι δεν εξοφληθούν δεν επιτρέπεται η αναταξινόμησή τους στα υψηλότερα όρια αναγνώρισης υβριδικών τίτλων που αναφέρονται στις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου αυτού. Όταν τα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων υπερβαίνουν τα επιμέρους αποδεκτά όρια αναγνώρισής τους ως στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων είτε σε ατομική είτε σε ενοποιημένη βάση, τότε το υπερβάλλον ποσό περιλαμβάνεται στα κύρια στοιχεία των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (άρθρο 2, παράγραφος 1 της παρούσας απόφασης).
4. Οι υφιστάμενες κατά την έκδοση της παρούσας απόφασης εκδόσεις υβριδικών τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των προνομιούχων μετοχών), οι οποίες δεν πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, εξακολουθούν να συνιστούν πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ατομική ή ενοποιημένη βάση και θα συνυπολογίζονται στα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με τα εξής όρια:
  - α) από την ημερομηνία ισχύος της παρούσας έως και 30.12.2020 μέχρι του εγκριθέντος κατά την έκδοση ποσοστού των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του ανώτατου επιτρεπτού ορίου της παραγράφου 1,
  - β) από 31.12.2020 έως και 31.12.2030 δεν μπορούν να υπερβαίνουν ποσοστό 20% των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του ανώτατου επιτρεπτού ορίου της παρ. 1, και
  - γ) από 1.01.2031 έως και 31.12.2040 δεν μπορούν να υπερβαίνουν ποσοστό 10% των βασικών ιδίων κεφαλαίων εντός του ανώτατου επιτρεπτού ορίου της παρ. 1.
5. Το σύνολο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 της παρούσας απόφασης, σε ατομική και ενοποιημένη βάση δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100%, κατ' ανώτατο όριο, του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.
6. Το συνολικό ποσό των πρόσθετων στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στην παράγραφο 2 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης, σε ατομική και ενοποιημένη βάση, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 50%, κατ' ανώτατο όριο, του συνόλου των βασικών ιδίων κεφαλαίων, όπως ορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.
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 3 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 στοιχείων των παραγράφων 1 έως 3 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, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2593/20.8.2007, όπως ισχύει, τότε δεν αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια.

8. Το σύνολο των δανείων μειωμένης εξασφάλισης βραχυπρόθεσμης διάρκειας, που αποτελούν συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια για την κάλυψη του κινδύνου αγοράς του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης σε ατομική και ενοποιημένη βάση, δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 150%, κατ' ανώτατο όριο, των βασικών ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 1 της παρούσας απόφασης.»

## **Άρθρο 7**

Το άρθρο 8 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

### «Άρθρο 8

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται:

1. Να εγκρίνει, προσωρινά και σε περιπτώσεις έκτακτης ανάγκης, υπερβάσεις των ορίων των παραγράφων 1 έως 6 του άρθρου 7 της παρούσας απόφασης, καθορίζοντας και την προθεσμία επαναφοράς εντός των προβλεπομένων ορίων ή να καθορίζει χαμηλότερα ανώτατα όρια από εκείνα που αναφέρονται στις προηγούμενες παραγράφους.
1. Να εγκρίνει εξαιρέσεις από την υποχρέωση για αφαίρεση των στοιχείων (α) έως (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 3 της παρούσας απόφασης, όταν κατέχεται προσωρινά συμμετοχή σε άλλο ίδρυμα ή χρηματοδοτικό ίδρυμα ή ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση ή ασφαλιστική εταιρεία χαρτοφυλακίου, με σκοπό τη χρηματοδοτική συνδρομή για ανασυγκρότηση και διάσωση του εν λόγω ιδρύματος ή επιχείρησης.

2. Να καθορίζει τις ειδικότερες συνθήκες υπό τις οποίες θα αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι συμμετοχές τους σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις που δεν περιλαμβάνονται στο χρηματοπιστωτικό τομέα και δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της εποπτείας της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε ενοποιημένη βάση, καθώς και τα δάνεια που χορηγούνται με ειδικούς ή ευνοϊκούς όρους προς πρόσωπα με τα οποία το πιστωτικό ίδρυμα συνδέεται με ειδικούς δεσμούς.
4. Να αποφασίζει σχετικά με το συνυπολογισμό ή μη στα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών του συνόλου ή τμήματος των κερδών από αποτίμηση που προέρχονται από τη χρήση της ευχέρειας αποτίμησης χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία ή να επιβάλλει στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις, στο πλαίσιο της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με το Παράρτημα ΙΙ της παρούσας απόφασης.
5. Να προσαρμόζει τους όρους σταδιακής απόσβεσης της εποπτικής αναγνώρισης των πρόσθετων στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων (παράγραφος 2 του άρθρου 2 της παρούσας απόφασης), σε περιπτώσεις εκδόσεων των ως άνω τίτλων με αρχική διάρκεια άνω των πέντε (5) ετών.».

## **Άρθρο 8**

Το άρθρο 9 της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

### **«Άρθρο 9**

Για τον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων τους οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, καθώς και τις σημειώσεις της ίδιας της εταιρείας επί των οικονομικών καταστάσεων.».

