



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

Α Π Ο Φ Α Σ Η

7/572/23.12.2010

του Διοικητικού Συμβουλίου

ΘΕΜΑ: Τροποποίηση της απόφασης 7/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2456/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εποπτεία και έλεγχος των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) την παράγραφο 1(ε) του άρθρου 81 και την παράγραφο 2 του άρθρου 72 του Ν. 3601/2007 «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),

β) τα άρθρα 106 έως 119 και το άρθρο 152 της Οδηγίας 2006/48/ΕΚ σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2009/111/ΕΚ (L 302/17.11.2009),

γ) την Οδηγία 2006/49/ΕΚ σχετικά με την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Επενδύσεων και των Πιστωτικών Ιδρυμάτων, όπως τροποποιήθηκε με την Οδηγία 2009/111/ΕΚ (L 302/17.11.2009),

δ) την απόφαση 7/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2456/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εποπτεία και έλεγχος των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών»,

ε) 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**

Το άρθρο 1 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«1. Για τον προσδιορισμό της έννοιας του χρηματοδοτικού ανοίγματος, με την επιφύλαξη της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, ισχύουν τα ακόλουθα:

α. Χρηματοδοτικό άνοιγμα: Τα στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού, κατά την έννοια της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, τα οποία δημιουργούν ή ενδέχεται να δημιουργήσουν απαίτηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προ της εφαρμογής των συντελεστών στάθμισης ή μετατροπής όπου προβλέπονται.

Ειδικότερα:

αα) Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που προκύπτουν από τα παράγωγα που αναφέρονται στο Παράρτημα ΙΙ της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, υπολογίζονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην απόφαση 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

ββ) Όλα τα χρηματοδοτικά ανοίγματα ή τα τμήματα χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τα οποία καλύπτονται κατά 100% από ίδια κεφάλαια, κατά την έννοια της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, εξαιρούνται από τον υπολογισμό των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων, εφόσον τα ποσά των ιδίων κεφαλαίων που καλύπτουν τα εν λόγω ανοίγματα δεν λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

γγ) Στα χρηματοδοτικά ανοίγματα δεν περιλαμβάνονται αυτά που προκύπτουν κατά τη συνήθη διαδικασία διακανονισμού:

i. των πράξεων συναλλάγματος, για χρονικό διάστημα δύο εργασίμων ημερών μετά την πληρωμή,

ii. των συναλλαγών για την αγορά ή πώληση τίτλων, εντός των πέντε εργασίμων ημερών που ακολουθούν την ημερομηνία πληρωμής ή την παράδοση των τίτλων, οποιαδήποτε εκ των δύο πραγματοποιηθεί νωρίτερα,

iii. των συναλλαγών που δημιουργούν ανοίγματα που προκύπτουν από εργασίες για λογαριασμό πελατών με διάρκεια όχι μεγαλύτερη από την επόμενη εργάσιμη ημέρα και αφορούν: α) τη μεταφορά κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης πράξεων

πληρωμών, β) την εκκαθάριση και τον διακανονισμό σε οποιοδήποτε νόμισμα και με οποιαδήποτε ανταποκρίτρια τράπεζα ή την εκκαθάριση οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου, γ) την παροχή υπηρεσιών εκκαθάρισης και θεματοφυλακής για οποιοδήποτε χρηματοπιστωτικό μέσο για λογαριασμό των πελατών, δ) καθυστερημένες καταβολές χρηματοδότησης, καθώς και ε) άλλα ανοίγματα,

iv. των ενδοημερήσιων συναλλαγών έναντι των ιδρυμάτων που παρέχουν υπηρεσίες μεταφοράς κεφαλαίων συμπεριλαμβανομένης της εκτέλεσης πράξεων πληρωμών και υπηρεσίες εκκαθάρισης και διακανονισμού σε οποιοδήποτε νόμισμα και με οποιαδήποτε ανταποκρίτρια τράπεζα.

