



Ενσωμάτωση της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ (CRD IV) στο ελληνικό δίκαιο

Εφαρμογή του Κανονισμού 575/2013 (CRR)
στις ΑΕΠΕΥ

Καθηγητής Χρήστος Βλ. Γκόρτσος
Γενικός Γραμματέας ΕΕΤ

Νοέμβριος 2013



I. Γενικά

Στις 26 Ιουνίου 2013 δημοσιεύτηκαν:

■ η **Οδηγία 2013/36/ΕΕ** του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ», γνωστή ως **CRD IV**, και

■ ο **Κανονισμός (ΕΕ) 575/2013** του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012», γνωστός ως **CRR**



I. Γενικά

- Με τον Κανονισμό και την Οδηγία ενσωματώνονται στο ευρωπαϊκό δίκαιο οι κανόνες της «**Βασιλείας III**»
- Στον Κανονισμό και την Οδηγία συναντώνται 125 διατάξεις που παρέχουν διακριτική ευχέρεια στις εποπτικές αρχές
- Προβλέπεται η έκδοση ρυθμιστικών και εκτελεστικών τεχνικών προτύπων, τα οποία –εκτός αν απορριφθούν- θα εγκριθούν με Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Από τα πρότυπα αυτά:
 - 35 θα ολοκληρωθούν εντός του 2013, και
 - 67 εντός του 2014



I. Γενικά

CRR

Στον Κανονισμό 575/2013 περιλαμβάνονται διατάξεις αναφορικά με τη μικρο-προληπτική ρυθμιστική παρέμβαση στη λειτουργία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων επενδύσεων με τις οποίες επιδιώκεται:

- η ενίσχυση της ποιότητας και της ποσότητας της κεφαλαιακής τους βάσης
- η καθιέρωση καινοτόμων εργαλείων προληπτικής ρυθμιστικής παρέμβασης
 - Συντελεστής κάλυψης ρευστότητας ('Liquidity Coverage Ratio')
 - Συντελεστής καθαρής σταθερής χρηματοδότησης ('Net Stable Funding Ratio')
 - Συντελεστής μόχλευσης ('Leverage Ratio')
- η παροχή κινήτρων για τη διαπραγμάτευση εξω-χρηματιστηριακών παραγώγων μέσω κεντρικών αντισυμβαλλομένων
- η ενίσχυση της διαφάνειας μέσω της καθιέρωσης πρόσθετων απαιτήσεων δημοσιοποίησής στοιχείων

Ο Κανονισμός 575/2013 εφαρμόζεται, σταδιακά, από την **1η Ιανουαρίου 2014**



I. Γενικά

CRD IV

Στην Οδηγία 2013/36/ΕΕ περιλαμβάνονται διατάξεις σχετικά με :

- την ελεύθερη εγκατάσταση και την ελεύθερη παροχή υπηρεσιών από τα πιστωτικά ιδρύματα,
- την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των επιχειρήσεων επενδύσεων από τις αρμόδιες αρχές
- την εταιρική διακυβέρνηση,
- τις πολιτικές αποδοχών, και
- την καθιέρωση κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας.

Η Οδηγία 2013/36/ΕΕ εφαρμόζεται, σταδιακά, από την **1η Ιανουαρίου 2014**



I. Γενικά

Ως «**επιχείρηση επενδύσεων**» νοείται το πρόσωπο όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1) της οδηγίας 2004/39/ΕΚ, το οποίο υπόκειται στις απαιτήσεις που επιβάλλει η εν λόγω οδηγία, εκτός από:

1. τα πιστωτικά ιδρύματα,
2. τις τοπικές επιχειρήσεις, και
3. τις εταιρείες που δεν είναι αδειοδοτημένες να παρέχουν την παρεπόμενη υπηρεσία που αναφέρεται στο παράρτημα Ι τμήμα Β σημείο (1) της οδηγίας 2004/39/ΕΚ, οι οποίες παρέχουν μόνο μία ή περισσότερες από τις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες που περιλαμβάνονται στο παράρτημα Ι τμήμα Α σημεία (1), (2), (4) και (5) της εν λόγω οδηγίας και οι οποίες δεν επιτρέπεται να κρατούν χρήματα ή τίτλους που ανήκουν στους πελάτες τους και οι οποίες, για αυτόν τον λόγο, δεν μπορούν σε καμία χρονική στιγμή να εμφανίζουν οφειλές έναντι αυτών των πελατών



