

EBA/GL/2017/15

---

23/02/2018

---

## Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τους συνδεδεμένους πελάτες  
δυνάμει του άρθρου 4 παράγραφος 1  
σημείο 39 του κανονισμού (ΕΕ)  
αριθ. 575/2013

# 1. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

---

## Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010<sup>1</sup>. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της EAT σχετικά με τις ενδεδειγμένες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο ορθής εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας στον συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές, πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες δεόντως στις πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους), συμπεριλαμβανομένων των σημείων στα οποία οι κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται κυρίως στα ιδρύματα.

## Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην EAT εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις 23/04/2018.
4. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον δικτυακό τόπο της EAT, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) με την επισήμανση «EBA/GL/2017/15». Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.
5. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

---

<sup>1</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ.12).

## 2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

---

### Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής

6. Στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προσδιορίζεται η προσέγγιση την οποία θα πρέπει να ακολουθούν τα ιδρύματα, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, κατά την εφαρμογή της απαίτησης για ομαδοποίηση δύο ή περισσότερων πελατών σε «ομάδα συνδεδεμένων πελατών» επειδή συνιστούν ενιαίο κίνδυνο σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 39 του εν λόγω κανονισμού.

### Αποδέκτες

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 σημείο 2 σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

### Ορισμοί

8. Εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται και ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και στην οδηγία 2013/36/ΕΕ έχουν την ίδια έννοια και στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

## 3. Εφαρμογή

---

### Ημερομηνία εφαρμογής

9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2019.

### Κατάργηση

10. Οι κατευθυντήριες γραμμές της ΕΕΑΤΕ, της 11ης Δεκεμβρίου 2009, σχετικά με την εφαρμογή του αναθεωρημένου καθεστώτος για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα («Guidelines on the implementation of the revised large exposures regime»), καταργούνται από την 1η Ιανουαρίου 2019.

## 4. Ομάδες συνδεδεμένων πελατών βάσει ελέγχου

---

11. Κατά την εφαρμογή του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 39 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα ιδρύματα υποχρεούνται να θεωρούν ότι δύο ή περισσότεροι πελάτες συνιστούν ενιαίο κίνδυνο όταν συνδέονται μεταξύ τους με σχέση ελέγχου.
12. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, όταν τα ιδρύματα είναι σε θέση να αποδείξουν ότι δεν υφίσταται ενιαίος κίνδυνος παρά την ύπαρξη σχέσης ελέγχου μεταξύ των πελατών, τότε θα πρέπει να τεκμηριώνουν τις σχετικές συνθήκες που αιτιολογούν την περίπτωση αυτή με λεπτομερή και κατανοητό τρόπο. Για παράδειγμα, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις στις οποίες μια οντότητα ειδικού σκοπού που ελέγχεται από άλλον πελάτη (π.χ. μία μεταβιβάζουσα οντότητα) είναι πλήρως κλειστής διάρθρωσης και απομακρυσμένη από τον κίνδυνο πτώχευσης –ούτως ώστε να μην υπάρχει κανένας πιθανός δίαυλος μετάδοσης και, κατ' επέκταση, κανένας ενιαίος κίνδυνος μεταξύ της οντότητας ειδικού σκοπού και της ελέγχουσας οντότητας– ενδέχεται να είναι δυνατόν να αποδειχθεί ότι δεν υφίσταται ενιαίος κίνδυνος (βλέπε σενάριο Ε 1 στο παράρτημα).
13. Τα ιδρύματα θα πρέπει να εφαρμόζουν την έννοια του ελέγχου όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ως εξής:
- α) Όσον αφορά τους πελάτες που καταρτίζουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τους σύμφωνα με τις εθνικές διατάξεις για τη μεταφορά της οδηγίας 2013/34/ΕΕ<sup>2</sup>, τα ιδρύματα θα πρέπει να βασίζονται στη σχέση ελέγχου μεταξύ της μητρικής επιχείρησης και των θυγατρικών της κατά την έννοια του άρθρου 22 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ. Για τον σκοπό αυτό, τα ιδρύματα θα πρέπει να ομαδοποιούν δεόντως τους πελάτες με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των πελατών τους. Σε αυτό το πλαίσιο, οι παραπομπές στην οδηγία 2013/34/ΕΕ θα πρέπει να νοούνται ως παραπομπές στις εθνικές διατάξεις για τη μεταφορά της οδηγίας 2013/34/ΕΕ στο κράτος μέλος στο οποίο οι πελάτες των ιδρυμάτων υποχρεούνται να καταρτίζουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τους.
  - β) Όσον αφορά τους πελάτες που καταρτίζουν τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις τους σύμφωνα με τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που υιοθέτησε η Επιτροπή βάσει του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1606/2002, τα ιδρύματα θα πρέπει να στηρίζονται στη σχέση ελέγχου μεταξύ της μητρικής επιχείρησης και των θυγατρικών της κατά την έννοια των εν λόγω λογιστικών προτύπων. Για τον σκοπό αυτό, τα ιδρύματα θα πρέπει να ομαδοποιούν δεόντως τους πελάτες με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των πελατών τους.