δδ) Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προς δύο ή περισσότερα πρόσωπα, που συνδέονται μεταξύ τους κατά τέτοιο τρόπο ώστε να θεωρούνται ομάδα συνδεδεμένων πελατών, σύμφωνα με την περίπτωση 25 του άρθρου 1 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αθροίζονται και αποτελούν για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης ενιαίο χρηματοδοτικό άνοιγμα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

β. Μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα: Ένα χρηματοδοτικό άνοιγμα προς έναν πελάτη ή προς μία ομάδα συνδεδεμένων πελατών θεωρείται μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα όταν το ύψος του, είναι ίσο ή μεγαλύτερο του 10% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

γ. Εγγύηση: Στον όρο εγγύηση, εκτός από τα αναφερόμενα στο άρθρο 5 της παρούσας απόφασης, περιλαμβάνονται επίσης τα πιστωτικά παράγωγα μέσα, τα οποία αναγνωρίζονται ως τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου, βάσει των προβλεπομένων στο Κεφάλαιο II της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και στο Τμήμα Η της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύουν. Στον όρο εγγύηση δεν περιλαμβάνονται τα ομόλογα που είναι συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit linked notes).

2. Για τον προσδιορισμό της έννοιας του χρηματοδοτικού ανοίγματος για τα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών ισχύουν τα ακόλουθα:

α. Τα ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα παρακάτω στοιχεία:

αα) την αξία,-εφόσον είναι θετική, κατά την οποία οι θετικές θέσεις της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών 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 στην απόφαση 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει,

ββ) το καθαρό άνοιγμα, στην περίπτωση αναδοχής της έκδοσης χρεωστικών τίτλων ή μετοχών και

γγ) τα ανοίγματα που οφείλονται στις συναλλαγές, συμφωνίες και συμβάσεις που αναφέρονται στην απόφαση 5/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει με τον οικείο πελάτη. Τα ανοίγματα αυτά υπολογίζονται κατά τον τρόπο που ορίζεται στην ίδια ως άνω απόφαση για τον υπολογισμό του ύψους των ανοιγμάτων, με εξαίρεση την περίπτωση κατά την οποία για τον υπολογισμό των ανοιγμάτων αυτών εφαρμόζονται οι διατάξεις της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007, όπως ισχύει.

Για τους σκοπούς της περίπτωσης 2 (α) (ββ) ως ανωτέρω, το καθαρό άνοιγμα υπολογίζεται αφαιρώντας τις θέσεις αναδοχής που αναλαμβάνουν ή υπαναδέχονται τρίτοι, βάσει τυπικής συμφωνίας, μειωμένες βάσει των συντελεστών που ορίζονται στο Τμήμα Ζ του Παραρτήματος Ι της απόφασης 4/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

β. Τα ανοίγματα έναντι ομάδας συνδεδεμένων πελατών στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών υπολογίζονται αθροίζοντας τα ανοίγματα έναντι κατ' ιδίαν πελατών εντός μιας ομάδας, όπως προβλέπει η περίπτωση (α) ανωτέρω.

Προκειμένου να καθοριστεί η ύπαρξη ομάδας συνδεδεμένων πελατών, για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα που αναφέρονται στις περιπτώσεις (ιδ), (ιστ), και (ιζ) της παραγράφου 1 του άρθρου 3 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, όπου υπάρχει άνοιγμα σε υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλει να ελέγχει για την ύπαρξη μεγάλου χρηματοδοτικού ανοίγματος είτε στα ως άνω ανοίγματα, είτε στα ανοίγματα των υποκείμενων τους στοιχείων, είτε και στα δύο. Για το σκοπό αυτό, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αξιολογεί την οικονομική ουσία και τους κινδύνους που προέρχονται από τη διάρθρωση της συναλλαγής.

γ. Τα συνολικά ανοίγματα έναντι μεμονωμένων πελατών ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών υπολογίζονται αθροίζοντας τα ανοίγματα που προκύπτουν από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και εκείνα που προκύπτουν από τις συναλλαγές εκτός χαρτοφυλακίου συναλλαγών.

