

Η πιο κάτω Κατευθυντήριες Γραμμές επανεκδίδονται ως Εγκύκλιος Ε027 για σκοπούς ορθής αρχειοθέτησης



Κατευθυντήριες Γραμμές ΚΓ-ΕΠΕΥ-03

**Κατευθυντήριες Γραμμές για τη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης
και Αξιολόγησης**

Γλωσσάριο

Βασιλεία II	Σύμφωνο Κεφαλαιακής Επάρκειας το οποίο δημοσιεύτηκε από την Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (BIS) το 2006 στη Βασιλεία, Ελβετία
Δ.Σ.	Διοικητικό Συμβούλιο
ΔΕΕΑ	Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης
Δημοκρατία	Κυπριακή Δημοκρατία
ΕΔΑΚΕ	Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας
Έκθεση ΕΔΑΚΕ (ή έκθεση)	Έκθεση η οποία παρουσιάζει τα αποτελέσματα της ΕΔΑΚΕ και υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου όταν ζητηθεί από αυτή
ΕΠΕΥ	Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
Επιτροπή	Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
Κατευθυντήριες Γραμμές ΔΕΕΑ	Κατευθυντήριες γραμμές ΚΓ- ΕΠΕΥ -03 του 2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για τη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης
Κατευθυντήριες Γραμμές ΕΔΑΚΕ	Κατευθυντήριες γραμμές ΚΓ-ΕΠΕΥ -02 του 2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου για την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας
ΚΕΠΕΥ	Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών
Κράτος Μέλος	Κράτος Μέλος Ευρωπαϊκής Ένωσης
Οδηγία	Οδηγία ΟΔ144-2007-05 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Κεφαλαιακή Επάρκεια των ΕΠΕΥ του 2011
Τρίτη Χώρα	Χώρα η οποία δεν είναι κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	Εισαγωγή	3
1.1	Υπόβαθρο	3
1.2	Σύνοψη	3
1.3	Ορισμοί	4
1.4	Δομή των κατευθυντήριων γραμμών	6
2	Αρχές της ΔΕΕΑ	7
3	Αρχή της Αναλογικότητας και Επίπεδα Εφαρμογής της ΔΕΕΑ	10
3.1	Αρχή της αναλογικότητας	10
3.2	Επίπεδο Εφαρμογής εντός Ομίλου	11
3.3	Συνεργασία με άλλες αρμόδιες εποπτικές αρχές	12
4	Ανασκόπηση της ΔΕΕΑ	15
4.1	Δομή της ΔΕΕΑ	15
4.2	Συχνότητα και Ένταση της ΔΕΕΑ	15
5	Η μεθοδολογία της ΔΕΕΑ	18
5.1	Προσέγγιση της ΔΕΕΑ	18
5.2	Σχεδιασμός της ΔΕΕΑ	18
5.3	Εξέταση της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ	19
5.4	Αξιολόγηση των επιπρόσθετων ποιοτικών παραγόντων	20
5.5	Αποτέλεσμα της ΔΕΕΑ και εποπτικά εργαλεία	21
5.6	Επικύρωση της ΔΕΕΑ	23
6	Διάλογος με την ΚΕΠΕΥ	24
6.1	Αρχές του διαλόγου	24
6.2	Επικοινωνία με την ΚΕΠΕΥ	24
7	Παρακολούθηση του αποτελέσματος της ΔΕΕΑ	25
7.1	Παρακολούθηση του αποτελέσματος της ΔΕΕΑ	25
7.2	Επόμενα βήματα	25
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: Μεθοδολογία της ΔΕΕΑ	26

1 Εισαγωγή

1.1 Υπόβαθρο

Σύμφωνα με την Παράγραφο 31, Κεφάλαιο 6, Μέρος Γ, της Οδηγίας ΟΔ144-2007-05 του 2011 («Οδηγία») της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου («Επιτροπή») σχετικά με την Κεφαλαιακή Επάρκεια των Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («ΕΠΕΥ») και το Άρθρο 68 του περί Επενδυτικών Υπηρεσιών και Δραστηριοτήτων και Ρυθμιζόμενων Αγορών Νόμου του 2007, ως εκάστοτε ισχύει, όλες οι Κυπριακές Επιχειρήσεις Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών («ΚΕΠΕΥ») υποχρεούνται να διαθέτουν αξιόπιστες, αποτελεσματικές και πλήρεις στρατηγικές και διαδικασίες για την αξιολόγηση και τη διατήρηση σε διαρκή βάση του ύψους, της σύνθεσης και της κατανομής των εσωτερικών κεφαλαίων που θεωρούν κατάλληλα για την κάλυψη της φύσης και του επιπέδου των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες ή ενδέχεται να αναλάβουν.

Οι εν λόγω στρατηγικές και διαδικασίες υπόκεινται σε τακτική εσωτερική επανεξέταση ούτως ώστε να εξασφαλιστεί ότι παραμένουν πλήρεις και αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της ΚΕΠΕΥ.

Περαιτέρω, σύμφωνα με την Παράγραφο 32, Κεφάλαιο 6, Μέρος Γ της Οδηγίας, η Επιτροπή θα εξετάζει τις ρυθμίσεις, τις στρατηγικές, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που εφαρμόζουν οι ΚΕΠΕΥ και θα αξιολογεί τους κινδύνους στους οποίους οι ΚΕΠΕΥ είναι εκτεθειμένες ή ενδέχεται να εκτεθούν.

1.2 Σύνοψη

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο η Επιτροπή θα εφαρμόσει τη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης («ΔΕΕΑ») κατά την εξέταση των Εκθέσεων ΕΔΑΚΕ των ΚΕΠΕΥ εντός του πλαισίου της σχετικής παραγράφου της Οδηγίας. Η Οδηγία αποτελεί μεταφορά των διατάξεων των Οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, οι οποίες βασίζονται στους κανόνες που έχουν θεσπιστεί από την Κεφαλαιακή Συμφωνία της Βασιλείας ΙΙ της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών.

Η Κεφαλαιακή Συμφωνία της Βασιλείας ΙΙ είναι δομημένη σε τρεις πυλώνες. Ο πρώτος πυλώνας καθορίζει το μηχανισμό που διέπει τον υπολογισμό του ελάχιστου εποπτικού κεφαλαίου το οποίο θα πρέπει να διαθέτει μια ΚΕΠΕΥ προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τον πιστωτικό κίνδυνο, το λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς. Η ΕΔΑΚΕ και η ΔΕΕΑ εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του δεύτερου πυλώνα ο οποίος αποσκοπεί στην παροχή ειδικών εργαλείων προς τις εποπτικές αρχές για την αξιολόγηση της πληρότητας και της επάρκειας της κεφαλαιακής βάσης της κάθε ΚΕΠΕΥ έναντι των κινδύνων που αντιμετωπίζει. Ο τρίτος πυλώνας αποσκοπεί στη συμπλήρωση των άλλων δύο μέσω μίας δέσμης απαιτήσεων εποπτικής διαφάνειας, η οποία θα επιτρέπει στην αγορά να αξιολογεί την κεφαλαιακή επάρκεια των ΚΕΠΕΥ. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εμπίπτουν στον Πυλώνα 2 και αφορούν όλες τις ΚΕΠΕΥ που υπόκεινται στην Οδηγία. Η Επιτροπή, ως εποπτική αρχή για τις ΚΕΠΕΥ, είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της εφαρμογής των απαιτήσεων του Πυλώνα 2 σε όλες τις ΚΕΠΕΥ.

Ο Πυλώνας 2 είναι ένα σύνολο σχέσεων μεταξύ της Επιτροπής και των ΚΕΠΕΥ που αποσκοπεί στην περαιτέρω ενδυνάμωση του δεσμού που συνδέει το προφίλ κινδύνου, τη διαχείριση κινδύνου και τα συστήματα μείωσης κινδύνου και τα κεφάλαια μίας ΚΕΠΕΥ. Ο Πυλώνας 2 εγκαθιστά μία διαδικασία προληπτικής και διαδραστικής εποπτείας, η οποία συμπληρώνει και ενδυναμώνει τον Πυλώνα 1 μέσω της προώθησης ενός ενεργού διαλόγου μεταξύ των ΚΕΠΕΥ και της Επιτροπής. Μέσω αυτής της διαδικασίας, ανεπάρκειες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου καθώς και σημαντικοί κίνδυνοι, των οποίων η πραγματοποίηση δύναται να αποτελεί απειλή για την ΚΕΠΕΥ, δύναται πλέον να αναγνωριστούν και να τύχουν αποτελεσματικής διαχείρισης μέσω της χρήσης εποπτικών μέτρων όπως π.χ. την ενίσχυση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου ή την αύξηση του συμπληρωματικού εποπτικού κεφαλαίου, πέραν από τα ελάχιστα επίπεδα του Πυλώνα 1.

Ο σκοπός των απαιτήσεων του Πυλώνα 2 δεν είναι αποκλειστικά η καταβολή επιπρόσθετου κεφαλαίου, από τις ΚΕΠΕΥ, πέραν από το ελάχιστο επιτρεπόμενο όριο. Αυτό που η Επιτροπή θεωρεί υψίστης σημασίας είναι η ανάπτυξη από τις ΚΕΠΕΥ αποτελεσματικότερων τεχνικών διαχείρισης κινδύνου, καθώς και εσωτερικών διαδικασιών ούτως ώστε να επιτευχθεί η βελτίωση στην αναγνώριση, καταμέτρηση και διαχείριση των κινδύνων στους οποίους βρίσκονται εκτεθειμένες. Οι δύο κύριες συνιστώσες του Πυλώνα 2 είναι η ΔΕΕΑ και η ΕΔΑΚΕ.

Μέσω των παρόντων κατευθυντήριων γραμμών, η Επιτροπή καθορίζει τις συνιστώσες καθώς και το πλαίσιο εφαρμογής της ΔΕΕΑ και παρέχει καθοδήγηση σχετικά με το πώς οι σχετιζόμενες, με τη ΔΕΕΑ, διατάξεις της Οδηγίας θα πρέπει να ερμηνεύονται αλλά και να εφαρμόζονται στην πράξη. Επιπλέον, το παρόν έγγραφο, σε συνάρτηση με τις **Κατευθυντήριες Γραμμές για την ΕΔΑΚΕ**, ορίζει τις βασικές αρχές και μεθόδους τις οποίες η Επιτροπή προτίθεται να εφαρμόσει για την αξιολόγηση των υπολογισμών των κεφαλαιακών απαιτήσεων όλων των ΚΕΠΕΥ. Με δεδομένο ότι δεν μπορεί να εφαρμοστεί μία τυποποιημένη μέθοδος για όλες τις ΚΕΠΕΥ, η Επιτροπή έχει αναπτύξει απαιτήσεις για συγκεκριμένες ΚΕΠΕΥ, οι οποίες βασίζονται στην αρχή της αναλογικότητας¹. Η καθοδήγηση αποσκοπεί στην προώθηση της διαφάνειας και τη διασφάλιση της συνέπειας στη συνεργασία της Επιτροπής με τις ΚΕΠΕΥ.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια ετοιμασίας των κατευθυντήριων γραμμών, η Επιτροπή έχει βασιστεί σε αρχές που έχουν εφαρμοστεί από άλλες Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, καθώς και σε βέλτιστες πρακτικές και εμπειρίες όπως αυτές έχουν εφαρμοστεί από άλλες Ευρωπαϊκές αγορές.

