

Αριθμός 195

Ο ΠΕΡΙ ΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΝΟΜΟΣ

**ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ
ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΗΣ
ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ**

Κανονιστική Απόφαση με βάση το άρθρο 41Ι

ΜΕΡΟΣ 1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η Επιτροπή της Υπηρεσίας Εποπτείας και Ανάπτυξης Συνεργατικών Εταιρειών (ΥΕΑΣΕ) δυνάμει Διατάγματος του Υπουργικού Συμβουλίου που δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας ημερομηνίας 27.2.2004 (ΚΔΠ 110/2004) με το οποίο το Υπουργικό Συμβούλιο εξουσιοδοτεί την Επιτροπή με βάση την παράγραφο (στ) του άρθρου 41Ι των περί Συνεργατικών Εταιρειών Νόμων του 1985 έως 2004 να ρυθμίζει, με απόφασή της που δημοσιεύεται στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, τα θέματα που αναφέρονται στις παραγράφους (α) έως (ε) του άρθρου 41Ι των εν λόγω Νόμων, με την παρούσα Κανονιστική Απόφαση και με βάση το άρθρο 41Ι(α) ορίζει τον τρόπο υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας των Συνεργατικών Πιστωτικών Ιδρυμάτων (ΣΠΙ) που αποτείνονται να λάβουν ή κατέχουν άδεια λειτουργίας με βάση τους προαναφερθέντες Νόμους.

Η παρούσα Κανονιστική Απόφαση τίθεται σε ισχύ από την ημερομηνία δημοσίευσής της στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας.

1.1 Εφαρμογή

Η παρούσα Κανονιστική Απόφαση αποτελεί εφαρμογή της Οδηγίας για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων αρ. 93/6/ΕΟΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης με ημερομηνία 15 Μαρτίου 1993 όπως έχει μεταγενέστερα τροποποιηθεί από τις οδηγίες με αριθμό 98/31/ΕΚ, 98/33/ΕΚ, 2002/87/ΕΚ και 2004/39/ΕΚ.

1.2 Προσέγγιση της Επιτροπής ΥΕΑΣΕ προς την κεφαλαιακή επάρκεια

Τα ΣΠΙ οφείλουν να διατηρούν κεφαλαιακή επάρκεια που να πληρεί τις απαιτήσεις που απορρέουν από την παρούσα Κανονιστική Απόφαση. Αυτή η απαίτηση είναι επιπρόσθετη από τα ίδια κεφάλαια που απαιτούνται με βάση την Κανονιστική Απόφαση της Επιτροπής ΥΕΑΣΕ για τον υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων και του Συντελεστή Φερεγγυότητας για πιστωτικό κίνδυνο.

Σύμφωνα με την παρούσα Κανονιστική Απόφαση τα ΣΠΙ οφείλουν σε ημερήσια βάση να διατηρούν ίδια κεφάλαια ικανά να ανταποκριθούν στη σωρευτική κάλυψη των παρακάτω κεφαλαιακών απαιτήσεων:

- αυτών που προβλέπονται από την Κανονιστική Απόφαση για τον Υπολογισμό των Ιδίων Κεφαλαίων και του Συντελεστή Φερεγγυότητας σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο (εκτός εκείνων που προέρχονται από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών) και
- αυτών που υπολογίζονται με βάση την παρούσα Κανονιστική Απόφαση:
 - σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και
 - αυτών που υπολογίζονται για κάλυψη των κινδύνων από ανοιχτές συναλλαγματικές θέσεις και ανοιχτές θέσεις παραγώγων μέσων επί βασικών εμπορευμάτων, σε σχέση με το σύνολο των δραστηριοτήτων τους (δηλαδή για το πιστωτικό χαρτοφυλάκιο και το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών).

Περιληπτικά, η ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση υπολογίζεται ως ακολούθως:

- (1) Κεφαλαιακή απαίτηση για την κάλυψη:
 - (α) του κινδύνου θέσης (περιλαμβανομένου του κινδύνου θέσης επί παραγώγων μέσων επί βασικών εμπορευμάτων για το σύνολο των δραστηριοτήτων του ΣΠ)
 - (β) του κινδύνου από ανοιχτές συναλλαγματικές θέσεις για το σύνολο των δραστηριοτήτων του ΣΠ
 - (γ) του κινδύνου αντισυμβαλλομένου και των κινδύνων διακανονισμού/παράδοσης
 - (δ) του κινδύνου για τις υπερβάσεις μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων

Για τον υπολογισμό των πιο πάνω γίνεται αναφορά στα Μέρη 4 μέχρι 7 της παρούσας Κανονιστικής Απόφασης.