3. Επιτρέπεται η αναγνώριση της χρηματοδοτούμενης ή μη πιστωτικής προστασίας, για τις ανάγκες της εφαρμογής των οριζόμενων στο άρθρο 5 και στο άρθρο 6 της παρούσας απόφασης, εφόσον ικανοποιούνται οι απαιτήσεις επιλεξιμότητας και οι άλλες ελάχιστες απαιτήσεις, κατά τα προβλεπόμενα για τις τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου στο Κεφάλαιο ΙΙ της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007, όπως ισχύουν.

4.α) Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να χρησιμοποιήσει την «πλήρως προσαρμοσμένη αξία ανοίγματος», εφόσον ικανοποιούνται οι απαιτήσεις επιλεξιμότητας και οι άλλες ελάχιστες απαιτήσεις κατά τα προβλεπόμενα για τις τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου στο Κεφάλαιο ΙΙ της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007, όπως ισχύουν, λαμβάνοντας υπόψη για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου τις προσαρμογές μεταβλητότητας και κάθε αναντιστοιχία ληκτότητας.

β) Με τη σύμφωνη γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών στις οποίες έχει επιτραπεί να χρησιμοποιούν, βάσει της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει), εσωτερικές τους εκτιμήσεις για την ποσοστιαία ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default, LGD) και τους συντελεστές μετατροπής για μία συγκεκριμένη κατηγορία ανοίγματος, θα επιτρέπεται να αναγνωρίζουν τα αποτελέσματα αυτά κατά τον υπολογισμό των ορίων των Μεγάλων Χρηματοδοτικών Ανοιγμάτων, εφόσον είναι σε θέση να διαχωρίζουν την επίπτωση των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων στα ανοίγματά τους από άλλα σχετικά με την ποσοστιαία ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (LGD) χαρακτηριστικά ανά τύπο εξασφάλισης για την ίδια κατηγορία ανοίγματος.

Η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών τεκμηριώνει την ορθότητα των εκτιμήσεων οι οποίες θα επιτρέπουν τη μείωση της αξίας ανοίγματος για τους σκοπούς της συμμόρφωσης με τις διατάξεις του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, στην οποία έχει επιτραπεί να χρησιμοποιεί τις εσωτερικές της εκτιμήσεις για τον υπολογισμό της επίπτωσης των χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα ώστε η εφαρμογή τους να είναι συνεπής με την προσέγγιση που έχει υιοθετήσει για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, στην οποία έχει επιτραπεί να χρησιμοποιεί εσωτερικές εκτιμήσεις για ποσοστιαία ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (LGD) και συντελεστές μετατροπής για μία κατηγορία ανοιγμάτων με βάση την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει, και η οποία δεν υπολογίζει την αξία των ανοιγμάτων τους βάσει της μεθόδου που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο αυτής της παραγράφου, δύναται να χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων ή τη μέθοδο που περιγράφεται στην παράγραφο 1β του άρθρου 6 της παρούσας απόφασης, για τον υπολογισμό της αξίας των ανοιγμάτων.

Σε περίπτωση που μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εφαρμόζει τα υπό β) προβλεπόμενα, η χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία αναγνωρίζεται εφόσον πληρούνται οι σχετικές απαιτήσεις της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.

Για το σκοπό της παρούσας οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών που εφαρμόζουν την Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων δεν λαμβάνουν υπόψη την ύπαρξη των εξασφαλίσεων που αναφέρονται στις παραγράφους 32-45 του Τμήματος Η3 της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει, εκτός αν αυτό επιτρέπεται βάσει της παραγράφου 15 του άρθρου 5 της παρούσας απόφασης.»

Άρθρο 2

1. Η παράγραφος 2 του άρθρου 2 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Μία Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών η οποία χρησιμοποιεί την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων, κατ' εφαρμογήν της παραγράφου 1 (β) του άρθρου 8

της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, ή στην οποία επιτρέπεται να χρησιμοποιεί τη μέθοδο που περιγράφεται στην παράγραφο 4 (β) του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης για τον υπολογισμό της αξίας των ανοιγμάτων, οφείλει να πραγματοποιεί περιοδικούς ελέγχους των συγκεντρώσεων του πιστωτικού κινδύνου με τη χρήση ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, μεταξύ άλλων και όσον αφορά στη μείωση της αξίας των ληφθεισών εξασφαλίσεων σε περίπτωση εκποίησης.