1.3 Ορισμοί

Οι ακόλουθοι ορισμοί, εντασσόμενοι στο πλαίσιο του Πυλώνα 2 και είναι ουσιώδεις για την κατανόηση των κεφαλαίων που έπονται:

¹ Μέθοδοι και διαδικασίες όπου χρησιμοποιούνται εντός του πλαισίου εφαρμογής της ΔΕΕΑ και ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να είναι συμβατές με τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της ΚΕΠΕΥ, ειδικά όταν αυτές βασίζονται στις επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες που ανήκουν στο φάσμα των προαναφερθεισών επιχειρηματικών δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει η ΚΕΠΕΥ. (Για περαιτέρω πληροφορίες απευθυνθείτε στην Ενότητα 3)

1.3.1 ΕΔΑΚΕ: Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης της Κεφαλαιακής Επάρκειας

Η ΕΔΑΚΕ αποτελείται από όλες τις διαδικασίες και μεθόδους που υιοθετούνται από μια ΚΕΠΕΥ για να διασφαλίσει τα ακόλουθα:

- την κατάλληλη αναγνώριση και επιμέτρηση των κινδύνων της ΚΕΠΕΥ,
- ένα κατάλληλο επίπεδο εσωτερικού κεφαλαίου σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ και
- την εφαρμογή και περαιτέρω ανάπτυξη κατάλληλων συστημάτων διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου.

Περισσότερες πληροφορίες για την Έκθεση ΕΔΑΚΕ περιλαμβάνονται στις **κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής για την ΕΔΑΚΕ**.

1.3.2 Έκθεση ΕΔΑΚΕ

Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ είναι το κείμενο το οποίο υποβάλλεται στην Επιτροπή και επεξηγεί και αναλύει τον τρόπο με τον οποίο η ΚΕΠΕΥ έχει υλοποιήσει και ενσωματώσει την ΕΔΑΚΕ στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, περιγράφει το προφίλ κινδύνου και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου, καθώς και το κεφάλαιο που εκτιμά ότι είναι απαραίτητο να κατέχει ως αντιστάθμιση των κύριων επιχειρηματικών κινδύνων στους οποίους είναι, σε μεγάλο βαθμό, εκτεθειμένη η ΚΕΠΕΥ.

Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ πρέπει να παρουσιάζει την πραγματική εικόνα της ΕΔΑΚΕ και να είναι πλήρως ενταγμένη στις δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ και όχι μια απλή άσκηση κανονιστικής συμμόρφωσης.

Περισσότερες πληροφορίες για την Έκθεση ΕΔΑΚΕ περιλαμβάνονται στις **Κατευθυντήριες Γραμμές για την ΕΔΑΚΕ**.

1.3.3 ΔΕΕΑ: Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης

Η ΔΕΕΑ αποτελείται από τις διαδικασίες και τα μέτρα που εφαρμόζονται από την Επιτροπή ούτως ώστε να διασφαλιστεί ότι οι ΚΕΠΕΥ διαθέτουν επαρκή κεφάλαια για να αντιμετωπίσουν όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται μέσω των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων. Οι σχετιζόμενες, με τη ΔΕΕΑ, διαδικασίες που ακολουθεί η Επιτροπή, περιλαμβάνουν την εξέταση και αξιολόγηση των ΕΔΑΚΕ των ΚΕΠΕΥ, τη διεξαγωγή μίας ανεξάρτητης αξιολόγησης του προφίλ κινδύνου των ΚΕΠΕΥ, και όπου θεωρείται απαραίτητο την υιοθέτηση μέτρων προληπτικής εποπτείας καθώς και άλλων εποπτικών ενεργειών.

1.3.4 Εσωτερικό Κεφάλαιο

Εσωτερικό κεφάλαιο είναι το ύψος των κεφαλαίων που κάθε ΚΕΠΕΥ, μετά την εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών αξιολόγησης κινδύνου, θεωρεί ως επαρκές για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή δύναται να εκτεθεί.

1.3.5 Εποπτικό Κεφάλαιο

Το εποπτικό κεφάλαιο έχει τις εξής δύο ερμηνείες:

- Το ελάχιστο κεφάλαιο το οποίο μία ΚΕΠΕΥ είναι υποχρεωμένη να τηρεί έναντι όλων των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη ή ενδέχεται να εκτεθεί.
- Την κεφαλαιακή απαίτηση που προκύπτει από τη ΔΕΕΑ, η οποία διεξάγεται από την Επιτροπή (δηλαδή το σύνολο των κεφαλαίων που απαιτούνται από τις εποπτικές αρχές).

1.4 Δομή των κατευθυντήριων γραμμών

Η δομή του παρόντος έγγραφου έχει ως ακολούθως:

- **Αρχές της ΔΕΕΑ:** Στην παρούσα ενότητα, η Επιτροπή παρουσιάζει τις αρχές που διέπουν την εφαρμογή της ΔΕΕΑ, όπως αυτές έχουν προταθεί από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών – ΕΒΑ (πρώην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζικής Εποπτείας - CEBS).
- **Αρχή της αναλογικότητας και επίπεδα εφαρμογής της ΔΕΕΑ:** Η συγκεκριμένη ενότητα εστιάζεται στις προσεγγίσεις που ακολουθούνται κατά την άσκηση της εποπτικής εξέτασης, η οποία εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη φύση, το μέγεθος, την πολυπλοκότητα και τη συστημική σπουδαιότητα της κάθε ΚΕΠΕΥ. Επιπρόσθετα, τίθενται οι βάσεις και το πεδίο εφαρμογής για τη συνεργασία με άλλες εποπτικές αρχές.
- **Ανασκόπηση της ΔΕΕΑ:** Στη συγκεκριμένη ενότητα συνοψίζεται η δομή, η συχνότητα και η ένταση υλοποίησης της ΔΕΕΑ.
- **Μεθοδολογία της ΔΕΕΑ:** Στη συγκεκριμένη ενότητα συμπεριλαμβάνονται λεπτομερώς τα βήματα και οι διαδικασίες που θα ακολουθηθούν από την Επιτροπή κατά την ετοιμασία της ΔΕΕΑ.
- **Διάλογος με την ΚΕΠΕΥ:** Η συγκεκριμένη ενότητα ασχολείται με την επικοινωνία μεταξύ της Επιτροπής και της ΚΕΠΕΥ, κατά τη διάρκεια υλοποίησης της ΔΕΕΑ.
- **Παρακολούθηση του αποτελέσματος της ΔΕΕΑ:** Η συγκεκριμένη ενότητα παρουσιάζει τον τρόπο με τον οποίο η Επιτροπή παρακολουθεί το αποτέλεσμα της ΔΕΕΑ καθώς και τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις προτεινόμενες ενέργειες μείωσης κινδύνου.

2 Αρχές της ΔΕΕΑ

Η ΔΕΕΑ αποτελείται από διαδικασίες και μέτρα τα οποία εφαρμόζονται από την Επιτροπή ούτως ώστε να διασφαλιστεί ότι οι ΚΕΠΕΥ διαθέτουν επαρκή κεφάλαια για να αντιμετωπίσουν τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται μέσω των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων. Οι προαναφερθείσες διαδικασίες και μέτρα ουσιαστικά περιλαμβάνουν:

- Την εξέταση και αξιολόγηση των ΕΔΑΚΕ και των στρατηγικών που ακολουθούνται από τις ΚΕΠΕΥ, καθώς και τη δυνατότητα των τελευταίων να παρακολουθούν και να διασφαλίζουν τη συμμόρφωσή τους με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις.
- Την επιβολή εποπτικών μέτρων για μετριασμό των κινδύνων από αδυναμίες που έχουν εντοπιστεί στα συστήματα εσωτερικού έλεγχου και των διαδικασιών διαχείρισης που ακολουθούνται από τις ΚΕΠΕΥ. Τα εν λόγω μέτρα περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την επιβολή διατήρησης πρόσθετου κεφαλαίου ούτως ώστε να διασφαλιστεί η επαρκής κάλυψη των κινδύνων που υπάρχουν, την υπόδειξη της αναγκαιότητας ενδυνάμωσης των διακανονισμών, στρατηγικών, εσωτερικών μηχανισμών και διαδικασιών της ΚΕΠΕΥ κ.ά.

Καθορίζοντας το πλαίσιο εφαρμογής της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη τις ακόλουθες αρχές²:

- **Η ΔΕΕΑ πρέπει να αποτελεί αναπόσπαστο και αδιάλειπτο κομμάτι της συνολικής, βασιζόμενης στους κινδύνους, εποπτικής προσέγγισης, όπως αυτή ασκείται από την Επιτροπή** - Η ΔΕΕΑ θα πρέπει να είναι μια βασική συνιστώσα της συνολικής εποπτικής προσέγγισης που ασκείται από την Επιτροπή
- **Η ΔΕΕΑ πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις ΚΕΠΕΥ που κατέχουν άδεια λειτουργίας** - Όλες οι ΚΕΠΕΥ, οι οποίες υπόκεινται στην Οδηγία, είναι υποχρεωμένες να ετοιμάζουν την Έκθεση ΕΔΑΚΕ και να υπάγονται στη ΔΕΕΑ.
- **Η ΔΕΕΑ πρέπει να καλύπτει όλες τις δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ** - Η Επιτροπή, κατά τη διάρκεια υλοποίησης της ΔΕΕΑ, λαμβάνει υπόψη όλες τις δραστηριότητες των ΚΕΠΕΥ και όλες τις επιχειρηματικές μονάδες που υπάγονται στην εν λόγω ΚΕΠΕΥ, από τις οποίες προκύπτουν σημαντικοί κίνδυνοι, είτε αυτοί σχετίζονται με εγχώριες είτε με μη εγχώριες δραστηριότητες.
- **Η ΔΕΕΑ πρέπει να καλύπτει όλους τους σημαντικούς κινδύνους καθώς και την εσωτερική διακυβέρνηση** - Η Επιτροπή θα αξιολογήσει επίσημα τους επιχειρηματικούς κινδύνους και την εσωτερική διακυβέρνηση της ΚΕΠΕΥ (συμπεριλαμβανομένων των ελέγχων κινδύνου, συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου). Η αξιολόγηση θα επικεντρωθεί στην αναγνώριση του προφίλ κινδύνου καθώς και στην εξέταση του συστήματος διαχείρισης κινδύνου της κάθε ΚΕΠΕΥ. Η Επιτροπή θα επισκοπήσει τους υφιστάμενους ελέγχους για μείωση των κινδύνων σε κάθε ΚΕΠΕΥ, καθώς και την επάρκεια και σύνθεση των κεφαλαίων τα οποία αποσκοπούν στην αντιμετώπιση των

² Guidelines on the Application of the Supervisory Review Process under Pillar 2 (CP03 Revised), EBA/CEBS, January 2006

συγκεκριμένων κινδύνων. Η αξιολόγηση θα είναι προσανατολισμένη προς το μέλλον και θα χρησιμοποιεί τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές τεχνικές.

