

## ΟΔΗΓΙΕΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ

Με το Ν. 3601/2007 και τις Αποφάσεις 1 έως 9/459/27.12.2007 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (9 Αποφάσεις) θεσπίστηκαν νέοι κανόνες κεφαλαιακής επάρκειας για τον καθορισμό του ελάχιστου ύψους των ιδίων κεφαλαίων που οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών οφείλουν να διατηρούν για να καλύψουν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται.

Το νέο καθεστώς για την επάρκεια ιδίων κεφαλαίων των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών καθορίζει σειρά νέων τεχνικών μεγαλύτερης ακρίβειας για την μέτρηση των κινδύνων που αναλαμβάνουν αλλά και των ελάχιστων κεφαλαίων που απαιτείται να διακρατούν οι Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών.

Ειδικότερα όσον αφορά τον πυλώνα Ι του νέου καθεστώτος, τον υπολογισμό δηλαδή των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, οι σημαντικότερες αλλαγές που έχουν επέλθει και οι οποίες εκτιμάται ότι αφορούν κυρίως τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών είναι οι εξής:

- Εισάγονται για πρώτη φορά κεφαλαιακές απαιτήσεις έναντι του λειτουργικού κινδύνου (Απόφαση 6/459/27.12.2007).
- Η νέα τυποποιημένη μέθοδος για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του πιστωτικού κινδύνου (Απόφαση 3/459/27.12.2007) επιτυγχάνει μεγαλύτερη ευαισθησία ως προς τον κίνδυνο, αφού οι συντελεστές κινδύνου προσδιορίζονται με βασικό κριτήριο τη διαβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλομένου .
- Αναγνωρίζεται ευρύτερα η θετική επίδραση της χρησιμοποίησης τεχνικών μείωσης του πιστωτικού κινδύνου (Απόφαση 3/459/27.12.2007).

Όσον αφορά επομένως τις Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών, οι σημαντικότερες αλλαγές, που έχουν επέλθει με το νέο καθεστώς για τον υπολογισμό των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, είναι η εισαγωγή υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων για λειτουργικό κίνδυνο και η διαφοροποίηση του τρόπου υπολογισμού της αξίας των ανοιγμάτων για τον πιστωτικό κίνδυνο. Όσον αφορά δε τον κίνδυνο αγοράς οι αλλαγές που επήλθαν με το νέο καθεστώς είναι περιορισμένες.

Όσον αφορά το πλαίσιο υποβολής στοιχείων ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων έχει ολοκληρωθεί σε Ευρωπαϊκό επίπεδο το έργο των Επιτροπών του επιπέδου 3 της διαδικασίας Lamfalussy για τη διαμόρφωση ομοιόμορφων πινάκων υποβολής στοιχείων κατά τρόπο που να διευκολύνεται και η ηλεκτρονική υποβολή αυτών.

Λόγω της πολυπλοκότητας, όμως, των νέων πινάκων και αναγνωρίζοντας την ανάγκη ήπιας προσαρμογής των εποπτευμένων εταιριών στο νέο καθεστώς, σε συνδυασμό με τις προαναφερόμενες αλλαγές που έχουν επέλθει, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς έκρινε ότι θα πρέπει να διατηρηθεί για ένα μεταβατικό στάδιο ο τρόπος υποβολής με το υπάρχον καθεστώς, υιοθετώντας μόνο για τον λειτουργικό κίνδυνο νέους πίνακες υποβολής. Συγκεκριμένα:

## ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Τα στοιχεία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Λειτουργικό κίνδυνο θα υποβάλλονται σύμφωνα με τους επισυναπτόμενους πίνακες και τις οδηγίες συμπλήρωσής τους (συν.1: αρχείο excel).

## ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Για τον Πιστωτικό Κίνδυνο θα διατηρηθεί ο ίδιος τρόπος υποβολής στοιχείων υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων, αφού ληφθούν φυσικά υπόψη οι νέες κατηγορίες ανοιγμάτων που προβλέπεται στο άρθρο 3 και οι συντελεστές στάθμισής που αναλύονται στο άρθρο 5 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007. Σε περίπτωση που κρίνεται ότι απαιτούνται επεξηγήσεις επί των αναγραφόμενων στο συγκεντρωτικό πίνακα, ώστε τα ανοίγματα να συμφωνούν με τα υπόλοιπα του υποβαλλόμενου ισοζυγίου, αυτές θα επισυνάπτονται διακεκριμένα.

Σε περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών κάνει χρήση τεχνικών μείωσης πιστωτικού κινδύνου που προβλέπονται στο Κεφάλαιο II της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 3/459/27.12.2007, ο τρόπος υπολογισμού θα αναλύεται διακεκριμένα και θα επισυνάπτεται.

## ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Τα στοιχεία υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον Κίνδυνο Αγοράς θα υποβάλλονται με τους υφιστάμενους πίνακες, οι οποίοι θα προσαρμόζονται ανάλογα, όποτε απαιτείται, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις Αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007 και 5/459/27.12.2007. Ενδεικτικά σημειώνονται τα εξής:

- Στον πίνακα 1 θα πρέπει να προστεθεί στήλη για ποσοστό 12% σε περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτει στο χαρτοφυλάκιό της χρεωστικούς τίτλους που υπόκεινται σε αυτόν το συντελεστή σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του τμήματος Γ του Παραρτήματος I της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007.
- Σε περίπτωση που η Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών διαθέτει στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών της μετοχές, για τις οποίες η κεφαλαιακή απαίτηση έναντι του ειδικού κινδύνου θέσης υπολογίζεται με ποσοστό 2% σύμφωνα με την παράγραφο 3 του τμήματος Δ του Παραρτήματος I της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007, τότε αυτές θα εμφανίζονται διακεκριμένα στον Πίνακα 3.
- Για τον υπολογισμό κεφαλαιακής απαίτησης για ατελείς συναλλαγές και κίνδυνο διακανονισμού / παράδοσης θα γίνεται χρήση των πινάκων 5B και 6 αντίστοιχα με τις απαραίτητες προσαρμογές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα II της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007.
- Για τον υπολογισμό κεφαλαιακής απαίτησης για πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου θα γίνεται χρήση του πίνακα 5Δ με τις απαραίτητες προσαρμογές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 5/459/27.12.2007.

- Σε περίπτωση κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον κίνδυνο βασικού εμπορεύματος, τα στοιχεία υπολογισμού τους θα υποβάλλονται διακεκριμένα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα IV της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/459/27.12.2007.

#### **ΜΕΓΑΛΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΑΝΟΙΓΜΑΤΑ**

Θα υποβάλλονται σύμφωνα με την υπάρχουσα διαδικασία λαμβανομένου υπόψη τυχόν διαφοροποιήσεων που έχουν επέλθει με την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 7/459/27.12.2007 και το άρθρο 6 της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 1/459/27.12.2007.

#### **ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

Στον πίνακα 9, μέσω του οποίου προκύπτει ο τελικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας, στο σταθμισμένο ενεργητικό, θα προστεθεί στοιχείο 3 «Ονομαστικό / Πλασματικό ισοδύναμο σταθμισμένου ενεργητικού από το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι του λειτουργικού κινδύνου» το οποίο θα ισούται με το ποσό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον λειτουργικό κίνδυνο πολλαπλασιασμένο επί 12,5. Θα ακολουθείται δηλαδή η ίδια αντιμετώπιση που ισχύει και για τον κίνδυνο αγοράς.

**ΟΔΗΓΙΕΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗΣ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ 1 : ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ  
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

<b>ΓΡΑΜΜΕΣ</b>	
<b>ΤΙΤΛΟΙ</b>	<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ</b>
Μέθοδος του Βασικού Δείκτη	Άρθρο 4 και Παράρτημα I και II. Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007.
Τυποποιημένη μέθοδος	Άρθρο 5 και Παράρτημα III. Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007. Επισυνάπτεται παράδειγμα υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων.
Εξελιγμένες Μέθοδοι Μέτρησης Λειτουργικού Κινδύνου	Άρθρο 6, 7 και Παράρτημα IV Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007.

<b>ΣΤΗΛΕΣ</b>		
<b>A/A</b>	<b>ΤΙΤΛΟΙ</b>	<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ</b>
1,2,3	Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα	Άρθρο 4 και Παράρτημα I και II Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2008 για τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη και άρθρο 5 και Παράρτημα III της ίδιας Απόφασης για την Τυποποιημένη Μέθοδο.  Στοιχεία των Ακαθάριστων Λειτουργικών Εσόδων για δραστηριότητες που υπάγονται σε υπολογισμούς των Εξελιγμένων Μεθόδων Μέτρησης Λειτουργικού Κινδύνου θα παρέχονται στην περίπτωση συνδυασμού μεθόδων όπως προβλέπεται στο άρθρο 7 Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007.
4	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για το λειτουργικό κίνδυνο όπως υπολογίζονται με βάση το άρθρο 4 για τη Μέθοδο του Βασικού Δείκτη, το άρθρο 5 για την Τυποποιημένη Μέθοδο και το άρθρο 6 και Παράρτημα IV για τις Εξελιγμένες Μεθόδους Μέτρησης της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007.