---

<sup>2</sup> Το άρθρο 22 παράγραφοι 1 και 2 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ αντικατέστησε το περιεχόμενο του άρθρου 1 της οδηγίας 83/349/ΕΟΚ, για το οποίο γίνεται μνεία στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Σύμφωνα με το άρθρο 52 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ, οι παραπομπές στην καταργούμενη οδηγία πρέπει να νοούνται ως παραπομπές στην οδηγία 2013/34/ΕΕ και να διαβάζονται σύμφωνα με τον πίνακα αντιστοιχίας του παραρτήματος VII της εν λόγω οδηγίας.

- γ) Όσον αφορά τους πελάτες για τους οποίους δεν ισχύει το στοιχείο α) ή το στοιχείο β) του παρόντος σημείου (π.χ. φυσικά πρόσωπα, κεντρικές κυβερνήσεις και πελάτες που καταρτίζουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τους λογιστικούς κανόνες τρίτης χώρας), τα ιδρύματα θα πρέπει να θεωρούν ότι συνιστούν σχέσεις ελέγχου οι σχέσεις μεταξύ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου και μίας επιχείρησης οι οποίες είναι παρόμοιες με τις σχέσεις μητρικής επιχείρησης/θυγατρικής που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β) του παρόντος σημείου.

Κατά τη διενέργεια της εν λόγω αξιολόγησης, τα ιδρύματα θα πρέπει να θεωρούν ότι συνιστά σχέση ελέγχου οποιοδήποτε από τα ακόλουθα κριτήρια:

- i. η κατοχή της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων ή των εταίρων σε άλλη οντότητα·
- ii. το δικαίωμα ή η δυνατότητα διορισμού ή ανάκλησης της πλειοψηφίας των μελών του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου άλλης οντότητας·
- iii. το δικαίωμα ή η δυνατότητα άσκησης κυριαρχικής επιρροής σε άλλη οντότητα βάσει σύμβασης ή σύμφωνα με την ιδρυτική πράξη ή τις καταστατικές διατάξεις.

Μεταξύ των άλλων πιθανών ενδείξεων ύπαρξης ελέγχου που θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τα ιδρύματα κατά τη διενέργεια της αξιολόγησής τους συγκαταλέγονται οι εξής:

- iv. εξουσία λήψης αποφάσεων σχετικά με τη στρατηγική ή εξουσία διεύθυνσης των δραστηριοτήτων μιας οντότητας·
- v. εξουσία λήψης αποφάσεων σχετικά με κρίσιμες συναλλαγές, όπως η μεταφορά κέρδους ή ζημίας·
- vi. δικαίωμα ή δυνατότητα συντονισμού της διαχείρισης μιας οντότητας με τη διαχείριση άλλων οντοτήτων για την επιδίωξη κοινού στόχου (π.χ. όταν τα ίδια φυσικά πρόσωπα συμμετέχουν στη διαχείριση ή στο διοικητικό συμβούλιο δύο ή περισσότερων οντοτήτων)·
- vii. κατοχή ποσοστού άνω του 50 % των μετοχών στο κεφάλαιο άλλης οντότητας.