- **Η ΔΕΕΑ θα αξιολογεί και θα εξετάζει την ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ** - Η Επιτροπή θα αξιολογεί την ΕΔΑΚΕ ως μέρος της ΔΕΕΑ. Η αξιολόγηση θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις υποθέσεις, τα συνιστάμενα στοιχεία, τις μεθοδολογίες, την κάλυψη και το αποτέλεσμα της ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ.
- **Η ΔΕΕΑ θα αξιολογεί και θα εξετάζει τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις απαιτήσεις της Οδηγίας** - Εντός των πλαισίων της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή θα αξιολογεί, εκτός από τις απαιτήσεις που προκύπτουν από την ΕΔΑΚΕ, τη συμμόρφωση των ΚΕΠΕΥ με τις ελάχιστες απαιτήσεις, όπως αυτές καθορίζονται από την Οδηγία, όπως για παράδειγμα τις απαιτήσεις που προκύπτουν από τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα.
- **Η ΔΕΕΑ πρέπει να αναγνωρίζει υφιστάμενα ή ενδεχόμενα προβλήματα και κινδύνους – κλειδιά, στους οποίους η ΚΕΠΕΥ είναι εκτεθειμένη, να καταδεικνύει ελλείψεις στο πλαίσιο έλεγχου και διαχείρισης κινδύνου καθώς και να αξιολογεί το βαθμό αξιοπιστίας των αποτελεσμάτων της ΕΔΑΚΕ** - Η διαδικασία αυτή θα επιτρέπει στην Επιτροπή να προσαρμόζει την εποπτική προσέγγιση ανάλογα με τις προδιαγραφές της κάθε ΚΕΠΕΥ και να ωθήσει τις εν λόγω ΚΕΠΕΥ στη βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνου που χρησιμοποιούν.
- **Η ΔΕΕΑ θα ενημερώνει την Επιτροπή σχετικά με την ανάγκη για εφαρμογή μέτρων προληπτικής εποπτείας** – Ως μέρος της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή θα έχει επαρκείς πληροφορίες για εντοπισμό οποιονδήποτε εποπτικών ενεργειών ή μέτρων προληπτικής εποπτείας έναντι της ΚΕΠΕΥ.
- **Τα αποτελέσματα της ΔΕΕΑ, καθώς και οποιεσδήποτε ενέργειες και σχέδια δράσης, που η Επιτροπή κρίνει απαραίτητο να υλοποιηθούν, θα κοινοποιηθούν στην αντίστοιχη ΚΕΠΕΥ στο αρμόδιο οργανωτικό επίπεδο** – Μέσα στα πλαίσια του διαλόγου μεταξύ της ΚΕΠΕΥ και της Επιτροπής, η τελευταία θα κοινοποιήσει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης κινδύνου που έχει διεκπεραιώσει, στα ανώτερα διευθυντικά στελέχη ή/και στο Δ.Σ. της ΚΕΠΕΥ, συμπεριλαμβανομένου και οποιονδήποτε εποπτικών μέτρων που πρέπει να εφαρμοστούν. Η Επιτροπή δύναται να εκφράσει σχόλια και παρατηρήσεις στην ΚΕΠΕΥ σχετικά με την επάρκεια της διαχείρισης κινδύνου και εσωτερικού ελέγχου που διαθέτει σε αντιστοιχία με το επιχειρηματικό προφίλ κινδύνου που τη χαρακτηρίζει.
- **Η Εποπτική αξιολόγηση θα πρέπει να επανεξετάζεται τουλάχιστον σε ετήσια βάση ούτως ώστε να διασφαλίζεται η ακρίβεια και η συνέπεια της με τα εκάστοτε υπάρχοντα δεδομένα** - Η ετήσια εξέταση δεν αποτελεί πλήρη αξιολόγηση κινδύνου της ΚΕΠΕΥ. Σε περιοδική βάση, η Επιτροπή θα αξιολογεί οποιεσδήποτε σημαντικές διαφοροποιήσεις στο συνολικό προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ. Θα λαμβάνονται υπόψη οποιαδήποτε συμπεράσματα προκύπτουν από τυχόν εποπτικούς επιτόπιους ελέγχους, επιθεωρήσεις ή άλλες ληφθείσες, κατά την τρέχουσα περίοδο, πληροφορίες και θα εξετάζεται η καταλληλότητα της χρονικής στιγμής όπου η επόμενη πλήρης αξιολόγηση είναι σχεδιασμένη να λάβει χώρα. Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, εάν κατά τη διάρκεια της συνεχούς παρακολούθησης και επίβλεψης ληφθεί οποιαδήποτε βαρύνουσα

σημασίας πληροφορία η οποία δύναται να επηρεάσει το συνολικό προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ, τότε θα αναθεωρηθεί η ανάγκη για διεκπεραίωση επίσημης εξέτασης ή ακόμη και πλήρους αξιολόγησης των κινδύνων.

3 Αρχή της Αναλογικότητας και Επίπεδα Εφαρμογής της ΔΕΕΑ

3.1 Αρχή της αναλογικότητας

Η αρχή της αναλογικότητας, όπως αυτή περιγράφεται στην παρούσα ενότητα, είναι κομβικής σημασίας τόσο στην ΕΔΑΚΕ όσο και στη ΔΕΕΑ. Η έκταση της εποπτικής προσδοκίας σχετικά με τους υπολογισμούς των απαιτήσεων των εσωτερικών κεφαλαίων υπόκειται στη φύση, στην κλίμακα, στην πολυπλοκότητα, καθώς και στη συστημική σημασία της κάθε ΚΕΠΕΥ.

Εάν μία ΚΕΠΕΥ πληροί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα κριτήρια τότε θεωρείται **μεγάλη ή/και σύνθετη**:

- έχει άδεια λειτουργίας για διενέργεια συναλλαγών για ίδιο λογαριασμό, ή
- έχει άδεια λειτουργίας για αναδοχή χρηματοοικονομικών μέσων ή/και διάθεσης χρηματοοικονομικών μέσων με δέσμευση ανάληψης, ή
- έχει άδεια λειτουργίας για λειτουργία Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης («ΠΜΔ»), ή
- χρησιμοποιεί προηγμένες και εγκεκριμένες από την Επιτροπή μεθόδους για υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου, του λειτουργικού κινδύνου ή του κινδύνου αγοράς, ή
- έχει σημαντική παρουσία στην Κυπριακή αγορά χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, ή
- είναι σημαντικού μεγέθους σε ότι αφορά τον όγκο συναλλαγών που διεκπεραιώνει ή το μέγεθος των διάφορων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη, ή
- αξιολογεί τον εαυτό της ως πολύπλοκη ΚΕΠΕΥ.

Οι λοιπές ΚΕΠΕΥ που δεν πληρούν έστω και ένα εκ των ανωτέρω κριτηρίων χαρακτηρίζονται ως μικρές ή μη περίπλοκες για τους σκοπούς της ΕΔΑΚΕ και της υποβολής της.

Πέραν των ανωτέρω κριτηρίων, η Επιτροπή αναμένει από τις ΚΕΠΕΥ να λάβουν υπόψη τα εξής:

- Για οποιοδήποτε ΚΕΠΕΥ που ανήκουν σε ένα Όμιλο, το βαθμό ενσωμάτωσής τους εντός του εν λόγω Ομίλου.
- Την εταιρική διακυβέρνηση και την οργανωτική τους δομή.
- Την έκταση των διεθνών δραστηριοτήτων και διασυνοριακών συναλλαγών / Δομή του Ομίλου (υποκαταστήματα / θυγατρικές).

Πρέπει να σημειωθεί ότι η αρχή της αναλογικότητας αφορά όλες τις ΚΕΠΕΥ που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Οδηγίας, δηλαδή η έκταση της εποπτικής εξέτασης και του διαλόγου με τις ΚΕΠΕΥ θα διαφέρει ανάλογα με τους παραπάνω παράγοντες.

Εντός των πλαισίων που καθορίζονται από την αρχή της αναλογικότητας, η έκταση της εφαρμογής της ΔΕΕΑ ποικίλει ανάλογα με την πολυπλοκότητα που χαρακτηρίζει την κάθε ΚΕΠΕΥ.

Σε περίπτωση όπου μία ΚΕΠΕΥ πληροί ένα ή περισσότερα από τα άνωθεν κριτήρια αλλά θεωρεί τον εαυτό της ως μη σύνθετη ή μη εκτιθέμενη σε σημαντικούς κινδύνους τότε οφείλει

να δικαιολογήσει στην Επιτροπή τη συγκεκριμένη θέση. Η τελεσίδικη όμως απόφαση εάν μία ΚΕΠΕΥ θεωρείται ή όχι μικρή / μη σύνθετη επαφίεται στην Επιτροπή.

3.2 Επίπεδο εφαρμογής εντός ομίλου

Το πεδίο εφαρμογής της ΔΕΕΑ καθορίζεται με αναφορά στα Άρθρα 68 -73 της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ.

Η Επιτροπή ασκεί τη ΔΕΕΑ σε όλες τις ΚΕΠΕΥ, οι οποίες υπόκεινται σε κεφαλαιακές απαιτήσεις. Η ΔΕΕΑ ασκείται σε ατομική βάση, υπό-ενοποιημένη βάση ή/και ενοποιημένη βάση, ως ακολούθως:

Ατομικό Επίπεδο

ΚΕΠΕΥ που πληρούν τουλάχιστον ένα από τα κάτωθεν κριτήρια, εφαρμόζουν την ΕΔΑΚΕ σε ατομικό επίπεδο:

- Δεν διαθέτουν μητρική, θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία (αυτοδύναμη ΚΕΠΕΥ).
- Εξαιρούνται από την ενοποιημένη εποπτεία της Επιτροπής, σύμφωνα με το Άρθρο 73(1) της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ³.
- Δεν διαθέτουν μητρική ή θυγατρική εταιρεία συσταθείσα στη Δημοκρατία.

Υπό-ενοποιημένο Επίπεδο

- Θυγατρική ΚΕΠΕΥ, η οποία έχει θυγατρική, ή συμμετέχει σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών ή εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων σε τρίτη χώρα.
- Θυγατρική ΚΕΠΕΥ της οποίας η μητρική εταιρεία είναι χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών, η οποία έχει θυγατρική, ή συμμετέχει σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή σε μια εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, σε τρίτη χώρα.

Ενοποιημένο Επίπεδο

- ΚΕΠΕΥ η οποία είναι μητρική εταιρεία συσταθείσα στη Δημοκρατία.
- ΚΕΠΕΥ της οποίας η μητρική εταιρεία είναι μητρική χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών συσταθείσα στη Δημοκρατία.

³ Άρθρο 73 (1): 1. Τα κράτη μέλη ή οι αρμόδιες αρχές που έχουν αναλάβει την ενοποιημένη εποπτεία βάσει των άρθρων 125 και 126 μπορούν στις ακόλουθες περιπτώσεις να μην υπαγάγουν στην ενοποίηση ένα πιστωτικό ίδρυμα, ένα χρηματοδοτικό ίδρυμα ή μια επιχείρηση παροχής επικουρικών υπηρεσιών που αποτελούν θυγατρικές ή στα οποία κατέχεται μια μερίδα συμμετοχής: α) όταν η υπόψη επιχείρηση βρίσκεται σε τρίτη χώρα όπου υπάρχουν νομικά εμπόδια στη διαβίβαση των αναγκαίων πληροφοριών, β) όταν η υπόψη επιχείρηση είναι, κατά τη γνώμη των αρμοδίων αρχών, αμελητέα μόνον σε σχέση με τους στόχους της εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων, και εν πάση περιπτώσει όταν ο συνολικός ισολογισμός της υπόψη επιχείρησης δεν υπερβαίνει το χαμηλότερο των ακόλουθων δύο ποσών: i) 10 εκατομμύρια ευρώ, ή ii) το 1 % του συνολικού ισολογισμού της μητρικής ή της κατέχουσας την συμμετοχή επιχείρησης, γ) όταν, κατά τη γνώμη των αρμοδίων αρχών που έχουν αναλάβει την ενοποιημένη εποπτεία, η ενοποίηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της υπόψη επιχείρησης θα αντενδείκνυετο ή θα μπορούσε να οδηγήσει σε λάθη όσον αφορά τους στόχους της εποπτείας των πιστωτικών ιδρυμάτων. Αν, στις περιπτώσεις του στοιχείου β) του πρώτου εδαφίου, πλείονες επιχειρήσεις πληρούν τα κριτήρια που ορίζονται σε αυτό, υπάγονται παρά ταύτα στην ενοποίηση όταν ως σύνολο παρουσιάζουν σημαντικό ενδιαφέρον σε σχέση με τον καθορισθέντα στόχο.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα παραπάνω είναι διαθέσιμες στο **Παράρτημα Α των Κατευθυντήριων Γραμμών για την ΕΛΑΚΕ**.