II. Εποπτικά ίδια κεφάλαια

Εποπτικά ίδια κεφάλαια

Βασικά ίδια κεφάλαια ('Tier 1 capital')

(α) Κύρια στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ('Common Equity Tier 1 Capital', CET1) - *CRR 26*

- κοινές μετοχές
- διαφορά από την έκδοση κοινών μετοχών υπέρ το άρτιο
- κέρδη εις νέον
- συσσωρευμένα λοιπά συνολικά έσοδα – λοιπό συνολικό συσσωρευμένο εισόδημα
- λοιπά αποθεματικά
- κεφάλαια για γενικούς τραπεζικούς κινδύνους

(β) Πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ('Additional Tier 1 capital')
CRR 51

- προνομιούχες μετοχές και ομολογιακοί τίτλοι που πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις
- διαφορά από την έκδοση των ανωτέρω τίτλων υπέρ το άρτιο



II. Εποπτικά ίδια κεφάλαια

Εποπτικά ίδια κεφάλαια

Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια ('Tier 2 capital')

CRR 62

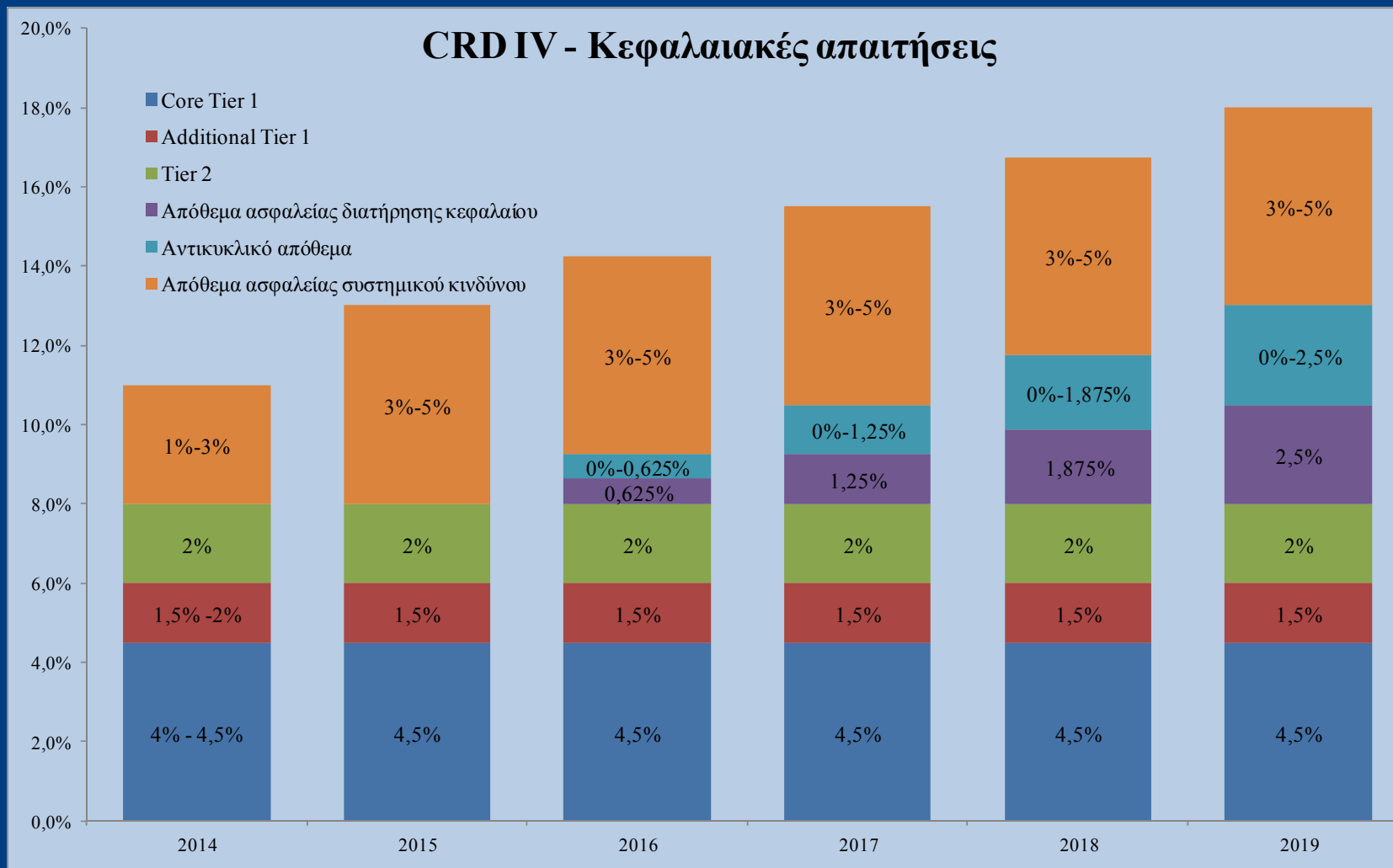
- προνομιούχες μετοχές και ομολογιακοί τίτλοι που πληρούν ορισμένες προϋποθέσεις
- διαφορά από την έκδοση των προνομιούχων μετοχών υπέρ το άρτιο
- γενικές προσαρμογές πιστωτικού κινδύνου, με τις επιπτώσεις του φόρου ύψους έως 1,25% των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού (τυποποιημένη προσέγγιση)
- όταν οι αναμενόμενες ζημιές υπολείπονται των σχηματισθεισών προβλέψεων, τα ιδρύματα μπορούν να αναγνωρίζουν τη διαφορά στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια μέχρι το 0,6% των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού (προσέγγιση 'IRB')

