

Η πιο κάτω Κατευθυντήριες Γραμμές επανεκδίδονται ως Εγκύκλιος Ε026 για σκοπούς ορθής αρχειοθέτησης



ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΚΓ-ΕΠΕΥ- 02

**Κατευθυντήριες Γραμμές για την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης
Κεφαλαιακής Επάρκειας**

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	Διαδικασία 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 για την Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας, Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
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

Περιεχόμενα

1	Εισαγωγή	1
1.1	Υπόβαθρο	1
1.2	Σύνοψη	1
1.3	Ορισμοί	3
1.4	Δομή των Κατευθυντήριων Γραμμών	5
2	Πυλώνας 2 και ΕΔΑΚΕ	6
2.1	Η γενική προσέγγιση της Επιτροπής για τον Πυλώνα 2	6
2.2	Αρχές για την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ	6
3	Αρχή της Αναλογικότητας και Επίπεδα Εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ	9
3.1	Εφαρμογή της αρχής της αναλογικότητας	9
3.2	Μέθοδοι εφαρμογής ΕΔΑΚΕ	10
3.3	Επίπεδα Εφαρμογής εντός Ομίλων	11
3.4	Εξαιρέσεις αναφορικά με την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ	12
3.5	Ευθύνες της ΚΕΠΕΥ για την ΕΔΑΚΕ	13
3.6	Συμμετοχή εξωτερικών συμβούλων στην ΕΔΑΚΕ	15
4	Εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ και Έκθεση ΕΔΑΚΕ	16
4.1	Περίληψη της έκθεσης (Σύνοψη)	17
4.2	Επιχειρηματικό Περιβάλλον	18
4.3	Εσωτερική Διακυβέρνηση ΚΕΠΕΥ	18
4.4	Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου	20
4.5	Προσομοιώσεις Ακραίων Καταστάσεων	27
4.6	Κεφαλαιακός Προγραμματισμός, Υπολογισμός και Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνα 2	29
4.7	Επόμενα Βήματα και Εξέταση της ΕΔΑΚΕ από την Επιτροπή	31
5	Μεθοδολογία ΕΔΑΚΕ	33
5.1	Βήματα Μεθοδολογίας	33
5.2	Βασικοί παράγοντες επιτυχούς υλοποίησης της ΕΔΑΚΕ	34
6	Δομικά Στοιχεία ΕΔΑΚΕ	36
Α.	Παράρτημα: Επίπεδο Εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ	37
Β.	Παράρτημα: Προτεινόμενα Περιεχόμενα στην Έκθεση ΕΔΑΚΕ	40
Γ.	Παράρτημα: Κατάλογος Ειδικών Κινδύνων	41
Δ.	Παράρτημα: Εργαλείο Αξιολόγησης Κινδύνου	42
Ε.	Παράρτημα: Αρχές Εσωτερικής Διακυβέρνησης	44
ΣΤ.	Παράρτημα: Παραδείγματα Σεναρίων Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων	49
Ζ.	Παράρτημα: Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνα 2 και Κεφαλαιακός Προγραμματισμός	51

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.

1.2 Σύνοψη

Η Επιτροπή, παρά το γεγονός ότι η υποχρέωση απόδειξης ως προς τη συμμόρφωση με τις ανωτέρω διατάξεις ανήκει στην ΚΕΠΕΥ, ετοίμασε τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προς διευκόλυνση των ΚΕΠΕΥ ως προς το τι αναμένεται να πράξουν για να θεωρηθούν ότι συμμορφώνονται με τις ανωτέρω διατάξεις.

Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές δεν είναι δεσμευτικές αλλά σε περίπτωση όπου μια ΚΕΠΕΥ αποφασίσει να μην τις εφαρμόσει, οφείλει, όταν της ζητηθεί, να ενημερώσει την Επιτροπή για τις εναλλακτικές διαδικασίες που θέσπισε και εφάρμοσε ως προς τα θέματα αυτά. Σε μια τέτοια περίπτωση, η Επιτροπή θα πρέπει να ικανοποιηθεί ότι οι ληφθείσες εναλλακτικές διαδικασίες πληρούν τις υποχρεώσεις που πηγάζουν από τους νόμους/κανονισμούς με βάση τους οποίους εκπονήθηκαν οι ανωτέρω διατάξεις.

Οι εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τα διακριτά στοιχεία και το πλαίσιο εφαρμογής της Εσωτερικής Διαδικασίας Αξιολόγησης Κεφαλαιακής Επάρκειας («ΕΔΑΚΕ») και παρέχουν κατευθύνσεις για το πως οι διατάξεις της Οδηγίας όσον αφορά την ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να ερμηνεύονται και να εφαρμόζονται στην πράξη. Επιπλέον, σε συνδυασμό με τις **Κατευθυντήριες Γραμμές για τη Διαδικασία Εποπτικής Εξέτασης και Αξιολόγησης («ΔΕΕΑ»)**, ορίζουν τις αρχές και τις μεθόδους τις οποίες η Επιτροπή προτίθεται να εφαρμόσει για την αξιολόγηση του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων των ΚΕΠΕΥ.

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 II 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 μία 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 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. 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 (βλέπε **Σχεδιάγραμμα 1**). 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 εσωτερικού συστήματος ελέγχου καθώς και σημαντικοί κίνδυνοι, των οποίων η πραγματοποίηση ενδέχεται 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. Όταν μια ΚΕΠΕΥ σχεδιάσει και υλοποιήσει την ΕΔΑΚΕ της, καταγράφοντας τα αποτελέσματά της στην Έκθεση ΕΔΑΚΕ και υποβάλλοντας την στην Επιτροπή, η Επιτροπή αξιολογεί μέσω της ΔΕΕΑ την όλη διαδικασία και επιβάλλει τα κατάλληλα εποπτικά μέτρα, όπως αυτά αναφέρονται πιο πάνω (δηλαδή επιπλέον κεφάλαια και / ή επιπρόσθετες ασφαλιστικές δικλίδες).

Ο κίνδυνος αποτελεί μια σημαντική πτυχή των δραστηριοτήτων μίας επιχείρησης που λαμβάνουν χώρα σε μια οικονομία της αγοράς. Δεδομένου ότι η ανάληψη κινδύνου αποτελεί βασικό χαρακτηριστικό για κάθε ΚΕΠΕΥ, η αντιμετώπιση των ζητημάτων διαχείρισης κινδύνου καθίσταται ιδιαίτερος σημαντική. Από επιχειρηματικής πλευράς, η ανάγκη για καθιέρωση της ΕΔΑΚΕ, έχει προκύψει από τις εξελίξεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές και τους περιορισμούς που πηγάζουν από το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Ως εκ τούτου, η εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ δεν αποτελεί αποκλειστικά μια εποπτική υποχρέωση αλλά συνεισφέρει στο καλώς νοούμενο συμφέρον όλων των ενδιαφερομένων μερών μιας ΚΕΠΕΥ. Βασικό κίνητρο για εισαγωγή της ΕΔΑΚΕ αποτελεί η διασφάλιση της βιωσιμότητας της ΚΕΠΕΥ μέσω της κατάλληλης διαχείρισης των κινδύνων στους οποίους βρίσκεται εκτεθειμένη. Συγκεκριμένα, είναι σημαντική η όσο το δυνατό ταχύτερη ανίχνευση των εξελίξεων που ενδέχεται να θέσουν σε κίνδυνο την ΚΕΠΕΥ, προκειμένου να καταστεί δυνατή η λήψη των κατάλληλων μέτρων. Υπό αυτή την οπτική γωνία,

η εισαγωγή της ΕΔΑΚΕ εξυπηρετεί τα συμφέροντα όλων των εσωτερικών και εξωτερικών ενδιαφερόμενων μερών μιας ΚΕΠΕΥ.

Το παρόν έγγραφο παρέχει τις κατευθυντήριες γραμμές και τις βασικές αρχές της ΕΔΑΚΕ καθώς οι εποπτικές απαιτήσεις ποικίλουν ανάλογα με τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητα των υπηρεσιών που παρέχονται από την κάθε ΚΕΠΕΥ. Με δεδομένο ότι μία τυποποιημένη μέθοδος εφαρμόσιμη για όλες τις ΚΕΠΕΥ δεν δύναται να επιτευχθεί, η Επιτροπή έχει αναπτύξει απαιτήσεις για συγκεκριμένες ΚΕΠΕΥ βασιζόμενη στην αρχή της αναλογικότητας¹.

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.

Σχεδιάγραμμα 1: Πυλώνας 2



1.3 Ορισμοί

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

¹ Οι μέθοδοι και διαδικασίες που χρησιμοποιούνται εντός του πλαισίου εφαρμογής της ΔΕΕΑ και ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να είναι συμβατές με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της ΚΕΠΕΥ, καθώς και τη φύση και το φάσμα των επενδυτικών υπηρεσιών και δραστηριοτήτων που αναλαμβάνει στο πλαίσιο αυτών των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (Για περαιτέρω πληροφορίες απευθυνθείτε στην Ενότητα 3).

1.3.1 ΕΔΑΚΕ: Εσωτερική Διαδικασία Αξιολόγησης 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 κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου.

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 τη (διαδικασία) ΕΔΑΚΕ στις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, περιγράφει το προφίλ κινδύνου και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου που τη χαρακτηρίζει, καθώς και το κεφάλαιο που εκτιμά ότι είναι απαραίτητο να κατέχει ως αντιστάθμιση των κυρίων επιχειρηματικών κινδύνων στους οποίους είναι σε μεγάλο βαθμό εκτεθειμένη.

Η έκθεση, πρέπει να παρουσιάζει την πραγματική εικόνα της ΕΔΑΚΕ και να είναι πλήρως ενσωματωμένη στις δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ και όχι ως μια απλή άσκηση κανονιστικής συμμόρφωσης.

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.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τη συγκεκριμένη διαδικασία υπάρχουν στις **Κατευθυντήριες Γραμμές για τη ΔΕΕΑ**.

1.3.4 Εσωτερικό Κεφάλαιο

Εσωτερικό κεφάλαιο είναι το ύψος των κεφαλαίων που κάθε ΚΕΠΕΥ, μετά την εφαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών αξιολόγησης κινδύνων, θεωρεί ως επαρκές για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη, ή δύναται να εκτεθεί. Οι εσωτερικές κεφαλαιακές ανάγκες δύναται να περιγραφούν ως οι συνολικές κεφαλαιακές απαιτήσεις οι οποίες προκύπτουν από τους υπολογισμούς των Πυλώνων 1 και 2 που διεξάγουν οι ΚΕΠΕΥ.

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

Όπως έχει προαναφερθεί, ο σκοπός του παρόντος εγγράφου είναι να παρέχει σε όλες τις ΚΕΠΕΥ, τις κατευθυντήριες γραμμές και τις ελάχιστες απαιτήσεις της Επιτροπής σχετικά με το σχεδιασμό και την εφαρμογή μιας ολοκληρωμένης και αποτελεσματικής ΕΔΑΚΕ, καθώς και με την υποβολή μίας πλήρους και επαρκούς Έκθεσης ΕΔΑΚΕ. Επιπλέον, σε συνάρτηση με τις **Κατευθυντήριες Γραμμές για τη ΔΕΕΑ**, που έχουν συνταχθεί από την Επιτροπή, αναλύονται εκτενώς οι τομείς που θα αποτελέσουν το αντικείμενο της επιθεώρησης εντός του πλαισίου ΔΕΕΑ.

Η δομή του παρόντος έγγραφου έχει ως ακολούθως:

- **Πυλώνας 2 και ΕΔΑΚΕ:** Στην πρώτη ενότητα, η Επιτροπή τονίζει τη σημασία της ΕΔΑΚΕ σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων και του εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ και επιπλέον περιγράφει τη συμβολή της στη διαδικασία εποπτικής εξέτασης η οποία πρέπει να διενεργείται από την Επιτροπή. Επίσης, περιγράφονται οι αρχές για την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ, όπως προτείνονται από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (πρώην Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας).
- **Αρχή της αναλογικότητας και επίπεδα εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ:** Η ενότητα εστιάζεται στις εποπτικές προσδοκίες σχετικά με τον υπολογισμό των εσωτερικών κεφαλαιακών απαιτήσεων, ο οποίος εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τη φύση, την κλίμακα, την πολυπλοκότητα και τη συστημική σημασία της κάθε ΚΕΠΕΥ. Επιπλέον, περιγράφονται οι μέθοδοι για την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ (μέθοδος ελάχιστου κεφαλαίου και προηγμένες μέθοδοι) και παρουσιάζονται λεπτομερώς οι απαιτήσεις εφαρμογής εντός των ομίλων (ατομικό, υπό-ενοποιημένο και ενοποιημένο επίπεδο).
- **Εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ και Έκθεση ΕΔΑΚΕ:** Η ενότητα παρουσιάζει τις πρακτικές πτυχές της εφαρμογής ΕΔΑΚΕ καθώς και τα στάδιά της. Μέσα από μια προτεινόμενη δομή έκθεσης ΕΔΑΚΕ, τα διάφορα στάδια της (διαδικασίας) ΕΔΑΚΕ αναλύονται και επεξηγούνται, καθώς κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας, αυτά θα τύχουν εξέτασης από την Επιτροπή.
- **Διαδικασία εφαρμογής ΕΔΑΚΕ:** Οι κατευθυντήριες γραμμές ολοκληρώνονται με την παρουσίαση των τεσσάρων διακριτών φάσεων που αναμένονται από την Επιτροπή στη διαδικασία εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ και επίσης παρουσιάζονται οι κρίσιμοι παράγοντες επιτυχίας.

2 Πυλώνας 2 και ΕΔΑΚΕ

2.1 Η γενική προσέγγιση της Επιτροπής για τον Πυλώνα 2

Όπως υποδηλώνει το όνομα, η ΕΔΑΚΕ αποτελεί εσωτερικό εργαλείο το οποίο επιτρέπει στην ΚΕΠΕΥ να προβεί σε εκτίμηση της θέσης της και να διαθέσει το απαραίτητο εσωτερικό κεφάλαιο για την κάλυψη όλων των κινδύνων στους οποίους είναι ή ενδέχεται να είναι εκτεθειμένη. Δεδομένου ότι η ΕΔΑΚΕ είναι ουσιαστικά μια εσωτερική διαδικασία, δεν εναπόκειται στην Επιτροπή να καθορίσει λεπτομερώς την προσέγγιση την οποία πραγματοποιεί ή εφαρμόζει η κάθε ΚΕΠΕΥ. Δεν υφίσταται μία μοναδική σωστή μεθοδολογία για την αξιολόγηση της εσωτερικής κεφαλαιακής επάρκειας. Η ΕΔΑΚΕ βασίζεται στην προσέγγιση που επιλέγεται εξ' ολοκλήρου από τη διοίκηση της κάθε ΚΕΠΕΥ, η οποία θα πρέπει να είναι σε θέση να δικαιολογήσει την εγκυρότητα και ορθότητα της επιλογής της. Κατά συνέπεια, ο σκοπός του παρόντος εγγράφου είναι η παροχή στην ΚΕΠΕΥ των ελάχιστων προσδοκιών της Επιτροπής σε σχέση με την ΕΔΑΚΕ, δεδομένου ότι θα είναι το αντικείμενο της εποπτείας στο πλαίσιο της ΔΕΕΑ.

Η Επιτροπή θα ήθελε να σημειώσει ότι για την εφαρμογή αυτών των κατευθυντήριων γραμμών θα πρέπει να ακολουθείται η αρχή της «συμμόρφωσης ή αιτιολόγησης», η οποία προβλέπει ότι η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να είναι σε θέση να επεξηγήσει στην Επιτροπή τους λόγους για οποιαδήποτε αποτυχία πλήρους ή μερικής εφαρμογής μιας συγκεκριμένης απαίτησης, η οποία αναφέρεται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

2.2 Αρχές για την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ

Όπως έχει αναφερθεί ανωτέρω, η ΕΔΑΚΕ αποτελείται από τις διαδικασίες και μεθόδους που υιοθετούνται από μια ΚΕΠΕΥ για να διασφαλίσει τα ακόλουθα:

- Την κατάλληλη αναγνώριση, επιμέτρηση και διαχείριση των κινδύνων της.
- Ένα κατάλληλο επίπεδο εσωτερικού κεφαλαίου σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της.
- Την εφαρμογή και περαιτέρω ανάπτυξη κατάλληλων συστημάτων διαχείρισης κινδύνου.

Κάθε ΚΕΠΕΥ αναμένεται να υιοθετήσει τις κάτωθι βασικές πτυχές ΕΔΑΚΕ²:

- **Κάθε ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διαθέτει διαδικασίες για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής της επάρκειας σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της (ΕΔΑΚΕ)** – η Επιτροπή απαιτεί κάθε ΚΕΠΕΥ όπως διαθέτει μία αποτελεσματική και ολοκληρωμένη ΕΔΑΚΕ.
- **Η ΕΔΑΚΕ είναι ευθύνη της ίδιας της ΚΕΠΕΥ** - Κάθε ΚΕΠΕΥ είναι υπεύθυνη να διαθέτει μία αποτελεσματική ΕΔΑΚΕ η οποία να βασίζεται στις εποπτικές απαιτήσεις και κατευθυντήριες γραμμές και να ορίσει το στοχευόμενο ύψος του εσωτερικού κεφαλαίου, που συνάδει με το προφίλ κινδύνου που τη χαρακτηρίζει και το επιχειρηματικό περιβάλλον

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

στο οποίο δραστηριοποιείται. Η ΚΕΠΕΥ φέρει πλήρη ευθύνη για την ΕΔΑΚΕ της, ανεξαρτήτως του βαθμού ανάθεσης μερών ή εργασιών της ΕΔΑΚΕ σε τρίτους.

- **Ο σχεδιασμός της ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να καθορίζεται πλήρως, η κεφαλαιακή πολιτική της ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να είναι πλήρης και καταγεγραμμένη, και το Διοικητικό Συμβούλιο («Δ.Σ.») και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να φέρουν την ευθύνη για τη λειτουργία της ΕΔΑΚΕ** - Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη της ΚΕΠΕΥ φέρουν την ευθύνη για τη δημιουργία και το σχεδιασμό της ΕΔΑΚΕ. Το Δ.Σ. εγκρίνει το σχεδιασμό της ΕΔΑΚΕ, ενώ η λεπτομερής εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ είναι ευθύνη των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών. Οι ΕΔΑΚΕ μιας ΚΕΠΕΥ πρέπει να είναι επίσημα καταγεγραμμένες. Τα αποτελέσματα της ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να υποβάλλονται στα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη και το Δ.Σ. της ΚΕΠΕΥ.
- **Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των συστημάτων ελέγχου της ΚΕΠΕΥ καθώς και της νοοτροπίας που επικρατεί στη διαδικασία λήψη αποφάσεων** - Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να αποτελεί αναπόσπαστο συστατικό των εσωτερικών διαδικασιών της ΚΕΠΕΥ ούτως ώστε να επιτρέπει στη Διεύθυνση της ΚΕΠΕΥ να αξιολογεί, επί συνεχούς βάσης, τους κινδύνους που εντοπίζονται στις δραστηριότητές της και οι οποίοι είναι σημαντικοί για την ΚΕΠΕΥ.
- **Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να αναθεωρείται σε τακτική βάση** - Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να αναθεωρείται από την ΚΕΠΕΥ όσο συχνά κρίνεται απαραίτητο, ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι οι κίνδυνοι καλύπτονται ικανοποιητικά και η κεφαλαιακή κάλυψη αντικατοπτρίζει πλήρως το πραγματικό προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ. Η αναθεώρηση θα πρέπει να πραγματοποιείται τουλάχιστον μια φορά το χρόνο. Η ΕΔΑΚΕ και η διαδικασία αναθεώρησής της θα πρέπει να τυγχάνει ανεξάρτητης αξιολόγησης από μονάδα ή άτομα που δεν έχουν λάβει μέρος στη διαδικασία (π.χ. από τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου). Οποιοσδήποτε αλλαγές στη στρατηγική της ΚΕΠΕΥ, στο επιχειρηματικό της πλάνο, στο λειτουργικό περιβάλλον ή σε άλλους παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν ουσιαστικά τις προϋποθέσεις ή τις μεθοδολογίες που χρησιμοποιήθηκαν στην ΕΔΑΚΕ, θα πρέπει να δώσει το έναυσμα για να υλοποιηθούν οι αναγκαίες τροποποιήσεις στην ΕΔΑΚΕ.
- **Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να βασίζεται στους κινδύνους που αντιμετωπίζει η ΚΕΠΕΥ** - Η πρόσθετη κεφαλαιακή επάρκεια μιας ΚΕΠΕΥ βασίζεται σημαντικά στο προφίλ των κινδύνων της και στο λειτουργικό της περιβάλλον. Όλοι οι παράγοντες που ελήφθησαν υπόψη για τον καθορισμό του εσωτερικού κεφαλαίου θα πρέπει να παρουσιάζονται κατά το διάλογο με την Επιτροπή και η διαδικασία αξιολόγησης για κάθε ένα από αυτούς θα πρέπει να επεξηγείται και να τεκμηριώνεται (ποσοτικές και ποιοτικές προσεγγίσεις).
- **Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να είναι περιεκτική** - Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να καλύπτει όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η ΚΕΠΕΥ, μολονότι δεν υπάρχει τυποποιημένη ταξινόμηση των διαφόρων ειδών κινδύνου, ούτε ορισμός της σημαντικότητάς τους. Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να καλύπτει τους κινδύνους του Πυλώνα 1, τους κινδύνους που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1 (π.χ. λειτουργικό κίνδυνο, κίνδυνο

συγκέντρωσης, πιστωτικό κίνδυνο) και τους κινδύνους του Πυλώνα 2 (π.χ. στρατηγικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος φήμης).