Οι εν λόγω περιοδικοί έλεγχοι με τη διεξαγωγή ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, αφορούν σε κινδύνους που προέρχονται από μεταβολές των συνθηκών της αγοράς, οι οποίες ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, καθώς και σε κινδύνους που απορρέουν από τη μείωση της αξίας των ληφθεισών εξασφαλίσεων σε περίπτωση εκποίησής τους υπό αντίξοες συνθήκες.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα αξιολογεί την επάρκεια και καταλληλότητα των σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διεξάγουν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών για την αξιολόγηση των συγκεκριμένων κινδύνων.

Όταν από τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων προκύπτει ότι η αξία των εξασφαλίσεων σε περίπτωση εκποίησης είναι χαμηλότερη από αυτήν που έχει επιτραπεί να λαμβάνεται υπόψη κατά τη χρήση της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων ή της μεθόδου που περιγράφεται στην παράγραφο 4 (β) του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, τότε μειώνεται αναλόγως η αξία των εξασφαλίσεων που λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της αξίας των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων για τους σκοπούς του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

Για την αποτελεσματική αντιμετώπιση του κινδύνου συγκέντρωσης, οι εν λόγω Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών πρέπει να περιλαμβάνουν στη στρατηγική τους, μεταξύ άλλων, πολιτικές και διαδικασίες αναφορικά με:

- i) την αντιμετώπιση των κινδύνων που απορρέουν από τυχόν αναντιστοιχίες ληκτότητας μεταξύ των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων και της ενδεχόμενης πιστωτικής προστασίας των ανοιγμάτων αυτών,
- ii) την αντιμετώπιση του κινδύνου που προκύπτει από τα αποτελέσματα των εν λόγω ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων,
- iii) τον κίνδυνο συγκέντρωσης που απορρέει από την εφαρμογή τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου, ιδίως λόγω μεγάλων έμμεσων πιστωτικών ανοιγμάτων, όπως π.χ. ανοιγμάτων έναντι ενός μεμονωμένου εκδότη τίτλων που λαμβάνονται ως εξασφάλιση.».

2. Προστίθεται νέα παράγραφος 3 στο άρθρο 2 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως ακολούθως:

«3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, προκειμένου να εντοπίζουν την ύπαρξη τυχόν συγκέντρωσης κινδύνων, οφείλουν να αναλύουν τα ανοίγματά τους κατά εκδότη εξασφαλίσεων, κατά πάροχο μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας και κατά υποκείμενο στοιχείο ενεργητικού, κατ' εφαρμογή της παραγράφου 2 (β) του άρθρου 1 της παρούσας απόφασης, να τεκμηριώνουν εγγράφως τα ευρήματά τους και, εφόσον κριθεί αναγκαίο, να λαμβάνουν τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα ενημερώνοντας παράλληλα την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.»

3. Οι παράγραφοι 3 και 4 του άρθρου 2 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, φέρουν νέα αρίθμηση 4 και 5 αντίστοιχα.

Άρθρο 3

Το άρθρο 3 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών γνωστοποιούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τα χρηματοδοτικά τους ανοίγματα σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 7 του άρθρου 6 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.»

Άρθρο 4

1. Η παράγραφος 1 του άρθρου 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«1. Κάθε μεγάλο χρηματοδοτικό άνοιγμα μιας Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι ενός πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, αφού ληφθούν υπόψη τα προβλεπόμενα για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου στα άρθρα 1, 2 και 5 της παρούσας απόφασης.

