



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

Α Π Ο Φ Α Σ Η

8/572/23.12.2010
του Διοικητικού Συμβουλίου

ΘΕΜΑ: Τροποποίηση της απόφασης 8/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2456/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς»

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ**

Λαμβάνοντας υπόψη:

α) 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),

β) τα Παραρτήματα V και XI 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 απόφαση 8/459/27.12.2007 (ΦΕΚ Β/2456/31.12.2007) του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς «Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας (ΕΔΑΚΕ) των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς»,

δ) 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

Η παράγραφος 1 του άρθρου 4 της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«1. Κάθε Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ, στο πλαίσιο της οποίας καθορίζει στόχους τόσο σε ατομική όσο και σε ενοποιημένη βάση ως προς τις κεφαλαιακές της απαιτήσεις, ανάλογους με τους κινδύνους που αναλαμβάνει και το περιβάλλον λειτουργίας της.»

Άρθρο 2

Η Ενότητα 7 «ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ» του Παράρτηματος Ι της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αντικαθίσταται ως ακολούθως:

«ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

7.1 Εφαρμόζονται άρτιες στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και συστήματα για τον εντοπισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας εντός κατάλληλου χρονικού ορίζοντα, καθώς επίσης και εντός της ίδιας ημέρας, προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διατηρούν επαρκή επίπεδα αποθεμάτων ρευστότητας. Αυτές οι στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και τα συστήματα είναι σχεδιασμένα με βάση τους επιχειρηματικούς τομείς, τα νομίσματα και τις οντότητες και περιλαμβάνουν επαρκείς μηχανισμούς επιμερισμού κόστους, κέρδους και κινδύνων ρευστότητας.

7.2 Οι στρατηγικές, πολιτικές, διαδικασίες και τα συστήματα που αναφέρονται στην ανωτέρω παράγραφο είναι αναλογικά προς την πολυπλοκότητα, το προφίλ κινδύνου, τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και το επίπεδο ανοχής κινδύνου που έχει οριστεί από τη διεύθυνση και αντικατοπτρίζει τη σπουδαιότητα της Επιχείρησης Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σε κάθε κράτος-μέλος στο οποίο δραστηριοποιείται επιχειρηματικά. Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ανακοινώνουν το επίπεδο ανοχής κινδύνου σε όλους τους συναφείς επιχειρηματικούς τομείς.

7.3 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών αναπτύσσουν μεθοδολογίες για τον προσδιορισμό, τη μέτρηση, τη διαχείριση και την παρακολούθηση χρηματοδοτικών θέσεων. Οι μεθοδολογίες αυτές αποτυπώνουν τις τρέχουσες και προβλεπόμενες σημαντικές χρηματορροές που περιλαμβάνονται σε ή προκύπτουν από στοιχεία του Ενεργητικού, του Παθητικού, και τα εκτός ισολογισμού στοιχεία, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων υποχρεώσεων και πιθανών επιπτώσεων του κινδύνου φήμης.

7.4 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διακρίνουν μεταξύ δεσμευμένων και μη βεβαρημένων στοιχείων του Ενεργητικού, τα οποία είναι πάντοτε διαθέσιμα, ιδιαίτερα σε καταστάσεις έκτακτης ανάγκης. Λαμβάνουν, επίσης, υπόψη την νομική οντότητα στην οποία βρίσκονται τα στοιχεία Ενεργητικού, τη χώρα που είναι νομίμως καταχωρημένα, είτε σε μητρώο είτε σε λογαριασμό, καθώς και την επιλεξιμότητά τους, παρακολουθούν δε τον τρόπο με τον οποίο τα εν λόγω στοιχεία Ενεργητικού μπορούν να ρευστοποιηθούν εγκαίρως.

7.5 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών λαμβάνουν υπόψη τους υφιστάμενους νομικούς, ρυθμιστικούς και λειτουργικούς περιορισμούς σε ενδεχόμενες μεταφορές ρευστότητας και μη βεβαρημένων στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ οντοτήτων, εντός και εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ).