ΠΙΝΑΚΑΣ 1

CRD IV – Κεφαλαιακές απαιτήσεις

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Δείκτης CET1	4% - 4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%	4,5%
Δείκτης Tier 1	5,5% - 6%	6%	6%	6%	6%	6%
Δείκτης Συνολικών Ιδίων Κεφαλαίων	8%	8%	8%	8%	8%	8%
Απόθεμα ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου			0,625% CET1	1,25% CET1	1,875% CET1	2,5% CET1
Αντικυκλικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας ειδικά για το κάθε ίδρυμα			0%-0,625% CET1	0%-1,125% CET1	0%-1,875% CET1	0%-2,5% CET1
Απόθεμα ασφαλείας συστημικού κινδύνου	1% - 3% CET11	3% - 5% CET1	3% - 5% CET1	3% - 5% CET1	3% - 5% CET1	3% - 5% CET1
Απόθεμα ασφαλείας O-SII			0% - 2% CET1	0% - 2% CET1	0% - 2% CET1	0% - 2% CET1

Η σκιαγράφιση (ροζ) υποδηλώνει μεταβατική περίοδο





ΠΙΝΑΚΑΣ 2

Χρονοδιάγραμμα υλοποίησης καινοτόμων μέτρων προληπτικής ρυθμιστικής παρέμβασης

	2014		2015	2016	2017	2018
Συντελεστής κάλυψης ρευστότητας	Υποβολή στοιχείων στην εποπτική αρχή (Πυλώνας II)	Καθορισμός συντελεστή (κατ' εξουσιοδότηση πράξη, Επιτροπή)	60%	70%	80%	100%
Συντελεστής καθαρής σταθερής χρηματοδότησης	Περίοδος παρακολούθησης			Καθορισμός συντελεστή (νομοθετική πρόταση, Επιτροπή)	Εφαρμογή (Πυλώνας I)	
	Υποβολή στοιχείων στην εποπτική αρχή (Πυλώνας II)					
Συντελεστής μόχλευσης	Υποβολή στοιχείων στην εποπτική αρχή (Πυλώνας II)	Δημοσιοποίηση στοιχείων (Πυλώνας III)	Καθορισμός συντελεστή (νομοθετική πρόταση, Επιτροπή)	Εφαρμογή (Πυλώνας I)		
	Περίοδος παρακολούθησης					