Ειδικά για τις περιπτώσεις όπου ο πελάτης είναι ίδρυμα ή ομάδα συνδεδεμένων πελατών που περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα ιδρύματα, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα δεν επιτρέπεται να υπερβαίνουν το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή το ποσό των €150 εκ., οποιοδήποτε είναι μεγαλύτερο, με την προϋπόθεση ότι το άθροισμα της αξίας των ανοιγμάτων, λαμβανομένων υπόψη των προβλεπόμενων για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου των άρθρων 1, 2 και 5 της παρούσας απόφασης προς όλους τους συνδεδεμένους πελάτες που δεν είναι ιδρύματα, δεν υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Εάν το 25% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών δεν υπερβαίνει τα €150 εκατ., η αξία του ανοίγματος, αφού ληφθούν υπόψη τα προβλεπόμενα για τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου στα άρθρα 1, 2 και 5 της παρούσας απόφασης, δεν πρέπει να υπερβαίνει ένα εύλογο όριο σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών. Το όριο αυτό καθορίζεται από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, σύμφωνα με τις πολιτικές και διαδικασίες που προβλέπονται στην παράγραφο 4 του Παραρτήματος Ι της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύει, για την αντιμετώπιση και τον έλεγχο του κινδύνου συγκέντρωσης, και σε κάθε περίπτωση δεν υπερβαίνει το 100% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.»

2. Η παράγραφος 2 του άρθρου 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«2. Το σύνολο των ανοιγμάτων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι α) φυσικών ή νομικών προσώπων, τα οποία κατέχουν ή αποκτούν ποσοστό συμμετοχής ή δικαιωμάτων ψήφου ίσο ή ανώτερο του 5% στο μετοχικό κεφάλαιο της Επιχείρησης Παροχής

Επενδυτικών Υπηρεσιών και β) των πέντε μεγαλύτερων μετόχων της, δεν θα υπερβαίνει το 25% των ιδίων κεφαλαίων της.

Για τους σκοπούς της εφαρμογής της παρούσας παραγράφου προσμετρώνται, σε κάθε περίπτωση αντιστοίχως, τα χρηματοδοτικά ανοίγματα προς φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αποτελούν «ομάδα συνδεδεμένων πελατών» με τα πρόσωπα των ανωτέρω περιπτώσεων (α) και (β).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς μπορεί να εξαιρεί τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών από την υποχρέωση τήρησης του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο αυτή, καθορίζοντας ειδική διαδικασία και μέτρα ελέγχου της συγκέντρωσης κινδύνων που προκύπτουν.»

3. Η παράγραφος 3 του άρθρου 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς καταργείται.

4. Η παράγραφος 4 του άρθρου 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς φέρει νέα αρίθμηση 3 και αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«3. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να τηρούν τα όρια που καθορίζονται στις παραγράφους 1 και 2 του παρόντος άρθρου σε κάθε χρονική στιγμή. Εάν, σε εξαιρετική περίπτωση, τα αναληφθέντα χρηματοδοτικά ανοίγματα υπερβούν τα εν λόγω όρια, η υπέρβαση κοινοποιείται άμεσα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία δύναται, εφόσον το δικαιολογούν οι περιστάσεις να θέσει περιορισμένη προθεσμία προκειμένου η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών να συμμορφωθεί. Στις περιπτώσεις εφαρμογής του, προβλεπόμενου στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, ορίου των €150 εκ., η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δύναται να επιτρέψει, κατά περίπτωση, υπέρβαση του ορίου του 100% των ιδίων κεφαλαίων της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.»

5. Η παράγραφος 5 του άρθρου 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς φέρει νέα αρίθμηση 4.

6. Η παράγραφος 6 του άρθρου 4 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς φέρει νέα αρίθμηση 5 και αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«5. Για τους σκοπούς των παραγράφων 1 ως 4 του παρόντος άρθρου, δεν περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οι ακόλουθες περιπτώσεις της απόφασης 2/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει:

- α. η περίπτωση (στ) της παραγράφου 1 του άρθρου 2,
- β. η περίπτωση (ε) της παραγράφου 1 και η παράγραφος 2 του άρθρου 3, και
- γ. οι περιπτώσεις του άρθρου 4.»