14. Δεδομένου ότι ο καθοριστικός παράγοντας για την αξιολόγηση της ύπαρξης σχέσης ελέγχου είναι τα λογιστικά κριτήρια ή οι ενδείξεις ύπαρξης ελέγχου που προσδιορίζονται στο σημείο 13 στοιχεία α), β) και γ), τα ιδρύματα θα πρέπει να ομαδοποιούν δύο ή περισσότερους πελάτες λόγω σχέσης ελέγχου, όπως περιγράφεται στην παρούσα ενότητα, ακόμη και όταν οι πελάτες αυτοί δεν περιλαμβάνονται στις ίδιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις επειδή στην περίπτωση τους ισχύουν εξαιρέσεις βάσει των σχετικών λογιστικών κανόνων, για παράδειγμα, βάσει του άρθρου 23 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ.

15. Τα ιδρύματα θα πρέπει να ομαδοποιούν δύο ή περισσότερους πελάτες σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών λόγω σχέσης ελέγχου μεταξύ των εν λόγω πελατών, ανεξάρτητα από το αν τα ανοίγματα έναντι των πελατών αυτών εξαιρούνται ή όχι από την εφαρμογή του ορίου για μεγάλα ανοίγματα

βάσει του άρθρου 400 παράγραφοι 1 και 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται στους εθνικούς κανόνες εφαρμογής του άρθρου 493 παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού.

## 5. Εναλλακτική προσέγγιση για τα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων

---

16. Σύμφωνα με τον ορισμό της «ομάδας συνδεδεμένων πελατών» βάσει του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 39 τελευταίο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα ιδρύματα δύνανται να αξιολογούν την ύπαρξη ομάδας συνδεδεμένων πελατών χωριστά για καθένα από τα πρόσωπα που ελέγχονται άμεσα από την κεντρική κυβέρνηση ή διασυνδέονται άμεσα με αυτή («εναλλακτική προσέγγιση»)<sup>3</sup>.
17. Η ίδια διάταξη προβλέπει τη δυνατότητα μερικής εφαρμογής της εναλλακτικής προσέγγισης, με χωριστή αξιολόγηση των φυσικών ή νομικών προσώπων που ελέγχονται άμεσα από την κεντρική κυβέρνηση (ΚΚ) ή διασυνδέονται άμεσα με αυτή (βλέπε σενάριο ΚΚ 1 στο παράρτημα).
18. Στη διάταξη διευκρινίζεται επίσης ότι:
- α) Η κεντρική κυβέρνηση περιλαμβάνεται σε καθεμία από τις ομάδες συνδεδεμένων πελατών που προσδιορίζονται χωριστά για τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα τα οποία ελέγχονται άμεσα από την κεντρική κυβέρνηση ή διασυνδέονται άμεσα με αυτή (βλέπε σενάριο ΚΚ 2 στο παράρτημα).
  - β) Κάθε ομάδα συνδεδεμένων πελατών του στοιχείου α) περιλαμβάνει επίσης τα πρόσωπα τα οποία ελέγχονται από ή διασυνδέονται με το πρόσωπο που ελέγχεται άμεσα από την κεντρική κυβέρνηση ή διασυνδέεται άμεσα με αυτή (βλέπε σενάριο ΚΚ 3 στο παράρτημα).
19. Σε περίπτωση που οι οντότητες οι οποίες ελέγχονται άμεσα από την κεντρική κυβέρνηση ή διασυνδέονται άμεσα με αυτή είναι οικονομικά αλληλοεξαρτώμενες, θα πρέπει να συγκροτούν χωριστές ομάδες συνδεδεμένων πελατών (εξαιρουμένης της κεντρικής κυβέρνησης), επιπλέον των ομάδων συνδεδεμένων πελατών που συγκροτούνται σύμφωνα με την εναλλακτική προσέγγιση (βλέπε σενάριο ΚΚ 4 στο παράρτημα).
20. Σύμφωνα με την τελευταία περίοδο του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 39 τελευταίο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η παρούσα ενότητα των κατευθυντήριων γραμμών ισχύει επίσης για τις περιφερειακές κυβερνήσεις ή τις τοπικές αρχές στις οποίες εφαρμόζεται το άρθρο 115 παράγραφος 2 του εν λόγω κανονισμού, καθώς και για τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που ελέγχονται άμεσα από τις εν λόγω περιφερειακές κυβερνήσεις ή τοπικές αρχές ή διασυνδέονται με αυτές.