- (2) Το σύνολο των πιο πάνω κεφαλαιακών απαιτήσεων πολλαπλασιάζεται επί 12,5 και το γινόμενο είναι το σύνολο του πλασματικού σταθμισμένου χαρτοφυλακίου συναλλαγών.
- (3) Η ελάχιστη κεφαλαιακή επάρκεια υπολογίζεται με βάση τον πιο κάτω τύπο:

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Επάρκεια = [Σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού (εξαιρουμένων στοιχείων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών) + σύνολο του πλασματικού σταθμισμένου χαρτοφυλακίου συναλλαγών] X [το ελάχιστο ύψος του συντελεστή φερεγγυότητας]

Το ελάχιστο ύψος του συντελεστή φερεγγυότητας καθορίζεται με βάση την Κανονιστική Απόφαση για τον Υπολογισμό Ιδίων Κεφαλαίων και Συντελεστή Φερεγγυότητας, ο οποίος επί του παρόντος είναι 8%.

Οι ορισμοί για τους σκοπούς της παρούσας Κανονιστικής Απόφασης παρατίθενται στο Παράρτημα Ι.

ΜΕΡΟΣ 2 ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Απαιτείται από τα ΣΠΠ να έχουν διαρκώς ίδια κεφάλαια τουλάχιστον ίσα προς το άθροισμα των ακόλουθων ποσών:

- (α) των κεφαλαιακών απαιτήσεων, που υπολογίζονται σύμφωνα με την Κανονιστική Απόφαση για τον Υπολογισμό Ιδίων Κεφαλαίων και Συντελεστή Φερεγγυότητας για πιστωτικό κίνδυνο, εξαιρουμένων εκείνων που αφορούν το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.
- (β) των κεφαλαιακών απαιτήσεων, που υπολογίζονται σύμφωνα με το Μέρος 4 της παρούσας Κανονιστικής Απόφασης (κίνδυνος θέσης, εξαιρουμένου του κινδύνου θέσης επί παραγώγων μέσων επί βασικών εμπορευμάτων – παράγραφος 4.7), με το Μέρος 5 (κίνδυνος διακανονισμού/παράδοσης και κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου) και με το Μέρος 7 (κίνδυνος για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα) που αφορούν το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών τους.
- (γ) των κεφαλαιακών απαιτήσεων, που υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 4.7 του Μέρους 4 (Κίνδυνος θέσης επί παραγώγων μέσων επί βασικών εμπορευμάτων) και το Μέρος 6 (Κίνδυνος τιμών συναλλάγματος) που αφορούν όλο τον κύκλο δραστηριοτήτων τους, οι οποίες λογίζονται ότι περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών.
- (δ) των κεφαλαιακών απαιτήσεων οι οποίες καλύπτουν τους κινδύνους που προκύπτουν σε σχέση με συναλλαγές που δεν emπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της παρούσας Κανονιστικής Απόφασης ή στο πεδίο εφαρμογής της Κανονιστικής Απόφασης για τον Υπολογισμό Ιδίων Κεφαλαίων και Συντελεστή Φερεγγυότητας σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο, όπως αυτοί οι κίνδυνοι καθορίζονται κατά καιρούς από τον Έφορο ΥΕΑΣΕ, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση αυτών των κινδύνων.

2.1 Ορισμός ιδίων κεφαλαίων

Για τους σκοπούς της παρούσας Κανονιστικής Απόφασης, τα ίδια κεφάλαια ορίζονται σύμφωνα με τον ορισμό που δίδεται στην Κανονιστική Απόφαση για τον Υπολογισμό Ιδίων Κεφαλαίων και Συντελεστή Φερεγγυότητας, δηλαδή Πρωτοβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 1) πλέον Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο (Tier 2) μείον αφαιρέσεις από το κεφάλαιο, αφού ληφθούν υπόψη τα όρια και οι περιορισμοί που καθορίζονται στην εν λόγω Κανονιστική Απόφαση.

Ωστόσο, ο ορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων μπορεί να τροποποιηθεί στις περιπτώσεις όπου τα ΣΠΠ υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις όσον αφορά τα ίδια κεφάλαιά τους με βάση την παρούσα Κανονιστική Απόφαση, και να χρησιμοποιούν έναν εναλλακτικό ορισμό των ιδίων κεφαλαίων, (που περιλαμβάνει Τριτοβάθμιο κεφάλαιο – (Tier 3 capital) ή βοηθητικό κεφάλαιο) προκειμένου να εκπληρώσουν τις απαιτήσεις για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και μόνο, όπως καθορίζεται στην παράγραφο 2.2 πιο κάτω, τηρουμένων των επιπρόσθετων περιορισμών για τη δυνατότητα χρησιμοποίησης (eligibility) του κεφαλαίου που καθορίζονται στην παράγραφο 2.3 πιο κάτω. Το Τριτοβάθμιο

κεφάλαιο δεν μπορεί να χρησιμοποιείται για να εκπληρωθούν οι απαιτήσεις περί ιδίων κεφαλαίων για το πιστωτικό χαρτοφυλάκιο.