## **Άρθρο 9**

1. Το Τμήμα Α του Παραρτήματος Ι της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

### **«Α. ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ (Tier 1 Capital)**

#### ***1. Κύρια στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Upper Tier 1 Capital)***



- α. Καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο και διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο με εξαίρεση τα κεφαλαιοποιηθέντα αποθεματικά από αναπροσαρμογή της αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων<sup>1</sup>
- β. Αποθεματικά και διαφορές αναπροσαρμογής της αξίας στοιχείων του ισολογισμού με εξαίρεση:
- αα. Τις θετικές διαφορές από αναπροσαρμογή της αξίας:
- (i) ιδιοχρησιμοποιούμενων ενσώματων πάγιων στοιχείων,
- (ii) μετοχικών τίτλων διαθεσίμων προς πώληση.
- ββ. Τις διαφορές από αναπροσαρμογή της αξίας των:
- (i) διαθεσίμων προς πώληση ομολογιακών τίτλων και δανείων και
- (ii) παραγώγων μέσων που χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης ταμειακών ροών.
- γ. Κέρδη εις νέον με εξαίρεση:
- αα. το μέρος της χρήσεως (από τη στιγμή που προτείνεται για έγκριση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων από τη Διοίκηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών),
- ββ. τα καθαρά κέρδη από αναπροσαρμογή της αξίας ακινήτων για επενδυτικούς σκοπούς,
- γγ. τα κέρδη και οι ζημίες από αναπροσαρμογή της αξίας υποχρεώσεων που προκύπτουν από αλλαγή της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,
- δδ. τα καθαρά κέρδη από την κεφαλαιοποίηση μελλοντικών εσόδων από τιτλοποιηθέντα περιουσιακά στοιχεία,
- δ) Ενδιάμεσα κέρδη περιόδου (υπό όρους).
- ε) Το τυχόν σχηματισμένο από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, πριν την εφαρμογή των ΔΛΠ, Κεφάλαιο για Γενικούς Κινδύνους που μεταφέρεται στη λογιστική καθαρή θέση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κατά την έναρξη εφαρμογής των ΔΛΠ .
- στ) Δικαιώματα Μειοψηφίας (στην περίπτωση των ενοποιημένων ιδίων κεφαλαίων<sup>2,3</sup>).

<sup>1</sup> Περιλαμβάνονται εν τούτοις στο μετοχικό κεφάλαιο τα αποθεματικά από αναπροσαρμογή παγίων που κεφαλαιοποιήθηκαν κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ/ΔΠΧΠ.

<sup>2</sup> Τα δικαιώματα μειοψηφίας που περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια αφορούν τους μετόχους μειοψηφίας μόνον των επιχειρήσεων που υπάγονται σε εποπτική ενοποίηση σύμφωνα με το ν. 3601/1.8.2007.

***Μείον: Αφαιρετικά στοιχεία Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων***

1. Ίδιες μετοχές.
2. Ζημίες εις νέον.
3. Ενδιάμεσες ζημίες περιόδου.

***2. Πρόσθετα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Lower Tier 1 Capital)***

Υβριδικοί τίτλοι εκδόσεως της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή θυγατρικών εταιρειών της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και προνομιούχες μετοχές που κατόπιν ειδικής έγκρισης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια σε ενοποιημένη ή/και ατομική βάση.

***3. Αφαιρετικά στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων<sup>4</sup>***

1. Τα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία.
2. Η θετική διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία (σε διαρκή βάση), των άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων.
3. Η υπεραξία (goodwill).
4. Η αξία συμμετοχής στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.

**4. ΣΥΝΟΛΟ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Α1+Α2-.Α3)»**

**2. Η παράγραφος 1.3 του Τμήματος Β του Παραρτήματος Ι της απόφασης 2/459//27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:**

«1.3 Η θετική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων (αφορά Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζει την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.»

<sup>3</sup> Σε περίπτωση που τα δικαιώματα μειοψηφίας αφορούν στοιχεία άλλης κατηγορίας κεφαλαίων (όπως πρόσθετα βασικά ή κύρια και πρόσθετα συμπληρωματικά) τα σχετικά ποσά εντάσσονται στην ανάλογη κατηγορία.

<sup>4</sup> Στην περίπτωση που το ποσό των στοιχείων υπό Α.3. υπερβαίνει το ποσό των στοιχείων υπό Α.2., το υπερβάλλον ποσό αφαιρείται από τα στοιχεία υπό Α.1.

**3. Η παράγραφος 4 του Τμήματος Γ του Παραρτήματος Ι της απόφασης 2/459//27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:**

« 4. Αρνητική διαφορά μεταξύ εποπτικών και λογιστικών προβλέψεων (αφορά τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων), σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.»

### **Άρθρο 10**

#### **Τελικές διατάξεις**

1. Η Απόφαση αυτή ισχύει από τη δημοσίευση της στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.
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').

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Η Α' Αντιπρόεδρος

Ο Β' Αντιπρόεδρος

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Μαρίνα Σουγιουλτζή

Ξενοφών Αυλωνίτης

Τα μέλη