<b>Οι επόμενες στήλες συμπληρώνονται μόνο από τις ΕΠΕΥ. που εφαρμόζουν Εξελιγμένες Μεθόδους</b>		
5	Εκ των οποίων: Προερχόμενες από μηχανισμούς κατανομής κεφαλαίων	Παράρτημα IV, Τμήμα Γ Απόφασης Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007. Συμπληρώνεται μόνο από τις ΕΠΕΥ οι οποίες εφαρμόζουν μηχανισμούς κατανομής κεφαλαίων.
6	Κεφαλαιακές απαιτήσεις προ της μείωσης λόγω αφαίρεσης της αναμενόμενης ζημιάς και από μηχανισμούς μεταφοράς λειτουργικού κινδύνου	Προκύπτει από το αλγεβρικό άθροισμα των στηλών 4, 7 και 8. Βλέπε επεξηγήσεις για τις αντίστοιχες στήλες.
7	(-) Μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων λόγω της αφαίρεσης της αναμενόμενης ζημιάς που λαμβάνεται υπόψη από τις εσωτερικές επιχειρηματικές πρακτικές	Η μεταχείριση της αναμενόμενης ζημιάς ορίζεται στην παράγραφο 3.1 του Τμήματος Α του Παραρτήματος IV της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007.
8	(-) Μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων από μηχανισμούς μεταφοράς λειτουργικού κινδύνου	Οι μηχανισμοί μεταφοράς κινδύνου αναφέρονται αναλυτικά στο Τμήμα Β του Παραρτήματος IV της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007.
9	Εκ των οποίων: από τη χρήση ασφάλισης	Αναφέρεται μόνο η μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων λόγω ασφάλισης (Τμήμα Β του Παραρτήματος IV της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007).
10	Υπερβάλλον του ορίου ποσό για τη μείωση από μηχανισμούς μεταφοράς λειτουργικού κινδύνου	Η κεφαλαιακή ελάφρυνση που προέρχεται από την αναγνώριση μηχανισμών μεταφοράς κινδύνων δε υπερβαίνει το όριο που αναφέρεται στην παράγραφο 3 του Τμήματος Β του Παραρτήματος IV της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007. Στην στήλη αυτή καταγράφεται το ποσό το οποίο δεν λαμβάνεται υπόψη λόγω υπέρβασης του εν λόγω ορίου.

**ΟΔΗΓΙΕΣ ΣΥΜΠΛΗΡΩΣΗΣ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ 2 : ΖΗΜΙΕΣ ΑΝΑ  
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΓΕΓΟΝΟΤΩΝ  
ΚΑΤΑ ΤΟ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΟ ΕΤΟΣ**

**Ο Πίνακας αυτός συμπληρώνεται μόνο από τις ΕΠΕΥ που εφαρμόζουν  
την Τυποποιημένη Μέθοδο ή Εξελιγμένες Μεθόδους**

<b>ΓΡΑΜΜΕΣ</b>	
<b>ΤΙΤΛΟΙ</b>	<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ</b>
Ταξινόμηση Ζημιών	<p>Παράρτημα ΙΙΙ, Τμήμα Β, στοιχείο β για την Τυποποιημένη Μέθοδο και Παράρτημα ΙV Τμήμα Α παράγραφος 3 για τις Εξελιγμένες Μεθόδους, της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.2007.</p> <p>Τα στοιχεία που απαιτούνται για κάθε επιχειρηματικό τομέα θα πρέπει να αναφέρονται με βάση τα αντίστοιχα όρια.</p>
Επιχειρηματικοί τομείς	Βλέπε Παράρτημα ΙΙΙ, Πίνακα 1
Αριθμός Γεγονότων	<p>Αριθμός γεγονότων που έχουν καταγραφεί σε κάθε επιχειρηματικό τομέα. Αν κάποιο γεγονός επηρεάζει περισσότερους από ένα επιχειρηματικούς τομείς, τότε θα πρέπει να αναφέρεται σε όλους όσους, η ζημιά είναι μεγαλύτερη από το σχετικό όριο. Σε αυτή την περίπτωση ο αριθμός των γεγονότων στη γραμμή "Σύνολο Επιχειρηματικών Τομέων" και στη στήλη "Σύνολο Γεγονότων" θα είναι μικρότερος από το άθροισμα του αριθμού των γεγονότων ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς τα γεγονότα με πολλαπλές επιδράσεις θα θεωρούνται ως ένα.</p>
Σύνολο Ζημιών	Το άθροισμα των ζημιών ανά επιχειρηματικό τομέα και ανά κατηγορία γεγονότων.
Μέγιστη μεμονωμένη Ζημιά	<p>Η μέγιστη μεμονωμένη ζημιά που έχει καταγραφεί ανά επιχειρηματικό τομέα. Στην περίπτωση που η μέγιστη μεμονωμένη ζημιά αφορά γεγονότα που επηρεάζουν περισσότερους από ένα επιχειρηματικούς τομείς, τότε θα θεωρείται ως μία και στη γραμμή "Σύνολο Επιχειρηματικών Τομέων" και στη στήλη "Σύνολο Γεγονότων". Υπάρχει περίπτωση η μέγιστη μεμονωμένη ζημιά να είναι μεγαλύτερη από αυτές που εμφανίζονται στις επιμέρους γραμμές ή στήλες.</p>
Σύνολο Επιχειρηματικών Τομέων	<p>Για κάθε κατηγορία γεγονότων τα στοιχεία αυτά είναι:</p> <p>- Ο αριθμός των γεγονότων πάνω από το όριο ανά κατηγορία γεγονότων για το σύνολο των</p>