7.6 Μια Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εξετάζει διάφορα μέσα μείωσης του κινδύνου ρευστότητας, μεταξύ άλλων και σύστημα ορίων και αποθεμάτων ρευστότητας, προκειμένου να είναι σε θέση να αντέξει ποικίλες περιπτώσεις πίεσης, καθώς και επαρκώς διευρυμένη χρηματοδοτική διάρθρωση και πρόσβαση σε πηγές χρηματοδότησης. Αυτές οι ρυθμίσεις αναθεωρούνται σε τακτά διαστήματα.

7.7 Εξετάζονται εναλλακτικά σενάρια σχετικά με τις θέσεις ρευστότητας και τους παράγοντες μείωσης κινδύνου και αναθεωρούνται σε τακτική βάση οι παραδοχές στις οποίες στηρίζονται οι αποφάσεις σχετικά με τη χρηματοδοτική θέση. Για τους σκοπούς αυτούς, τα εναλλακτικά σενάρια επιλαμβάνονται ιδίως των στοιχείων εκτός ισολογισμού και άλλων ενδεχόμενων υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων

των SSPE ή άλλων οντοτήτων ειδικού σκοπού, σε σχέση με τις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών ενεργεί ως ανάδοχος ή παρέχει σημαντική υποστήριξη ρευστότητας.

7.8 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών εξετάζουν τις πιθανές επιπτώσεις εξειδικευμένων για την Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών σεναρίων που καλύπτουν όλο το εύρος της αγοράς καθώς και συνδυασμένων εναλλακτικών σεναρίων. Εξετάζονται επίσης, ποικίλοι χρονικοί ορίζοντες και διαφορετικοί βαθμοί συνθηκών ακραίων καταστάσεων.

7.9 Οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προσαρμόζουν τις στρατηγικές, τις εσωτερικές πολιτικές και τα όρια κινδύνου ρευστότητας και αναπτύσσουν αποτελεσματικά σχέδια έκτακτης ανάγκης, λαμβάνοντας υπόψη το αποτέλεσμα των εναλλακτικών σεναρίων που αναφέρονται στην παράγραφο 7.7.

7.10 Προκειμένου να αντιμετωπίσουν τις κρίσεις ρευστότητας, οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών προβλέπουν σχέδια έκτακτης ανάγκης τα οποία θα ορίζουν επαρκείς στρατηγικές και κατάλληλα μέτρα εφαρμογής προκειμένου να αντιμετωπίσουν πιθανά ελλείμματα ρευστότητας. Αυτά τα σχέδια ελέγχονται σε τακτά διαστήματα, ενημερώνονται βάσει του αποτελέσματος των εναλλακτικών σεναρίων που ορίζονται στην παράγραφο 7.7, υποβάλλονται με τη μορφή έκθεσης στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη και λαμβάνουν την έγκρισή τους, ώστε να μπορούν να προσαρμοστούν ανάλογα οι εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες.»

Άρθρο 3

Στο Παράρτημα I της απόφασης 8/459/27.12.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, προστίθεται νέα Ενότητα 10 ως ακολούθως:

«10. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ

10.1 Αξιολογούνται και αντιμετωπίζονται οι κίνδυνοι από συναλλαγές τιτλοποίησης στις οποίες η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι επενδυτής, μεταβιβάζουσα ή ανάδοχος, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων φήμης, με

κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται ιδίως ότι η οικονομική σημασία της συναλλαγής αντικατοπτρίζεται πλήρως στις αποφάσεις αξιολόγησης και διαχείρισης των κινδύνων.

10.2 Εάν η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι η μεταβιβάζουσα εταιρεία ανακυκλούμενων συναλλαγών τιτλοποίησης με ρήτρα πρόωρης εξόφλησης θα υφίσταται σχεδιασμός σχετικά με τη ρευστότητα για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων τόσο των προγραμματισμένων όσο και των πρόωρων εξοφλήσεων.»

Άρθρο 4

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