Άρθρο 5

Το άρθρο 5 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«Από τα όρια της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης εξαιρούνται:

1. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών χωρίς εξασφάλιση, στις οποίες θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.
2. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι διεθνών οργανισμών ή πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης χωρίς εξασφάλιση, στις οποίες θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.
3. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις, οι οποίες καλύπτονται από τη ρητή εγγύηση κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, νομικών προσώπων του δημοσίου τομέα, διεθνών οργανισμών ή πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης, με την προϋπόθεση ότι, σε απαιτήσεις χωρίς εξασφάλιση έναντι της παρέχουσας την εγγύηση οντότητας, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.
4. Άλλα ανοίγματα έναντι, ή καλυπτόμενα από την εγγύηση, κεντρικών κυβερνήσεων, κεντρικών τραπεζών, διεθνών οργανισμών, πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης ή νομικών προσώπων του δημοσίου τομέα, όταν σε απαιτήσεις χωρίς εξασφάλιση, κατά της οντότητας έναντι της οποίας υφίσταται το άνοιγμα ή η οποία παρέχει την εγγύηση, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0%, βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.
5. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών των κρατών μελών καθώς και άλλα ανοίγματα έναντι των κυβερνήσεων και των αρχών αυτών ή ανοίγματα που είναι εγγυημένα από αυτές και στα οποία θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης 0% βάσει των διατάξεων της απόφασης 3/459/27.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.
6. Ανοίγματα έναντι αντισυμβαλλομένων που αναφέρονται στην παράγραφο 5 του άρθρου 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, εφόσον σε αυτά εφαρμόζεται συντελεστής 0% βάσει των προβλεπομένων στην εν λόγω απόφαση. Ανοίγματα που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά, εξαιρούμενα ή μη από την εφαρμογή της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης, αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι τρίτου.
7. Στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα, κατά το τμήμα που είναι εξασφαλισμένα με δεσμευμένη για το σκοπό αυτό κατάθεση μετρητών σε πιστωτικό ίδρυμα, που είναι μητρική ή θυγατρική επιχείρηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.
8. Στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα, εξασφαλισμένα κατά ποσοστό 120% τουλάχιστον από την τρέχουσα αξία πιστοποιητικών καταθέσεων, που έχουν εκδοθεί από πιστωτικό ίδρυμα που είναι μητρική ή θυγατρική επιχείρηση της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και είναι κατατεθειμένα για το σκοπό αυτό στην Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ή στο πιστωτικό ίδρυμα.
Στην περίπτωση που τα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού και άλλα ανοίγματα δεν καλύπτονται με την ως άνω υπεραξία, μειώνεται αντίστοιχα το εξαιρούμενο ποσό του ανοίγματος, έτσι ώστε να

καλύπτεται κατά το ως άνω ποσοστό. Το ακάλυπτο ποσό που προκύπτει λαμβάνεται υπόψη κατά 100% για τον υπολογισμό των ορίων του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

9 Ανοίγματα που προκύπτουν από μη χρησιμοποιηθέντα όρια, τα οποία κατατάσσονται στα στοιχεία εκτός ισολογισμού με χαμηλό κίνδυνο, όπως αυτά αναφέρονται στο Παράρτημα Ι της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και εφόσον έχει συναφθεί με τον πελάτη ή την ομάδα συνδεδεμένων πελατών συμφωνία που προβλέπει ότι το όριο μπορεί να αναληφθεί μόνον εφόσον εξακριβωθεί ότι δεν θα οδηγήσει σε υπέρβαση του ορίου της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

10. Καλυμμένα ομόλογα κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 8 του άρθρου 3 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

11. Τα χρηματοδοτικά ανοίγματα, συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών ή άλλου είδους επενδύσεων, που αναλαμβάνει μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών έναντι της μητρικής της επιχείρησης, των άλλων θυγατρικών της μητρικής επιχείρησης και των θυγατρικών της, εφόσον οι εν λόγω επιχειρήσεις υπόκεινται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση, ή σε εποπτεία με ισοδύναμους κανόνες που ισχύουν σε τρίτη χώρα. Ανοίγματα που δεν πληρούν τα κριτήρια αυτά, εξαιρούμενα ή μη από την εφαρμογή της παραγράφου 1 του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης, αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα έναντι τρίτου.

12. Στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις και άλλα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων, με την προϋπόθεση ότι τα ανοίγματα αυτά δεν αποτελούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων τους, δεν διαρκούν περισσότερο από την επόμενη εργάσιμη ημέρα και δεν είναι εκπεφρασμένα σε νομίσματα ευρέως διαδεδομένα.

13. Το 50% των εκτός ισολογισμού ενέγγυων πιστώσεων μέσου/χαμηλού κινδύνου και των εκτός ισολογισμού αχρησιμοποιητών πιστωτικών διευκολύνσεων μέσου/χαμηλού κινδύνου που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

14. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορούν να μειώσουν την αξία του ανοίγματος μέχρι το 50% της αξίας κατοικιών εάν πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

α)τα ανοίγματα εξασφαλίζονται με εμπράγματο δικαίωμα επί των κατοικιών,

β)τα ανοίγματα σχετίζονται με πράξεις χρηματοδοτικής μίσθωσης κατοικιών στις οποίες ο εκμισθωτής διατηρεί την πλήρη κυριότητα του ακινήτου ενόσω ο μισθωτής δεν έχει ασκήσει το δικαίωμα να το αγοράσει.

Η αξία των εντός της Ελλάδος ακινήτων προσδιορίζεται με βάση την αγοραία αξία τους, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 5 παρ. 10 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, Τμήμα Η, παράγραφοι 26 έως 30, όπως ισχύουν. Η αξία των ακινήτων που βρίσκονται εκτός Ελλάδος, προσδιορίζεται σύμφωνα με τους προβλεπόμενους από νομοθετικές ή διοικητικές-κανονιστικές διατάξεις αντίστοιχους κανόνες αποτίμησης του εκάστοτε κράτους.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, ως κατοικία θεωρείται εκείνη την οποία κατέχει ή εκμισθώνει ο ιδιοκτήτης.

15. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών μπορεί να μειώσει την αξία ανοίγματος έως και στο 50% της αξίας εμπορικών ακινήτων, εφόσον λαμβάνουν συντελεστή στάθμισης 50% βάσει των προβλεπομένων στο άρθρο 5 της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και πρόκειται για:

α) ανοίγματα που εξασφαλίζονται με εμπράγματο δικαίωμα επί των εμπορικών ακινήτων, και
β) ανοίγματα σχετιζόμενα με πράξεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτων για γραφεία ή άλλα εμπορικά ακίνητα.

Η αξία των ακινήτων προσδιορίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην προηγούμενη παράγραφο. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, το εμπορικό ακίνητο πρέπει να είναι πλήρως αποπερατωμένο, μισθωμένο και να παράγει κατάλληλο εισόδημα από τα μισθώματα.

16. Για τον υπολογισμό των ορίων του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης 20% στα στοιχεία του ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις και άλλα ανοίγματα έναντι ιδρυμάτων ανεξαρτήτως της διάρκειάς τους εφόσον έχουν προκύψει πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2009 και αντιπροσωπεύονται από διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από ίδρυμα και αποτιμώνται σε καθημερινή βάση.»

Άρθρο 6

Το άρθρο 6 της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«

1. Για τα χρηματοδοτικά ανοίγματα έναντι ενός πελάτη ή ομάδας συνδεδεμένων πελατών, που καλύπτονται με τη ρητή και άνευ όρων εγγύηση τρίτων προσώπων ή με εξασφάλιση που εξέδωσε τρίτος, μπορούν να θεωρηθούν, κατά την κρίση των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών,

α) ως ανοίγματα έναντι του εγγυητή και όχι έναντι του πελάτη, με την προϋπόθεση ότι το μη εγγυημένο άνοιγμα υπόκειται σε ίσο ή χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης από το συντελεστή στάθμισης του ανοίγματος έναντι του πελάτη, βάσει των προβλεπόμενων στην απόφαση 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

Προκειμένου να εφαρμοστούν τα παραπάνω λαμβάνονται υπόψη τα προβλεπόμενα στο κεφάλαιο II της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει και ειδικότερα:

α. σε περίπτωση που η εγγύηση είναι εκπεφρασμένη σε νόμισμα διαφορετικό από εκείνο του χρηματοδοτικού ανοίγματος, το ποσό του ανοίγματος που θεωρείται καλυμμένο θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις που διέπουν τη μεταχείριση της αναντιστοιχίας νομίσματος για μη χρηματοδοτούμενη πιστωτική προστασία, που αναφέρονται στο Κεφάλαιο II της απόφασης 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και Τμήμα Η περί τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου της ΠΔ/ΤΕ 2589/20.08.2007 », όπως ισχύουν.