---

<sup>3</sup> Σύμφωνα με το άρθρο 400 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα στοιχεία ενεργητικού που αντιπροσωπεύουν απαιτήσεις έναντι κεντρικών διοικήσεων στις οποίες, άνευ εξασφάλισης, θα εφαρμοζόταν συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0% βάσει της τυποποιημένης προσέγγισης, εξαιρούνται από την εφαρμογή του άρθρου 395 παράγραφος 1 (όρια για μεγάλα ανοίγματα) του ίδιου κανονισμού.



## 6. Καθορισμός διασύνδεσης βάσει οικονομικής εξάρτησης

---

21. Κατά την αξιολόγηση της διασύνδεσης μεταξύ των πελατών τους βάσει οικονομικής εξάρτησης, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 39 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις ιδιαίτερες συνθήκες κάθε περίπτωσης, ιδίως κατά πόσον οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες ή η χρεοκοπία ενός πελάτη θα μπορούσαν να συνεπάγονται δυσκολίες χρηματοδότησης ή αποπληρωμής για άλλον πελάτη (βλέπε σενάρια ΟΕ 1, ΟΕ 2, ΟΕ 3 και ΟΕ 4 στο παράρτημα).
22. Όταν το ίδρυμα είναι σε θέση να αποδείξει ότι οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες ή η χρεοκοπία ενός πελάτη δεν συνεπάγονται δυσκολίες χρηματοδότησης ή αποπληρωμής για άλλον πελάτη, δεν πρέπει να θεωρείται ότι οι εν λόγω πελάτες συνιστούν ενιαίο κίνδυνο. Επιπλέον, δεν πρέπει να θεωρείται ότι δύο πελάτες συνιστούν ενιαίο κίνδυνο εάν ένας πελάτης εξαρτάται οικονομικά από άλλον πελάτη σε περιορισμένο βαθμό, δηλαδή εάν ο εν λόγω πελάτης μπορεί να αντικαταστήσει εύκολα τον άλλον πελάτη.
23. Κατά την αξιολόγηση της οικονομικής εξάρτησης (ΟΕ), τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν ιδίως υπόψη τις ακόλουθες περιπτώσεις:
- α) Όταν ο πελάτης έχει εγγυηθεί πλήρως ή εν μέρει το άνοιγμα άλλου πελάτη και το άνοιγμα αυτό είναι τόσο σημαντικό για τον εγγυητή ώστε να είναι πιθανό ο εγγυητής να βρεθεί αντιμέτωπος με χρηματοοικονομικά προβλήματα σε περίπτωση που προκύψει απαίτηση<sup>4</sup>.
  - β) Όταν ο πελάτης είναι υπεύθυνος σύμφωνα με το νομικό καθεστώς που έχει ως μέλος μιας οντότητας, π.χ. όταν είναι ομόρρυθμος εταίρος σε ετερόρρυθμη εταιρεία και το άνοιγμα είναι τόσο σημαντικό για τον πελάτη ώστε να είναι πιθανό ο πελάτης να βρεθεί αντιμέτωπος με χρηματοοικονομικά προβλήματα σε περίπτωση που προκύψει απαίτηση έναντι της οντότητας.
  - γ) Όταν σημαντικό ποσοστό των ακαθάριστων εσόδων ή των ακαθάριστων δαπανών του πελάτη (σε ετήσια βάση) προέρχεται από συναλλαγές με άλλον πελάτη (π.χ. ο ιδιοκτήτης ακινήτου κατοικίας / εμπορικού ακινήτου του οποίου ο μισθωτής καταβάλλει σημαντικό ποσοστό του μισθώματος), ο οποίος δεν μπορεί να αντικατασταθεί εύκολα.
  - δ) Όταν σημαντικό ποσοστό της παραγωγής / των προϊόντων του πελάτη πωλείται σε άλλον πελάτη του ιδρύματος και η εν λόγω παραγωγή / τα εν λόγω προϊόντα δεν μπορούν να πωληθούν εύκολα σε άλλους πελάτες.