	<p>επιχειρηματικών τομέων. Το μέγεθος αυτό μπορεί να είναι μικρότερο από το σύνολο του αριθμού των γεγονότων ανά επιχειρηματικό τομέα, καθώς σε αυτό το πεδίο τα γεγονότα με πολλαπλές επιδράσεις θεωρούνται ως ένα.</p> <p>- Το σύνολο της ζημιάς είναι το απλό άθροισμα των συνολικών ζημιών ανά επιχειρηματικό τομέα.</p> <p>- Η μέγιστη μεμονωμένη ζημιά είναι η μέγιστη ζημιά πάνω από το όριο που έχει τεθεί για κάθε κατηγορία γεγονότων και για το σύνολο των επιχειρηματικών τομέων. Αυτό το μέγεθος μπορεί να είναι μεγαλύτερο από τα αντίστοιχα μεγέθη που αναφέρονται στα επιμέρους πεδία του κάθε επιχειρηματικού τομέα, όταν υπάρχουν γεγονότα με επιδράσεις σε περισσότερους του ενός επιχειρηματικούς τομείς.</p>
--	---

<b>ΣΤΗΛΕΣ</b>		
<b>A/A</b>	<b>ΤΙΤΛΟΣ</b>	<b>ΕΠΕΞΗΓΗΣΕΙΣ</b>
1 - 7	Κατηγορίες Γεγονότων	Παράρτημα III, Πίνακας 2
8	Σύνολο Γεγονότων	Για κάθε επιχειρηματικό τομέα τα στοιχεία είναι το άθροισμα α) του αριθμού των γεγονότων και β) του συνόλου των ζημιών γ) το μέγιστο ποσό των μεμονωμένων ζημιών. Υπάρχει όμως ειδική περίπτωση για τα στοιχεία που συμπληρώνονται στη γραμμή "Σύνολο επιχειρηματικών τομέων" ως προς τον αριθμό των γεγονότων και τη μέγιστη μεμονωμένη ζημιά, όπως έχει αναφερθεί παραπάνω.
	Πληροφοριακό Στοιχείο: Όριο ύψους ζημιών που καταγράφεται στη βάση δεδομένων	Παράρτημα III, Τμήμα Β, στοιχείο β για την Τυποποιημένη Μέθοδο και Παράρτημα IV Τμήμα Α παράγραφος 3.2 υπό δ. για τις Εξελιγμένες Μεθόδους της Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 6/459/27.12.07.
9,10	Ελάχιστο / Μέγιστο	Στην περίπτωση που υπάρχει μόνο ένα όριο για όλες τις κατηγορίες γεγονότων μέσα σε κάθε επιχειρηματικό τομέα, τότε συμπληρώνεται μόνο η στήλη "Ελάχιστο". Όταν όμως έχουν οριστεί διαφορετικά όρια για διαφορετικές κατηγορίες γεγονότων μέσα στον ίδιο επιχειρηματικό τομέα, τότε συμπληρώνονται και οι δύο στήλες.

**ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ**  
**Υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων λειτουργικού κινδύνου σύμφωνα με**  
**την τυποποιημένη μέθοδο**

Επιχειρηματικός τομέας	Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα			Συντ. Στάθμισης	Σταθμισμένα Ακαθάριστα Λειτουργικά Έσοδα		
	Έτος Χ-2	Έτος Χ-1	Έτος Χ		Έτος Χ-2	Έτος Χ-1	Έτος Χ
1	10	10	10	18%	1,8	1,8	1,8
2	25	-40	30	18%	4,5	-7,2	5,4
3	-10	10	20	12%	-1,2	1,2	2,4
4	0	0	0	12%	0	0	0
5	20	15	0	15%	3	2,25	0
6	0	0	0	15%	0	0	0
7	0	10	30	12%	0	1,2	3,6
	Σύνολο				Σύνολο		
	45	5	90		8,1	-0,75	13,2
					<b>Κεφαλ. Απαίτηση=(8,1+0+13,2) / 3 = 7,10</b>		