- **Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να λαμβάνει υπόψη τις μελλοντικές ανάγκες (forward looking)** - Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους στρατηγικούς σχεδιασμούς της ΚΕΠΕΥ και πως αυτοί συσχετίζονται με τους μακροοικονομικούς παράγοντες ετοιμάζοντας προϋπολογισμό 3 έως 5 ετών και κεφαλαιακό προγραμματισμό. Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να πραγματοποιεί τις κατάλληλες προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων (stress tests), οι οποίες θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ΚΕΠΕΥ και θα πρέπει να αναλύουν τις επιπτώσεις των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων στις μελλοντικές κεφαλαιακές ανάγκες της ΚΕΠΕΥ.
- **Η ΕΔΑΚΕ πρέπει να στηρίζεται σε επαρκείς διαδικασίες μέτρησης και αξιολόγησης** - Κάθε ΚΕΠΕΥ, με βάση την πολυπλοκότητα των εργασιών της και τους πόρους που διαθέτει, θα πρέπει να εφαρμόζει αποτελεσματικούς μηχανισμούς αξιολόγησης και μέτρησης όλων των κινδύνων που αντιμετωπίζει. Οι προσεγγίσεις και μεθοδολογίες μπορούν να είναι είτε ποσοτικές είτε ποιοτικές.
- **Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να καταλήγει σε ένα λογικό αποτέλεσμα** - Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να καταλήγει σε ένα λογικό υπολογισμό του ύψους του απαιτούμενου κεφαλαίου και να διασφαλίζει την επαρκή αξιολόγηση των κινδύνων της ΚΕΠΕΥ. Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να είναι σε θέση να τεκμηριώνει και να εξηγεί στην Επιτροπή τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των τελικών κεφαλαιακών αναγκών του Πυλώνα 2.

3 Αρχή της Αναλογικότητας και Επίπεδα Εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ

3.1 Εφαρμογή της αρχής της αναλογικότητας

Η αρχή της αναλογικότητας 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 μια 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 διαφόρων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη, ή
- αξιολογεί τον εαυτό της ως πολύπλοκη ΚΕΠΕΥ.

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

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

- Για οποιοσδήποτε 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. Ως αποτέλεσμα, μια μικρή ΚΕΠΕΥ μπορεί να ακολουθήσει μια απλουστευμένη

διαδικασία και να προετοιμάσει μια απλή έκθεση. Σημειώνεται, ωστόσο, ότι τα διάφορα στοιχεία της ΕΔΑΚΕ, όπως αναφέρονται στο παρόν έγγραφο, θα είναι η βάση της εποπτικής εξέτασης και αναμένονται να εφαρμοστούν από κάθε ΚΕΠΕΥ, ανεξάρτητα από το μέγεθος και την πολυπλοκότητά της.

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 Μέθοδοι εφαρμογής ΕΔΑΚΕ

Τονίζεται ότι δεν υπάρχει μια μοναδική ‘σωστή’ μεθοδολογία για την αξιολόγηση της εσωτερικής κεφαλαιακής επάρκειας. Η κάθε ΚΕΠΕΥ πρέπει να σχεδιάσει την ΕΔΑΚΕ της λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ των κινδύνων της το οποίο εξαρτάται από τους ακόλουθους παράγοντες: το μέγεθος, τη φύση και την πολυπλοκότητα των εργασιών της κάθε ΚΕΠΕΥ. Επιπλέον, η επάρκεια των εσωτερικών διαδικασιών διακυβέρνησης της ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να αξιολογείται.

Η αρχή της αναλογικότητας αναγνωρίζει το γεγονός ότι ενδέχεται να υπάρχουν σημαντικές διαφορές μεταξύ των δραστηριοτήτων διαφόρων ΚΕΠΕΥ και κατά συνέπεια οι κίνδυνοι που απορρέουν από τις δραστηριότητες αυτές διαφέρουν. Ως εκ τούτου, μικρότερες ΚΕΠΕΥ των οποίων οι επιχειρηματικές δραστηριότητες είναι απλοποιημένες, ενδέχεται να είναι σε θέση να διαχειριστούν επαρκώς τους κινδύνους που αναλαμβάνουν με την εφαρμογή απλών μεθόδων παρακολούθησης. Οι μεγαλύτερες ΚΕΠΕΥ, με πολύπλοκες επιχειρηματικές δομές και διεθνείς επιχειρηματικές δραστηριότητες, ενδέχεται να εφαρμόσουν προηγμένες μεθόδους προκειμένου να διασφαλίσουν την επαρκή παρακολούθηση των κινδύνων τους. Ως εκ τούτου, δεν υπάρχει μία μοναδική, τυποποιημένη μορφή ΕΔΑΚΕ, η οποία να είναι εφαρμόσιμη σε όλες τις ΚΕΠΕΥ.

Υπό αυτή την οπτική γωνία, είναι ευθύνη της κάθε ΚΕΠΕΥ να σχεδιάσει την ΕΔΑΚΕ της με τέτοιο τρόπο ούτως ώστε να αναγνωρίζονται και να παρακολουθούνται επαρκώς όλοι οι κίνδυνοι που αναλαμβάνει. Οι μέθοδοι εφαρμογής που δύναται να υιοθετηθούν περιγράφονται πιο κάτω.

3.2.1 Πυλώνας 1-Μέθοδος του ελάχιστου κεφαλαίου

Οι ΚΕΠΕΥ που αποφασίζουν να χρησιμοποιήσουν την εν λόγω μέθοδο, θα χρησιμοποιούν ως βάση το ελάχιστο κεφάλαιο το οποίο υπολογίζεται με βάση τις πρόνοιες της Οδηγίας για τον Πυλώνα 1, δηλαδή για τον πιστωτικό κίνδυνο, το λειτουργικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς.

Η επάρκεια του ελάχιστου κεφαλαίου για τον Πυλώνα 1, αξιολογείται με βάση τα ακόλουθα:

- Κίνδυνοι Πυλώνα 1 (πιστωτικός κίνδυνος, λειτουργικός κίνδυνος και κίνδυνος αγοράς)
- Κίνδυνοι που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1 (π.χ. κίνδυνος συγκέντρωσης)
- Κίνδυνοι Πυλώνα 2 (π.χ. κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος επιτοκίου)

Εάν το κεφάλαιο του Πυλώνα 1 δεν είναι επαρκές για την κάλυψη των ανωτέρω κινδύνων, τότε η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διαθέσει επιπλέον κεφάλαια για την κάλυψη αυτών των κινδύνων ή την ενίσχυση των εσωτερικών διαδικασιών της, ούτως ώστε η πιθανότητα να υποστεί απρόβλεπτες ζημιές στο μέλλον να ελαχιστοποιηθεί.

Οι επιπλέον κίνδυνοι, οι οποίοι δεν καλύπτονται μερικώς ή πλήρως από τις διατάξεις της Οδηγίας του Πυλώνα 1, όπως ο κίνδυνος ρευστότητας και ο κίνδυνος επιτοκίου, θα πρέπει να αξιολογούνται ξεχωριστά από την ΚΕΠΕΥ. Η διοίκηση της ΚΕΠΕΥ οφείλει να αποφασίσει τη σημαντικότητα των εν λόγω κινδύνων και να αξιολογήσει την ανάγκη λήψης μέτρων για μείωση τους (επιπλέον κεφάλαια ή επιπρόσθετες ασφαλιστικές δικλίδες).

3.2.2 Πυλώνας 1 - Προηγμένες Μέθοδοι

Οι ΚΕΠΕΥ που επιλέγουν να χρησιμοποιούν προηγμένες μεθόδους θα πρέπει να αξιολογήσουν όλους τους κινδύνους στους οποίους είναι, ή ενδέχεται να είναι εκτεθειμένες εφαρμόζοντας ποσοτικές (ή ποιοτικές) προσεγγίσεις προκειμένου να υπολογίσουν τις κεφαλαιακές ανάγκες για την κάλυψη όλων των ανοιγμάτων τους. Κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, αξιολογούνται όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων του Πυλώνα 1 (πιστωτικός κίνδυνος, λειτουργικός κίνδυνος και κίνδυνος αγοράς). Επιπλέον, θα πρέπει να αξιολογηθούν επιπρόσθετα είδη κινδύνων όπως ο κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος επιτοκίου (κίνδυνοι που δεν καλύπτονται ή δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1).

Οι ΚΕΠΕΥ που εφαρμόζουν αναπτυγμένες πρακτικές διαχείρισης κινδύνου δύνανται να χρησιμοποιήσουν μοντέλα οικονομικού κεφαλαίου και να υιοθετήσουν εσωτερικά στατιστικά μοντέλα για την εκτίμηση της συνολικής έκθεσης τους σε διάφορα είδη κινδύνων. Η συγκέντρωση των ποσοτικών κινδύνων υλοποιείται μέσω της εφαρμογής στατιστικών μεθόδων που λαμβάνουν υπόψη τυχόν συσχετίσεις μεταξύ των κινδύνων και η οποία προσδιορίζει το εσωτερικό κεφάλαιο που απαιτείται για την κάλυψη όλων των κινδύνων που αντιμετωπίζουν ή ενδέχεται να αντιμετωπίσουν στο μέλλον οι ΚΕΠΕΥ.

Τέλος, ανεξάρτητα με το ποια μεθοδολογία επιλέγουν να εφαρμόσουν, οι ΚΕΠΕΥ δεν θα πρέπει να βασίζονται αποκλειστικά σε ποσοτικές μεθόδους για την αξιολόγηση της κεφαλαιακής τους επάρκειας. Ποιοτικά κριτήρια, όπως η επάρκεια της εσωτερικής τους διακυβέρνησης και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, πρέπει επίσης να λαμβάνονται υπόψη.

3.3 Επίπεδα Εφαρμογής εντός Ομίλων

Η ΕΔΑΚΕ ασκείται σε ατομικό, υπό-ενοποιημένο ή / και ενοποιημένο επίπεδο όπως παρουσιάζεται και διαγραμματικά στο **Παράρτημα Α**.

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 ενοποίηση 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.

Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις, το επίπεδο εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ και ο βαθμός ενοποίησης της, είναι δυνατό να μεταβληθούν ανάλογα με τη θέση που κατέχει η ΚΕΠΕΥ εντός του ομίλου, δηλαδή, αν η ΚΕΠΕΥ είναι η μητρική ή θυγατρική εταιρεία.

3.4 Εξαιρέσεις αναφορικά με την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ

Οι απαιτήσεις για την ΕΔΑΚΕ ισχύουν για όλες τις ΚΕΠΕΥ που υπόκεινται στην Οδηγία. Οι απαιτήσεις της ΕΔΑΚΕ εφαρμόζονται σε ενοποιημένο ή σε ατομικό επίπεδο, όπως περιγράφεται στην **Ενότητα 3.3** και στο **Παράρτημα Α** του παρόντος εγγράφου. Η Επιτροπή έχει την εξουσία να απαλλάξει σε ορισμένες περιπτώσεις μια ΚΕΠΕΥ από την υποχρέωση διεκπεραίωσης των απαιτήσεων της ΕΔΑΚΕ σε ενοποιημένο επίπεδο και επίσης έχει το δικαίωμα να απαιτήσει υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ σε υπο-ενοποιημένο επίπεδο.

³ Άρθρο 73 (1): 1. Τα κράτη μέλη ή οι αρμόδιες αρχές που έχουν αναλάβει την ενοποιημένη ενοποίηση 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 ενοποίησης 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 ενοποίηση, η ενοποίηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της υπόψη επιχείρησης θα αντενδείκνυετο ή θα μπορούσε να οδηγήσει σε λάθη όσον αφορά τους στόχους της ενοποίησης 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.

Για όλες τις ΚΕΠΕΥ, οι απαιτήσεις της ΕΔΑΚΕ εφαρμόζονται σε ένα από τα προαναφερόμενα επίπεδα (βλέπε **Ενότητα 3.3**), ή η Επιτροπή έχει τη διακριτική ευχέρεια να εξαιρέσει ορισμένες κατηγορίες ΚΕΠΕΥ από την υποχρέωσή τους να εφαρμόσουν μια ΕΔΑΚΕ. Υποκαταστήματα με μητρικές εταιρείες συσταθείσες στη Δημοκρατία ή σε άλλα κράτη μέλη απαλλάσσονται από την υποχρέωσή τους να εκπληρώσουν τις απαιτήσεις της ΕΔΑΚΕ.

3.5 Ευθύνες της ΚΕΠΕΥ για την ΕΔΑΚΕ

Σε γενικές γραμμές, κάθε ΚΕΠΕΥ οφείλει να εφαρμόσει την ΕΔΑΚΕ εντός του πεδίου εφαρμογής που αναφέρεται στην **Ενότητα 3.3: Επίπεδα Εφαρμογής εντός Ομίλων**.

Επιπρόσθετα, η κάθε ΚΕΠΕΥ έχει καθήκον να λάβει τα κατάλληλα μέτρα και να εφαρμόσει σωστές διαδικασίες για την υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ. Εντός του πλαισίου που περιγράφεται σε αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές, κάθε ΚΕΠΕΥ έχει τη διακριτική ευχέρεια να χρησιμοποιήσει τους δικούς της ορισμούς και διαδικασίες. Ωστόσο, θα πρέπει να αποδείξει στην Επιτροπή ότι η ΕΔΑΚΕ της είναι ολοκληρωμένη και κατάλληλη για τους κινδύνους που πηγάζουν από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το περιβάλλον της.

Η ΕΔΑΚΕ δεν πρέπει να είναι μόνο μια άσκηση εποπτικής συμμόρφωσης αλλά θα πρέπει να αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των πρακτικών διαχείρισης κινδύνου της ΚΕΠΕΥ.

3.5.1 Ευθύνη των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών και του Διοικητικού Συμβουλίου

Λόγω της καθοριστικής σημασίας της ΕΔΑΚΕ για την ΚΕΠΕΥ, τόσο για σκοπούς διαχείρισης όσο και προληπτικής εποπτείας, η ευθύνη του ορισμού, του σχεδιασμού και της συνεχούς ανάπτυξης της ΕΔΑΚΕ ανατίθεται στα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη και στο Δ.Σ. της ΚΕΠΕΥ. Στο πλαίσιο αυτό, η ΕΔΑΚΕ δεν πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μια μεμονωμένη διαδικασία αλλά να ενσωματώνεται στη στρατηγική και στη διαχείριση της ΚΕΠΕΥ.

Οι παράμετροι που είναι αναγκαίοι για την ΕΔΑΚΕ καθορίζονται στο πλαίσιο της διαχείρισης της στρατηγικής της ΚΕΠΕΥ. Η διοίκηση της ΚΕΠΕΥ πρέπει να καθορίσει τους ακρογωνιαίους λίθους της ΕΔΑΚΕ, συμπεριλαμβανομένων της στρατηγικής των κινδύνων και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνου της ΚΕΠΕΥ. Σε αυτή τη διαδικασία, είναι επίσης σημαντικό να καθοριστούν σαφείς και διαφανείς γραμμές αναφοράς και οι αντίστοιχες αρμοδιότητες για την εφαρμογή τους.

Στο πλαίσιο διαχείρισης της ΚΕΠΕΥ, η ΕΔΑΚΕ αποτελεί μέρος της συνεχούς διαχείρισης κινδύνων, η οποία αναφέρεται σε όλες τις δραστηριότητες που στοχεύουν στη συστηματική διαχείριση των κινδύνων της ΚΕΠΕΥ. Οι γενικές προϋποθέσεις όπως αυτές καθορίζονται στη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων της ΚΕΠΕΥ εφαρμόζονται κατά τη διαχείριση των κινδύνων. Τα αποτελέσματα και οι εκθέσεις που προκύπτουν από τις ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να χρησιμοποιούνται ως βάση για τις αποφάσεις διαχείρισης και ελέγχου της ΚΕΠΕΥ.

Συγκεκριμένα, οι σημαντικοί φορείς για την υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ και οι σχετικές ευθύνες τους παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Φορέας ΚΕΠΕΥ	Ευθύνες ΕΔΑΚΕ
<p>Δ.Σ. και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Καθορισμός των εταιρικών στόχων, των στρατηγικών διαχείρισης κινδύνων, του προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ, και της καθιέρωσης των αντίστοιχων διαδικασιών, συμπεριλαμβανομένης της τεκμηρίωσης τους. • Καθορισμός των στρατηγικών και διαδικασιών για την τήρηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων (καθιέρωση ενός συστήματος ορίων) και κατανομής των κεφαλαίων βάσει των κινδύνων. • Παροχή πληροφόρησης στους ενδιαφερόμενους/εμπλεκόμενους εργαζόμενους σχετικά με τις στρατηγικές και τις διαδικασίες. • Καθιέρωση κατάλληλου συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως όσον αφορά την ΕΔΑΚΕ. • Λειτουργικός και οργανωτικός διαχωρισμός αρμοδιοτήτων και διαχείριση σύγκρουσης συμφερόντων. • Διασφάλιση ότι οι εργαζόμενοι έχουν τα απαραίτητα προσόντα. • Τακτική (τουλάχιστον ετήσια) αναθεώρηση των συστημάτων, διαδικασιών και εργασιών και αναπροσαρμογή τους ανάλογα με τις ανάγκες. • Εξέταση, έγκριση και κατανόηση της ΕΔΑΚΕ της ΚΕΠΕΥ.
<p>Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Σχεδιασμός συστήματος διαχείρισης κινδύνων. • Προετοιμασία πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων. • Προσδιορισμός όλων των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ΚΕΠΕΥ. • Καθιέρωση μεθόδων για την παρακολούθηση και επιμέτρηση των κινδύνων. • Προετοιμασία και εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ. • Διεξαγωγή προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και ανάλυση αποτελεσμάτων. • Εισηγήση κατανομής κεφαλαίου Πυλώνα 2. • Παροχή εκπαίδευσης στους υπάλληλους που σχετίζονται και στα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη της ΚΕΠΕΥ σχετικά με την ΕΔΑΚΕ.
<p>Λειτουργία Οικονομικής Διαχείρισης</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Προετοιμασία των προϋπολογισμών, σύμφωνα με το στρατηγικό σχέδιο που εγκρίθηκε από το Δ.Σ. • Προετοιμασία του κεφαλαιακού προγραμματισμού βάσει των προϋπολογισμών σε συνεννόηση με τη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου.
<p>Εσωτερικός Έλεγχος</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ανεξάρτητη επιβεβαίωση ότι η ακολουθούμενη διαδικασία είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. • Επιθεώρηση της αξιολόγησης των κινδύνων, των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και της κατανομής κεφαλαίων και εξακρίβωσης της συμμόρφωσής με τις πολιτικές και τις διαδικασίες οι οποίες έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. • Ανεξάρτητη επανεξέταση όλων των αριθμών που περιλαμβάνονται στην έκθεση ΕΔΑΚΕ και συμφιλίωσης τους με τα οικονομικά αρχεία της ΚΕΠΕΥ.