---

<sup>4</sup> Η κατάσταση αυτή αφορά εγγυήσεις οι οποίες δεν πληρούν τις απαιτήσεις επιλεξιμότητας που προβλέπονται στο τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 4 («Μείωση πιστωτικού κινδύνου») του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και έναντι των οποίων δεν είναι, συνεπώς, δυνατή η χρήση της μεθόδου υποκατάστασης (που αναφέρεται στο άρθρο 403 του εν λόγω κανονισμού) για σκοπούς προληπτικής εποπτείας.

- ε) Όταν η αναμενόμενη πηγή κεφαλαίων για την αποπληρωμή των δανείων δύο ή περισσότερων πελατών είναι η ίδια και κανένας από τους πελάτες δεν διαθέτει άλλη ανεξάρτητη πηγή εισοδήματος από την οποία να μπορεί να εξυπηρετηθεί και να εξοφληθεί πλήρως το δάνειο.
- στ) Άλλες περιπτώσεις στις οποίες οι πελάτες είναι νομικώς ή συμβατικώς από κοινού υπεύθυνοι για υποχρεώσεις έναντι του ιδρύματος (π.χ. ένας οφειλέτης και ο συνδανειολήπτης του/της ή ένας οφειλέτης και η/ο σύζυγος/σύντροφός του/της).
- ζ) Όταν σημαντικό ποσοστό των εισπρακτέων απαιτήσεων ή υποχρεώσεων του πελάτη αφορά άλλον πελάτη.
- η) Όταν οι πελάτες έχουν κοινούς ιδιοκτήτες, μετόχους ή διαχειριστές. Για παράδειγμα, οριζόντιοι όμιλοι, στο πλαίσιο των οποίων μια επιχείρηση συνδέεται με μία ή περισσότερες άλλες επιχειρήσεις επειδή έχουν όλες την ίδια μετοχική σύνθεση, χωρίς την ύπαρξη ενός μετόχου που ασκεί τον έλεγχο ή επειδή έχουν τεθεί υπό ενιαία διαχείριση. Η εν λόγω διαχείριση μπορεί να ασκείται δυνάμει σύμβασης που έχει συναφθεί μεταξύ των επιχειρήσεων ή σύμφωνα με την ιδρυτική πράξη ή τις καταστατικές διατάξεις των εν λόγω επιχειρήσεων ή σε περίπτωση που τα διοικητικά, διαχειριστικά ή εποπτικά όργανα της επιχείρησης και ενός ή περισσότερων άλλων επιχειρήσεων απαρτίζονται, κατά το μεγαλύτερο μέρος τους, από τα ίδια πρόσωπα.

24. Κατά την αξιολόγηση των συνδέσεων μεταξύ οντοτήτων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος<sup>5</sup>, τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να λαμβάνουν υπόψη τον ενδεικτικό κατάλογο περιπτώσεων του σημείου 23. Τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν δεόντως υπόψη το γεγονός ότι οι σχέσεις μεταξύ των οντοτήτων που εμπίπτουν στον ορισμό των οντοτήτων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος κατά πάσα πιθανότητα δεν συνίστανται σε μετοχικούς δεσμούς, αλλά σε διαφορετικό είδος σχέσης, π.χ. περιπτώσεις εκ των πραγμάτων ελέγχου ή σχέσεων που χαρακτηρίζονται από συμβατικές υποχρεώσεις, έμμεση υποστήριξη ή δυνητικό κίνδυνο φήμης (π.χ. χορηγία ή ακόμη και προώθηση εμπορικού σήματος).

25. Σε περίπτωση που ένας πελάτης του ιδρύματος εξαρτάται οικονομικά από περισσότερους του ενός πελάτες, οι οποίοι δεν είναι εξαρτώμενοι μεταξύ τους, το ίδρυμα θα πρέπει να συμπεριλαμβάνει τους πελάτες αυτούς σε χωριστές ομάδες συνδεδεμένων πελατών (μαζί με τον εξαρτώμενο πελάτη).

26. Τα ιδρύματα θα πρέπει να δημιουργούν ομάδα συνδεδεμένων πελατών όταν δύο ή περισσότεροι από τους πελάτες τους εξαρτώνται οικονομικά από μία οντότητα, ακόμη και αν η εν λόγω οντότητα δεν είναι πελάτης του ιδρύματος.