III. CVA Risk

Κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο προσαρμογής πιστωτικής αποτίμησης αντισυμβαλλομένου ('CVA risk')

CRR 381-386

Υποχρέωση εκπλήρωσης κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο CVA για όλα τα **εξω-χρηματιστηριακά παράγωγα μέσα**, με εξαίρεση εκείνα που μειώνουν τα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά ανοιγμάτων για πιστωτικό κίνδυνο

Περιλαμβάνονται οι **συναλλαγές χρηματοδότησης τίτλων** στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων, εάν η αρμόδια αρχή αποφασίσει ότι τα ανοίγματα της επιχείρησης επενδύσεων που προκύπτουν από τις ανωτέρω συναλλαγές και ενέχουν κίνδυνο CVA είναι **ουσιώδη**

Εξαιρούνται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον κίνδυνο CVA:

- οι συναλλαγές με αναγνωρισμένο κεντρικό αντισυμβαλλόμενο
- οι συναλλαγές με μη χρηματοοικονομικούς αντισυμβαλλομένους
- οι εντός ομίλου συναλλαγές



IV. Διοικητικές κυρώσεις

Διοικητικές κυρώσεις

CRD IV 64-71

- Δημόσια ανακοίνωση στην οποία περιγράφονται το υπεύθυνο φυσικό ή νομικό πρόσωπο και η φύση της παράβασης
- Διαταγή προς το υπεύθυνο φυσικό ή νομικό πρόσωπο για παύση της παράνομης συμπεριφοράς και παράλειψής της στο μέλλον
- Προσωρινή απαγόρευση κατά μέλους του ΔΣ ή άλλου υπαιτίου φυσικού προσώπου να ασκεί καθήκοντα σε πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων
- Ανάκληση της άδειας λειτουργίας της επιχείρησης επενδύσεων
- Σε περίπτωση νομικού προσώπου, διοικητικά χρηματικά πρόστιμα ύψους έως το 10% του συνολικού καθαρού κύκλου εργασιών και σε περίπτωση φυσικού προσώπου, μέχρι και €5.000.000
- Διοικητικά χρηματικά πρόστιμα μέχρι και το διπλάσιο του ποσού του οφέλους που αποκομίστηκε από την παράβαση, εφόσον το όφελος είναι μετρήσιμο



V. Διαχείριση Κινδύνων

Επιτροπή κινδύνων

CRD IV 76

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων, οι οποίες είναι συστημικά σημαντικές από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και φύσεως, πεδίου εφαρμογής και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων τους συνιστούν:

- **επιτροπή κινδύνων**
- **αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ.**



V. Διαχείριση Κινδύνων

Επιτροπή κινδύνων

CRD IV 76

Η επιτροπή κινδύνων:

- Συμβουλεύει το ΔΣ σχετικά με τη συνολική παρούσα και μελλοντική ανάληψη κινδύνων και στρατηγική κινδύνου της επιχείρησης
- Βοηθά το ΔΣ στην επίβλεψη της υλοποίησης της στρατηγικής κινδύνου της επιχείρησης από τα ανώτατα διοικητικά στελέχη
- Ελέγχει εάν οι τιμές των στοιχείων παθητικού και ενεργητικού που προσφέρονται στους πελάτες λαμβάνουν υπόψη το επιχειρηματικό μοντέλο και στη στρατηγική κινδύνου της επιχείρησης
- Εξετάζει κατά πόσον τα κίνητρα που προβλέπει το σύστημα αποδοχών λαμβάνουν υπόψη τον κίνδυνο, το κεφάλαιο, τη ρευστότητα και την πιθανότητα