3.3 Συνεργασία με άλλες αρμόδιες εποπτικές αρχές

Η Επιτροπή αποδίδει ιδιαίτερη σημασία στη συνεργασία με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές άλλων χωρών. Η ανάγκη συνεργασίας πηγάζει τόσο από τη σύσταση θυγατρικών εταιρειών ή τη λειτουργία υποκαταστημάτων στην Κύπρο από μητρικές επιχειρήσεις που έχουν συσταθεί στο εξωτερικό, όσο και από τη συνεχή ανάπτυξη των εγχώριων ΚΕΠΕΥ σε χώρες του εξωτερικού. Η συνεργασία αποβλέπει στην επίτευξη υψηλού επιπέδου εποπτικής διαφάνειας, στη σύγκλιση των εποπτικών πρακτικών και στην αποφυγή επανάληψης εργασιών ούτως ώστε να αυξάνεται η αποτελεσματικότητα της εποπτείας χωρίς να επιβαρύνονται διοικητικά οι ΚΕΠΕΥ.

Για την υποβοήθηση της εν λόγω συνεργασίας, η Επιτροπή έχει υιοθετήσει τις διατάξεις της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2006/48/ΕΚ και τις σχετικές δημοσιευθείσες κατευθυντήριες γραμμές⁴. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή έχει ή/και προτίθεται να υπογράψει αριθμό Μνημονίων Συνεργασίας με εποπτικές αρχές άλλων κρατών.

Εάν μία ΚΕΠΕΥ ανήκει σε εγχώριο όμιλο ο οποίος ρυθμίζεται από άλλη αρμόδια αρχή της Δημοκρατίας (π.χ. Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου), τότε η Επιτροπή θα συνεργαστεί ανάλογα με τη σχετική αρμόδια εποπτική αρχή και όπου θεωρηθεί απαραίτητο, θα προβεί σε ανταλλαγή πληροφοριών σχετικά με την εν λόγω ΚΕΠΕΥ.

Η Επιτροπή αναγνωρίζει την ιδιαίτερη σημασία που έχει η απρόσκοπτη ανταλλαγή πληροφοριών με άλλες αρμόδιες εποπτικές αρχές. Η σημασία της έγκειται στην ενδυνάμωση της αξιοπιστίας των διαδικασιών αξιολόγησης και εποπτείας που εφαρμόζονται. Επίσης, μέσω της ελεύθερης ανταλλαγής πληροφοριών, προωθείται ο καλύτερος δυνατός προγραμματισμός και συντονισμός της εποπτείας.

3.3.1 Άσκηση Εποπτείας σε Ενοποιημένη ή Υπό-ενοποιημένη Βάση

Στις περιπτώσεις όπου η Επιτροπή είναι η αρμόδια αρχή που ασκεί εποπτεία σε ενοποιημένη (ή υπό-ενοποιημένη) βάση, τότε έχει τη συνολική ευθύνη της οργάνωσης και συντονισμού της εποπτείας, μέσω εποπτικών κολεγίων. Εάν υπάρχουν θυγατρικές εταιρείες που είναι συσταθείσες εκτός Κύπρου, τότε η Επιτροπή συνεργάζεται με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της χώρας υποδοχής, με απώτερο σκοπό την όσο το δυνατό αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη άσκηση των αρμοδιοτήτων της.

Ομοίως η Επιτροπή ανταλλάσσει πληροφορίες με άλλες αρμόδιες αρχές που εδρεύουν στη Δημοκρατία (π.χ. Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου) σχετικά με θυγατρικές εταιρείες είναι μέλη ενός κυπριακού τραπεζικού ομίλου.

Η γενική αρχή που διέπει την εποπτική πρακτική της Επιτροπής, κατά την άσκηση εποπτείας σε ενοποιημένη (ή υπό-ενοποιημένη) βάση, είναι η δημιουργία κοινής αντίληψης και κατανόησης από όλες τις αρμόδιες εποπτικές αρχές αναφορικά με την εσωτερική διακυβέρνηση της ΚΕΠΕΥ, τους κινδύνους που αντιμετωπίζει, τις διαδικασίες που εφαρμόζει για τη διαχείριση τους και τέλος τον στρατηγικό της σχεδιασμό.

⁴ ‘Guidelines for co-operation between consolidating supervisors and host supervisors’ January 2006, CEBS

Οι πληροφορίες που λαμβάνει η Επιτροπή είναι αυτές που κρίνει ως ουσιώδεις για την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του ομίλου στον οποίο ανήκει η ΚΕΠΕΥ όπως:

- αρνητικές εξελίξεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση της θυγατρικής εταιρείας της ΚΕΠΕΥ οι οποίες δημιουργούν αμφιβολία για τη συνέχιση της λειτουργίας της σαν δρώσα οικονομική μονάδα,
- αλλαγές στη λειτουργική και οργανωτική δομή,
- αλλαγές στο οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται η θυγατρική εταιρεία της ΚΕΠΕΥ,
- θέματα μη συμμόρφωσης με τη νομοθεσία της χώρας υποδοχής,
- ποινές που ενδεχομένως επιβλήθηκαν από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές της χώρας υποδοχής.

Το εύρος και η λεπτομέρεια των πληροφοριών που ανταλλάσσονται με τις εποπτικές αρχές της χώρας υποδοχής, εξαρτώνται άμεσα από τη συστημική σημασία της εποπτευόμενης ΚΕΠΕΥ τόσο για τον όμιλο όσο και για την χώρα υποδοχής στην οποία δραστηριοποιείται.

3.3.2 Άσκηση Εποπτείας σε Ατομική Βάση

Εποπτεία θυγατρικής ΚΕΠΕΥ

Η Επιτροπή έχει την ευθύνη της εποπτείας των ΚΕΠΕΥ, οι οποίες είναι θυγατρικές εταιρειών που έχουν αδειοδοτηθεί σε άλλη χώρα και την τήρηση των υποχρεώσεών τους απέναντι στους πελάτες τους. Συνεπώς, ασκεί την απαιτούμενη ΔΕΕΑ στις ΚΕΠΕΥ ώστε να είναι ενήμερη, σε συνεχή βάση, για θέματα εσωτερικής διακυβέρνησης, για τους κινδύνους που αντιμετωπίζουν, τις μεθόδους που εφαρμόζουν για τη διαχείρισή των κινδύνων που αναλαμβάνουν και το ύψος του κεφαλαίου που διατηρούν για την κάλυψή τους.

Μέσα στα πλαίσια της καλύτερης εφαρμογής της ΔΕΕΑ σε θυγατρικές ΚΕΠΕΥ, η Επιτροπή δύναται να λάβει ουσιώδεις πληροφορίες από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές των χωρών καταγωγής όπως:

- ενδεχόμενες αλλαγές των εποπτικών αρχών που εμπλέκονται στην εποπτεία του ομίλου στον οποίο ανήκει η εν λόγω ΚΕΠΕΥ,
- αλλαγές στη δομή του ομίλου,
- αλλαγές στη λειτουργική δομή του ομίλου,
- σημαντικές μεταβολές στην οικονομική κατάσταση του ομίλου,
- προβλήματα του ομίλου που θέτουν σε αμφιβολία την αρχή δρώσας οικονομικής μονάδας,
- αλλαγές στη γενική στρατηγική,
- εποπτικά μέτρα τα οποία έχουν ληφθεί από τις εποπτικές αρχές της χώρας καταγωγής με ευθύνη ενοποιημένης εποπτείας.

Το εύρος και η λεπτομέρεια της πληροφόρησης που λαμβάνεται από τις εποπτικές αρχές με ευθύνη ενοποιημένης εποπτείας είναι άμεσα συνδεδεμένα με τη συστημική σπουδαιότητα της θυγατρικής ΚΕΠΕΥ εντός του εγχώριου χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Τέλος, η Επιτροπή παρέχει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες στις αρμόδιες εποπτικές αρχές που είναι επιφορτισμένες με την άσκηση της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, συμμετέχει στα εποπτικά σώματα και συμβάλλει στην αξιολόγηση της αρμόδιας για την ενοποιημένη

εποπτεία αρχής με πληροφορίες αναφορικά με τη θυγατρική, που δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του ομίλου.

Εποπτεία υποκαταστήματος ΕΠΕΥ που εδρεύει σε άλλο κράτος μέλος της ΕΕ

Σύμφωνα με το Νόμο, οι αρμοδιότητες της Επιτροπής είναι περιορισμένες σε σχέση με τα υποκαταστήματα ΕΠΕΥ που εδρεύουν σε άλλα κράτη μέλη της ΕΕ και συνεπώς δεν αναμένεται διενέργεια της ΔΕΕΑ. Εφόσον προκύψουν περιστάσεις που απαιτούν πλήρη εξέταση των κινδύνων της ΕΠΕΥ, η Επιτροπή έχει το δικαίωμα να διενεργήσει ΔΕΕΑ. Σε αυτή την περίπτωση θα υπάρξει συντονισμός και/ή κοινή εποπτική δράση με την εποπτική αρχή που ασκεί εποπτεία σε ενοποιημένη βάση.

Εποπτεία υποκαταστήματος ΕΠΕΥ συσταθέντος σε τρίτη χώρα

Στις περιπτώσεις των εν λόγω υποκαταστημάτων, η Επιτροπή προβαίνει σε μια αρχική εκτίμηση του προφίλ κινδύνου και της συστημικής τους σημασίας. Αν η συστημική σπουδαιότητά τους κριθεί ως ουσιαστική ή/και η ασκηθείσα εποπτεία σε ενοποιημένη βάση στη χώρα καταγωγής δεν είναι ισοδύναμη με αυτήν που προβλέπεται από την ΕΕ, τότε η Επιτροπή δύναται να ασκήσει πλήρη ΔΕΕΑ επί της ΕΠΕΥ, η οποία διατηρεί το εν λόγω υποκατάστημα στη Δημοκρατία. Επομένως, η Επιτροπή δύναται να ζητήσει από το υποκατάστημα όπως διεξάγει ΕΔΑΚΕ και υποβάλει Έκθεση ΕΔΑΚΕ.

Συνεπώς, στόχος της Επιτροπής είναι η λήψη από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές των τρίτων χωρών όλων των αναγκαίων πληροφοριών που θα της επιτρέπουν να αξιολογεί τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την ευρωστία των ΕΠΕΥ και κατά επέκταση των υποκαταστημάτων.