Φορέας ΚΕΠΕΥ	Ευθύνες ΕΔΑΚΕ
Άλλα Τμήματα	<ul style="list-style-type: none"> • Συμμόρφωση και συνεργασία με το αίτημα για τη συλλογή δεδομένων για την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ και ετοιμασία της έκθεσης ΕΔΑΚΕ. • Παροχή όλων των πληροφοριών και υποστήριξη της εφαρμογής όλων των πολιτικών και διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων που έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ.

3.6 Συμμετοχή εξωτερικών συμβούλων στην ΕΔΑΚΕ

Η Επιτροπή απαιτεί όπως σε περίπτωση που η ΚΕΠΕΥ αποφασίσει να προσλάβει εξωτερικούς συμβούλους σε οποιοδήποτε στάδιο της ΕΔΑΚΕ και / ή στην ετοιμασία της έκθεσης ΕΔΑΚΕ, αυτό πρέπει να αναφέρεται ρητά κατά την υποβολή της έκθεσης ΕΔΑΚΕ στην Επιτροπή.

Η Επιτροπή θα ήθελε επίσης να καταστήσει σαφές ότι ακόμη και στην περίπτωση όπου η ΚΕΠΕΥ προσλάβει εξωτερικούς συμβούλους για παροχή βοήθειας σχετικά με το σχεδιασμό και την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ, η τελική ευθύνη ανήκει στο Δ.Σ. της ΚΕΠΕΥ. Στην περίπτωση όπου το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη δε συμμετέχουν επαρκώς στην ΕΔΑΚΕ και δεν είναι σε θέση να παρέχουν επαρκή στοιχεία στην Επιτροπή κατά τη διάρκεια της ΔΕΕΑ σχετικά με την ακολουθούμενη διαδικασία και τις αποφάσεις που ελήφθησαν κατά τη διάρκεια εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ, η ΚΕΠΕΥ θα αποτύχει στον «έλεγχο χρήσης» (use test).

4 Εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ και Έκθεση ΕΔΑΚΕ

Κάθε ΚΕΠΕΥ φέρει την ευθύνη της ενσωμάτωσης της ΕΔΑΚΕ στις καθημερινές της δραστηριότητες και στις οργανωτικές της διαδικασίες, με τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη να είναι υπεύθυνα για τον καθορισμό της συχνότητας της «εφαρμογής» της. Μερικές διαδικασίες, όπως η αναγνώριση των κινδύνων και ο κεφαλαιακός προγραμματισμός, κατά πάσα πιθανότητα θα γίνονται σε αραιά χρονικά διαστήματα, ενώ άλλες, όπως η επιμέτρηση και η αναφορά κινδύνων θα γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Για παράδειγμα, ο κίνδυνος αγοράς στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών θα πρέπει να αξιολογείται σε συνεχή βάση, ενώ η παρακολούθηση των πιστωτικών ορίων που παρέχονται στους πελάτες μπορεί να διεξάγεται σε μηνιαία βάση. Η συχνότητα της ΕΔΑΚΕ θα προσαρμόζεται στις εσωτερικές ανάγκες της κάθε ΚΕΠΕΥ και θα καθορίζεται σε συνάρτηση με τη φύση των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ΚΕΠΕΥ, καθώς και με την εσωτερική της οργάνωση, με στόχο πάντα την επίτευξη μιας μόνιμης και επαρκούς εσωτερικής κεφαλαιακής επάρκειας.

Για να επισημοποιηθεί η ΕΔΑΚΕ και να διευκολυνθεί η εξέταση της από την Επιτροπή, η διαδικασία αξιολόγησης κεφαλαίου θα πρέπει να καταγράφεται σε μια έκθεση επονομαζόμενη ως Έκθεση ΕΔΑΚΕ. Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να ετοιμαστεί από όλες τις ΚΕΠΕΥ και να είναι έτοιμη για να υποβληθεί στην Επιτροπή, όταν ζητηθεί από αυτή. Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, για σκοπούς εσωτερικής πληροφόρησης, με στόχο την ενημέρωση του Δ.Σ. σχετικά με την επάρκεια των κεφαλαίων της ΚΕΠΕΥ σε σχέση με τους κινδύνους που αντιμετωπίζει, και οι οποίοι πηγάζουν τόσο από εξωτερικούς όσο και από εσωτερικούς παράγοντες. Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ θα χρησιμοποιείται, με βάση τη διακριτική ευχέρεια της Επιτροπής, κατά τη διεξαγωγή από αυτήν της ΔΕΕΑ, (για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στις **Κατευθυντήριες Γραμμές για τη ΔΕΕΑ**). Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ πρέπει να είναι έγκυρη και επικαιροποιημένη καθώς η Επιτροπή ενδέχεται να ζητήσει την υποβολή της από οποιαδήποτε ΚΕΠΕΥ ανά πάσα στιγμή.

Δεδομένης της σημαντικότητας της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ, τόσο στην ίδια την ΚΕΠΕΥ καθώς και την Επιτροπή, το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη της ΚΕΠΕΥ πρέπει να γνωρίζουν το περιεχόμενο και τα αποτελέσματα της έκθεσης, τα οποία θα πρέπει να αξιολογηθούν και να εγκριθούν από αυτούς.

Στις επόμενες ενότητες του Κεφαλαίου 4, η Επιτροπή παρουσιάζει μια προτεινόμενη δομή για την Έκθεση ΕΔΑΚΕ, μέσω της οποίας τα στάδια της ΕΔΑΚΕ, τα οποία τυπικά αποτελούν αντικείμενο αξιολόγησης μέσω της ΔΕΕΑ, θα αναλυθούν λεπτομερώς. Η προτεινόμενη δομή της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ βασίζεται στις εξής βασικές περιοχές:

- Περίληψη της έκθεσης (Σύνοψη)
- Επιχειρηματικό Περιβάλλον
- Εσωτερική Διακυβέρνηση της ΚΕΠΕΥ
- Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου
- Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων
- Κεφαλαιακός Προγραμματισμός, υπολογισμός και κατανομή του κεφαλαίου του Πυλώνα 2
- Επόμενα βήματα (Σχέδιο δράσης)

Επιπρόσθετα, στο **Παράρτημα Β** παρουσιάζεται ένας προτεινόμενος από την Επιτροπή πίνακας περιεχομένων της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ.

Κάθε ΚΕΠΕΥ θα πρέπει, ωστόσο, να προσαρμόσει τα περιεχόμενα της έκθεσης βάσει των δικών της αναγκών και περιστάσεων, καθώς αυτή η έκθεση πρέπει να περιέχει τις σχετικές πληροφορίες που θα τεκμηριώνουν τα συμπεράσματα και τις ενέργειες μετριασμού των κινδύνων που πρόκειται να ληφθούν. Η αρχή της αναλογικότητας θα πρέπει να εφαρμόζεται κατά την ΕΔΑΚΕ και να αντικατοπτρίζεται στο περιεχόμενο της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ, ούτως ώστε να επικεντρώνεται στους σχετικούς, για την ΚΕΠΕΥ, κινδύνους.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι οι ελάχιστες απαιτήσεις, όπως αναφέρονται παρακάτω, τόσο σε επίπεδο σχεδιασμού και εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ, όσο και σε επίπεδο προετοιμασίας της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ, ισχύουν για όλες τις ΚΕΠΕΥ, ανεξάρτητα από το μέγεθος ή την πολυπλοκότητά τους.

4.1 Περίληψη της έκθεσης (Σύνοψη)

Στόχος της παρούσας ενότητας είναι η παροχή μίας γενικής επισκόπησης σχετικά με τη διαδικασία αξιολόγησης της εσωτερικής κεφαλαιακής επάρκειας και των κύριων συμπερασμάτων που προκύπτουν από αυτή. Τα συμπεράσματα αυτά επεξηγούνται ενδελεχώς στο κύριο μέρος της έκθεσης.

Αρχικά, πρέπει να σημειωθεί το επίπεδο εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ (ατομικό, υπο-ενοποιημένο, ενοποιημένο) και στην περίπτωση που υπάρχει ενοποιημένος όμιλος εταιρειών, τα ιδρύματα που περιλαμβάνονται στην ΕΔΑΚΕ, θα πρέπει να κατονομάζονται σε Παράρτημα.

Θα πρέπει να αναφέρεται σαφώς η ημερομηνία έγκρισης της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ από το Δ.Σ. και η ημερομηνία αναφοράς της ΕΔΑΚΕ. Επιπλέον, η Επιτροπή αναμένει ότι αυτή η ενότητα θα καλύπτει τα ακόλουθα:

- i. Σκοπός της έκθεσης και πεδίο εφαρμογής.
- ii. Αποτελέσματα και κύρια συμπεράσματα της εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ, παρέχοντας επιπλέον πληροφόρηση στους ακόλουθους τομείς:
 - (α) Ποσό και δομή των εποπτικών ιδίων κεφαλαίων που η ΚΕΠΕΥ κρίνει ως επαρκή για σκοπούς κάλυψης των κινδύνων που αναλαμβάνει βάσει των επιχειρηματικών της δραστηριοτήτων και των οργανωτικών της διαδικασιών, καθώς και για σκοπούς σύγκρισης με το ελάχιστο κεφάλαιο του Πυλώνα 1 (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς και λειτουργικός κίνδυνος),
 - (β) Επάρκεια διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ.
- iii. Συνοπτική παρουσίαση της οικονομικής της κατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των στρατηγικών σχεδίων και προϋπολογισμού της ΚΕΠΕΥ για τα επόμενα τρία έως πέντε έτη.
- iv. Γενική περιγραφή του κεφαλαιακού προγραμματισμού και τη συσχέτιση του με τα στρατηγικά σχέδια και με τον προϋπολογισμό της ΚΕΠΕΥ. Αναμένεται ότι οι κεφαλαιακές ανάγκες της ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να καθοριστούν και να είναι σύμφωνες με τις κανονιστικές απαιτήσεις που επιβάλλονται στην ΚΕΠΕΥ. Επιπλέον, πρέπει να αναφέρονται σαφώς οι εναλλακτικές πηγές συμπληρωματικών κεφαλαίων ιδίως σε περιπτώσεις ελλειμμάτων (σχέδιο αύξησης κεφαλαιακής επάρκειας - capital mitigation plan).
- v. Ανάλυση και περιγραφή του προφίλ των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ΚΕΠΕΥ και της διαδικασίας παρακολούθησης και μετριασμού των κινδύνων που

εφαρμόζεται από την ΚΕΠΕΥ. Επιπλέον, προσοχή θα πρέπει να εστιάζεται στους κινδύνους "υψηλού προφίλ".

- vi. Αναφορά στα μέτρα και στα επόμενα βήματα που η διοίκηση της ΚΕΠΕΥ προτίθεται να λάβει στο μέλλον προκειμένου να ενισχύσει τη διαχείριση των κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ.

4.2 Επιχειρηματικό Περιβάλλον

Σε αυτή την ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες σχετικά με το εξωτερικό και εσωτερικό περιβάλλον της ΚΕΠΕΥ. Συγκεκριμένα, οι πληροφορίες που η Επιτροπή αναμένει να περιλαμβάνονται σε αυτήν την ενότητα είναι οι ακόλουθες:

- i. Δομή του ομίλου.
- ii. Υπηρεσίες που προσφέρει η ΚΕΠΕΥ βάσει της άδειας λειτουργίας της από την Επιτροπή.
- iii. Οικονομική και πολιτική ανάλυση των κύριων αγορών στις οποίες η ΚΕΠΕΥ δραστηριοποιείται (π.χ. Κύπρος, Ελλάδα, Ρωσία, κ.λπ.).
- iv. Σημαντικά οικονομικά στοιχεία της ΚΕΠΕΥ για τα τελευταία πέντε χρόνια, π.χ. κέρδος από εργασίες, κέρδη μετά τη φορολογία, μετοχικό κεφάλαιο, ίδια κεφάλαια, σύνολο ενεργητικού, μέγεθος χαρτοφυλακίου συναλλαγών, περιουσιακά στοιχεία πελατών για τα οποία η ΚΕΠΕΥ είναι θεματοφύλακας κλπ. Περιληπτική αναφορά σημαντικών διακυμάνσεων στα οικονομικά μεγέθη της ΚΕΠΕΥ εντός του οριοθετημένου χρονικού ορίζοντα.
- v. Σημαντικές εξελίξεις που έλαβαν χώρα εντός της τελευταίας πενταετίας π.χ. συγχωνεύσεις και εξαγορές, αλλαγές στους κύριους μετόχους και στη διοίκηση της ΚΕΠΕΥ κλπ.
- vi. Κύριοι μέτοχοι της ΚΕΠΕΥ (Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 10% του μετοχικού κεφαλαίου).
- vii. Επιχειρησιακοί και στρατηγικοί στόχοι των επόμενων τριών έως πέντε ετών και οικονομικές προβλέψεις που αντικατοπτρίζουν το επιχειρηματικό σχέδιο της ΚΕΠΕΥ για το μεσοπρόθεσμο διάστημα (3 έως 5 έτη).

4.3 Εσωτερική Διακυβέρνηση ΚΕΠΕΥ

Αυτή η ενότητα περιγράφει τις ποιοτικές πτυχές της ΕΔΑΚΕ σχετικά με το πλαίσιο εσωτερικής διακυβέρνησης και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ. Το περιεχόμενο αυτής της ενότητας πρέπει να είναι ανάλογο με το μέγεθος και την πολυπλοκότητα της κάθε λειτουργίας της ΚΕΠΕΥ. Στην περίπτωση ομίλων, τα διάφορα επιμέρους τμήματα πρέπει να αναλύονται για κάθε σημαντική θυγατρική εταιρεία για την οποία υπάρχουν σημαντικές διαφορές σε σχέση με τον όμιλο. Επιπλέον, πρέπει να περιγράφεται ο εποπτικός ρόλος του ομίλου.

Στόχος της ενότητας αυτής είναι να συνοψίσει το πλαίσιο εσωτερικής διακυβέρνησης της ΚΕΠΕΥ και να περιγράψει το σύστημα εσωτερικού ελέγχου που εφαρμόζεται στην ΚΕΠΕΥ.

4.3.1 Εσωτερική Διακυβέρνηση

Στόχος της ενότητας αυτής είναι να συνοψίσει την οργανωτική δομή και τις πολιτικές διακυβέρνησης της ΚΕΠΕΥ σχετικά με τη διαχείριση των κινδύνων. Κατά την προετοιμασία αυτής της ενότητας αλλά και της όλης έκθεσης, θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η αρχή της αναλογικότητας. Ιδιαίτερη έμφαση πρέπει να δοθεί στους ακόλουθους τομείς:

- Παρουσίαση του οργανογράμματος της ΚΕΠΕΥ, περιλαμβανομένου του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του, με τη σύνθεσή τους, τα καθήκοντα και τις ευθύνες τους, τους κανόνες εργασίας, εξουσίες και μεταβίβαση ευθυνών. Σε αυτή την ενότητα, θα πρέπει να παρουσιάζονται διαγράμματα που αντικατοπτρίζουν τις οργανωτικές και λειτουργικές γραμμές αναφοράς των σχετικών φορέων. Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να παρουσιάσει και να εξηγήσει με σαφήνεια πως η οργανωτική της δομή και οι διαφορετικοί ρόλοι και ευθύνες, που απορρέουν από αυτή, διευκολύνουν το διαχωρισμό καθηκόντων και βοηθούν στην αποφυγή οποιασδήποτε σύγκρουσης συμφερόντων εντός της ΚΕΠΕΥ.
- Παρουσίαση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ και, συγκεκριμένα των λειτουργιών διαχείρισης κινδύνου, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου. Η Επιτροπή αναμένει ότι η ΚΕΠΕΥ θα περιγράψει τις ευθύνες αυτών των λειτουργιών και τον ρόλο τους μέσα στον οργανισμό.

Η ΚΕΠΕΥ, σε σχέση με τη δημιουργία πλαισίου διακυβέρνησης, θα πρέπει να εξετάσει τις κατευθυντήριες γραμμές που θεσπίστηκαν από τις ευρωπαϊκές αρχές, όπως ορίζονται στο **Παράρτημα Ε** του παρόντος εγγράφου.

4.3.2 Καθήκοντα και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με τη διαχείριση κινδύνων, εσωτερικού ελέγχου και κεφαλαιακής επάρκειας

Θα πρέπει να διευκρινισθεί πως το Δ.Σ. της ΚΕΠΕΥ αναλαμβάνει την ευθύνη για:

- Τη φύση και το επίπεδο των κινδύνων που αναλαμβάνονται.
- Την αντιστοιχία μεταξύ αυτού του επιπέδου των κινδύνων και των υφιστάμενων κεφαλαίων.

Περαιτέρω, πρέπει να διευκρινιστεί το πώς το Δ.Σ. της ΚΕΠΕΥ θέτει την εταιρική κουλτούρα διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζει πως:

- Η πολυπλοκότητα της διαχείρισης των κινδύνων και οι διαδικασίες επιμέτρησης τους είναι κατάλληλες για τους κινδύνους και τις εργασίες της ΚΕΠΕΥ.
- Τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου είναι κατάλληλα για τη διασφάλιση της ομαλής και συνετής διαχείρισης της ΚΕΠΕΥ και των κινδύνων που αναλαμβάνει.
- Τα ίδια κεφάλαια είναι προσαρμοσμένα στο προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ και το οικονομικό περιβάλλον εντός του οποίου λειτουργεί.

Για ενδεικτικούς σκοπούς, αυτή η ενότητα θα πρέπει να παραθέτει συνοπτικά τις διάφορες αναφορές σχετικά με τους κινδύνους που εξετάζονται από το Δ.Σ. κατά τη διάρκεια του έτους.

4.3.3 Εποπτικός ρόλος Ομίλου

Ο Όμιλος, στον οποίο ανήκει η ΚΕΠΕΥ, διαδραματίζει καταλυτικό ρόλο στη δημιουργία ενός υγιούς περιβάλλοντος εσωτερικού ελέγχου εντός της ΚΕΠΕΥ. Αναμένεται η ΚΕΠΕΥ να περιγράψει τη σχέση της με τη μητρική εταιρεία και το ρόλο που αυτή διαδραματίζει στην ενίσχυση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου της ΚΕΠΕΥ.

4.3.4 Αξιολόγηση Εσωτερικής Διακυβέρνησης

Αυτή η ενότητα θα πρέπει να ολοκληρωθεί με μια ευρεία αξιολόγηση του πλαισίου εσωτερικής διακυβέρνησης της ΚΕΠΕΥ με βάση τα πορίσματα των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών και αναγνωρισθέντων ζητημάτων από τις εποπτικές αρχές. Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να είναι σε θέση να παρουσιάσει τις πιο σημαντικές παρατηρήσεις των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών, της λειτουργίας συμμόρφωσης και της λειτουργίας διαχείρισης κινδύνου και τις δράσεις που έχουν ληφθεί ή πρόκειται να ληφθούν στο μέλλον για την επίλυση των οποιωνδήποτε ζητημάτων που έχουν εντοπιστεί.

4.4 Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου

Αυτή η ενότητα αναφέρεται στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου που εφαρμόζεται εντός της ΚΕΠΕΥ. Το Δ.Σ. καθορίζει όλες τις πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου και ενημερώνεται αναλόγως όλο το προσωπικό ούτως ώστε αυτές να εφαρμοστούν σε όλα τα επίπεδα της ΚΕΠΕΥ. Η παρούσα ενότητα αναμένεται να καλύψει τους εξής τομείς:

4.4.1 Διακυβέρνηση, Πολιτικές και Διαδικασίες Κινδύνων

Η ΚΕΠΕΥ πρέπει να συνοψίζει το πλαίσιο διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνου, αναφέροντας το διοικητικό όργανο το οποίο καταρτίζει και εγκρίνει τις πολιτικές και την εσωτερική δομή, μέσω της οποίας αυτές ενσωματώνονται και εφαρμόζονται σε όλη την ΚΕΠΕΥ. Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να συνοψίζει τις αρμοδιότητες που εμπίπτουν στη λειτουργία διαχείρισης κινδύνου και να αναφέρει πώς αυτές ενσωματώνονται στο οργανόγραμμα και στη διαδικασία διαχείρισης κινδύνου.