β. η αναντιστοιχία μεταξύ ληκτότητας του χρηματοδοτικού ανοίγματος και ληκτότητας της προστασίας υπόκειται στις διατάξεις που διέπουν τη μεταχείριση των αναντιστοιχιών ληκτότητας, που αναφέρονται στις τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου.

γ. η μερική κάλυψη

β) ως ανοίγματα έναντι του εκδότη των εξασφαλίσεων και όχι έναντι του πελάτη, για το τμήμα του ανοίγματος που εξασφαλίζεται με την αγοραία αξία των αποδεκτών εξασφαλίσεων, με την προϋπόθεση ότι το εξασφαλισμένο άνοιγμα υπόκειται σε ίσο ή χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης από το συντελεστή στάθμισης του μη εξασφαλισμένου ανοίγματος έναντι του πελάτη, βάσει των προβλεπόμενων στην ως άνω απόφαση 3/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η μέθοδος αυτή δεν χρησιμοποιείται από την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εάν υπάρχει αναντιστοιχία μεταξύ της ληκτότητας του ανοίγματος και της ληκτότητας της προστασίας.

Για τους σκοπούς της παρούσας, μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών επιτρέπεται να χρησιμοποιεί τόσο την αναλυτική μέθοδο χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων όσο και τη μέθοδο που προβλέπεται στην παράγραφο 1(β) του παρόντος άρθρου, μόνο εφόσον επιτρέπεται η ταυτόχρονη χρήση τόσο της αναλυτικής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων όσο και της απλής μεθόδου χρηματοοικονομικών εξασφαλίσεων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι πιστωτικού κινδύνου κατά την έννοια της παραγράφου 2 i) του άρθρου 3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.

2. Στην περίπτωση αγοράς/εκχώρησης απαιτήσεων, εφόσον στη σύμβαση προβλέπεται ότι υπάρχει οιασδήποτε μορφής δικαίωμα αναγωγής κατά του εκχωρητή των απαιτήσεων, η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, κατά την κρίση της, μπορεί να θεωρήσει ότι το άνοιγμα υφίσταται είτε έναντι του εκχωρητή είτε έναντι του πιστούχου, υπό την προϋπόθεση ότι η μεταχείριση που θα επιλεγεί θα είναι συνεπής με την πολιτική διαχείρισης και μέτρησης πιστωτικού κινδύνου που εφαρμόζει ή με την ειδικότερη μεθοδολογία που προβλέπεται, στην περίπτωση που υπολογίζει κεφαλαιακές απαιτήσεις σύμφωνα με την ΠΔ/ΤΕ 2589/20.8.2007, όπως ισχύει.».

Άρθρο 7

1. Προστίθεται νέο άρθρο 7 στην απόφαση 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως ακολούθως:

«Πεδίο Εφαρμογής

Οι διατάξεις της παρούσας απόφασης εφαρμόζονται από τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών με εξαίρεση τις επιχειρήσεις που περιγράφονται στις παραγράφους 3 και 4 του άρθρου

3 της απόφασης 1/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει.»

2. Το άρθρο 7 «Τελικές Διατάξεις» της απόφασης 7/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς φέρει νέα αρίθμηση 8.

Ο Γραμματέας

Ο Πρόεδρος

Η Α΄ Αντιπρόεδρος

Ο Β΄ Αντιπρόεδρος

Αναστάσιος Θ. Γαβριηλίδης

Μαρίνα Σουγιουλτζή

Ξενοφών Αυλωνίτης

Τα μέλη