27. Τα ιδρύματα θα πρέπει να ομαδοποιούν δύο ή περισσότερους πελάτες σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών λόγω οικονομικής εξάρτησης μεταξύ των συγκεκριμένων πελατών, ανεξάρτητα από το αν

---

<sup>5</sup> Όπως ορίζεται στις κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τα όρια για τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του σκιώδους τραπεζικού συστήματος που εκτελούν τραπεζικές δραστηριότητες εκτός ρυθμιζόμενου πλαισίου σύμφωνα με το άρθρο 395 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013: <https://www.eba.europa.eu/regulation-and-policy/large-exposures/guidelines-on-limits-on-exposures-to-shadow-banking>

τα ανοίγματα έναντι των πελατών αυτών εξαιρούνται ή όχι από την εφαρμογή του ορίου για μεγάλα ανοίγματα βάσει του άρθρου 400 παράγραφοι 1 και 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται στους εθνικούς κανόνες εφαρμογής του άρθρου 493 παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού.

## Οικονομική εξάρτηση μέσω κύριας πηγής χρηματοδότησης

28. Τα ιδρύματα θα πρέπει να εξετάζουν τις περιπτώσεις στις οποίες τα προβλήματα χρηματοδότησης ενός πελάτη τους είναι πιθανό να επεκταθούν σε άλλον πελάτη λόγω μονόδρομης ή αμφίδρομης εξάρτησης από την ίδια πηγή χρηματοδότησης. Εν προκειμένω, δεν συμπεριλαμβάνονται περιπτώσεις στις οποίες οι πελάτες λαμβάνουν χρηματοδότηση από την ίδια αγορά (π.χ. από την αγορά εμπορικών χρεογράφων) ή περιπτώσεις στις οποίες η εξάρτηση των πελατών από την υφιστάμενη πηγή χρηματοδότησής τους οφείλεται στην υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών, με αποτέλεσμα να μην μπορούν να αντικαταστήσουν εύκολα την εν λόγω πηγή χρηματοδότησης.
29. Τα ιδρύματα θα πρέπει να εξετάζουν τις περιπτώσεις στις οποίες η κοινή πηγή χρηματοδότησης από την οποία εξαρτώνται οι πελάτες παρέχεται από το ίδιο το ίδρυμα, τον χρηματοοικονομικό του όμιλο ή τους συνδεδεμένους εταίρους του (βλέπε σενάρια ΟΕ 5 και ΟΕ 6 στο παράρτημα)<sup>6</sup>. Το γεγονός ότι αποτελούν πελάτες του ίδιου ιδρύματος δεν δημιουργεί αυτό καθαυτό απαίτηση ομαδοποίησης των πελατών εάν το ίδρυμα που παρέχει χρηματοδότηση μπορεί εύκολα να αντικατασταθεί.
30. Τα ιδρύματα θα πρέπει να αξιολογούν επίσης κάθε κίνδυνο μετάδοσης ή ιδιοσυγκρασιακό κίνδυνο που θα μπορούσε να προκύψει από τις ακόλουθες καταστάσεις:
- α) χρήση μίας χρηματοδοτικής οντότητας (π.χ. της ίδιας τράπεζας ή εταιρικού μορφώματος που δεν μπορεί να αντικατασταθεί εύκολα)·
  - β) χρήση παρόμοιων δομών·
  - γ) εξάρτηση από αναλήψεις υποχρεώσεων από μία πηγή (π.χ. εγγυήσεις, πιστωτική στήριξη σε δομημένες συναλλαγές ή ταμειακές διευκολύνσεις χωρίς δέσμευση), λαμβανομένης υπόψη της φερεγγυότητάς της, ιδίως εάν υπάρχουν αναντιστοιχίες ληκτότητας μεταξύ της ληκτότητας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού και της συχνότητας των αναγκών αναχρηματοδότησης.

<sup>6</sup> Στην αιτιολογική σκέψη 54 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ορίζεται ότι: «Προκειμένου να εντοπιστεί η ύπαρξη ομάδας συνδεδεμένων πελατών και συνεπώς ανοιγμάτων που συνιστούν ενιαίο κίνδυνο, είναι σημαντικό να λαμβάνονται επίσης υπόψη οι κίνδυνοι που προκύπτουν από κοινή πηγή εκτεταμένης χρηματοδότησης που παρέχεται από το ίδιο το ίδρυμα, τον χρηματοοικονομικό τους όμιλο ή τους συνδεδεμένους τους εταίρους.»