4.4.2 Ειδικές πτυχές κάθε κινδύνου

Για κάθε κατηγορία κινδύνου που θεωρείται σημαντική για την ΚΕΠΕΥ πρέπει να περιγράφονται τα ακόλουθα:

4.4.2.1 Πολιτική Κινδύνου

Θα πρέπει να αναφέρονται τα μέγιστα επιτρεπτά όρια έκθεσης για κάθε κίνδυνο και οι πολιτικές για τη διαφοροποίηση και μείωσή τους. Θα πρέπει να παρουσιάζεται πώς αυτές οι πολιτικές εφαρμόζονται στην πράξη κατά τη διαδικασία λήψης αποφάσεων στην ΚΕΠΕΥ.

4.4.2.2 Εργαλεία Διαχείρισης

Θα πρέπει να περιγράφονται περιληπτικά τα εργαλεία και οι διαδικασίες για τη διαχείριση των διαφόρων κινδύνων, αναφέροντας τη μεθοδολογία αξιολόγησης ή επιμέτρησης κινδύνων, έγκρισης, αναφοράς, ελέγχου και παρακολούθησης συστημάτων, καθώς και των συστημάτων πληροφορικής που υποστηρίζουν το ρόλο της διεύθυνσης, συμπεριλαμβανομένης όπου κρίνεται απαραίτητο της βάσης ιστορικών δεδομένων που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση των κινδύνων. Θα πρέπει να αναφέρονται οι περιοδικές ή σποραδικές αναφορές που χρησιμοποιούνται, καθώς και οι αποδέκτες τους, με σαφή προσδιορισμό εκείνων που απευθύνονται στο Δ.Σ.

4.4.3 Αξιολόγηση Κινδύνων

Ένα βασικό συστατικό της ΕΔΑΚΕ είναι η αξιολόγηση κινδύνων, μέσω της οποίας η ΚΕΠΕΥ δύναται να αξιολογήσει τη θέση της έναντι των διαφόρων κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένη.

Η μεθοδολογία και τα αποτελέσματα της αξιολόγησης κινδύνων θα πρέπει να περιγράφονται λεπτομερώς στην έκθεση. Οι κίνδυνοι που θα αξιολογηθούν αναμένεται να ταξινομηθούν σε τρεις κατηγορίες που ορίζονται στο Κεφάλαιο 2 σύμφωνα με τις αρχές για την εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ. Ένα ενδεικτικό δείγμα των κινδύνων που η Επιτροπή θεωρεί ως σημαντικούς για την ΚΕΠΕΥ παρουσιάζεται παρακάτω.

4.4.3.1 Κίνδυνοι Πυλώνα 1

Πιστωτικός Κίνδυνος

Οι ΚΕΠΕΥ πρέπει να εξασφαλίσουν την αποτελεσματική αναγνώριση, επιμέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο του πιστωτικού κινδύνου. Σε αυτά περιλαμβάνεται μια αξιολόγηση του κατά πόσο οι κεφαλαιακές ανάγκες του Πυλώνα 1 καλύπτουν πλήρως τον πιστωτικό κίνδυνο της ΚΕΠΕΥ. Παραδείγματα πιστωτικού κινδύνου, τα οποία θα πρέπει να αξιολογηθούν, περιλαμβάνουν:

- Χορήγηση πιστωτικών ορίων σε πελάτες για σκοπούς συναλλαγής.
- Επενδύσεις σε ομόλογα και άλλα μέσα, π.χ. παράγωγα, συμφωνίες επαναγοράς, όπου υπάρχει πιστωτικός κίνδυνος αντισυμβαλλομένου.
- Παροχή δανείων σε άλλες οντότητες.
- Κλπ.

Κίνδυνος Αγοράς

Οι ΚΕΠΕΥ που διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό εκτίθενται σε σημαντικό κίνδυνο αγοράς. ΚΕΠΕΥ οι οποίες διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό, έχουν άμεση έκθεση στον κίνδυνο αγοράς. Ωστόσο, όταν ενεργούν ως μεσάζοντες για την εκτέλεση εντολών πελατών συνήθως εκτίθενται στο κίνδυνο αγοράς, μόνο εάν η πράξη δεν διεκπεραιωθεί σωστά. Παραδείγματα κινδύνου αγοράς που θα πρέπει η ΚΕΠΕΥ να αξιολογήσει περιλαμβάνουν, αλλά δεν περιορίζονται, στα ακόλουθα:

- Συναλλαγματικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Βασικών Εμπορευμάτων (Commodity Risk)
- Κίνδυνος Μετοχών
- Επιτοκιακός κίνδυνος τόσο στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο όσο και στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών
- κ.λπ.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Ένας από τους πιο σημαντικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένες οι ΚΕΠΕΥ, είναι ο λειτουργικός κίνδυνος. Παρόλο που ο λειτουργικός κίνδυνος καλύπτεται από τον Πυλώνα 1, η μεθοδολογία του Πυλώνα 1 βασίζεται σε μια κατά προσέγγιση εκτίμηση του κινδύνου και όχι στα ιστορικά δεδομένα λειτουργικού κινδύνου της ΚΕΠΕΥ. Επομένως, ενδεχομένως να υφίστανται επιπρόσθετοι παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη π.χ. η επίπτωση της απώλειας υπαλλήλων - κλειδιά στην ομαλή λειτουργία της ΚΕΠΕΥ καθώς και στα έσοδα της, εσωτερική ή εξωτερική απάτη, κλπ.

Όλες οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να εξετάζουν τις συνέπειες των λειτουργικών γεγονότων που πραγματοποιούνται. Για τις ΚΕΠΕΥ, ειδικοί κίνδυνοι μπορεί να είναι, για παράδειγμα, οι συνέπειες της μη τήρησης των κανόνων επαγγελματικής δεοντολογίας ή του νομικού πλαισίου εντός του οποίου λειτουργούν. Οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τα συστήματα και τις ασφαλιστικές δικλίδες που έχουν εφαρμόσει για τον περιορισμό των κινδύνων, όπως είναι η μη πλήρης συμμόρφωση με τις εντολές των πελατών, ή το κόστος που προκύπτει από απάτη ή κλοπή.

Η διάθεση ανοχής στα λάθη και στις απώλειες που έχουν σχέση με π.χ. ανθρώπους, διαδικασίες, συστήματα ή εξωτερικά γεγονότα, θα πρέπει να ενσωματωθούν σε αυτή την ενότητα. Κατά τη διάρκεια της διαδικασίας αξιολόγησης κινδύνων, οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να λάβουν υπόψη τα ιστορικά λειτουργικά τους έξοδα, που προκύπτουν από γεγονότα όπως λάθη στις συναλλαγές και άλλες απρόβλεπτες δαπάνες.

Ομοίως, η ΚΕΠΕΥ πρέπει να διασφαλίζει ότι έχει διενεργήσει δοκιμές των διαδικασιών συνέχισης εργασιών και ότι αυτές είναι επαρκείς και κατάλληλες ως μέτρο μετρίασης της παρεμπόδισης ή διακοπής ομαλών εργασιών.

Θεωρείται απίθανο μια ΚΕΠΕΥ να δύναται να ισχυριστεί ότι δεν είναι εκτεθειμένη σε λειτουργικό κίνδυνο. Μια ΚΕΠΕΥ που διαθέτει ισχυρές ασφαλιστικές δικλίδες και αυστηρές ελεγκτικές ρυθμίσεις, δύναται να είναι σε θέση να αποδείξει ότι η έκθεσή της στο λειτουργικό κίνδυνο είναι χαμηλή μετά την εφαρμογή των εν λόγω ρυθμίσεων. Ωστόσο, εάν οι ΚΕΠΕΥ επιθυμούν να αποδείξουν ότι διαθέτουν επαρκή κεφάλαια τα οποία διασφαλίζουν τη συνέχιση των εργασιών τους, τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να είναι σε θέση να αποδείξουν ότι η περίπτωση να επισυμβούν σοβαρές λειτουργικές ζημιές (δηλαδή με μικρότερη συχνότητα από ότι η μέση ετήσια απώλεια) έχει ληφθεί υπόψη.

Η ανεπάρκεια των εσωτερικών ρυθμίσεων ή διαχείρισης, θα πρέπει υπό κανονικές συνθήκες να αντιμετωπιστεί με άλλα μέτρα μετρίασης κινδύνου, πέραν της κατανομής κεφαλαίου. Στην πραγματικότητα, σωστή αντιμετώπιση αποτελεί η λήψη διορθωτικών ενεργειών για την επίλυση των αδυναμιών που έχουν εντοπιστεί.

Ο κίνδυνος, ο οποίος πηγάζει από αδυναμίες ή ελλείψεις στους μηχανισμούς ελέγχου / διαχείρισης της ΚΕΠΕΥ, δύναται να αποτελεί σημαντικό παράγοντα για τις μικρότερες ΚΕΠΕΥ. Βάσει της αρχής της αναλογικότητας οι εποπτικές αρχές αναμένουν πιο απλές μορφές διακυβέρνησης και ελέγχων από τις μικρότερες ΚΕΠΕΥ σε σχέση με τις μεγαλύτερες. Ωστόσο, νοούμενου ότι οι υπόλοιποι παράγοντες παραμένουν σταθεροί, το συνολικό προφίλ κινδύνου ενδέχεται να είναι υψηλότερο σε μικρότερες ΚΕΠΕΥ, εάν ληφθεί υπόψη αναλογικά το πλαίσιο διαχείρισης και ελέγχου (είτε σε σχέση με συγκεκριμένους κινδύνους, ή γενικότερα). Κατά την αξιολόγηση του εσωτερικού τους κεφαλαίου, οι μικρότερες ΚΕΠΕΥ αναμένεται να εξετάσουν τον κίνδυνο που προκύπτει από τις ελλείψεις ή αδυναμίες στους μηχανισμούς ελέγχου/ διαχείρισης και κατά πόσο η εφαρμογή άλλων μέτρων θεωρείται ανεπαρκής για την αντιμετώπιση αυτών των περιορισμών εντός εύλογου χρονικού διαστήματος.

Ιδιαίτερη έμφαση και ως μέρος του λειτουργικού κινδύνου, θα πρέπει να δοθεί στους μηχανισμούς ελέγχου για την προστασία των περιουσιακών στοιχείων πελατών που πραγματοποιούνται από την ΚΕΠΕΥ σε συνεχή βάση, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Επιτροπής και των προβλεπόμενων στην Οδηγία ΟΔ144-2007-01.

4.4.3.2 Κίνδυνοι που δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1

Κίνδυνος Πιστωτικής Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος πιστωτικής συγκέντρωσης περιλαμβάνει την κλαδική συγκέντρωση, τη γεωγραφική συγκέντρωση, τη συγκέντρωση του ενεργητικού και παθητικού ή τη συγκέντρωση σε ένα συγκεκριμένο πελάτη. Η ΚΕΠΕΥ πρέπει να εξετάζει τη συνολική έκθεσή της σε παρόμοια ανοίγματα (άμεση και έμμεση έκθεση). Η συγκέντρωση κινδύνου είναι η έκθεση σε ένα ή σε μια ομάδα ομοειδών ανοιγμάτων (π.χ. προς τον ίδιο δανειολήπτη ή αντισυμβαλλόμενο, γεωγραφική περιοχή, τομέα οικονομικής δραστηριότητας ή άλλους παράγοντες κινδύνου) που έχει τη δυνατότητα να επιφέρει σημαντικές ζημιές (σε σχέση με τα κέρδη της ΚΕΠΕΥ, κεφάλαιο, σύνολο του ενεργητικού ή συνολικό επίπεδο κινδύνου), οι οποίες θα θέσουν σε κίνδυνο την ικανότητα της ΚΕΠΕΥ να λειτουργήσει ομαλά ή θα επιφέρουν ουσιαστική μεταβολή στο προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ. Ο κίνδυνος συγκέντρωσης θα πρέπει να αναλυθεί τόσο σε ατομικό επίπεδο όσο και σε ενοποιημένη βάση, καθότι η συγκέντρωση σε μια θυγατρική μπορεί να θεωρηθεί ασήμαντη σε ενοποιημένο επίπεδο, αλλά εντούτοις δύναται να απειλήσει τη βιωσιμότητα της θυγατρικής εταιρείας.

Για τις περισσότερες ΚΕΠΕΥ, το μεγαλύτερο μέρος του κινδύνου συγκέντρωσης είναι πιθανό να απορρέει από τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα σε ένα περιορισμένο αριθμό αντισυμβαλλομένων, από μια μεγάλη συναλλαγή, ή από τη συγκέντρωση σε ένα μόνο είδος προϊόντος. Για παράδειγμα, ΚΕΠΕΥ το εισόδημα της οποίας βασίζεται σε μία μεγάλη, μη επαναλαμβανόμενη χρηματοδότηση δύναται να εξετάσει την πιθανότητα νομικής δράσης η οποία αποσκοπεί στην παρεμπόδιση της καταβολής του εν λόγω εισοδήματος.

Επιπλέον, η ΚΕΠΕΥ πρέπει να εξετάσει το βαθμό στον οποίο είναι εκτεθειμένη σε ζημιές λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένων. Για ένα διαχειριστή κεφαλαίων (“fund manager”) αυτό πιθανό να συνεπάγεται τη μη καταβολή των τελών διαχείρισης επενδύσεων που οφείλονται από τους επενδυτές. Στις περισσότερες περιπτώσεις είναι απίθανο αυτός ο κίνδυνος να είναι σημαντικός, δεδομένου ότι τα τέλη πληρώνονται απευθείας από τα υπό διαχείριση κεφάλαια. Για σκοπούς Πυλώνα 2, εάν η ΚΕΠΕΥ δεν αναμένει να υποστεί πιστωτικό κίνδυνο, π.χ. λόγω του τρόπου

αμοιβής της, θα πρέπει να προσδιορίσει τους λόγους που την οδήγησαν στο συμπέρασμα αυτό και να τους τεκμηριώσει, με σκοπό να δικαιολογήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες του Πυλώνα 2.

Υπολειμματικός Κίνδυνος

Ο υπολειμματικός κίνδυνος δύναται να προκύψει ως αποτέλεσμα της χαμηλής απόδοσης ή αποτυχίας των τεχνικών μετρίασης του πιστωτικού κινδύνου, π.χ. μη αποτελεσματική τεκμηρίωση, καθυστέρηση ή αδυναμία έγκαιρης είσπραξης πληρωμής από πελάτη, κλπ.

Κίνδυνος Τιτλοποίησης

Η αξιολόγηση του κινδύνου τιτλοποίησης δύναται να περιλαμβάνει την αξιολόγηση της επίδρασης στην οικονομική κατάσταση της ΚΕΠΕΥ από πιθανή αποτυχία στη διεκπεραίωση της τιτλοποίησης ή απόκλιση από την αναμενόμενη απόδοση των μεταφερθέντων αξιών και των αντίστοιχων κινδύνων. Κατά την αξιολόγηση των ανοιγμάτων τιτλοποίησης, η ΚΕΠΕΥ πρέπει να διασφαλίσει ότι κατανοεί πλήρως την πιστωτική ποιότητα και τα χαρακτηριστικά επικινδυνότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων που συνιστούν μια δομημένη πιστωτική συναλλαγή καθώς και από την όποια συγκέντρωση κινδύνων.

Κίνδυνος Διακανονισμού

Ο κίνδυνος διακανονισμού μπορεί να προκύψει εάν η ΚΕΠΕΥ παρέχει ένα περιουσιακό στοιχείο ή μετρητά σε αντισυμβαλλόμενο χωρίς τη λήψη των απαραίτητων κεφαλαίων ή περιουσιακών στοιχείων.

Αυτό είναι ιδιαίτερα σημαντικό για τις ΚΕΠΕΥ οι οποίες μεταφέρουν κεφάλαια εκ μέρους των πελατών τους.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η αγορά συναλλάγματος είναι αναμφισβήτητα η μεγαλύτερη σε μέγεθος και ρευστότητα διεθνής αγορά, και οι μεγάλες και ταχείες αλλαγές στις συναλλαγματικές ισοτιμίες είναι σύνηθες φαινόμενο. Προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η πιθανότητα οικονομικής ζημίας, είναι απαραίτητο η ΚΕΠΕΥ να αναγνωρίσει, να επιμετρήσει και να διαχειριστεί αποτελεσματικά το συναλλαγματικό κίνδυνο. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος δεν περιορίζεται σε συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό και συναλλαγές πελατών, αλλά ενδέχεται επίσης να προκύψει από κέρδη σε ξένο νόμισμα, καθώς και προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις σε ξένο νόμισμα. Είναι σημαντικός ο προσδιορισμός αυτών των ανοιγμάτων και, όπου είναι αναγκαία, η έγκαιρη αντιστάθμισή τους.

4.4.3.3 Κίνδυνοι Πυλώνα II

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αναφέρεται στον κίνδυνο όπου μια ΚΕΠΕΥ, παρόλο που είναι φερέγγυα, πιθανόν να μη διαθέτει επαρκείς χρηματικούς πόρους για να μπορέσει να εκπληρώσει τις τρέχουσες και μελλοντικές υποχρεώσεις της ή να μπορεί να εξασφαλίσει τέτοιους πόρους μόνο με υπερβολικό κόστος. Ο κίνδυνος ρευστότητας περιλαμβάνει την

αδυναμία διαχείρισης μη προγραμματισμένων μειώσεων ή αλλαγών στις πηγές χρηματοδότησης. Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει επίσης από τη μη αναγνώριση αλλαγών στις συνθήκες αγοράς που επηρεάζουν την ικανότητα ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων γρήγορα και με ελάχιστη απώλεια στην αξία τους.

Οι ΚΕΠΕΥ πρέπει να αξιολογούν την έκθεση τους στον κίνδυνο ρευστότητας, την ικανότητά τους να ανταποκριθούν σε ελλείψεις ρευστότητας στην αγορά και την ικανότητά τους να εξοφλήσουν όλες τις υποχρεώσεις τους προς τους πελάτες τους ανά πάσα στιγμή. ΟΙ ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να καταρτίσουν σχέδιο έκτακτης ρευστότητας (Contingency Funding Plan) το οποίο θα τίθεται σε εφαρμογή όταν αντιμετωπίζουν προβλήματα ρευστότητας.

Επιχειρηματικός Κίνδυνος

Επειδή τα ίδια κεφάλαια είναι ευαίσθητα στους κινδύνους και μπορεί να μεταβληθούν ανάλογα με την οικονομική κατάσταση και τις συνθήκες της αγοράς, η αξιολόγηση του επιχειρηματικού κινδύνου περιλαμβάνει αξιολόγηση των επιπτώσεων επιδείνωσης των επιχειρηματικών ή των οικονομικών συνθηκών, οι οποίες ενδέχεται να απαιτούν επιπρόσθετα κεφάλαια όταν οι συνθήκες της αγοράς δεν είναι ευνοϊκές.

Για την αξιολόγηση των αναμενόμενων κεφαλαιακών αναγκών της κατά τη διάρκεια οικονομικών ή επιχειρησιακών κύκλων, μια ΚΕΠΕΥ μπορεί να προβλέψει τη μελλοντική της οικονομική κατάσταση, λαμβάνοντας υπόψη την επιχειρηματική στρατηγική της και την αναμενόμενη ανάπτυξη της, σύμφωνα με μια σειρά από υποθέσεις που αφορούν την κατάσταση του οικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος στο οποίο λειτουργεί. Για παράδειγμα, μια ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να περιλαμβάνει ανάλυση των επιπτώσεων που οι ενέργειες των ανταγωνιστών της ΚΕΠΕΥ θα έχουν στην απόδοσή της, προκειμένου να αναγνωρίσει τα επίπεδα αντοχής της σε αλλαγές στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται. Προβλέψεις για περίοδο τριών έως πέντε ετών είναι κατάλληλες στις περισσότερες περιπτώσεις. Στη συνέχεια, η ΚΕΠΕΥ μπορεί να υπολογίζει τις προβλεπόμενες κεφαλαιακές της ανάγκες και συνεπώς να εκτιμήσει κατά πόσο τα αναμενόμενα κεφάλαιά της είναι επαρκή.

Οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να εξετάσουν επίσης την πιθανότητα μείωσης των κεφαλαίων τους λόγω κακής απόδοσης. Από αυτή την άποψη, η ΚΕΠΕΥ δύναται να αναλύσει το πώς προφυλάσσεται από κακές αποδόσεις ή το πώς διαχειρίζεται τις σχέσεις της με τους επενδυτές κατά τη διάρκεια μιας περιόδου κακής απόδοσης. Οι ΚΕΠΕΥ είναι επίσης εκτεθειμένες στον κίνδυνο κακής απόδοσης των επενδύσεων τους καθώς η κακή απόδοση μπορεί να επηρεάσει την ικανότητά τους να παράγουν εισόδημα, τόσο βραχυπρόθεσμα (για παράδειγμα, επειδή μπορεί να μη λάβουν φιλοδώρημα υψηλής απόδοσης) όσο και μακροπρόθεσμα (για παράδειγμα, επειδή θα είναι πιο δύσκολη η συγκράτηση ή η προσέλκυση νέων πελατών).

Νομικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Συμμόρφωσης

Οι κίνδυνοι αυτοί δύνανται να προκύψουν ως αποτέλεσμα της παραβίασης ή μη συμμόρφωσης με τους κανονισμούς της νομοθεσίας, των οδηγιών ή των ηθικών πρότυπων. Οι ΚΕΠΕΥ, οι οποίες παρέχουν επενδυτικές συμβουλές, πρέπει να αξιολογήσουν την έκθεση τους σε νομικό κίνδυνο από την παραβίαση των υποχρεώσεων τους έναντι των πελατών τους, για παράδειγμα, δίνοντας ακατάλληλες συμβουλές. Επίσης, οι ΚΕΠΕΥ, οι οποίες παρέχουν μόνο υπηρεσίες εκτέλεσης εντολών, θα πρέπει να αξιολογήσουν τον κίνδυνο μη-σωστής εκτέλεσης εντολών.

Επιπλέον, η μη συμμόρφωση και οι πιθανές κυρώσεις από την Επιτροπή θα πρέπει να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση του κινδύνου. Οι διαδικασίες παρεμπόδισης ξεπλύματος παράνομου χρήματος και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας θα πρέπει να αξιολογούνται ως μέρος της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης μπορεί να προκύψει από το σχηματισμό αρνητικής εντύπωσης για την ΚΕΠΕΥ εκ μέρους των πελατών, επενδυτών, αντισυμβαλλομένων και εποπτικών αρχών. Μπορεί επίσης να προκύψει από την κακής ποιότητας εξυπηρέτηση πελατών ή από τις κυρώσεις που υπέβαλε η Επιτροπή οι οποίες έχουν δημιουργήσει αρνητική δημοσιότητα για την ΚΕΠΕΥ.

Στρατηγικός Κίνδυνος

Ο στρατηγικός κίνδυνος ενδέχεται να προκύψει ως αποτέλεσμα των αποφάσεων της Διεύθυνσης της ΚΕΠΕΥ οι οποίες επιφέρουν δυσμενείς εξελίξεις στην εταιρεία, της λανθασμένης εφαρμογής των αποφάσεων ή της μη επιτυχημένης προσαρμογής στις μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος. Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να αξιολογήσει τον αντίκτυπο των επιχειρηματικών της σχεδίων στο κεφάλαιό της για τη σχετική χρονική περίοδο.

Κίνδυνος Ομίλου

Όλες οι θυγατρικές ΚΕΠΕΥ ενός Ομίλου που έχει συσταθεί στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος μέλος ή σε τρίτη χώρα είναι εκτεθειμένες στον κίνδυνο ομίλου. Αυτή η κατηγορία αφορά τους κινδύνους που απορρέουν από τη σχέση της ΚΕΠΕΥ με άλλες εταιρίες του Ομίλου. Για παράδειγμα, ΚΕΠΕΥ, η μητρική της οποίας βρίσκεται σε τρίτη χώρα στην οποία δεν εφαρμόζεται η Βασιλεία II και έχει έκθεση σε υψηλό πολιτικό κίνδυνο (π.χ., έχει συσταθεί σε μια χώρα με ασταθές πολιτικό περιβάλλον), θα πρέπει να αξιολογήσει την πιθανότητα να επηρεαστεί έμμεσα και αρνητικά από τα πολιτικά γεγονότα στη χώρα σύστασης της μητρικής της εταιρείας. Η Επιτροπή θεωρεί ότι αυτός ο κίνδυνος είναι μεγάλης σημασίας και απαιτεί από κάθε ΚΕΠΕΥ που εμπίπτει στην κατηγορία αυτή να αξιολογεί επαρκώς τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν από τη σχέση της με άλλες εταιρίες του Ομίλου αλλά και με τη μητρική της εταιρεία.

Επιπρόσθετοι Κίνδυνοι που Αναγνωρίστηκαν

Όλες οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να εξετάσουν τις επιπτώσεις εξωτερικών παραγόντων κατά την αξιολόγηση της επάρκειας των κεφαλαίων τους. Σημαντικοί κίνδυνοι που προκύπτουν από την ίδια την εξέταση της ΕΔΑΚΕ, η φύση των κινδύνων καθώς και οι πιθανές τους επιπτώσεις θα πρέπει να περιγράφονται λεπτομερώς στην έκθεση. Η αποτελεσματικότητα των μέτρων μείωσης των κινδύνων θα πρέπει να αξιολογείται και, για σκοπούς Πυλώνα 2, επαρκή κεφάλαια θα πρέπει να κατανέμονται.

4.4.3.4 Χρήση Μητρώου Κινδύνου

Η αξιολόγηση των κινδύνων δύναται να υλοποιηθεί μέσω της χρήσης ενός μητρώου κινδύνου, όπως το δείγμα το οποίο παρουσιάζεται στο **Παράρτημα Δ**. Στο μητρώο κινδύνου, η ΚΕΠΕΥ

καταγράφει και κατηγοριοποιεί όλους τους κινδύνους στους οποίους είναι, ή ενδέχεται να βρεθεί στο μέλλον εκτεθειμένη. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται με βάση τη σοβαρότητα των επιπτώσεων που θα έχουν για την ΚΕΠΕΥ, εάν πραγματοποιηθούν. Ο αντίκτυπος μπορεί να μετρηθεί βάση ποιοτικών ή ποσοτικών κριτηρίων (δηλαδή οικονομική απώλεια, απώλεια κεφαλαίου, απώλεια φήμης, απώλεια ανθρώπινης ζωής, κλπ.). Το αποτέλεσμα της αξιολόγησης αυτής είναι η κατηγοριοποίηση των κινδύνων ανάλογα με τη σοβαρότητα του κάθε κινδύνου (προφίλ κινδύνου).

Στο **Παράρτημα Γ** παρουσιάζεται κατάλογος συγκεκριμένων κινδύνων που θα πρέπει να αξιολογηθούν από την ΚΕΠΕΥ. Σημειώνεται ωστόσο ότι ο κατάλογος δεν είναι εξαντλητικός.

4.5 Προσομοιώσεις Ακραίων Καταστάσεων

Ο όρος προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων είναι ένας γενικός όρος ο οποίος καλύπτει όλες τις ποσοτικές και ποιοτικές τεχνικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνου, όπου τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα δύνανται να εφαρμόσουν για να αποκτήσουν μια γενική εικόνα της έκθεσης ή της ευαισθησίας τους στις επιπτώσεις ακραίων, αλλά πιθανών γεγονότων που μπορεί να επισυμβούν λόγω σπάνιων γεγονότων κινδύνου που ενδέχεται να έχουν σοβαρές συνέπειες. Λόγω της πρόσφατης χρηματοπιστωτικής και οικονομικής κρίσης, η Επιτροπή θεωρεί τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων εξαιρετικά σημαντικές και αναπόσπαστο μέρος των ΕΔΑΚΕ και του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου της κάθε ΚΕΠΕΥ.

Σκοπός των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων του Πυλώνα 2 που απαιτούνται από την ΕΔΑΚΕ είναι η πλήρης και ολοκληρωμένη αξιολόγηση όλων των σημαντικών (υφιστάμενων και μελλοντικών) κινδύνων της ΚΕΠΕΥ κατά τρόπο με τον οποίο θα λαμβάνονται υπόψη οι μελλοντικές ανάγκες (forward looking). Με αυτό τον τρόπο, εντός του πεδίου εφαρμογής των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων (το οποίο περιλαμβάνει, αλλά δεν περιορίζεται, στα είδη κινδύνου που αναλύθηκαν ενωρίτερα) συγκαταλέγεται η εξέταση των επιπτώσεων όλων των παραγόντων του κινδύνου αγοράς, καθώς και του οικονομικού, θεσμικού ή πολιτικού κινδύνου που ενδέχεται να προκαλέσουν αισθητές και σημαντικές επιπτώσεις στη λειτουργία της ΚΕΠΕΥ.

Η Επιτροπή πιστεύει ότι δεν υφίσταται «σωστή» μεθοδολογία προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων. Το φάσμα των προσεγγίσεων που γίνεται αποδεκτό για μια συγκεκριμένη ΚΕΠΕΥ, εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από το μέγεθος, τις δραστηριότητες, τη διάθεση ανάληψης κινδύνου και την ποιότητα της διαχείρισης των κινδύνων της. Εντούτοις, η Επιτροπή λαμβάνοντας υπόψη την αρχή της αναλογικότητας, απαιτεί όπως η εφαρμοζόμενη μεθοδολογία προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είναι επαρκώς σύνθετη υπό το φάσμα των προαναφερθέντων παραγόντων.

Η Επιτροπή δεν προτίθεται να απαγορεύσει στις ΚΕΠΕΥ να εφαρμόσουν τις μεθοδολογίες προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων που αυτές επιλέγουν, νοουμένου ότι συμμορφώνονται με τις κανονιστικές απαιτήσεις που ορίζονται στο παρόν έγγραφο. Αυτό σημαίνει ότι υπάρχουν περιπτώσεις όπου η χρήση ποιοτικών εκτιμήσεων από εμπειρογνώμονες είναι το ίδιο κατάλληλη με την εφαρμογή ποσοτικών μεθόδων και στατιστικών μοντέλων.

Παρ' όλα αυτά, οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων που εφαρμόζονται στο πλαίσιο της ΕΔΑΚΕ χωρίζονται συνήθως σε τρεις κύριες μεθόδους, βάσει των επιχειρηματικών και εποπτικών πρακτικών:

Ανάλυση ευαισθησίας

Οι αναλύσεις ευαισθησίας συνήθως βασίζονται σε μια λιγότερο σύνθετη μεθοδολογία και απεικονίζουν τον τρόπο που η οικονομική κατάσταση της ΚΕΠΕΥ θα αλλάξει σε περίπτωση που ένας παράγοντας κινδύνου μεταβληθεί αλλά όλοι οι άλλοι παράγοντες παραμένουν στην ίδια κατάσταση.

Το κύριο πλεονέκτημα αυτής της μεθόδου είναι ότι το μέγεθος των ζημιών/κινδύνων για ένα συγκεκριμένο παράγοντα δύναται εύκολα να καθοριστεί (π.χ. πως η μείωση της τιμής των μετοχών επηρεάζει την κερδοφορία της ΚΕΠΕΥ, πως η μείωση των προμηθειών δύναται να επηρεάσει την κερδοφορία κ.α.). Το μειονέκτημα είναι ότι η μέθοδος συχνά αποτυγχάνει να παρέχει μία πραγματική εικόνα της έκθεσης της ΚΕΠΕΥ στους διάφορους κινδύνους. Ο λόγος είναι ότι στην πραγματικότητα ο υπό ανάλυση παράγοντας κινδύνου επιδρά σε συνδυασμό με άλλους παράγοντες και όχι μεμονωμένα.

Ανάλυση Σεναρίου

Οι αναλύσεις σεναρίου υποθέτουν ταυτόχρονη μεταβολή διαφόρων παραγόντων κινδύνου και ποσοτικοποίηση της συνδυασμένης επίδρασης στην υφιστάμενη κατάσταση της ΚΕΠΕΥ, λαμβάνοντας καταλλήλως υπόψη δευτερεύουσες και καθυστερημένες επιδράσεις. Οι αναλύσεις αυτές δύναται να βασίζονται σε υποθετικά και ιστορικά σενάρια.

Το πλεονέκτημα αυτής της μεθόδου είναι ότι λαμβάνει υπόψη τη σχέση ανάμεσα στους παράγοντες κινδύνου και συνεπώς επιτρέπει την καταγραφή των κινδύνων της ΚΕΠΕΥ με μία ολοκληρωμένη προσέγγιση κατά τη διάρκεια της μοντελοποίησης. Εν τούτοις, η εφαρμογή της μεθόδου σε πραγματικές καταστάσεις αντιμετωπίζει μία σοβαρή δυσκολία: σε περιόδους κρίσης, οι συσχετίσεις μεταξύ των παραγόντων κινδύνου δεν είναι απαραίτητα σταθερές και η προσπάθεια μοντελοποίησης των μηχανισμών επίδρασής τους, εκτός από την πρόκληση εμπειρικών προβλημάτων, εγείρει και διάφορα προβλήματα. Αυτό δύναται να ισχύει ακόμη και σε περιόδους ομαλότητας.

Αντίστροφη προσομοίωση ακραίων καταστάσεων

Η αντίστροφη προσομοίωση ακραίων καταστάσεων είναι μία προσομοίωση ακραίων καταστάσεων η οποία απαιτεί από την ΚΕΠΕΥ να αξιολογήσει σενάρια και καταστάσεις που ενδέχεται να καταστήσουν το επιχειρηματικό της μοντέλο μη βιώσιμο και ως εκ τούτου απαιτεί την αναγνώριση πιθανών τρωτών σημείων που υπάρχουν στην εταιρεία. Εκκίνηση της διαδικασίας αντίστροφης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είναι η αναγνώριση καταστάσεων που πιθανόν να επιφέρουν επιχειρηματική αποτυχία. Η διαφορά με τις καθιερωμένες προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων έγκειται στο ότι σε αυτές δοκιμάζονται μεταβολές της υφιστάμενης κατάστασης.

Η αντίστροφη προσομοίωση ακραίων καταστάσεων σχεδιάστηκε κυρίως ως εργαλείο διαχείρισης κινδύνου, με σκοπό να ενθαρρύνει τις ΚΕΠΕΥ να ερευνήσουν με πληρέστερο τρόπο τα τρωτά σημεία καθώς και τα ελαττώματα του επιχειρηματικού τους μοντέλου. Βάσει της ανάλυσης της αντίστροφης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να καθορίσουν εάν θα θέσουν σε λειτουργία μηχανισμούς μετρίασης κινδύνου τη δεδομένη χρονική στιγμή ή εάν θα θέσουν όρια πέρα από τα οποία θα πρέπει να αναπτυχθεί μελλοντική δράση εντός του σεναρίου. Η συγκεκριμένη προσομοίωση είναι

διαφορετική αλλά και συμπληρωματική σε άλλες προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων αφού η εκκίνησή της είναι το αποτέλεσμα της επιχειρηματικής αποτυχίας.

Οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων θα πρέπει να οριστούν υπό το πρίσμα των χαρακτηριστικών που διέπουν το χαρτοφυλάκιο και τους αναλαμβανόμενους κινδύνους που κατέχει και επωμίζεται η ΚΕΠΕΥ, καθώς και από το πραγματικό εξωτερικό της περιβάλλον. Σε περίπτωση κατά την οποία συμβεί (ή αναμένεται να συμβεί) οποιαδήποτε αλλαγή σε αυτούς τους παράγοντες, οι εφαρμοσμένες προσομοιώσεις θα πρέπει να αναθεωρηθούν. Η Επιτροπή απαιτεί όπως η ΚΕΠΕΥ διεκπεραιώνει την αναθεώρηση αυτή σε ετήσια βάση ακόμη και αν δεν επισυμβούν αλλαγές στους άνωθεν παράγοντες που θα την καθιστούν απαραίτητη. Η Επιτροπή απαιτεί όπως οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων διεκπεραιώνονται με μεγαλύτερη συχνότητα από μία φορά το χρόνο.

Ένα ενδεικτικό αλλά όχι διεξοδικό δείγμα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων το οποίο η Επιτροπή θεωρεί ως άξιο αναφοράς παρουσιάζεται στο **Παράρτημα ΣΤ**. Επιπρόσθετα θα πρέπει να σημειωθεί ότι η κάθε ΚΕΠΕΥ είναι υπεύθυνη για διεξαγωγή ασκήσεων προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων σύμφωνα με τις δικές τις ιδιαίτερες καταστάσεις, προφίλ κινδύνου και λειτουργικού μοντέλου.

Η κάθε ΚΕΠΕΥ, μετά την αξιολόγηση της επίδρασης των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων, δύναται να καθορίσει τις ενέργειες της Διεύθυνσης για μετρίαση των επιδράσεων και τα υπεύθυνα άτομα / τμήματα για την υλοποίησή τους, ούτως ώστε να είναι δυνατό να αξιολογηθεί η αποδοτικότητά τους. Μετά την εφαρμογή οποιωνδήποτε μέτρων για μετρίαση κινδύνου, το σενάριο δύναται να εφαρμοστεί ξανά ούτως ώστε να διαφανεί η καθαρή επίδραση της προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Σε αυτό το σημείο, η Επιτροπή, θα ήθελε να σημειώσει ότι οι προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων θα πρέπει να είναι προσανατολισμένες στο μέλλον, δηλαδή τα σενάρια που θα εφαρμοστούν δεν θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη μόνο την υφιστάμενη θέση της ΚΕΠΕΥ αλλά και την οποιαδήποτε μελλοντική στρατηγική της ανάπτυξη, όπως αντικατοπτρίζεται στον προϋπολογισμό και στον κεφαλαιακό προγραμματισμό που διενεργήθηκε. Η επίδραση των δυσμενών σεναρίων τα οποία θα εφαρμοστούν και θα παρουσιαστούν θα πρέπει να καταδεικνύουν οποιεσδήποτε μελλοντικές επιδράσεις στην κερδοφορία και στην κεφαλαιακή επάρκεια των ΚΕΠΕΥ.

4.6 Κεφαλαιακός Προγραμματισμός, Υπολογισμός και Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνα 2

4.6.1 Υπολογισμός των απαιτούμενων κεφαλαίων του Πυλώνα 2

Εντός του πλαισίου του Πυλώνα 2, απαιτείται από τις ΚΕΠΕΥ όπως καθορίσουν το επίπεδο κεφαλαίου που χρειάζονται ούτως ώστε να αντιμετωπίσουν τόσο τους υφιστάμενους κινδύνους, αλλά και τους κινδύνους που ενδέχεται να επισυμβούν. Όπως αναφέρεται στην **Ενότητα 3.2**, υπάρχουν δύο διαφορετικές προσεγγίσεις τις οποίες δύναται να ακολουθήσουν οι ΚΕΠΕΥ ούτως ώστε να καθορίσουν το απαιτούμενο κεφάλαιο για τον Πυλώνα 2, τη μέθοδο του ελάχιστου κεφαλαίου και τις προηγμένες μεθόδους. Όπως εξηγείται στην παρούσα ενότητα της έκθεσης, η διαφορά των δύο μεθόδων έγκειται στο γεγονός ότι η μέθοδος του ελάχιστου κεφαλαίου χρησιμοποιεί απλές μεθόδους για ποσοτικοποίηση της κεφαλαιακής απαίτησης που

κτίζουν πάνω στην ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα 1, ενώ οι πιο προηγμένες μέθοδοι χρησιμοποιούν μαθηματικά/στατιστικά μοντέλα για ποσοτικοποίηση και ενοποίηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για αντιμετώπιση του συνόλου των κινδύνων που αντιμετωπίζονται.

Η κατανομή κεφαλαίου υπό τον Πυλώνα 2 θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους οι οποίοι έχουν αξιολογηθεί από την ΚΕΠΕΥ ως “σημαντικοί” μέσω της αξιολόγησης και των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων (**Ενότητα 4.4 και 4.5**). Όλοι οι κίνδυνοι τους οποίους η ΚΕΠΕΥ έχει καθορίσει ότι δύναται να απειλήσουν σοβαρά τη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού της μοντέλου θα πρέπει να αναλύονται σε αυτό το τμήμα της έκθεσης και να καλύπτονται με επιπλέον κεφάλαιο ή με την εφαρμογή επιπρόσθετων δικλίδων (ή ακόμη και τα δύο). Η Επιτροπή σημειώνει ότι στις περισσότερες περιπτώσεις το πιο υγιές και σωστό μέτρο μετρίωσης των σημαντικών κινδύνων είναι το επιπλέον κεφάλαιο.