4 Ανασκόπηση της ΔΕΕΑ

4.1 Δομή της ΔΕΕΑ

Η Επιτροπή θα εφαρμόσει τη ΔΕΕΑ όπως παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Η ΔΕΕΑ αποτελείται από τα ακόλουθα πέντε (5) βασικά στάδια :

- **Σχεδιασμός** – περιλαμβάνει τον εσωτερικό σχεδιασμό της Επιτροπής για τη ΔΕΕΑ για κάθε ΚΕΠΕΥ, καθώς και το αίτημα περί υποβολής της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ.
- **Εξέταση και Αξιολόγηση της υποβολής της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ** – Αυτή δύναται να περιλαμβάνει εξέταση της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ, της διαδικασίας για την ετοιμασία της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ που ακολουθήθηκε από την ΚΕΠΕΥ και των οποιονδήποτε επιπρόσθετων εγγράφων τα οποία δύνανται να υποστηρίξουν το περιεχόμενο της ΕΔΑΚΕ, ή/και των αποτελεσμάτων από ένα επιτόπιο έλεγχο για την αξιολόγηση της υλοποίησης της ΕΔΑΚΕ.
- **Αξιολόγηση των επιπρόσθετων πληροφοριών** – περιλαμβάνει το αποτέλεσμα της εποπτείας σε συνεχή βάση και άλλων ερευνών ή επιτόπιων ελέγχων που πραγματοποιήθηκαν κατά το πρόσφατο παρελθόν και σχετίζονται με την ΕΔΑΚΕ, την αξιολόγηση των ρυθμίσεων και διακυβέρνησης της ΚΕΠΕΥ και/ή των αποτελεσμάτων των επιτόπιων ελέγχων της ΔΕΕΑ και της αξιολόγησης της συμμόρφωσης της με άλλες απαιτήσεις της Οδηγίας.
- **Εποπτικά μέτρα για το μετριασμό του κινδύνου** – Η επιβολή των απαραίτητων εποπτικών μέτρων για το μετριασμό του κινδύνου. Η κεφαλαιακή απαίτηση για τον Πυλώνα 2 θα καθορισθεί σε αυτό το στάδιο.
- **Επικύρωση της ΔΕΕΑ** – Η εσωτερική διαδικασία της Επιτροπής για επικύρωση των αποτελεσμάτων της ΔΕΕΑ.

Ο διάλογος μεταξύ της ΚΕΠΕΥ και της Επιτροπής θα στηρίζει όλα τα στάδια της ΔΕΕΑ .

4.2 Συχνότητα και Ένταση της ΔΕΕΑ

Όλες οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να εφαρμόζουν την ΕΔΑΚΕ. Το αναμενόμενο εύρος της ΕΔΑΚΕ δύναται να διαφέρει με βάση την αρχή της αναλογικότητας, δηλαδή μία μη-σύνθετη ΚΕΠΕΥ δεν αναμένεται να υλοποιήσει μία ΕΔΑΚΕ, η οποία χρησιμοποιεί αναπτυγμένες μεθόδους.

Ομοίως, η συχνότητα της ΔΕΕΑ θα διαφέρει μεταξύ των ΚΕΠΕΥ ανάλογα με την παρατηρούμενη πολυπλοκότητα και το προφίλ κινδύνου που χαρακτηρίζει την κάθε ΚΕΠΕΥ, όπως αυτή περιγράφεται στην αρχή της αναλογικότητας, δηλαδή μεγαλύτερες ή πιο σύνθετες ΚΕΠΕΥ θα τυγχάνουν μια πλήρους αξιολόγησης ΔΕΕΑ με υψηλότερη συχνότητα ενώ

λιγότερο σύνθετες ΚΕΠΕΥ θα τυγχάνουν μίας τέτοιας αξιολόγησης με χαμηλότερη συχνότητα.

4.2.1 Συχνότητα της ΔΕΕΑ

Ενώ η ΕΔΑΚΕ πρέπει να εξετάζεται και να αναθεωρείται σε ετήσια βάση, η ολοκληρωμένη ΔΕΕΑ δύναται να εφαρμόζεται κατά ευρύτερα χρονικά διαστήματα τα οποία θα καθορίζονται ανάλογα με τη συστηματική σημασία της ΚΕΠΕΥ, καθώς και από τους κινδύνους που αντιμετωπίζει.

Ωστόσο, ως μέρος της συνεχιζόμενης εποπτείας και παρακολούθησης, η Επιτροπή θα αξιολογεί οποιεσδήποτε αλλαγές στο προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ, σε περιοδική βάση και θα επανεξετάζει τη συχνότητα και την ένταση της ΔΕΕΑ αναλόγως, βασιζόμενη στην αρχή της αναλογικότητας.

4.2.2 Ένταση της ΔΕΕΑ

Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας, θα εφαρμόσει τη ΔΕΕΑ σε διάφορα επίπεδα σε όλο το φάσμα των σύνθετων και μη σύνθετων ΚΕΠΕΥ.

Μεγάλες και/ή σύνθετες ΚΕΠΕΥ

Στο ένα άκρο του φάσματος, θα υπάρχουν οι πιο προηγμένες, σύνθετες ΚΕΠΕΥ που πληρούν τα κριτήρια που περιγράφονται στην αρχή της αναλογικότητας. Αυτές οι ΚΕΠΕΥ θα υπόκεινται σε μια περιεκτική ΔΕΕΑ, η οποία θα περιλαμβάνει επιτόπιους ελέγχους, εις βάθος εξέταση της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ, εντατικό διάλογο με τη διοίκηση των ΚΕΠΕΥ και εξέταση επιπρόσθετων πληροφοριών. Ο βαθμός παρέμβασης της ΔΕΕΑ θα αυξάνεται με την πολυπλοκότητα της κάθε ΚΕΠΕΥ.

Μεγάλες και / ή σύνθετες ΚΕΠΕΥ αναμένεται να προετοιμάσουν μια σχετικά πιο περίπλοκη ΕΔΑΚΕ με εμπειριστατωμένη ανάλυση των κύριων κινδύνων που αντιμετωπίζουν και να εφαρμόσουν εξελιγμένες τεχνικές ποσοτικοποίησης και προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών αναγκών του Πυλώνα 2.

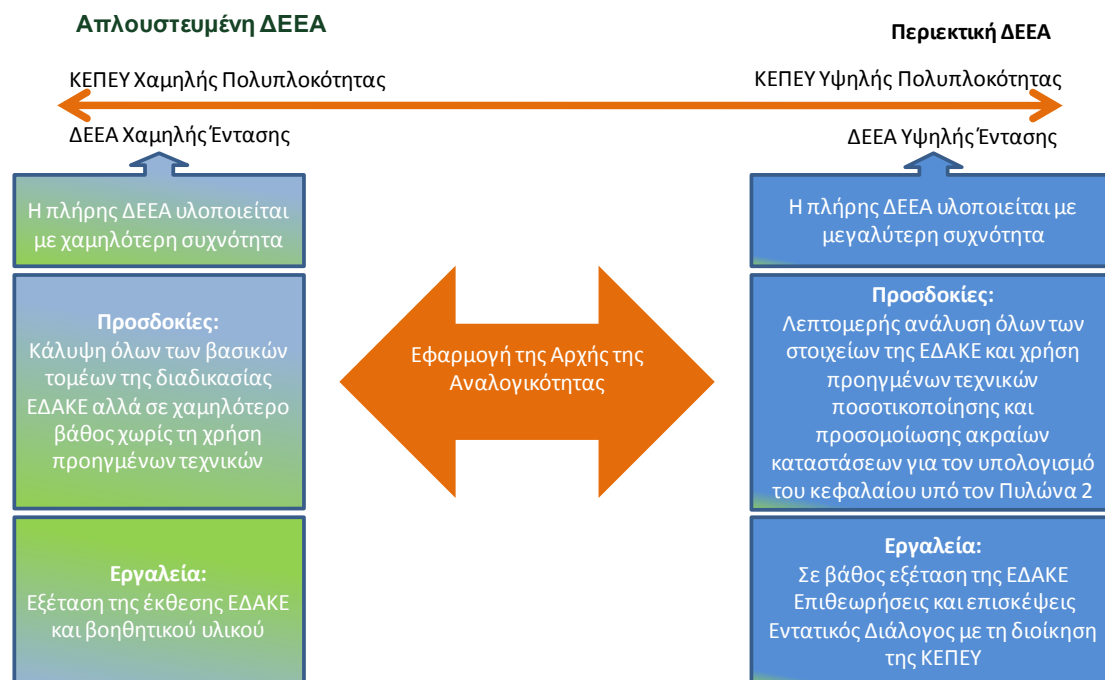
Μικρές και/ή μη-σύνθετες ΚΕΠΕΥ

Στο άλλο άκρο του φάσματος, μη-σύνθετες και/ή μικρές ΚΕΠΕΥ θα υπόκεινται σε απλουστευμένη ΔΕΕΑ χαμηλότερης έντασης. Αυτή η ΔΕΕΑ θα αποτελείται, ως επί το πλείστον, από εξ' αποστάσεως επισκοπήσεις της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ (δύναται όμως όταν οι περιστάσεις το επιβάλλουν να πραγματοποιούνται και επιτόπιοι έλεγχοι), διαβουλεύσεις με τη διοίκηση των ΚΕΠΕΥ, αντιπαραβολή των ληφθέντων πληροφοριών από τη συνεχιζόμενη εποπτεία καθώς και συγκριτική αξιολόγηση με παρόμοιας εμβέλειας ΚΕΠΕΥ.

Σύμφωνα με τις **Κατευθυντήριες Γραμμές για την ΕΔΑΚΕ**, μικρές και/ή μη-σύνθετες ΚΕΠΕΥ αναμένεται να ετοιμάσουν μια πλήρη Έκθεση ΕΔΑΚΕ, αλλά δεν θα απαιτείται το ίδιο βάθος όσον αφορά την ανάλυση και τον ποσοτικό προσδιορισμό των κινδύνων, που αντιστοιχεί στις πιο σύνθετες ΚΕΠΕΥ. Αναμένεται ότι οι μικρές ΚΕΠΕΥ θα χρησιμοποιήσουν σχετικά απλές ποσοτικές τεχνικές καθώς και απλές τεχνικές προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων υπό τον Πυλώνα 2. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις προσδοκίες της Επιτροπής για την ΕΔΑΚΕ είναι διαθέσιμες στις **Κατευθυντήριες Γραμμές για την ΕΔΑΚΕ**.

Αναμένεται ότι η πλειονότητα των ΚΕΠΕΥ θα κατηγοριοποιηθεί κάπου ανάμεσα στα δύο άκρα και ως εκ τούτου, θα χρησιμοποιηθεί ένας συνδυασμός εργαλείων και προσεγγίσεων. Το μέγεθος των προσδοκιών της Επιτροπής και κατά επέκταση η ένταση και η συχνότητα της ΔΕΕΑ είναι ανάλογη της πολυπλοκότητας που χαρακτηρίζει την ίδια την ΚΕΠΕΥ.

Η κλίμακα και οι δυνατότητες εφαρμογής της ΔΕΕΑ παρουσιάζονται στο παρακάτω σχεδιάγραμμα:



5 Η μεθοδολογία της ΔΕΕΑ

5.1 Προσέγγιση της ΔΕΕΑ

Η προσέγγιση της Επιτροπής για τη διενέργεια της ΔΕΕΑ περιγράφεται λεπτομερώς στις παρακάτω ενότητες.

Τα στάδια της διαδικασίας της ΔΕΕΑ παρουσιάζονται διαγραμματικά στο **Παράρτημα Α**.