V. Διαχείριση Κινδύνων

Τμήμα διαχείρισης κινδύνων

CRD IV 76

- Ανεξάρτητο από τις επιχειρησιακές λειτουργίες, έχει επαρκείς εξουσίες, κύρος, πόρους και πρόσβαση στο ΔΣ
- Ο επικεφαλής του τμήματος είναι ανεξάρτητο ανώτατο διοικητικό στέλεχος με διακριτή αρμοδιότητα στο τμήμα
- Το τμήμα διαχείρισης κινδύνων:
 - Διασφαλίζει τον εντοπισμό, τη μέτρηση και τη δέουσα αναφορά όλων των σημαντικών κινδύνων
 - Εμπλέκεται ενεργά στην ανάπτυξη της στρατηγικής κινδύνου του ιδρύματος και σε όλες τις σημαντικές αποφάσεις διαχείρισης κινδύνων
 - Δύναται να παρουσιάσει την πλήρη εικόνα του φάσματος των κινδύνων που αντιμετωπίζει η επιχείρηση επενδύσεων



VI. Εταιρική διακυβέρνηση

Εταιρική διακυβέρνηση

CRD IV 88-91

- Το ΔΣ πρέπει να είναι υπεύθυνο για την αποτελεσματική επίβλεψη των ανώτατων διοικητικών στελεχών
- Ο πρόεδρος του ΔΣ δεν πρέπει να ασκεί ταυτόχρονα καθήκοντα διευθύνοντος συμβούλου στην ίδια επιχείρηση επενδύσεων, εκτός αν αυτό είναι δικαιολογημένο από την επιχείρηση επενδύσεων και εγκεκριμένο από τις αρμόδιες αρχές



VI. Εταιρική διακυβέρνηση

Εταιρική διακυβέρνηση

CRD IV 88-91

- Ένα μέλος του ΔΣ μίας επιχείρησης επενδύσεων που είναι σημαντική από πλευράς μεγέθους, εσωτερικής οργάνωσης και πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων της δεν μπορεί να κατέχει ταυτόχρονα μια θέση εκτελεστικού μέλους ΔΣ και δύο θέσεις μη εκτελεστικού μέλους ΔΣ ή τέσσερις θέσεις μη εκτελεστικού μέλους ΔΣ. Ωστόσο, **θέσεις εκτελεστικού ή μη εκτελεστικού μέλους ΔΣ που κατέχονται εντός του ίδιου ομίλου υπολογίζονται ως μια θέση ΔΣ**
- Κάθε μέλος του ΔΣ ενεργεί με ειλικρίνεια, ακεραιότητα και ανεξάρτητη βούληση, ώστε να εκτιμά και να αμφισβητεί τις αποφάσεις των ανώτατων διοικητικών στελεχών όποτε αυτό χρειάζεται, καθώς και να επιβλέπει αποτελεσματικά και να παρακολουθεί τη λήψη των αποφάσεων από τη διοίκηση



VII. Πολιτικές αποδοχών

Πολιτικές αποδοχών

CRD IV 92-96

- Οι διατάξεις για τις πολιτικές αποδοχών αφορούν τους εργαζόμενους των οποίων οι επαγγελματικές δραστηριότητες έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στο προφίλ κινδύνου της επιχείρησης επενδύσεων
- Η μεταβλητή συνιστώσα δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100% της σταθερής συνιστώσας του συνόλου των αποδοχών για κάθε άτομο – υπό όρους το όριο δύναται να ανέλθει στο 200%
- Τουλάχιστον το ήμισυ των μεταβλητών αποδοχών πρέπει να αποτελείται από κοινές μετοχές ή κεφαλαιακά μέσα που εντάσσονται στα πρόσθετα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων ή στα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια



VII. Πολιτικές αποδοχών

Πολιτικές αποδοχών

CRD IV 92-96

- Τουλάχιστον το 40% των μεταβλητών αποδοχών αναβάλλεται για περίοδο, η οποία δεν είναι μικρότερη από 3 έως 5 έτη
- Προβλέπεται η δυνατότητα επιστροφής ('claw back') των μεταβλητών αποδοχών σε περίπτωση που η επιχείρηση επενδύσεων παρουσιάζει υποτονικές ή αρνητικές χρηματοοικονομικές επιδόσεις
- Υποχρέωση θέσπισης Επιτροπής Αποδοχών, η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ της επιχείρησης επενδύσεων