Για κάθε ένα από τους προαναφερθέντες κινδύνους, το κατάλληλο ύψος του επιπλέον κεφαλαίου ή η εφαρμογή οποιασδήποτε δέσμης μέτρων θα πρέπει να αναφέρεται και να δικαιολογείται με σαφή τρόπο μέσω της χρήσης ακραίων σεναρίων, της εκτέλεσης μαθηματικών / στατιστικών μοντέλων για πιο σύνθετες ΚΕΠΕΥ ή της χρήσης έγκυρης εμπειρογνωμοσύνης. Το πρότυπο στο **Παράρτημα Ζ.1** δύναται να χρησιμοποιηθεί ως οδηγός για την κατανομή κεφαλαίων του Πυλώνα 2.

4.6.2 Κεφαλαιακός Προγραμματισμός

Η ΕΔΑΚΕ αποσκοπεί στην ευθυγράμμιση των εξής τριών παραμέτρων εντός της ΚΕΠΕΥ:

1. Ο στρατηγικός σχεδιασμός της ΚΕΠΕΥ.
2. Οι εγγενείς κίνδυνοι στο στρατηγικό σχεδιασμό της ΚΕΠΕΥ.
3. Οι κεφαλαιακές ανάγκες για την υλοποίηση του στρατηγικού σχεδιασμού βασισμένες στους κινδύνους που υπάρχουν.

Δηλαδή η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διαθέτει επαρκές κεφάλαιο ούτως ώστε να αντιμετωπίσει όλους τους εγγενείς κινδύνους του επιχειρηματικού της σχεδιασμού.

Όπως έχει αναφερθεί στην **Ενότητα 4.2**, η Επιτροπή αναμένει ότι θα παρουσιαστεί ο προϋπολογισμός της ΚΕΠΕΥ για τα επόμενα 3 με 5 χρόνια, βασιζόμενος στο στρατηγικό σχεδιασμό. Σε συνδυασμό με τις χρηματοοικονομικές προβλέψεις, θα πρέπει οι κεφαλαιακές απαιτήσεις (Πυλώνας 1 και Πυλώνας 2) να τεθούν επί τάπητος σε σύγκριση με το διαθέσιμο κεφάλαιο. Βάσει αυτής της σύγκρισης, η ΚΕΠΕΥ θα είναι σε θέση να γνωρίζει κατά πόσο η προβλεπόμενη κεφαλαιακή βάση της ΚΕΠΕΥ θα είναι επαρκής για να καλύψει τους κινδύνους που προκύπτουν από μελλοντικές στρατηγικές ενέργειες στις οποίες η ΚΕΠΕΥ προτίθεται να προβεί. Ο κεφαλαιακός προγραμματισμός και ο προϋπολογισμός θα πρέπει να αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση και να εγκρίνεται από το Δ.Σ..

Επιπρόσθετα, αναμένεται από την ΚΕΠΕΥ να προβεί σε ανάλυση της κεφαλαιακής της βάσης ως ακολούθως:

- i. Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (δηλαδή μετοχικό κεφάλαιο κοινών μετοχών συν αδιανέμητα κέρδη συν αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο μείον μειώσεις).
- ii. Άλλα βασικά Ίδια Κεφάλαια (δηλαδή υβριδικά μέσα).
- iii. Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια.

Οι ΚΕΠΕΥ δύνανται να χρησιμοποιούν ως καθοδήγηση για τις ελάχιστες παραμέτρους που θα συμπεριλαμβάνονται στον κεφαλαιακό προγραμματισμό το πρότυπο που βρίσκεται στο **Παράρτημα Ζ.2**.

4.7 Επόμενα Βήματα και Εξέταση της ΕΔΑΚΕ από την Επιτροπή

4.7.1 Επόμενα Βήματα (Σχέδιο Δράσης)

Βάσει της αξιολόγησης των κινδύνων και όλων των εσωτερικών και εξωτερικών παραγόντων, οι κύριες ανεπάρκειες και αδυναμίες που έχουν εντοπιστεί θα πρέπει να συνοψιστούν και εάν είναι σημαντικές να τεθεί επί τάπητος ένα σχέδιο δράσης το οποίο θα παρουσιαστεί μαζί με τις προαναφερθείσες ανεπάρκειες και αδυναμίες σε αυτό το τμήμα της έκθεσης. Το σχέδιο δράσης ενδέχεται μεταξύ άλλων, να συμπεριλαμβάνει και τα ακόλουθα μέτρα:

- Τροποποίηση του προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ: μείωση μίας συγκεκριμένης δραστηριότητας ή δραστηριοτήτων, εφαρμογή νέων τεχνικών μετρίασης κινδύνου, αναθεώρηση των ορίων κτλ.
- Βελτιώσεις στη διακυβέρνηση, στην εσωτερική οργάνωση, στη διαχείριση κινδύνου και στον εσωτερικό έλεγχο.
- Τροποποίηση του στόχου για τα ίδια κεφάλαια, αναφέροντας, όπου εφαρμόζεται, τη σχετική περίοδο προσαρμογής.

Η παρούσα ενότητα, θα πρέπει επίσης να καθορίζει και τις μελλοντικές αλλαγές στη διαχείριση κινδύνου και κεφαλαίου που η ΚΕΠΕΥ αποσκοπεί να επιχειρήσει, όπως είναι για παράδειγμα αλλαγές στη γενική πολιτική κινδύνου, βελτιώσεις στα εργαλεία διαχείρισης και ελέγχου για ένα συγκεκριμένο κίνδυνο, αλλαγές στις προσεγγίσεις του Πυλώνα 1 κτλ. Η Επιτροπή αναμένει ότι θα παρουσιαστεί ένα συγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα διεκπεραίωσης για κάθε προτεινόμενη ενέργεια.

4.7.2 Εξέταση της ΕΔΑΚΕ από την Επιτροπή

Έγκειται στη διακριτική ευχέρεια της Επιτροπής όπως συμπεριλάβει στους ετήσιους εποπτικούς της σχεδιασμούς μία εξέταση της ΕΔΑΚΕ και να καθορίσει εάν οι στόχοι για τα ίδια κεφάλαια της ΚΕΠΕΥ (αναφορικά με το ποσό, τη σύνθεση και την κατανομή) και τα πλάνα δράσης (εάν έχουν διαπιστωθεί οποιεσδήποτε ελλείψεις) είναι κατάλληλα για το προφίλ κινδύνου που τη χαρακτηρίζει. Η Έκθεση ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να χρησιμοποιείται ως βάση για την εξέταση της ΕΔΑΚΕ. Η Επιτροπή δύναται να προβεί σε μία αιτιολογημένη υπόδειξη στην ΚΕΠΕΥ η οποία αλλάζει το στόχο των ιδίων κεφαλαίων ή το σχέδιο δράσης. Τέλος, μετά τη διαδικασία διαλόγου μεταξύ των δύο, εάν είναι απαραίτητο, η ΚΕΠΕΥ και η Επιτροπή θα πρέπει να συμφωνήσουν στόχους για τα ίδια κεφάλαια και, εάν ενδείκνυται, το σχέδιο δράσης το οποίο η ΚΕΠΕΥ θα υιοθετήσει και θα αναλάβει να υλοποιήσει. Επιπλέον, η Επιτροπή δύναται να απαιτήσει από την ΚΕΠΕΥ όπως διαθέτει κεφάλαιο το οποίο να υπερβαίνει την ελάχιστη απαίτηση του Πυλώνα 1, ή να λάβει άλλα διαφορετικά ή συμπληρωματικά μέτρα τα οποία θεωρούνται αναγκαία λόγω του υψηλού προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ ή της έκτασης των ελλείψεων στην εσωτερική της διακυβέρνηση, στη διαχείριση κινδύνου και στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Περαιτέρω σχετικά με τη διαδικασία που θα ακολουθήσει η Επιτροπή,

περιλαμβάνονται στις **Κατευθυντήριες Γραμμές για τη ΔΕΕΑ** που εκδόθηκαν από την Επιτροπή.

5 Μεθοδολογία ΕΔΑΚΕ

5.1 Βήματα Μεθοδολογίας

Η Επιτροπή επιθυμεί όπως η διαδικασία υλοποίησης της ΕΔΑΚΕ, ως μέρος της ΔΕΕΑ, διεκπεραιωθεί από την ΚΕΠΕΥ σε τέσσερις διακριτές φάσεις.

5.1.1 Ορισμός των εσωτερικών απαιτήσεων (στοχευόμενη θέση)

Σαν πρώτο βήμα, η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να προσδιορίσει το εύρος των εφαρμοστέων εποπτικών απαιτήσεων, ιδίως όσο αφορά την Οδηγία καθώς και τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές. Σαν δεύτερο βήμα, θα πρέπει να αναπτυχθούν και να καθοριστούν οι γενικές απαιτήσεις ούτως ώστε να αντικατοπτρίζονται τα ειδικά χαρακτηριστικά της κάθε ΚΕΠΕΥ. Κατά τη διάρκεια της υλοποίησης της ΕΔΑΚΕ, όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι θα πρέπει να αναγνωριστούν και να αποτελέσουν το σημείο εκκίνησης για καθορισμό του προφίλ κινδύνου που χαρακτηρίζει την ΚΕΠΕΥ. Αφού καθοριστεί το υφιστάμενο προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ, θα πρέπει να καθοριστεί και η απαιτούμενη θέση αναφορικά με το κεφάλαιο, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και τη διακυβέρνηση.

5.1.2 Ανάλυση Χάσματος (σύγκριση στοχευόμενης με πραγματική θέση)

Αφού οριστεί η επιθυμητή θέση, η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να αναλύσει τις απαιτήσεις οι οποίες δεν ικανοποιούνται τη δεδομένη χρονική στιγμή (μερικώς ή πλήρως). Σε αυτή τη διαδικασία, η ΚΕΠΕΥ προβαίνει σε εξέταση της υφιστάμενης κατάστασης των μεθόδων, των διαδικασιών και της οργάνωσης που υπάρχει στο εσωτερικό σύστημα διαχείρισης κινδύνου. Η σύγκριση της στοχευόμενης με την πραγματική θέση συντελεί στην αναγνώριση του χάσματος που πρέπει να γεφυρωθεί κατά τη διάρκεια της διαδικασίας υλοποίησης. Τα αποτελέσματα αυτής της άσκησης θα πρέπει να καταγραφούν λεπτομερώς στην έκθεση ΕΔΑΚΕ.

5.1.3 Προγραμματισμός Υλοποίησης

Στο πρώτο στάδιο του προγραμματισμού για την ΕΔΑΚΕ οι δραστηριότητες προς υλοποίηση θα πρέπει να ιεραρχηθούν με σειρά προτεραιότητας, ούτως ώστε να υπάρξει αποτελεσματική αξιοποίηση των διαθέσιμων πόρων. Το επόμενο στάδιο αποτελείται από την ανάθεση συγκεκριμένων δραστηριοτήτων στην οργανωτική μονάδα που θα έχει την ευθύνη να τα εφαρμόσει και τον καθορισμό υπεύθυνων ατόμων ως επικεφαλής για τη διεκπεραίωση των εκκρεμομένων θεμάτων. Τέλος, θα πρέπει να καθοριστούν συγκεκριμένα χρονοδιαγράμματα και ευθύνες για κάθε στάδιο της διαδικασίας.

5.1.4 Υλοποίηση

Η επεξεργασία ή προσαρμογή των μεθοδολογικών σχεδίων δύναται να λάβει χώρα κατά τη διάρκεια της πρώτης φάσης της υλοποίησης. Ακολούθως, η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να προβεί σε ενέργειες (π.χ. καταμέτρηση κινδύνων, θεσμοθέτηση ορίων) οι οποίες αποσκοπούν στη θεμελίωση της συμμόρφωσης με τις οργανωτικές και επιχειρηματικές απαιτήσεις που τίθενται από την ΕΔΑΚΕ. Στη συνέχεια, θα πρέπει να οριστούν και να καταγραφούν οι σχετιζόμενες με

τη διαδικασία της ΕΔΑΚΕ πτυχές και ευθύνες. (π.χ. σύνδεση κινδύνων με απαιτούμενο κεφάλαιο, όριο παρακολούθησης, λήψη μέτρων). Η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να ενσωματωθεί στους στρατηγικούς και λειτουργικούς μηχανισμούς ελέγχου της ΚΕΠΕΥ (π.χ. στον ετήσιο στρατηγικό προγραμματισμό και προϋπολογισμό). Επιπλέον, η ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της διακυβέρνησης και της διαδικασίας λήψης αποφάσεων της ΚΕΠΕΥ.

5.2 Βασικοί παράγοντες επιτυχούς υλοποίησης της ΕΔΑΚΕ

Οι ακόλουθοι παράγοντες είναι ζωτικής σημασίας για την επιτυχή υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ:

Εγκαιρη αναγνώριση των αδυναμιών

Οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να αναγνωρίσουν εγκαίρως τις οποιεσδήποτε αδυναμίες που προκύπτουν από τη σύγκριση μεταξύ των υφιστάμενων διαδικασιών (διαχείριση κεφαλαίων και κινδύνου, εσωτερική διακυβέρνηση, συστήματα εσωτερικού ελέγχου) και αυτών που απαιτούνται, τόσο από την Επιτροπή όσο και από τις βέλτιστες πρακτικές, ούτως ώστε να υπάρχει η δυνατότητα να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα σε εύλογο χρονικό διάστημα. Ο έγκαιρος εντοπισμός των αδυναμιών υποστηρίζει τη βελτίωση των εσωτερικών διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου, της διακυβέρνησης και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Ανάπτυξη Προγράμματος Εργασιών

Οι ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να αναπτύξουν ένα πρόγραμμα εργασιών το οποίο θα καλύπτει το σχεδιασμό και τον προϋπολογισμό όλων των εργασιών υλοποίησης της ΕΔΑΚΕ. Επίσης, οι εργασίες προς υλοποίηση θα πρέπει να κατατάσσονται με σειρά προτεραιότητας. Το πρόγραμμα εργασιών θα πρέπει να αναγνωρίζει πιθανές ανάγκες σε ανθρώπινο δυναμικό για τη διεκπεραίωση της όλης διαδικασίας. Ταυτόχρονα, θα πρέπει να καθοριστεί ομάδα διαχείρισης της ΕΔΑΚΕ η οποία θα επιφορτιστεί με την παρακολούθηση και έλεγχο της προόδου των εργασιών. Επιπλέον, θα πρέπει να καθοριστούν χρονοδιαγράμματα και υπευθυνότητες για διεκπεραίωση των εργασιών σε όλα τα στάδια της διαδικασίας. Οι ΚΕΠΕΥ δύνανται να ορίσουν διαχειριστή έργου, ο οποίος θα έχει υπό την ευθύνη του την όλη διαδικασία.

Δέσμευση του Δ.Σ. και Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών

Η στήριξη του Δ.Σ. είναι υψίστης σημασίας για την επιτυχή υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ. Η ΕΔΑΚΕ είναι μία διαδικασία εφαρμόσιμη σε όλα τα επιχειρηματικά επίπεδα και λειτουργίες της ΚΕΠΕΥ. Ως εκ τούτου, υπάρχει η ανάγκη αποστολής σαφούς μηνύματος εκ των άνωθεν για τη σπουδαιότητα της όλης διαδικασίας. Η υποστήριξη και συμμετοχή των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών στην υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ αποτελεί επίσης ένα σημαντικό παράγοντα επιτυχίας. Τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη είναι η ομάδα που αναμένεται να προωθήσει τη λήψη ενεργειών και την εφαρμογή του προγράμματος υλοποίησης. Επιπρόσθετα, η ΕΔΑΚΕ προϋποθέτει τη λήψη σημαντικών αποφάσεων σε επίπεδο διαχείρισης κεφαλαίων και στρατηγικών, και επομένως θα είναι απαραίτητο και αποδοτικότερο τα στελέχη που θα λάβουν τις εν λόγω αποφάσεις να αποτελούν και μέρος της όλης διαδικασίας.

Επικοινωνία

Τα πλεονεκτήματα και η ανάγκη υλοποίησης της ΕΔΑΚΕ θα πρέπει να κοινοποιηθούν με σαφέστατο τρόπο στους υπάλληλους της ΚΕΠΕΥ και στα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη. Αλλαγές στην οργανωτική δομή ή στην κατανομή ορίων είναι πιο πιθανό να υποστηριχθούν από τους υπαλλήλους εάν αυτοί τύχουν ενημέρωσης μέσω κατάλληλης πληροφόρησης. Η πληροφόρηση των υπαλλήλων με ένα κατανοητό και διαφανή τρόπο αποτελεί ζωτική παράμετρο για τη γενική υποστήριξη των νέων διαδικασιών. Συνεπώς, μέσω της εφαρμογής μίας κατάλληλης πολιτικής κοινοποίησης, το Δ.Σ. και τα Διευθυντικά Στελέχη της ΚΕΠΕΥ δύνανται να δημιουργήσουν τις απαραίτητες συνθήκες για αποδοχή των αλλαγών και της διαδικασίας εκ μέρους των υπαλλήλων για την επιτυχή υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ.

Ποιότητα Δεδομένων

Η ποιότητα των δεδομένων που θα χρησιμοποιηθούν (πληρότητα, ορθότητα, κτλ) είναι υψίστης σημασίας καθώς καθορίζει την αξιοπιστία και ακρίβεια των αποτελεσμάτων της όλης διαδικασίας της ΕΔΑΚΕ. Συνεπώς, θα πρέπει να συσταθούν όλοι οι αναγκαίοι μηχανισμοί οι οποίοι να διασφαλίζουν την ποιότητα των δεδομένων.

6 Δομικά Στοιχεία ΕΔΑΚΕ

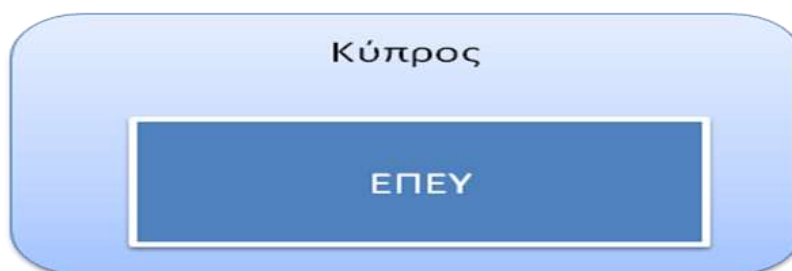
Η κάθε ΚΕΠΕΥ δύναται να ακολουθήσει τη σταδιακή προσέγγιση που παρουσιάζεται πιο κάτω ως ένα κατάλογο ελέγχου ή γρήγορο οδηγό αναφοράς για την πλήρη υλοποίηση της ΕΔΑΚΕ. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αυτό το κεφάλαιο είναι μία σύντομη σύνοψη των απαιτήσεων υλοποίησης που περιλαμβάνονται στο κεφάλαιο 4 του παρόντος εγγράφου και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε συνδυασμό με το υπόλοιπο έγγραφο.