5.2 Σχεδιασμός της ΔΕΕΑ

Η ΔΕΕΑ είναι ένα ουσιαστικό εποπτικό εργαλείο και είναι πλήρως ενσωματωμένη στην εποπτική διαδικασία της Επιτροπής. Η ΔΕΕΑ αποτελείται από την αξιολόγηση της ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ, του προφίλ κινδύνου που χαρακτηρίζει την ΚΕΠΕΥ καθώς και των κεφαλαίων που κατέχει η ΚΕΠΕΥ για κάλυψη των σημαντικών κινδύνων που αντιμετωπίζει. Μέσω της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή αποσκοπεί στην αύξηση της αποτελεσματικότητας και αποδοτικότητας της εποπτείας προβαίνοντας σε:

- Αναλυτικότερη εξέταση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες οι ΚΕΠΕΥ και
- Ενίσχυση της ενοποίησης μιας σειράς διαδικασιών προληπτικής εποπτείας υπό μία διαδικασία αξιολόγησης που περιλαμβάνει εξέταση κινδύνων, κεφαλαιακής επάρκειας, ρευστότητας, διακυβέρνησης, συστημάτων και ελέγχων κ.α.

Σε κάποιες περιπτώσεις, η ΔΕΕΑ δύναται να είναι μια εντατική άσκηση που καταναλώνει σημαντικούς εποπτικούς πόρους. Για αυτό τον λόγο, η Επιτροπή προγραμματίζει να πραγματοποιήσει μια εσωτερική άσκηση καθορισμού των προτεραιοτήτων της προκειμένου να οργανωθεί εσωτερικά και να είναι έτσι σε θέση να ορίσει χρονοδιαγράμματα για διεκπεραίωση της ΔΕΕΑ για κάθε ΚΕΠΕΥ. Το αποτέλεσμα αυτής της διαδικασίας θα είναι ένα λεπτομερές πλάνο εφαρμογής της ΔΕΕΑ σε κάθε ΚΕΠΕΥ. Πρόθεση της Επιτροπής είναι να δοθεί προτεραιότητα στη ΔΕΕΑ των μεγάλων και/ή σύνθετων ΚΕΠΕΥ καθώς και άλλων ΚΕΠΕΥ, που κρίνονται από την Επιτροπή, ως σημαντικές αναφορικά με το συστημικό κίνδυνο που φέρουν.

Η Επιτροπή θα κοινοποιήσει γραπτώς στην ΚΕΠΕΥ την πρόθεσή της να πραγματοποιήσει μια ΔΕΕΑ. Η κοινοποίηση θα περιλαμβάνει επίσημο αίτημα στην ΚΕΠΕΥ για υποβολή της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ, καθώς και το απαιτούμενο χρονοδιάγραμμα υποβολής της. Υπό κανονικές περιστάσεις, η περίοδος υποβολής θα είναι μέχρι τρεις (3) μήνες.

Η κοινοποίηση θα κάνει επίσης αναφορά στις **Κατευθυντήριες Γραμμές για την ΕΔΑΚΕ**, οι οποίες θα καθορίζουν το προτεινόμενο περιεχόμενο της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ. Παρόλο που η εν λόγω δομή δεν είναι υποχρεωτική, αν η Έκθεση της ΕΔΑΚΕ ακολουθεί τη συγκεκριμένη διάταξη τότε η Επιτροπή θα βοηθηθεί στη διεξαγωγή της ΔΕΕΑ και θα ενισχυθεί η δυνατότητα σύγκρισης μεταξύ των ΚΕΠΕΥ.

Η Επιτροπή αναγνωρίζει ότι πιθανόν να υπάρχουν περιπτώσεις όπου μια ΚΕΠΕΥ αποτυγχάνει να υποβάλει εμπρόθεσμα την Έκθεση ΕΔΑΚΕ, η οποία να είναι επαρκούς ποιότητας, ή περιπτώσεις υπαρξης σημαντικών κενών στις υποβληθείσες πληροφορίες. Η Επιτροπή θα προσπαθήσει αρχικά να συνεργαστεί με την ΚΕΠΕΥ για την επίλυση οποιονδήποτε θεμάτων προκύψουν. Τονίζεται ότι σημαντικές καθυστερήσεις στην υποβολή

της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ που δημιουργούν εμπόδιο στη ΔΕΕΑ δεν είναι αποδεκτές και δύνανται να οδηγήσουν στη χρήση εποπτικών μέτρων από την Επιτροπή

5.3 Εξέταση της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ

Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ είναι το πιο βασικό στοιχείο της διαδικασίας ΔΕΕΑ. Αφού παραληφθεί η Έκθεση ΕΔΑΚΕ, η Επιτροπή προβαίνει σε καταρχήν εξέταση της υποβολής της, ούτως ώστε να αξιολογηθεί αν είναι πλήρης και επαρκής για τη διενέργεια της ΔΕΕΑ.

Αν η Έκθεση ΕΔΑΚΕ κρίνεται ανεπαρκής όσον αφορά τις πληροφορίες που περιέχει, το βάθος της ανάλυσης ή της εκπλήρωσης των απαιτήσεων για θέματα διακυβέρνησης, π.χ. συμμετοχή και έγκριση του Δ.Σ., τότε η Επιτροπή δύναται να ζητήσει την εκ νέου υποβολή της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ, κοινοποιώντας στην ΚΕΠΕΥ σχόλια και παρατηρήσεις που απορρέουν από την αρχική εξέταση της έκθεσης. Η προθεσμία για την εκ νέου υποβολή θα είναι σημαντικά μικρότερη από την αρχική προθεσμία υποβολής.

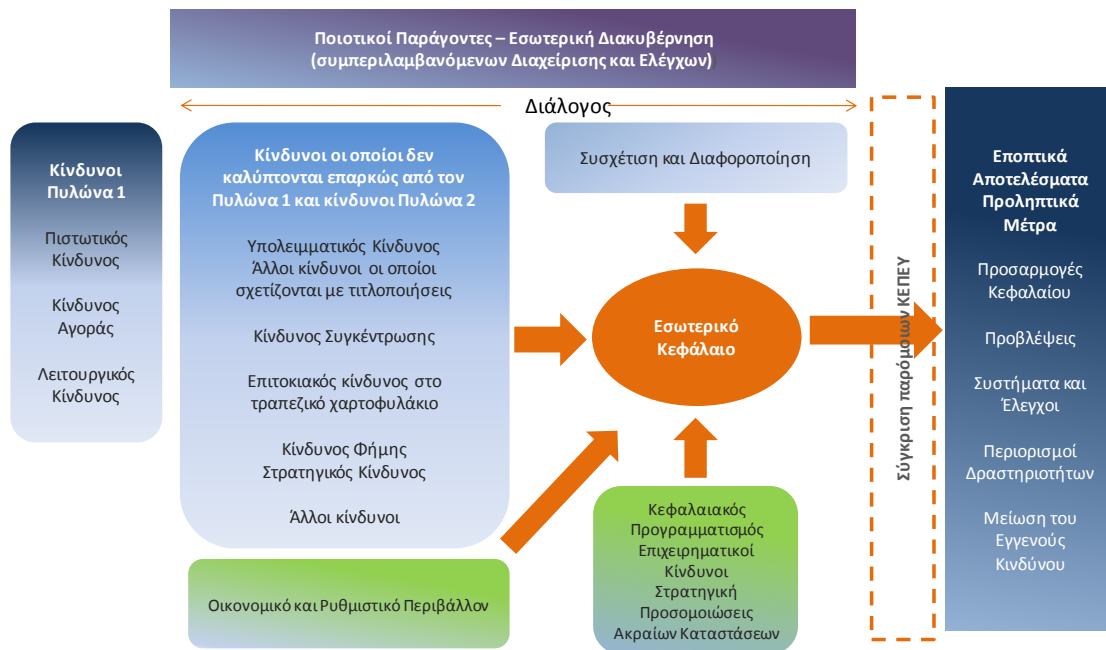
Όπου η Έκθεση ΕΔΑΚΕ κρίνεται από την Επιτροπή ως επαρκής για σκοπούς διεκπεραίωσης της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή θα προβεί σε μία εξ' αποστάσεως λεπτομερή εξέταση. Σκοπός της εξέτασης αποτελεί η κατανόηση της διαδικασίας που ακολούθησε η ΚΕΠΕΥ για την ΕΔΑΚΕ, ο έλεγχος και η επιβεβαίωση της αξιολόγησης κινδύνου και των τεχνικών ποσοτικοποίησης, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν από την ΚΕΠΕΥ, συμπεριλαμβανομένων των υποθέσεων και των αποτελεσμάτων των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και της αξιολόγησης των μηχανισμών διαχείρισης κινδύνου της ΚΕΠΕΥ.

Η Επιτροπή αναμένει από τις ΚΕΠΕΥ να ακολουθούν τις **κατευθυντήριες γραμμές**, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή στο έγγραφο για την ΕΔΑΚΕ.

Πιο συγκεκριμένα, η αξιολόγηση της Επιτροπής θα επικεντρωθεί:

- Στην αναγνώριση των κινδύνων από την ΚΕΠΕΥ, στην ποσοτικοποίηση των εν λόγω κινδύνων, καθώς και στους μηχανισμούς οι οποίοι τέθηκαν σε εφαρμογή για κατανομή του κεφαλαίου με σκοπό την κάλυψη των εν λόγω κινδύνων. Η δομή της εξέτασης των κινδύνων από την Επιτροπή θα λαμβάνει υπόψη τα εξής στοιχεία:
 - Κίνδυνοι Πυλώνα 1 (ήτοι πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς και λειτουργικός κίνδυνος).
 - Κίνδυνοι που δεν καλύπτονται πλήρως στον Πυλώνα 1 (δηλαδή υπολειμματικός κίνδυνος που πηγάζει από τις τεχνικές Μετριάσμου Πιστωτικού Κινδύνου κτλ.).
 - Κίνδυνοι Πυλώνα 2 (δηλαδή κίνδυνος επιτοκίου, κίνδυνος συγκέντρωσης, κίνδυνος ρευστότητας κτλ.)
- Εξωτερικοί παράγοντες που δεν έχουν εξεταστεί στα πιο πάνω σημεία όπως:
 - Ο μακροπρόθεσμος προγραμματισμός κεφαλαίου της ΚΕΠΕΥ, δηλαδή η αξιοπιστία των υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν και η εξέλιξη της κεφαλαιακής επάρκειας στον ορίζοντα του σχεδιασμού.
 - Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων της ΚΕΠΕΥ, δηλαδή το εύρος και το βάθος των σεναρίων ακραίων καταστάσεων, καθώς και τα αποτελέσματα των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων.

Η προσέγγιση της Επιτροπής για τη ΔΕΕΑ ολοκληρώνεται με την αξιολόγηση των ποιοτικών παραγόντων καθώς και με την αντιπαραβολή των ΔΕΕΑ που αντιστοιχούν σε παρόμοιου μεγέθους ΚΕΠΕΥ. Λεπτομερέστερη ανάλυση ακολουθεί στις επόμενες ενότητες. Η μεθοδολογία ΔΕΕΑ παρουσιάζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Μεθοδολογία της Επιτροπής για ΔΕΕΑ

Αναμένεται ότι οι τεχνικές καταμέτρησης του προφίλ κινδύνου που χρησιμοποιούνται από τις ΚΕΠΕΥ δύνανται να διαφέρουν σημαντικά. Η Επιτροπή θα ακολουθήσει μια συνεπή εσωτερική προσέγγιση κατά την εξέταση κάθε βασικού στοιχείου. Σημειώνεται ότι παρόλο που η προσέγγιση της εξέτασης είναι κοινή, η Επιτροπή θα λάβει υπόψη τις ιδιαιτερότητες της κάθε ΚΕΠΕΥ.