2.2 Τριτοβάθμιο κεφάλαιο

Το Τριτοβάθμιο Κεφάλαιο πρέπει να αποτελείται από δάνεια μεταγενέστερης σειράς αποπληρωμής οι όροι έκδοσης των οποίων να συνάδουν με τους όρους για δάνεια μεταγενέστερης σειράς αποπληρωμής βάσει της Κανονιστικής Απόφασης για τον Υπολογισμό Ιδίων Κεφαλαίων και Συντελεστή Φερεγγυότητας για πιστωτικό κίνδυνο, φέρουν την ίδια σειρά προτεραιότητας (they rank pari passu) σε περίπτωση διάλυσης, με μόνη διαφοροποίηση ότι τα δάνεια μεταγενέστερης σειράς αποπληρωμής που περιλαμβάνονται στο Τριτοβάθμιο Κεφάλαιο μπορούν να έχουν αρχική προθεσμία λήξης τουλάχιστον δύο ετών χωρίς να επιτρέπεται η απόσβεσή τους πριν από την ημερομηνία λήξης. Ούτε το κεφάλαιο, ούτε ο τόκος του δανείου μεταγενέστερης σειράς αποπληρωμής επιτρέπεται να εξοφληθούν εάν με την εξόφληση αυτή συνεπάγεται μείωση των ιδίων κεφαλαίων του ΣΠΙ σε ποσοστό λιγότερο από το 100% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων του ιδρύματος. Επιπλέον τα ΣΠΙ θα πρέπει να κοινοποιούν στον Έφορο ΥΕΑΣΕ κάθε εξόφληση δανείου μεταγενέστερης σειράς αποπληρωμής από την οποία συνεπάγεται ότι τα ίδια κεφάλαια του ΣΠΙ είναι λιγότερα από το 120% των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεών του.

2.3 Επιπρόσθετοι περιορισμοί για τη δυνατότητα χρησιμοποίησης του κεφαλαίου

- (α) το Δευτεροβάθμιο Κεφάλαιο το οποίο χρησιμοποιείται για να εκπληρωθούν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για το πιστωτικό χαρτοφυλάκιο δεν επιτρέπεται να υπερβαίνει το 100% του Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου που χρησιμοποιήθηκε για το σκοπό αυτό.
- (β) το Τριτοβάθμιο Κεφάλαιο επιτρέπεται να χρησιμοποιείται για να εκπληρωθούν οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μόνο.
- (γ) το Τριτοβάθμιο Κεφάλαιο που χρησιμοποιείται για την εκπλήρωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του χαρτοφυλακίου συναλλαγών δεν επιτρέπεται να υπερβεί το 150% του Πρωτοβάθμιου Κεφαλαίου που παραμένει διαθέσιμο μετά την εκπλήρωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων του πιστωτικού χαρτοφυλακίου.

Ποσά κεφαλαίου που υπερβαίνουν τα μέγιστα ποσά που προκύπτουν με βάση τους πιο πάνω περιορισμούς, δεν επιτρέπεται να συμπεριληφθούν στον υπολογισμό των ιδίων κεφαλαίων του ΣΠΙ.

Σε περίπτωση που τα ίδια κεφάλαια του ΣΠΙ είναι ή υπολογίζεται ότι στο εγγύς μέλλον θα είναι λιγότερα από το ελάχιστο ποσό ιδίων κεφαλαίων που απαιτούνται με βάση την παρούσα Κανονιστική Απόφαση, το ΣΠΙ θα πρέπει αμέσως να ενημερώσει τον Έφορο ΥΕΑΣΕ κοινοποιώντας επίσης τα διορθωτικά μέτρα που προτίθεται να λάβει για να επανορθώσει την κατάσταση το συντομότερο δυνατό.

2.4 Κεφαλαιακή απαίτηση έναντι άλλων κινδύνων για επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών

Ανεξάρτητα από το ποσό κεφαλαίου που απαιτείται με βάση τις πρόνοιες της παραγράφου 1 πιο πάνω, οι επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών πρέπει να κατέχουν ίδια κεφάλαια που να ισοδυναμούν με το ένα τέταρτο των παγίων εξόδων τους (fixed overheads) κατά το προηγούμενο έτος. Ο Έφορος ΥΕΑΣΕ μπορεί να προσαρμόζει την απαίτηση αυτή σε περίπτωση ουσιαστικής μεταβολής των δραστηριοτήτων της επιχείρησης σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Εάν η επιχείρηση δεν έχει ακόμα ασκήσει τις δραστηριότητές της κατά τη διάρκεια ενός ολόκληρου έτους, περιλαμβανομένης της ημέρας έναρξης των δραστηριοτήτων της, η κεφαλαιακή απαίτηση ισοδυναμεί με το ένα τέταρτο του ποσού των παγίων εξόδων που προβλέπεται στο πρόγραμμα δραστηριοτήτων της, εκτός εάν ο Έφορος ΥΕΑΣΕ απαιτήσει την αναπροσαρμογή αυτού του προγράμματος.