<p>Πλάνο και Σχεδιασμός της ΕΔΑΚΕ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Δέσμευση Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών και Δ.Σ. • Συγκρότηση Επιτροπής έργου και Ομάδας Υλοποίησης για την ΕΔΑΚΕ • Ανάθεση ευθύνης υλοποίησης και εποπτείας • Καθορισμός επίπεδου εφαρμογής (Ατομικό, Υπο-ενοποιημένο, Ενοποιημένο) • Λήψη απόφασης για τη μέθοδο εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ: <ul style="list-style-type: none"> • Μέθοδος Ελαχίστου Κεφαλαίου • Προηγμένες Μέθοδοι
<p>Αξιολόγηση του Εσωτερικού και Εξωτερικού Επιχειρηματικού Περιβάλλοντος</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Αξιολόγηση της δομής του Ομίλου και επιχειρηματικού μοντέλου/χρηματοοικονομικών μέσων/υπηρεσιών της ΚΕΠΕΥ • Εξέταση της μετοχικής δομής • Αξιολόγηση του υφιστάμενου πολιτικού, οικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος
<p>Αξιολόγηση του πλαισίου εσωτερικής διακυβέρνησης και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Αξιολόγηση της οργανωτικής δομής • Αξιολόγηση του πλαισίου διακυβέρνησης συμπεριλαμβανομένων των ευθυνών του Δ.Σ. και των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών ιδίως όσον αφορά την εποπτεία και τη διαχείριση κινδύνων • Αξιολόγηση των λειτουργιών διαχείρισης κινδύνων, κανονιστικής συμμόρφωσης και εσωτερικού ελέγχου • Αξιολόγηση του επιπέδου συμμόρφωσης με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις εισηγήσεις των εξωτερικών και εσωτερικών ελεγκτών
<p>Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Αξιολόγηση Πολιτικών και Διαδικασιών Διαχείρισης Κινδύνων (ανά είδος κινδύνου) <ul style="list-style-type: none"> • Πολιτική Κινδύνου • Διαχειριστικά Εργαλεία και Τεχνικές Μετρίασης Κινδύνων • Εφαρμογή Άσκησης Αξιολόγησης Κινδύνου για: <ul style="list-style-type: none"> • Κινδύνους Πυλώνα 1 • Κινδύνους οι οποίοι δεν καλύπτονται πλήρως από τον Πυλώνα 1 • Κινδύνους Πυλώνα 2
<p>Αναγνώριση Μελλοντικών Επιχειρηματικών Πλάνων και Αντικειμενικών Σκοπών</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Δημιουργία επιχειρηματικού σχεδίου για τα επόμενα 3 με 5 χρόνια • Ετοιμασία προβλεπόμενων χρηματοοικονομικών στοιχείων (προϋπολογισμοί) για την ΚΕΠΕΥ, βασισμένων στο επιχειρηματικό σχέδιο (Ισολογισμός, Λογαριασμός Αποτελεσμάτων) για τα επόμενα 3 με 5 χρόνια • Ετοιμασία κεφαλαιακού προγραμματισμού ο οποίος να βασίζεται στις χρηματοοικονομικές προβλέψεις → Κεφαλαιακές Ανάγκες (Πυλώνας 1)
<p>Προσομοίωση Ακραίων Καταστάσεων</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Αξιολόγηση και Ποσοτικοποίηση κινδύνων χρησιμοποιώντας προσανατολισμένα στο μέλλον σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων μέσω: <ul style="list-style-type: none"> • Ανάλυσης Ευαισθησίας • Ανάλυσης Σεναρίου • Αντίστροφης Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων • Αξιολόγηση επίδρασης της τρέχουσας και μελλοντικής κερδοφορίας και κεφαλαιακής επάρκειας
<p>Κατανομή Κεφαλαίου και Επιπρόσθετοι Έλεγχοι υπό τον Πυλώνα 2</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Καθορισμός περί κατανομής κεφαλαίου ή/και άλλων μέτρων για τους διάφορους κινδύνους τους οποίους η ΚΕΠΕΥ έχει αναγνωρίσει ως σημαντικούς μέσω της αξιολόγησης κινδύνου και προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων • Υπολογισμός ολικών κεφαλαιακών αναγκών του Πυλώνα 2 • Πρόβλεψη μελλοντικών κεφαλαιακών αναγκών βασισμένη στο σχεδιασμό κεφαλαίου και στον προϋπολογισμό και σύγκριση με το διαθέσιμο κεφάλαιο (ίδια κεφάλαια)
<p>Επόμενα Βήματα και Έκθεση ΕΔΑΚΕ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Καθορισμός Επόμενων βημάτων για μετρίαση των αναγνωρισθέντων σημαντικών κινδύνων όπως και για ενδυνάμωση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της ΚΕΠΕΥ και ανάθεση υποχρεώσεων υλοποίησης • Προετοιμασία και έγκριση από το Δ.Σ. της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ • Υποβολή της Έκθεσης ΕΔΑΚΕ στην Επιτροπή

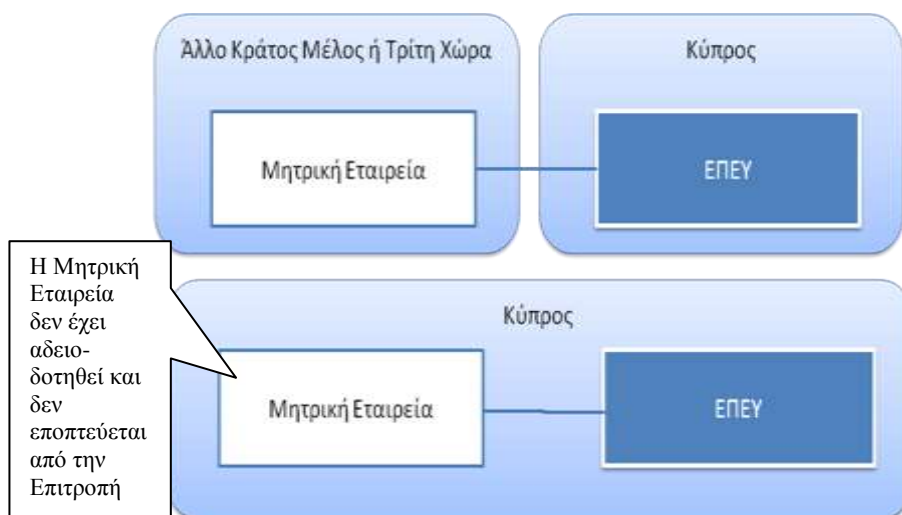
A. Παράρτημα: Επίπεδο Εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ

A.1.Εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ σε Ατομικό Επίπεδο

- i. ΚΕΠΕΥ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή η οποία δεν έχει μητρική ή θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία, είναι δηλαδή 'πραγματικά' ατομικό ίδρυμα.



- ii. Μία θυγατρική ΚΕΠΕΥ η οποία έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή, που έχει μητρική εταιρεία, η οποία δεν έχει λάβει άδεια λειτουργίας και δεν εποπτεύεται από την Επιτροπή και είναι συσταθείσα είτε εντός της Δημοκρατίας είτε σε άλλο κράτος μέλος είτε σε τρίτη χώρα. Η ΚΕΠΕΥ δε διαθέτει θυγατρικές εντός της Δημοκρατίας ή εντός κράτους μέλους ή εντός τρίτης χώρας.



Υπόμνημα:

ΚΕΠΕΥ: Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

ΕΠΕΥ

: ΚΕΠΕΥ με υποχρέωση να εφαρμόζει την ΕΔΑΚΕ σε ατομικό Επίπεδο

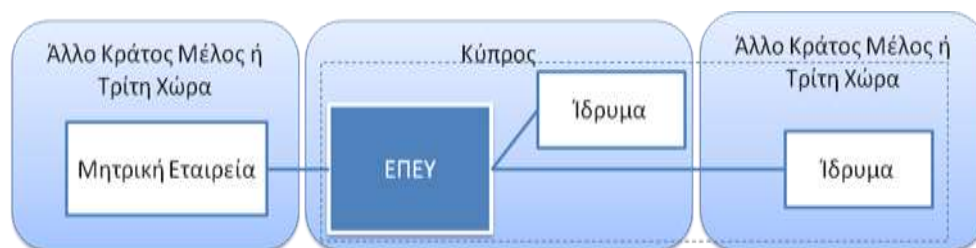
Μητρική Εταιρεία: Χρηματοδοτική Εταιρεία Συμμετοχών⁴, Χρηματοδοτικό Ίδρυμα⁵, Εταιρεία Συμμετοχών, Ιδρύματα⁶

⁴ "Χρηματοδοτική Εταιρεία Συμμετοχών" είναι χρηματοδοτικό ίδρυμα, οι θυγατρικές επιχειρήσεις του οποίου είναι, αποκλειστικός ή κυρίως, πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα, ενώ μία τουλάχιστον από τις θυγατρικές αυτές επιχειρήσεις είναι ΕΠΕΥ και το οποίο δεν είναι εταιρεία χρηματοπιστωτικών συμμετοχών κατά την έννοια που αποδίδεται στην Οδηγία της Επιτροπής για τη Συμπληρωματική Εποπτεία των ΕΠΕΥ που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικό όμιλο ετερογενών δραστηριοτήτων, Κεφάλαιο 1, παράγραφος 2, Σημείο 8

A.2. Εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ σε Ενοποιημένο Επίπεδο

i. ΚΕΠΕΥ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή, η οποία:

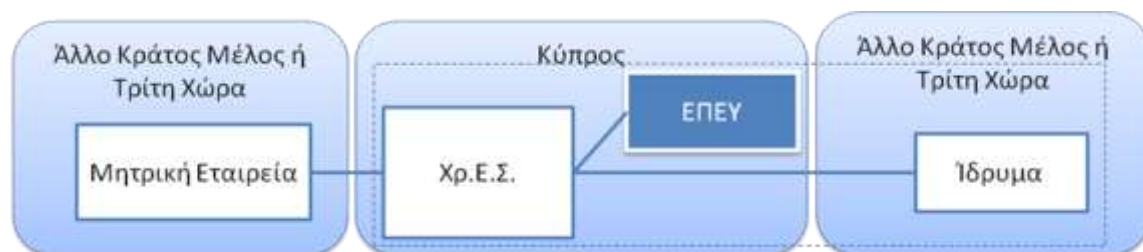
- Διαθέτει τουλάχιστο ένα ίδρυμα (εντός ή εκτός της Δημοκρατίας) ως θυγατρική ή κατέχει συμμετοχή⁷ σε ένα τέτοιο ίδρυμα **και**
- Δεν είναι θυγατρική άλλου ιδρύματος το οποίο έχει λάβει άδεια στη Δημοκρατία ή Χρηματοδοτικής Εταιρείας Συμμετοχών συσταθείσα στη Δημοκρατία



ii. ΚΕΠΕΥ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή η οποία πληροί τα εξής:

- Διαθέτει Μητρική Εταιρεία η οποία είναι Χρηματοδοτική Εταιρεία Συμμετοχών συσταθείσα στη Δημοκρατία και η οποία δεν είναι θυγατρική άλλου Ιδρύματος που έχει λάβει άδεια από τη Δημοκρατία ή Χρηματοδοτικής Εταιρείας Συμμετοχών συσταθείσας στη Δημοκρατία **και**
- Διαθέτει ένα Ίδρυμα ως θυγατρική ή κατέχει συμμετοχή σε ένα τέτοιο Ίδρυμα, συσταθέν στη Δημοκρατία ή σε άλλο κράτος – μέλος ή σε τρίτη χώρα.

Αυτή η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να πληροί τις απαιτήσεις της ΕΔΑΚΕ στη βάση της ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης της Χρηματοδοτικής εταιρείας Συμμετοχών.



Υπόμνημα:

ΚΕΠΕΥ: Κυπριακή Επιχείρηση Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών

ΕΠΕΥ

: ΚΕΠΕΥ με υποχρέωση να εφαρμόζει την ΕΔΑΚΕ σε ενοποιημένο επίπεδο

Μητρική Εταιρεία: Χρηματοδοτική Εταιρεία Συμμετοχών, Χρηματοοικονομικό Ίδρυμα, Εταιρεία Συμμετοχών, Ίδρυμα

Χρ.Ε.Σ.: Χρηματοδοτική Εταιρεία Συμμετοχών

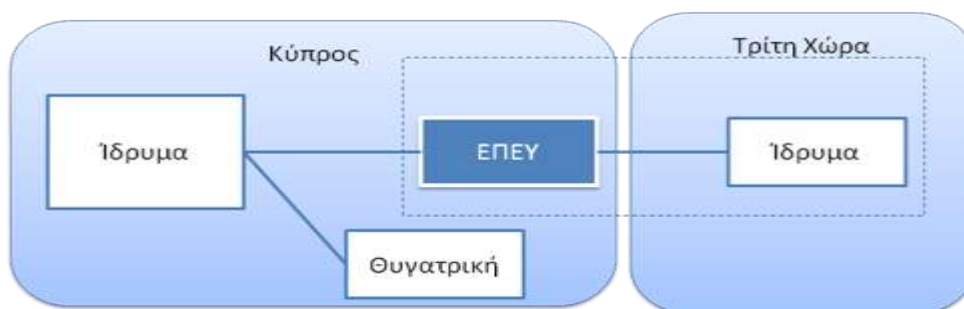
⁵ "Χρηματοδοτικό Ίδρυμα" είναι επιχείρηση, η οποία δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα, η κύρια δραστηριότητα της οποίας συνίσταται στην απόκτηση συμμετοχών ή στην άσκηση μιας ή περισσότερων από τις δραστηριότητες που παρατίθενται στον κατάλογο που βρίσκεται στο Παράρτημα XIII της Οδηγίας.

⁶ "Ίδρύματα": Πιστωτικά ιδρύματα και ΕΠΕΥ

⁷ Συμμετοχή": Κατέχει (άμεσα ή έμμεσα) ποσοστό τουλάχιστον 20% του μετοχικού κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου

Α.3. Εφαρμογή της ΕΔΑΚΕ σε Υπό-ενοποιημένο Επίπεδο

Μία θυγατρική ΚΕΠΕΥ που έχει λάβει άδεια λειτουργίας και εποπτεύεται από την Επιτροπή και της οποίας η Μητρική Εταιρεία είναι ένα ρυθμιζόμενο, συσταθέν στη Δημοκρατία ίδρυμα (είτε από την Επιτροπή είτε από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου) και η οποία έχει ως θυγατρική ή κατέχει συμμετοχή σε ίδρυμα το οποίο έχει συσταθεί σε τρίτη χώρα.



Υπόμνημα:

ΚΕΠΕΥ: Κυπριακή Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών



: ΚΕΠΕΥ με υποχρέωση να εφαρμόζει την ΕΔΑΚΕ σε υπό - ενοποιημένο Επίπεδο

Μητρική Εταιρεία: Χρηματοδοτική εταιρεία Συμμετοχών, Χρηματοοικονομικό Ίδρυμα, Εταιρεία Συμμετοχών, Ίδρυμα

Χρ.Ε.Σ.: Χρηματοδοτική Εταιρεία Συμμετοχών

Γενικά, οι ακόλουθοι βασικοί κανόνες δύνανται να εφαρμοσθούν αναφορικά με τα επίπεδα εφαρμογής της ΕΔΑΚΕ:

- Ο χειρισμός μίας ΚΕΠΕΥ ως μητρική ή θυγατρική εταιρεία βασίζεται στην ιδιότητά της εντός της Δημοκρατίας.
- Μία ΚΕΠΕΥ, η οποία είναι είτε μητρική είτε θυγατρική εντός της Δημοκρατίας, εξαιρείται από τις απαιτήσεις της ΕΔΑΚΕ σε ατομικό επίπεδο.
- ΚΕΠΕΥ, οι οποίες έχουν την ιδιότητα μητρικού πιστωτικού ιδρύματος στη Δημοκρατία απαιτείται να πληρούν τις απαιτήσεις της ΕΔΑΚΕ στη βάση της ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης.
- Θυγατρικές ΚΕΠΕΥ στη Δημοκρατία υπόκεινται μόνο σε απαιτήσεις ΕΔΑΚΕ (στο υπό-ενοποιημένο επίπεδο) εάν αυτές (ή οι μητρικές τους Χρηματοδοτικές Εταιρείες Συμμετοχών) διαθέτουν μία θυγατρική (ίδρυμα) σε τρίτη χώρα ή κατέχουν συμμετοχή σε μία τέτοια εταιρεία.

B. Παράρτημα: Προτεινόμενα Περιεχόμενα στην Έκθεση ΕΔΑΚΕ

- Σύνοψη
- Επιχειρηματικό περιβάλλον
- Εσωτερική Διακυβέρνηση της ΚΕΠΕΥ
 - Εσωτερική Διακυβέρνηση
 - Καθήκοντα, αρμοδιότητες και ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου
 - Εποπτεία Ομίλου
 - Αξιολόγηση της Εσωτερικής Διακυβέρνησης
- Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνου
 - Διακυβέρνηση Κινδύνου, Πολιτικές και Διαδικασίες
 - Ειδικές Πτυχές του κάθε κινδύνου
 - Αξιολόγηση κινδύνου
- Προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων
- Κεφαλαιακός προγραμματισμός, υπολογισμός και κατανομή του κεφαλαίου υπο τον
Πυλώνα 2
 - Υπολογισμός του Απαιτούμενου Κεφαλαίου για τον Πυλώνα 2
 - Κεφαλαιακός Προγραμματισμός
- Επόμενα βήματα (σχεδιο δράσης)

Γ. Παράρτημα: Κατάλογος Ειδικών Κινδύνων

- Παρατεταμένη χαμηλή επίδοση
- Χαμηλή κεφαλαιακή επάρκεια
- Μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα σε τρίτους
- Εκτεταμένη χρήση ρυθμίσεων εξωτερικής ανάθεσης
- Απώλεια σημαντικών(ου) πελατών(η)
- Ύφεση στην οικονομία
- Πτώση των τιμών των εισηγμένων σε ρυθμιζόμενες αγορές χρηματοοικονομικών μέσων
- Συγκέντρωση στις επενδύσεις
- Παραβάσεις των κανονισμών που επιφέρουν κυρώσεις από τις αρμόδιες αρχές
- Κατάρρευση του βασικού συστήματος πληροφορικής της ΚΕΠΕΥ
- Παράβαση των επενδυτικών κατευθυντήριων γραμμών
- Διεκπεραίωση παραπλανητικών συναλλαγών
- Κακή εσωτερική διακυβέρνηση
- Ανεπάρκεια σχεδίου έκτακτης ανάγκης
- Απώλεια βασικού διοικητικού στελέχους
- Απάτη (εσωτερική ή εξωτερική)
- Χρεωκοπία αντισυμβαλλομένων
- Αύξηση / πτώση επιτοκίων
- Χαμηλός όγκος συναλλαγών
- Παροχή κακής ποιότητας υπηρεσιών από τρίτους στους οποίους έχουν ανατεθεί εργασίες της ΚΕΠΕΥ (outsourcing)
- Πτώση τιμών χρηματοοικονομικών μέσων
- Μη αποτελεσματική φύλαξη των χρημάτων των πελατών
- Αδυναμίες στις διαδικασίες “Ταυτοποίησης Στοιχείων Πελατών” (KYC)
- Επενδύσεις σε περίπλοκα χρηματοοικονομικά μέσα

Δ. Παράρτημα: Εργαλείο Αξιολόγησης Κινδύνου

Δείγμα Μητρώου Κινδύνων

Κατηγορία Κινδύνου	Γενικός Κίνδυνος	Ειδικός Κίνδυνος	Ακάθαρτο (Gross) Προφίλ Κινδύνου (Προφίλ πριν από ελέγχους)	Έλεγχοι που διεξάγονται / Μειώσεις	Ποσοτικοποίηση / Αναλογίες και Προσομοίωση Ακραίων Καταστάσεων	Καθαρό Προφίλ Κινδύνου (Προφίλ Μετά τους Ελέγχους)
Πιστωτικός Κίνδυνος	Κίνδυνος Έκδοσης					
	Κίνδυνος υπολειμματικής αξίας					
	Κίνδυνος Συγκέντρωσης					
	Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου					
	Κίνδυνος Εγγράφων					
	Κίνδυνος Μετοχών					
	Κίνδυνος Εξασφάλισης					
	Κίνδυνος Τηλοποίησης					
	Κυκλικότητα και Οικονομία					
Κίνδυνος Αγοράς	Συναλλαγματικός Κίνδυνος					
	Επιτοκιακός Κίνδυνος στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο					
	Κίνδυνος Μετοχών					
	Κίνδυνος Τιμών					

Το Προφίλ δύναται να αξιολογηθεί ως:

- **ΥΨΗΛΟ**
- **ΜΕΣΑΙΟ** ή
- **ΧΑΜΗΛΟ**

Κατηγορία Κινδύνου	Γενικός Κίνδυνος	Ειδικός Κίνδυνος	Ακάθαρτο (Gross) Προφίλ Κινδύνου (Προφίλ πριν από ελέγχους)	Έλεγχοι που διεξάγονται / Μειώσεις	Ποσοτικοποίηση / Αναλογίες και Προσομοίωση Ακραίων Καταστάσεων	Καθαρό Προφίλ Κινδύνων (Προφίλ Μετά τους Ελέγχους)
Λειτουργικός Κίνδυνος	Συνοχή της Επιχείρησης					
	Αποτυχία Ελέγχου					
	Εξαγορά & Συγχωνεύσεις					
	Εσωτερική Απάτη					
	Ασφάλεια (Insurance)					
	Τρομοκρατία					
	Παράβαση Πολιτικών					
	Εξάρτηση από Τρίτους					
	Ασφάλεια (Προσωπικού)					
	Νομικός Κίνδυνος					
	Θέματα Προσωπικού					
	Διαθεσιμότητα Δεδομένων					
	Ασφάλεια (Συστημάτων)					
	Ανεπάρκεια Συστημάτων					
	Εξωτερικά Γεγονότα					
Άλλοι Κίνδυνοι					
					
					
					

Το Προφίλ δύναται να αξιολογηθεί ως:

- **ΥΨΗΛΟ**
- **ΜΕΣΑΙΟ** ή
- **ΧΑΜΗΛΟ**

Ε. Παράρτημα: Αρχές Εσωτερικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρική διακυβέρνηση είναι μία ευρεία έννοια η οποία δύναται να περιγραφεί ως το σύνολο των σχέσεων που διέπουν τη συνεργασία μεταξύ της ΚΕΠΕΥ, της διοίκησής της, των μετόχων της και άλλων ενδιαφερόμενων πλευρών. Η Εσωτερική διακυβέρνηση είναι μία περιορισμένη αλλά ζωτικής σημασίας συνιστώσα της Εταιρικής Διακυβέρνησης, η οποία επικεντρώνεται στην εσωτερική δομή και οργάνωση της ΚΕΠΕΥ. Για να οριστούν επαρκώς οι κεφαλαιακές απαιτήσεις των ΚΕΠΕΥ, θα πρέπει οι ΚΕΠΕΥ, πέραν από την ποσοτικοποίηση των σχετιζόμενων με τις δραστηριότητές τους κινδύνων, να αξιολογήσουν και την εσωτερική τους διακυβέρνηση. Οι αρχές της εσωτερικής διακυβέρνησης, οι οποίες αναφέρονται στην Αρχή 1 του Πυλώνα 2 του αναθεωρημένου πλαισίου εσωτερικής διακυβέρνησης και στο Άρθρο 123 της Οδηγίας, έχουν θεσπιστεί από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή στις κατευθυντήριες γραμμές για την Εσωτερική Διακυβέρνηση (GL44) του Σεπτεμβρίου 2011 και έχουν ως ακολούθως:

Ε.1. Εταιρική Δομή και Οργάνωση

Αρχή 1 - Οργανωτικό Πλαίσιο

Το Δ.Σ. θα πρέπει να διασφαλίσει μία κατάλληλη και διαφανή εταιρική δομή για την ΚΕΠΕΥ. Η δομή θα πρέπει να προάγει και να επιδεικνύει μία αποτελεσματική και προληπτική διαχείριση της ΚΕΠΕΥ, τόσο σε ατομικό όσο και σε επίπεδο ομίλου. Οι γραμμές αναφοράς και η κατανομή των ευθυνών και εξουσιών εντός της ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να είναι σαφείς, καλά ορισμένες, συνεκτικές και επιβεβλημένες.