Καθόλη τη διάρκεια της εξέτασης θα υπάρχει επικοινωνία με την ΚΕΠΕΥ, η οποία θα περιλαμβάνει αιτήματα για παροχή περαιτέρω πληροφόρησης για τη στοιχειοθέτηση και συμπλήρωση της υποβολής της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ. Έμφαση θα δοθεί σε τομείς που απαιτούν περαιτέρω εξέταση ή πιο ενδελεχή επεξήγηση από την ΚΕΠΕΥ.

Με βάση την εξ' αποστάσεως εξέταση, η Επιτροπή θα προετοιμάσει διάφορα κύρια πεδία ερωτήσεων για την ΚΕΠΕΥ. Ανάλογα με τη φύση των θεμάτων που προκύπτουν και ακολουθώντας την αρχή της αναλογικότητας, η Επιτροπή δύναται να κρίνει αναγκαία την εντατικοποίηση της επικοινωνίας με την ΚΕΠΕΥ και να προβεί στη διενέργεια προσωπικών συναντήσεων ούτως ώστε να διερευνήσει τυχόν ανησυχίες και προβληματισμούς, καθώς και να λάβει επιπρόσθετη πληροφόρηση για την ΕΔΑΚΕ. Οι επισκέψεις της ΚΕΠΕΥ θα περιλαμβάνουν συνεντεύξεις με τα ανώτερα διοικητικά στελέχη και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και με άλλο προσωπικό που εμπλέκεται στην προετοιμασία της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ. Η Επιτροπή θα ειδοποιεί την ΚΕΠΕΥ πριν από κάθε επιτόπιο έλεγχο, ούτως ώστε η εν λόγω ΚΕΠΕΥ να προετοιμαστεί, εκ των προτέρων, και να εξασφαλίσει τη διαθεσιμότητα του αρμόδιου προσωπικού.

5.4 Αξιολόγηση των επιπρόσθετων ποιοτικών παραγόντων

Εκτός από την Έκθεση ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ και το αποτέλεσμα της λεπτομερούς εξέτασης, η Επιτροπή θα αναζητήσει οποιαδήποτε υπάρχουσα διαθέσιμη πληροφορία που αφορά αποκλειστικά την εν λόγω ΚΕΠΕΥ και είναι σχετιζόμενη με την αντίστοιχη ΕΔΑΚΕ. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή θα λάβει υπόψη πληροφορίες σχετικά με την ΚΕΠΕΥ μέσω των εποπτικών αναφορών και αποτελεσμάτων άλλων εποπτικών διαδικασιών ή επιτόπιων ελέγχων στην εν λόγω ΚΕΠΕΥ. Η Επιτροπή θα αξιολογήσει επίσης τη συνολική συμμόρφωση της ΚΕΠΕΥ στις υποχρεώσεις που πηγάζουν από την Οδηγία.

Η Επιτροπή, κατά την ανωτέρω αξιολόγηση, θα λάβει υπόψη την αντοχή του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ και την ισχύ των μηχανισμών διακυβέρνησης, οι οποίοι βρίσκονται εν λειτουργία. Ένα ισχυρό πλαίσιο εσωτερικής διακυβέρνησης και μία αναπτυγμένη κουλτούρα διαχείρισης κινδύνου, υποδεικνύει στην Επιτροπή ότι η ΚΕΠΕΥ λαμβάνει σοβαρά υπόψη τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από την Οδηγία και διαχειρίζεται τους κινδύνους που αντιμετωπίζει με αποτελεσματικότητα. Ομοίως, η Επιτροπή θα θεωρήσει ότι οι οποιοσδήποτε υπάρχουσες αδυναμίες στη διακυβέρνηση ή στο περιβάλλον ελέγχου της ΚΕΠΕΥ, εκθέτουν την ΚΕΠΕΥ σε υψηλότερη πιθανότητα πραγματοποίησης κάποιων κινδύνων. Σε αυτές τις περιπτώσεις θα εφαρμόζονται εποπτικά μέτρα.

Η αξιολόγηση της εσωτερικής διακυβέρνησης μιας ΚΕΠΕΥ θα καθοδηγείται από τις αρχές της Εσωτερικής Διακυβέρνησης όπως αυτές αναφέρονται στο **Παράρτημα Ε των Κατευθυντήριων Γραμμών για την ΕΔΑΚΕ**.

Παραδείγματα των ποιοτικών παραγόντων που θα αξιολογήσει η Επιτροπή σχετίζονται με τα ακόλουθα:

- Ρόλος και δομή του Δ.Σ.
- Επάρκεια της οργανωτικής δομής της ΚΕΠΕΥ.
- Ρόλος και εκθέσεις/αναφορές των Λειτουργών Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνου.
- Εργασίες και ευρήματα Εσωτερικού Ελεγκτή.
- Μέτρα που έχει υιοθετήσει η ΚΕΠΕΥ αποσκοπώντας στη διαφύλαξη των περιουσιακών στοιχείων των πελατών της.
- Μέτρα που έχει υιοθετήσει η ΚΕΠΕΥ αποσκοπώντας στην παρεμπόδιση ξεπλύματος παράνομου χρήματος και στην καταπολέμηση της τρομοκρατίας.
- Αλληλογραφία με την ΚΕΠΕΥ σε σχέση με τα γεγονότα μη συμμόρφωσης.
- Στρατηγική και προϋπολογισμοί.
- Αναγνώριση κινδύνων.
- Ποιότητα και αξιοπιστία των ενεργειών διαχείρισης για τον περιορισμό των κινδύνων.
- Διακυβέρνηση της ΕΔΑΚΕ.
- Συστήματα πληροφορικής και σχετικοί έλεγχοι.
- Παράπονα πελατών και η διαχείριση που τυγχάνουν.

5.5 Αποτέλεσμα της ΔΕΕΑ και εποπτικά εργαλεία

Κατόπιν εφαρμογής της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή θα διαμορφώσει τη δική της άποψη όσον αφορά το προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ και την επάρκεια των κεφαλαίων της σε σχέση με τους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται. Περαιτέρω, η Επιτροπή, θα καθορίσει το επίπεδο του εποπτικού κεφαλαίου (ίδια κεφάλαια) που θεωρεί κατάλληλο για την κάλυψη των κινδύνων του Πυλώνα 2, το οποίο δύναται να υπερβαίνει το κεφάλαιο που υπολογίστηκε από την ΚΕΠΕΥ για σκοπούς ΕΔΑΚΕ.

Η Επιτροπή απαιτεί από τις ΚΕΠΕΥ να διατηρήσουν το εσωτερικό κεφάλαιο άνω του εποπτικού ελαχίστου (8%) ούτως ώστε η ΚΕΠΕΥ να είναι επαρκώς καλυμμένη για όλους τους κινδύνους στους οποίους βρίσκεται εκτεθειμένη.

Εάν η Επιτροπή κρίνει ότι η ΕΔΑΚΕ μιας ΚΕΠΕΥ δεν αντικατοπτρίζει επαρκώς το συνολικό της προφίλ κινδύνου ή προκύψει ότι η εν λόγω ΚΕΠΕΥ δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια με βάση την ΕΔΑΚΕ τότε θα εξεταστεί το ενδεχόμενο εφαρμογής προληπτικών εποπτικών μέτρων.

Τα εργαλεία τα οποία είναι διαθέσιμα στην Επιτροπή συμπεριλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής:

- Απαίτηση από μια ΚΕΠΕΥ όπως κατέχει ίδια κεφάλαια και/ή κύρια ίδια κεφάλαια (Tier 1) τα οποία να υπερβαίνουν το ελάχιστο επίπεδο που απαιτείται από τον Πυλώνα 1 και/ή επιβολή άλλων περιορισμών επί των ιδίων κεφαλαίων.
- Απαίτηση από την ΚΕΠΕΥ όπως βελτιώσει το πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου.
- Απαίτηση από την ΚΕΠΕΥ όπως μειώσει τους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες, τα προϊόντα και τα συστήματά της.
- Απαίτηση από την ΚΕΠΕΥ όπως εφαρμόσει ένα συγκεκριμένο τρόπο μεταχείρισης των περιουσιακών στοιχείων όσον αφορά τις απαιτήσεις των ιδίων κεφαλαίων.
- Περιορίζει ή οριοθετεί την επιχείρηση, τις λειτουργίες ή το δίκτυο της ΚΕΠΕΥ, ή απαιτεί από την ΚΕΠΕΥ όπως μειώσει τον κίνδυνο που ενέχουν οι δραστηριότητες της, τα προϊόντα της και τα συστήματά της.
- Απαιτεί αναθεωρήσεις στην ΕΔΑΚΕ και/ή επιβάλλει πρόστιμα εάν η εν λόγω ΕΔΑΚΕ δεν είναι επαρκής.

Τα μέτρα δύνανται να ληφθούν μεμονωμένα ή σε συνδυασμό μεταξύ τους. Η επιλογή των προληπτικών εποπτικών μέτρων θα καθοριστεί ανάλογα με τη σοβαρότητα και τα βαθύτερα αίτια των προβλημάτων της συγκεκριμένης ΚΕΠΕΥ.

Επιπρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση θα επιβληθεί σε ΚΕΠΕΥ, οι οποίες παρουσιάζουν δυσαναλογία μεταξύ των κινδύνων και των εσωτερικών διαδικασιών και του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου, όταν αυτή η δυσαναλογία δεν μπορεί να διορθωθεί με άλλα προληπτικά ή εποπτικά μέτρα σε εύθετο χρόνο.

Περαιτέρω, μια συγκεκριμένη κεφαλαιακή απαίτηση μπορεί να καθοριστεί εάν η Επιτροπή κρίνει ότι το επίπεδο των ιδίων κεφαλαίων μιας ΚΕΠΕΥ είναι ανεπαρκές για να καλύψει το συνολικό προφίλ των κινδύνων της. Κατά την εφαρμογή αυτών των μέτρων, η Επιτροπή αναγνωρίζει ότι τα κεφάλαια δεν αποτελούν μακροπρόθεσμο υποκατάστατο της αντιμετώπισης ελλείψεων στα συστήματα και στους ελέγχους της ΚΕΠΕΥ και ως εκ τούτου, θα δίνεται έμφαση σε διαρθρωτικές μακροπρόθεσμες βελτιώσεις σε αυτούς τους τομείς.

Η τελική απόφαση σχετικά με τα μέτρα που θα εφαρμοστούν εναπόκειται στην Επιτροπή, αφού λάβει υπόψη το αποτέλεσμα του διαλόγου με την ΚΕΠΕΥ. Πρακτικά, η Επιτροπή θα καθορίσει το επίπεδο των κεφαλαιακών αναγκών για Πυλώνα 2 βάση του αποτελέσματος της ΔΕΕΑ, του διαλόγου με την ΚΕΠΕΥ και της εξέτασης των αποτελεσμάτων παρόμοιων ΚΕΠΕΥ, ούτως ώστε να εξασφαλισθεί η συνέπεια στην εφαρμογή της ΔΕΕΑ.