ΠΙΝΑΚΑΣ 3

Επιχειρήσεις επενδύσεων	Αρχικό κεφάλαιο	Κεφαλαιακές απαιτήσεις
Επιχειρήσεις επενδύσεων του αρ. 4(1)(2)(γ) του Κανονισμού 575/2013 που παρέχουν τουλάχιστον τις υπηρεσίες εκτέλεσης εντολών για λογαριασμό πελατών και διαχείρισης χαρτοφυλακίων	€50.000 <i>CRD 31(1)</i>	<i>CRR 95(2)</i>
Επιχειρήσεις επενδύσεων που δεν διαθέτουν άδεια διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό και αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων και δεν κατέχουν χρήματα πελατών	€50.000 <i>CRD 29(3)</i>	<i>CRR 95(2)</i>
Επιχειρήσεις επενδύσεων που δεν διαθέτουν άδεια διαπραγμάτευσης για ίδιο λογαριασμό και αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων και κατέχουν χρήματα πελατών	€125.000 <i>CRD 29(1)</i>	<i>CRR 95(2)</i>
Επιχειρήσεις επενδύσεων που πραγματοποιούν μόνο συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό με σκοπό την εκτέλεση εντολών πελατών	€730.000 <i>CRD 28(2)</i>	<i>CRR 96(2)</i>
Επιχειρήσεις επενδύσεων που δεν κατέχουν χρήματα ή τίτλους πελατών, πραγματοποιούν μόνο συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και δεν διαθέτουν εξωτερικούς πελάτες	€730.000 <i>CRD 28(2)</i>	<i>CRR 96(2)</i>
Άλλες επιχειρήσεις επενδύσεων	€730.000 <i>CRD 28(2)</i>	<i>CRR 92(3)</i>

VIII. Υπολογισμός του παρανομαστή του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας

Υπολογισμός του παρανομαστή του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας

- 1) **CRR 92(3):** Σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά ανοιγμάτων (όπως υπολογίζονται και από τα πιστωτικά ιδρύματα)
- 2) **CRR 95(2):** Το υψηλότερο από:
 - τα ποσά των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων έναντι του πιστωτικού κινδύνου και των κινδύνων αγοράς,
 - το $\frac{1}{4}$ των παγίων εξόδων x 12.5
- 3) **CRR 96(2):** Το άθροισμα:
 - των ποσών των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων έναντι του πιστωτικού κινδύνου και των κινδύνων αγοράς, και
 - του $\frac{1}{4}$ των παγίων εξόδων x 12.5



VIII. Υπολογισμός του παρανομαστή του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας

Ίδια κεφάλαια βάσει των παγίων εξόδων

CRR 97

Οι επιχειρήσεις επενδύσεων που υπολογίζουν τις κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει της παρ. 2 του άρθρου 95 και της παρ. 2 του άρθρου 96 του Κανονισμού 575/2013 οφείλουν να διαθέτουν επιλέξιμο κεφάλαιο που ισοδυναμεί τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους.

Η ΕΒΑ σε συνεργασία με την ESMA θα υποβάλλει έως την 1η Μαρτίου 2014 στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχέδιο ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να διευκρινίσει:

- τον υπολογισμό της απαίτησης τήρησης επιλέξιμου κεφαλαίου που ισοδυναμεί τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους,
- τις προϋποθέσεις για την προσαρμογή από μέρους των αρμόδιων αρχών της απαίτησης τήρησης επιλέξιμου κεφαλαίου που να ισοδυναμεί τουλάχιστον με το ένα τέταρτο των παγίων εξόδων του προηγούμενου έτους, και
- τον υπολογισμό των προβλεπόμενων παγίων εξόδων σε περίπτωση επιχείρησης επενδύσεων που δεν έχει ασκήσει τις δραστηριότητές της κατά τη διάρκεια ενός ολόκληρου έτους.