Αρχή 2 – Έλεγχοι και ισορροπίες στη δομή ενός ομίλου

Στη δομή ενός ομίλου, το Δ.Σ. της μητρικής εταιρείας της ΚΕΠΕΥ, έχει την ολική ευθύνη για επαρκή εσωτερική διακυβέρνηση στον όμιλο και για διασφάλιση ότι υπάρχει ένα πλαίσιο διακυβέρνησης, κατάλληλο για τη δομή, την επιχειρηματική δραστηριότητα, τους κινδύνους του ομίλου και των οντοτήτων που τον απαρτίζουν.

Αρχή 3 – Γνώριζε τη Δομή σου («Know-your-structure»)

Το Δ.Σ. θα πρέπει να γνωρίζει και να κατανοεί πλήρως τη λειτουργική δομή της ΚΕΠΕΥ και να διασφαλίζει ότι είναι ευθυγραμμισμένη με την εγκεκριμένη επιχειρηματική στρατηγική και το προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ.

Αρχή 4 – Μη τυποποιημένες ή μη διαφανείς διαδικασίες

Εάν μία ΚΕΠΕΥ λειτουργεί μέσω φορέων ειδικού σκοπού (special purpose) ή σχετιζόμενων δομών ή δικαιοδοσιών οι οποίες παρεμποδίζουν τη διαφάνεια ή δεν πληρούν τα διεθνή πρότυπα, το Δ.Σ. θα πρέπει να κατανοήσει το σκοπό και τη δομή τους αλλά και τους ιδιαίτερους κινδύνους που σχετίζονται με αυτές. Το Δ.Σ. θα πρέπει να αποδεχτεί τις συγκεκριμένες διαδικασίες μόνο όταν έχει πεισθεί ότι οι κίνδυνοι που απορρέουν δύνανται να τύχουν κατάλληλης διαχείρισης.

E.2. Δ.Σ. και Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη

Αρχή 5 - Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη έχουν την ολική ευθύνη για την ΚΕΠΕΥ και θα πρέπει να καθορίσουν τη στρατηγική του καθώς και τη διάθεση ανάληψης κινδύνου που τα χαρακτηρίζει. Οι ευθύνες του Δ.Σ και των Ανώτερων Διευθυντικών Στελεχών θα πρέπει να είναι εγκεκριμένες και καθορισμένες με σαφήνεια.

Αρχή 6 – Διοικητικές και Εποπτικές λειτουργίες

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη μίας ΚΕΠΕΥ έχουν δύο βασικές λειτουργίες: Τη διευθυντική και εποπτική λειτουργία. Αυτές οι λειτουργίες θα πρέπει να αλληλεπιδρούν αποτελεσματικά.

Αρχή 7 – Σύσταση, Δομή και Διαδοχή

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να διαθέτουν ένα επαρκή αριθμό από μέλη και μία κατάλληλη σύσταση. Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να διαθέτουν πολιτικές για επιλογή, παρακολούθηση, καθώς και σχέδιο διαδοχής των μελών του.

Αρχή 8 – Δέσμευση, ανεξαρτησία και διαχείριση των συγκρουόμενων συμφερόντων

Τα μέλη του Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να συμμετέχουν ενεργά στις δραστηριότητες της ΚΕΠΕΥ και να είναι σε θέση να αποφασίζουν και να κρίνουν σωστά, αμερόληπτα και ανεξάρτητα.

Αρχή 9 - Προσόντα

Τα μέλη του Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει, μέσω της εκπαίδευσης, να είναι και να παραμένουν άρτια καταρτισμένα για τις θέσεις τις οποίες κατέχουν. Θα πρέπει να έχουν μία σαφή κατανόηση των ρυθμίσεων της διακυβέρνησης των εταιρειών τους καθώς και το ρόλο που διαδραματίζουν σε αυτές.

Αρχή 10 – Οργανωτική Λειτουργία

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να καθορίσουν κατάλληλες πρακτικές και διαδικασίες εσωτερικής διακυβέρνησης για τη δική τους οργάνωση και λειτουργικότητα και θα πρέπει να έχουν εφαρμόσει τα μέσα που θα διασφαλίζουν ότι αυτές οι πρακτικές ακολουθούνται διεξοδικά και αναθεωρούνται σε περιοδική βάση για επίτευξη βελτιώσεων.

Αρχή 11 – Εταιρικές Αξίες και κώδικας δεοντολογίας

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να αναπτύξουν και να προωθήσουν υψηλού επιπέδου ηθικά και επαγγελματικά πρότυπα.

Αρχή 12 – Σύγκρουση συμφερόντων σε εταιρικό επίπεδο

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να εγκαταστήσουν, να υλοποιήσουν και να διατηρούν αποτελεσματικές πολιτικές για αναγνώριση υφιστάμενων και πιθανόν συγκρούσεων συμφερόντων ούτως ώστε να αποτραπούν. Εάν η αποτροπή τους δεν καθίσταται δυνατή θα πρέπει να τα διαχειριστούν με κατάλληλο τρόπο.

Αρχή 13 – Εσωτερικές διαδικασίες προειδοποίησης

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να θέσουν σε λειτουργία κατάλληλες διαδικασίες εσωτερικής προειδοποίησης για κοινοποίηση ανησυχιών του προσωπικού σχετικά με την εσωτερική διακυβέρνηση.

Αρχή 14 - Ανάθεση Δραστηριοτήτων σε τρίτους

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να εγκρίνουν και να αναθεωρούν σε τακτική βάση την πολιτική της ΚΕΠΕΥ περί ανάθεσης δραστηριοτήτων σε τρίτους.

Αρχή 15 - Διακυβέρνηση της πολιτικής αμοιβών

Η απόλυτη επίβλεψη της πολιτικής αμοιβών θα πρέπει να επαφίεται στο Δ.Σ. και στα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη.

Αρχή 16 – Αξιολόγηση του πλαισίου εσωτερικής διακυβέρνησης

Το Δ.Σ. και τα Ανώτερα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να παρακολουθούν και να αξιολογούν περιοδικά την αποτελεσματικότητα του πλαισίου εσωτερικής διακυβέρνησης της ΚΕΠΕΥ.

E.3. Διαχείριση Κινδύνου

Αρχή 17 – Κουλτούρα Κινδύνου

Μία ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να αναπτύξει μία ολοκληρωμένη κουλτούρα κινδύνου, η οποία θα καλύπτει το συνολικό φάσμα της ΚΕΠΕΥ και θα βασίζεται στην πλήρη κατανόηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει καθώς και τον τρόπο με τον οποίο αυτοί δύνανται να διαχειριστούν, λαμβάνοντας υπόψη τη διάθεση ανάληψης κινδύνου που τη χαρακτηρίζει όπως επίσης και τα όρια κινδύνου που έχουν εγκριθεί.

Αρχή 18 – Ευθυγράμμιση των αμοιβών με το προφίλ κινδύνου

Η πολιτική και οι πρακτικές αμοιβών μίας ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να συνάδουν με το προφίλ κινδύνου της ΚΕΠΕΥ και να προωθούν μία ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνου.

Αρχή 19 – Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου μίας ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να περιλαμβάνει πολιτικές, διαδικασίες, όρια και ελέγχους για παροχή επαρκούς, εμπρόθεσμης και απρόσκοπτης

αναγνώρισης, καταμέτρησης, αξιολόγησης, παρακολούθησης, μετρίασης και αναφοράς των κινδύνων που απορρέουν από τις δραστηριότητες οι οποίες υπάγονται στην επιχειρηματική γραμμή και σε όλο το φάσμα του οργανισμού.

Αρχή 20 – Νέα προϊόντα

Μία ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να θεσπίσει μία καλώς τεκμηριωμένη πολιτική έγκρισης νέου προϊόντος, εγκεκριμένη από το διευθυντικό σώμα, η οποία κατευθύνει την ανάπτυξη νέων αλλά και τη διαφοροποίηση των υφιστάμενων αγορών, προϊόντων και υπηρεσιών.

E.4. Εσωτερικός Έλεγχος

Αρχή 21 - Πλαίσιο Εσωτερικού Ελέγχου

Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να αναπτύξει και να διατηρεί ένα ισχυρό και περιεκτικό πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου συμπεριλαμβανομένων συγκεκριμένων ανεξάρτητων λειτουργιών ελέγχου που θα τηρούν μία κατάλληλη στάση για εκπλήρωση της αποστολής τους.

Αρχή 22 - Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου

Μία ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να εγκαταστήσει μία συνεκτική και ανεξάρτητη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου («ΛΔΚ»)

Αρχή 23 – Ο ρόλος της Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνου

Η ΛΔΚ θα πρέπει να συμμετέχει ενεργά στο αρχικό στάδιο της εκπόνησης της στρατηγικής κινδύνου της ΚΕΠΕΥ και σε όλες τις σημαντικές αποφάσεις διαχείρισης κινδύνου. Η ΛΔΚ θα πρέπει να διαδραματίζει καθοριστικό ρόλο στη διασφάλιση ότι η ΚΕΠΕΥ εφαρμόζει αποτελεσματικές διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων.

Αρχή 24 - Υπεύθυνος Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου

Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διορίσει ένα άτομο (τον Υπεύθυνο Μονάδας Διαχείρισης Κινδύνου) με αποκλειστική ευθύνη τη διαχείριση της ΛΔΚ και την παρακολούθηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου σε ολόκληρο τον οργανισμό.

Αρχή 25 - Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διαθέτει μία πολιτική κανονιστικής συμμόρφωσης και να θεσπίσει μία λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης ούτως ώστε να διαχειρίζεται τον κίνδυνο συμμόρφωσης.

Αρχή 26 - Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (“ΛΕΕ”) θα πρέπει να αξιολογεί την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα του πλαισίου του εσωτερικού ελέγχου.

E.5. Συστήματα και Συνέχεια

Αρχή 27 – Σύστημα Πληροφορικής και Επικοινωνία

Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διαθέτει αποτελεσματικά και έμπιστα συστήματα πληροφορικής και επικοινωνίας τα οποία να καλύπτουν όλες τις σημαντικές δραστηριότητες.

Αρχή 28 – Διαχείριση Συνέχισης Εργασιών

Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να θεσπίσει μία αποτελεσματική διαχείριση συνέχισης εργασιών για να διασφαλίσει την ικανότητά της να λειτουργεί σε συνεχή βάση και να περιορίζει τυχόν απώλειες σε περίπτωση διαταραχής των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων της.

E.6. Διαφάνεια

Αρχή 29 - Ενδυνάμωση

Οι στρατηγικές και οι πολιτικές θα πρέπει να κοινοποιηθούν σε όλο το αρμόδιο προσωπικό της ΚΕΠΕΥ.

Αρχή 30 - Διαφάνεια εσωτερικής διακυβέρνησης

Το πλαίσιο εσωτερικής διακυβέρνησης της ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να χαρακτηρίζεται από διαφάνεια. Η ΚΕΠΕΥ οφείλει να παρουσιάσει εμπρόθεσμα την υφιστάμενη θέση της και τη μελλοντική της προοπτική με ένα σαφή, ισορροπημένο και ακριβή τρόπο.

ΣΤ. Παράρτημα: Παραδείγματα Σεναρίων Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων

Αυτό είναι ένα **ενδεικτικό** και **όχι εξαντλητικό δείγμα** σεναρίων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων το οποίο η Επιτροπή θεωρεί ως άξιο αναφοράς στην έκθεση ΕΔΑΚΕ. Επιπρόσθετα, θα πρέπει να σημειωθεί ότι η κάθε ΚΕΠΕΥ είναι υπεύθυνη να διεξάγει ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων σύμφωνα με τις ιδιαίτερες περιστάσεις, προφίλ κινδύνου και λειτουργικού μοντέλου που τη χαρακτηρίζουν.

- **Πιστωτικός Κίνδυνος**

- Η επίδραση μίας υποβάθμισης σχετικά με

- Τη μητρική εταιρεία ή τη χώρα δικαιοδοσίας της μητρικής εταιρείας.

- Όλες τις αξιολογήσεις των χρηματοδοτικών ανοιγμάτων όπου ο συντελεστής στάθμισης κινδύνου έχει καθοριστεί από μία πιστοληπτική διαβάθμιση η οποία έχει προκαλέσει τις εξής μεταβολές στους συντελεστές στάθμισης κινδύνου:

- Αύξηση του συντελεστή στάθμισης από 0% σε 20%

- Αύξηση του συντελεστή στάθμισης από 20% σε 50%

- Αύξηση του συντελεστή στάθμισης από 50% σε 100%

- Αύξηση του συντελεστή στάθμισης από 100% σε 150%

- **Λειτουργικός Κίνδυνος**

- Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να λάβει υπόψη την επίδραση:

- Της μέγιστης δυνατής απώλειας από απάτη.

- Της μέγιστης δυνατής απώλειας από παραπλανητική πληροφόρηση.

- Της μέγιστης δυνατής απώλειας από εκκρεμή αντιδικία ή από κύρωση από την εποπτική αρχή λόγω μη κανονιστικής συμμόρφωσης της ΚΕΠΕΥ.

- Το ύψος του κεφαλαίου που απαιτείται για να επιτευχθεί μία ελεγχόμενη παύση των ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων της ΚΕΠΕΥ λαμβάνοντας υπόψη συμβατικές υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων συμφωνιών διαχείρισης επενδύσεων και συμβόλαια εργοδότησης προσωπικού (εταιρεία διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων).

- **Κίνδυνος Αγοράς**

- Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να λάβει υπόψη την επίδραση:

- Της διεύρυνσης των ανοιγμάτων (spreads) σε όλα τα ομόλογα που κατέχονται από την ΚΕΠΕΥ κατά X%.

- Της μείωσης της αξίας όλων των εισηγμένων χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχονται από την ΚΕΠΕΥ κατά X%.

- **Οικονομικός Κίνδυνος**

– Η ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να συνδυάζει την επίδραση πέραν του ενός κινδύνων ούτως ώστε να προσομοιώνει τις επιπτώσεις μίας οικονομικής ύφεσης η οποία σχετίζεται με αρνητικούς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης και υψηλότερα επίπεδα αβεβαιότητας. Η επίδραση μίας οικονομικής ύφεσης δύναται να αποτελεί συνδυασμό των εξής:

- Μειωμένη ζήτηση για επενδύσεις σε μετοχές
- Πτώση του όγκου συναλλαγών των χρηματιστηρίων και της αξίας των μετοχών
- Εφαρμογή αυστηρότερων προνοιών για επισφαλή χρέη
- Επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των χαρτοφυλακίων των ΚΕΠΕΥ
- Πτώση της δίκαιης αξίας των στοιχείων ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση ή προοριζόμενα για εμπορική εκμετάλλευση.

- **Αντίστροφη προσομοίωση ακραίων καταστάσεων**

– Μία αντίστροφη προσομοίωση ακραίων καταστάσεων είναι εφαρμόσιμη σε περιπτώσεις όπου τα συνήθη σενάρια προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων αδυνατούν να αποτιμήσουν τους κινδύνους που θα καθιστούσαν το επιχειρηματικό μοντέλο της ΚΕΠΕΥ μη βιώσιμο. Όταν η Επιτροπή αναφέρεται σε παραδείγματα αποτυχίας, αυτά περιλαμβάνουν: (i) απώλεια εμπιστοσύνης εκ μέρους των αντισυμβαλλόμενων (πελάτες, εταιρείες κ.α.), (ii) απώλεια εμπιστοσύνης από τις εποπτικές αρχές, (iii) εξάντληση κεφαλαίων / ρευστότητας. Οι παράμετροι τις οποίες μία ΚΕΠΕΥ δύναται να λάβει υπόψη ως μέρος της αντίστροφης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είναι οι εξής:

- Περιστατικά λειτουργικού κινδύνου.
- Νομικά θέματα ή θέματα συμμόρφωσης.
- Κίνδυνος Φήμης.
- Υποβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας.
- Κίνδυνος Συγκέντρωσης (π.χ. σε αντισυμβαλλόμενους, πελάτες, κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού, κ.α.).
- Υψηλή μεταβλητότητα αγοράς.
- Αποχώρηση ζωτικής σημασίας προσωπικού σε περίοδο χαμηλής εμπιστοσύνης στην αγορά.

Z. Παράρτημα: Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνα 2 και Κεφαλαιακός Προγραμματισμός

Z.1. Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνα 2

Οι ΚΕΠΕΥ δύναται να χρησιμοποιήσουν το κάτωθεν πρότυπο ως οδηγό για την κατανομή του κεφαλαίου Πυλώνα 2

	Κίνδυνος	Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνας 1	Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνας 2	Επιπρόσθετοι Έλεγχοι	Σχόλια / Αιτιολόγηση
Κίνδυνοι Πυλώνα 1	Πιστωτικός Κίνδυνος	€...	€...		
	Κίνδυνος Αγοράς	€...	€...		
	Λειτουργικός Κίνδυνος	€...	€...		
Σημαντικοί Κίνδυνοι	Κίνδυνος X		€...		
	Κίνδυνος Y		€...		
	...		€...		
Άλλοι Κίνδυνοι	Κίνδυνος X		€...		
	...		€...		
Σύνολο		€...	€...		
Συνολική Κατανομή Κεφαλαίου Πυλώνας 1 & Πυλώνας 2		€...			

Z.2. Κατανομή Κεφαλαίου

Ο κεφαλαιακός προγραμματισμός των ΚΕΠΕΥ θα πρέπει να διαθέτει τουλάχιστον τις εξής παραμέτρους:

€' 000	Υφιστάμενο	Προβλέψεις		
	Έτος X	Έτος X+1	Έτος X+2	Έτος X+3
Σταθμισμένο Ενεργητικό (Πυλώνας 1)	(Α)			
Κεφαλαιακή βάση	(Β)			
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Πυλώνας 1)	(Γ)			
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Πυλώνας 1)	(Β) / (Α)			
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Πυλώνας 2)	(Δ)			
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (Πυλώνας 1 + Πυλώνας 2)	(Ε) = (Γ)+(Δ)			
Πλεόνασμα / (Ελλειμμα) Κεφαλαίου	(Ζ) = (Β)-(Ε)			