Στην κοινοποίηση της απόφασης της σχετικά με τα μέτρα προληπτικής εποπτείας, η Επιτροπή θα:

- Επεξηγεί λεπτομερώς τους παράγοντες που την οδήγησαν στα συμπεράσματά της σχετικά με την αξιολόγηση των κινδύνων.
- Υποδεικνύει τις αδυναμίες και το χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης διορθωτικών ενεργειών.
- Επεξηγεί τους λόγους που προκάλεσαν τυχόν μεταβολές στους υπολογισμούς της κεφαλαιακής απαίτησης της ΚΕΠΕΥ.
- Υποδείξει τις βελτιώσεις που δύνανται να πραγματοποιηθούν σε σχέση με τα συστήματα και τους ελέγχους ούτως ώστε να ανταποκρίνονται στους κινδύνους και τις

δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ και οι εν λόγω βελτιώσεις να αντικατοπτρίζονται στις κεφαλαιακές απαιτήσεις της ΚΕΠΕΥ.

5.6 Επικύρωση της ΔΕΕΑ

Το αποτέλεσμα της ΔΕΕΑ θα διαμορφώνει μία γενική εικόνα του προφίλ κινδύνου που χαρακτηρίζει την ΚΕΠΕΥ, της ΕΔΑΚΕ, καθώς και της επάρκειας των κεφαλαιακών πόρων της ΚΕΠΕΥ. Η εποπτική ομάδα που φέρει την ευθύνη για διεκπεραίωση της ΔΕΕΑ, αφού διαμορφώσει την εικόνα αυτή, θα προτείνει τα κατάλληλα για την περίπτωση μέτρα.

Η Επιτροπή θα ακολουθήσει μια εσωτερική διαδικασία για την επικύρωση των αποτελεσμάτων της ΔΕΕΑ. Αυτή θα περιλαμβάνει :

- Επικύρωση της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε στη ΔΕΕΑ και εφαρμογή της αρχής της αναλογικότητας.
- Συμφιλίωση των βασικών πορισμάτων μεταξύ των ΕΔΑΚΕ και ΔΕΕΑ και επικέντρωση στις προκείμενες διαφορές.
- Έλεγχο της συνέπειας μέσω της προσέγγισης της εξέτασης που ακολουθείται από συγκρίσιμες ΚΕΠΕΥ.
- Αξιολόγηση της λογικότητας των αποτελεσμάτων και των προτεινόμενων εποπτικών μέτρων.

Η επικύρωση της ΔΕΕΑ θα βασίζεται σε μια ανεξάρτητη εσωτερική αξιολόγηση της συνολικής εργασίας που έχει διεκπεραιωθεί, καθώς και των προκείμενων αποτελεσμάτων. Επιπρόσθετα, η διαδικασία επικύρωσης θα διασφαλίζει την εφαρμογή μίας συνεπούς προσέγγισης σε όλες τις ΔΕΕΑ και θα περιλαμβάνει την έγκριση επιβολής οποιωνδήποτε εποπτικών μέτρων.

Σε εξαιρετικές περιπτώσεις π.χ. όπου μία ΚΕΠΕΥ δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ούτως ώστε να καλύψει τις απαιτήσεις του Πυλώνα 2, ή όπου τα προτεινόμενα εποπτικά μέτρα δύνανται να προκαλέσουν σημαντικό αντίκτυπο στην ΚΕΠΕΥ, ή αν τα πορίσματα της ΔΕΕΑ βρίσκονται σε σημαντική διάσταση με αυτά της ΕΔΑΚΕ, τότε η Επιτροπή θα ακολουθήσει καθιερωμένες διαδικασίες οι οποίες θα προστατεύουν την ανεξαρτησία και το κύρος της όλης διαδικασίας.

Στο τέλος της αξιολόγησης, η Επιτροπή θα ενημερώσει γραπτώς την ΚΕΠΕΥ σχετικά με το αποτέλεσμα της ΔΕΕΑ και το αιτιολογικό για την επιβολή εποπτικών μέτρων.

6 Διάλογος με την ΚΕΠΕΥ

6.1 Αρχές του διαλόγου

Ένα βασικό στοιχείο της ΔΕΕΑ είναι ο διάλογος μεταξύ της Επιτροπής και των ΚΕΠΕΥ. Η Επιτροπή θα χρησιμοποιήσει το διάλογο με σκοπό να εξετάσει και να προκαλέσει/αμφισβητήσει την Έκθεση ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ, καθώς και για να ανταλλάξει απόψεις, προκειμένου να επιτευχθεί μία καλύτερη κατανόηση των υποθέσεων και διαδικασιών.

Η Επιτροπή, προτού εισέλθει στο διάλογο ΕΔΑΚΕ-ΔΕΕΑ, δεν θα διαμορφώσει εκ των προτέρων οποιαδήποτε άποψη ως προς το αν το κεφάλαιο που κατέχει η ΚΕΠΕΥ καλύπτει επαρκώς όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους βρίσκεται εκτεθειμένη. Είναι ευθύνη της κάθε ΚΕΠΕΥ όπως δικαιολογήσει στην Επιτροπή τη διαδικασία που έχει υιοθετήσει για εντοπισμό και καταμέτρηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει καθώς και πόσο κεφάλαιο, εάν υπάρχει, έχει κατανεμηθεί για την αντιμετώπισή τους, λαμβάνοντας υπόψη άλλους ποιοτικούς παράγοντες μείωσης κινδύνου.

6.2 Επικοινωνία με την ΚΕΠΕΥ

Η Επιτροπή είναι δεσμευμένη να διατηρεί μια δομημένη επικοινωνία με την ΚΕΠΕΥ που θα διασφαλίζει τη διαφάνεια της όλης διαδικασίας. Ο διάλογος θα συνεχίζεται, κατά τη διάρκεια της ΔΕΕΑ, ως ακολούθως:

Με την έναρξη της ΔΕΕΑ

Η Επιτροπή θα ξεκινήσει το διάλογο με την ΚΕΠΕΥ με αίτημα για υποβολή της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ και θα ρυθμίσει την έντασή του σύμφωνα με το προφίλ κινδύνου και/ή τη συστημική σημασία της ΚΕΠΕΥ. Η αίτηση θα υποβάλλεται γραπτώς και θα καθορίζει με σαφήνεια το χρονοδιάγραμμα για την υποβολή της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ.

Κατά τη διάρκεια της ΔΕΕΑ

- Όταν ξεκινήσει η διαδικασία, ο διάλογος θα παρέχει την ευκαιρία για αμοιβαία ενημέρωση ανάμεσα στην ΕΔΑΚΕ και ΔΕΕΑ.
- Κατά τη διάρκεια της διεκπεραίωσης της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή θα διατηρεί δομημένο διάλογο με την ΚΕΠΕΥ ούτως ώστε να διασφαλιστεί η αποτελεσματικότητα και η αποδοτικότητα της όλης διαδικασίας. Ο εν λόγω διάλογος δύναται να είναι επίσημος ή ανεπίσημος, ανάλογα με το τι κρίνει η Επιτροπή ως το πλέον κατάλληλο με βάση το είδος των πληροφοριών που θα ανταλλάσσονται.

Με το τέλος της ΔΕΕΑ

- Στο τέλος της διεκπεραίωσης της ΔΕΕΑ, η Επιτροπή θα εκδώσει μια τελική επιστολή η οποία θα περιλαμβάνει τα πορίσματα της εξέτασης, τα εποπτικά μέτρα τα οποία υποχρεούται να λάβει η ΚΕΠΕΥ, καθώς και την αιτιολογία για την επιβολή των συγκεκριμένων μέτρων. Η επιστολή θα καθορίζει οποιαδήποτε χρονοδιαγράμματα επιβάλλονται στην ΚΕΠΕΥ, για συμμόρφωση με τα ανωτέρω μέτρα, καθώς και οποιεσδήποτε απαιτήσεις σχετικά με την υποχρέωση της ΚΕΠΕΥ για ενημέρωση της Επιτροπής όσον αφορά την πρόοδο υλοποίησης των συγκεκριμένων μέτρων.

7 Παρακολούθηση του αποτελέσματος της ΔΕΕΑ

7.1 Παρακολούθηση του αποτελέσματος της ΔΕΕΑ

Η ΔΕΕΑ είναι το εποπτικό εργαλείο για καθορισμό του κατάλληλου επιπέδου κεφαλαιακών πόρων που μία ΚΕΠΕΥ οφείλει να κατέχει προκειμένου να πληροί τις υφιστάμενες και μελλοντικές (για ένα χρονικό ορίζοντα 3-5 χρόνων) κεφαλαιακές απαιτήσεις. Το αποτέλεσμα της ΔΕΕΑ καθορίζει το ύψος του κεφαλαίου που η ΚΕΠΕΥ πρέπει να κατέχει, προκειμένου να καλύπτει το συνολικό φάσμα των κινδύνων που αντιμετωπίζει. Το εν λόγω κεφάλαιο, το οποίο δύναται να υπερβαίνει το κεφάλαιο που υπολογίστηκε από την αξιολόγηση που διεκπεραίωσε η ίδια η ΚΕΠΕΥ στην ΕΔΑΚΕ, θα αποτελέσει την κεφαλαιακή απαίτηση της ΚΕΠΕΥ.

Η διοίκηση της ΚΕΠΕΥ είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση του ύψους των κεφαλαιακών πόρων που κατέχονται έναντι των κεφαλαιακών απαιτήσεων που ορίστηκαν από τη ΔΕΕΑ, καθώς και για τη διασφάλιση επαρκών κεφαλαίων για κάλυψη των καθορισμένων απαιτήσεων. Η ΚΕΠΕΥ έχει την ευθύνη να ενημερώσει την Επιτροπή σε περίπτωση που το ύψος των κεφαλαιακών πόρων υπολείπεται των κεφαλαιακών απαιτήσεων που ορίστηκαν στη ΔΕΕΑ, ή αν αναμένεται να συμβεί κάτι τέτοιο εντός του ορίζοντα σχεδιασμού της ΚΕΠΕΥ.

7.2 Επόμενα βήματα

Αφού ολοκληρωθεί η ΔΕΕΑ και καθοριστούν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για την ΚΕΠΕΥ, θα διεξαχθούν από την Επιτροπή περιεκτικές εξετάσεις της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ με διαφορετικές συχνότητες για κάθε ΚΕΠΕΥ, ανάλογα με την πολυπλοκότητα, τη φύση της επιχείρησης, τους κινδύνους που αντιμετωπίζει και τη συστημική της σημασία.

Ωστόσο, η Επιτροπή θα εξετάζει το αποτέλεσμα της ΔΕΕΑ σε περιοδική βάση προκειμένου να επικυρώσει τη συνεχιζόμενη καταλληλότητα της συνολικής κεφαλαιακής απαίτησης και θα εξετάζει τουλάχιστον μια φορά το χρόνο τυχόν μεταβολές των καταστάσεων που επικρατούν στην εν λόγω ΚΕΠΕΥ. Εάν κάποιες από τις βασικές υποθέσεις, στις οποίες στηρίζεται η ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ, αλλάξει, ή εάν το προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ μεταβληθεί και ως αποτέλεσμα η κεφαλαιακή απαίτηση πλέον δεν θα αντικατοπτρίζει επαρκώς τους υποκείμενους κινδύνους, τότε η επαναξιολόγηση δύναται να καταστεί απαραίτητη πριν από την προγραμματισμένη χρονική περίοδο. Σε κάθε περίπτωση, αναμένεται ότι η ΚΕΠΕΥ θα ενημερώνει την Επιτροπή για οποιεσδήποτε τέτοιες αλλαγές.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: Μεθοδολογία της ΔΕΕΑ

Εφαρμογή της Διαδικασίας Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης (ΔΕΕΑ) από την Επιτροπή