ΙΧ. Διακριτικές ευχέρειες

ΠΙΝΑΚΑΣ 4

Σημαντικές διακριτικές ευχέρειες

Επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες ('Full scope investment firms')

CRR <i>6(4)</i>	Η αρμόδια αρχή δύναται να απαλλάσσει τις επιχειρήσεις επενδύσεων από τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ρευστότητας σε ατομική βάση λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων των επιχειρήσεων επενδύσεων
CRR <i>11(3)</i>	Εάν ο όμιλος αποτελείται μόνο από επιχειρήσεις επενδύσεων, η αρμόδια αρχή δύναται να απαλλάσσει τις επιχειρήσεις επενδύσεων από τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις ρευστότητας σε ενοποιημένη βάση, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της επιχείρησης επενδύσεων
CRD IV <i>129(2)</i> <i>130(2)</i>	Η αρμόδια αρχή δύναται να εξαιρεί μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις επενδύσεων από τις απαιτήσεις τήρησης αποθέματος ασφαλείας διατήρησης κεφαλαίου και αντικυκλικού αποθέματος, εφόσον η εξαίρεση αυτή δεν απειλεί τη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος του εν λόγω κράτους μέλους.

ΙΧ. Διακριτικές ευχέρειες

ΠΙΝΑΚΑΣ 5

Σημαντικές διακριτικές ευχέρειες και παρεκκλίσεις

Επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν περιορισμένο εύρος επενδυτικών υπηρεσιών
(‘Limited activity investment firms’)

Επιπλέον των διακριτικών ευχερειών που αφορούν τις επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν όλες τις επενδυτικές υπηρεσίες:

CRR
6(5)

Εξαιρούνται από την υποχρέωση τήρησης συντελεστή μόχλευσης σε ατομική βάση

CRR
15

Η αρχή ενοποιημένης εποπτείας δύναται, ανάλογα με την περίπτωση, να χορηγεί απαλλαγή από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σε ενοποιημένη βάση

CRR
16

Εάν όλες οι οντότητες ενός ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων, περιλαμβανομένης της μητρικής, είναι επιχειρήσεις απαλλαγμένες από την υποχρέωση τήρησης συντελεστή μόχλευσης σε ατομική βάση, η μητρική επιχείρηση επενδύσεων μπορεί να επιλέξει να μην εφαρμόσει τις απαιτήσεις για τον συντελεστή μόχλευσης σε ενοποιημένη βάση

CRR
388

Εξαιρούνται από την υποχρέωση συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα

Χ. Παρεκκλίσεις

ΠΙΝΑΚΑΣ 6

Σημαντικές παρεκκλίσεις

Επιχειρήσεις επενδύσεων με περιορισμένη άδεια παροχής επενδυτικών υπηρεσιών
(‘Limited license investment firms’)

Επιπλέον των παρεκκλίσεων που ισχύουν για τις άλλες επιχειρήσεις επενδύσεων:

CRR <i>6(4)</i>	Εξαιρούνται από την υποχρέωση συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις ρευστότητας σε ατομική βάση
CRD IV <i>51(1)</i>	Δεν εφαρμόζεται η διάταξη για τα σημαντικά υποκαταστήματα
CRD IV <i>128</i>	Εξαιρούνται από την υποχρέωση τήρησης κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας



XI. Ρήτρα επανεξέτασης

Επανεξέταση των ρυθμίσεων προληπτικής εποπτείας των επιχειρήσεων επενδύσεων

CRR 508

Έως την 31η Δεκεμβρίου 2015, η Επιτροπή, κατόπιν διαβούλευσης με την EBA και την ESMA και κατόπιν συζητήσεων με τις αρμόδιες αρχές, υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο έκθεση σχετικά με ένα κατάλληλο σύστημα προληπτικής εποπτείας των επιχειρήσεων επενδύσεων και των επιχειρήσεων που αναφέρονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 2) στοιχεία β) και γ) του Κανονισμού 575/2013. Εφόσον κρίνεται σκόπιμο, η έκθεση ακολουθείται από νομοθετική πρόταση.