## 7. Σχέση μεταξύ της διασύνδεσης μέσω ελέγχου και της διασύνδεσης μέσω οικονομικής εξάρτησης

---

31. Τα ιδρύματα θα πρέπει να προσδιορίζουν πρωτίστως τους πελάτες που είναι συνδεδεμένοι μέσω ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 39 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 («ομάδα ελέγχου»), και τους πελάτες που είναι συνδεδεμένοι μέσω οικονομικής εξάρτησης, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 39 στοιχείο β) του ίδιου κανονισμού. Ακολούθως, τα ιδρύματα θα πρέπει να αξιολογούν κατά πόσον οι προσδιορισθείσες ομάδες συνδεδεμένων πελατών πρέπει να συνδέονται (εν μέρει) μεταξύ τους (π.χ. αν οι ομάδες πελατών που συνδέονται λόγω οικονομικής εξάρτησης πρέπει να ομαδοποιούνται μαζί με μια ομάδα ελέγχου).
32. Στο πλαίσιο της αξιολόγησής τους, τα ιδρύματα θα πρέπει να εξετάζουν κάθε περίπτωση χωριστά, δηλαδή να προσδιορίζουν την πιθανή αλυσίδα μετάδοσης («φαινόμενο ντόμινο») βάσει των επιμέρους συνθηκών (βλέπε σενάρια Ε/ΟΕ 1 και Ε/ΟΕ 2 στο παράρτημα).
33. Σε περίπτωση που οι πελάτες οι οποίοι υπάγονται σε διαφορετικές ομάδες ελέγχου διασυνδέονται μέσω σχέσης οικονομικής εξάρτησης, όλες οι οντότητες για τις οποίες υπάρχει αλυσίδα μετάδοσης πρέπει να ομαδοποιούνται σε μία ομάδα συνδεδεμένων πελατών. Η προς τα κάτω μετάδοση θα πρέπει να θεωρείται πάντοτε δεδομένη όταν ένας πελάτης είναι οικονομικά εξαρτώμενος και βρίσκεται ο ίδιος επικεφαλής μιας ομάδας ελέγχου (βλέπε σενάριο Ε/ΟΕ 3 στο παράρτημα). Η προς τα άνω μετάδοση σε πελάτες που ελέγχουν μια οικονομικά εξαρτώμενη οντότητα θα πρέπει να θεωρείται δεδομένη μόνον όταν ο πελάτης που ελέγχει εξαρτάται επίσης οικονομικά από την οντότητα που αποτελεί τον οικονομικό σύνδεσμο μεταξύ των δύο ελεγχουσών ομάδων (βλέπε σενάριο Ε/ΟΕ 4 στο παράρτημα).

## 8. Διαδικασίες ελέγχου και διαχείρισης για τον προσδιορισμό των συνδεδεμένων πελατών

---

34. Τα ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν εμπειριστατωμένες γνώσεις όσον αφορά τους πελάτες τους και τις σχέσεις των πελατών τους. Τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να μεριμνούν ώστε το προσωπικό τους να κατανοεί και να εφαρμόζει τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.
35. Ο προσδιορισμός των πιθανών συνδέσεων μεταξύ των πελατών θα πρέπει να αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας χορήγησης και παρακολούθησης πιστώσεων του ιδρύματος. Το διοικητικό όργανο και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι τεκμηριώνονται και εφαρμόζονται κατάλληλες διαδικασίες για τον προσδιορισμό των συνδέσεων μεταξύ των πελατών.
36. Τα ιδρύματα θα πρέπει να προσδιορίζουν όλες τις σχέσεις ελέγχου μεταξύ των πελατών τους και να τις τεκμηριώνουν καταλλήλως. Τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να διερευνούν, και να τεκμηριώνουν κατά περίπτωση, τυχόν δυνητικές σχέσεις οικονομικής εξάρτησης μεταξύ των πελατών τους. Τα ιδρύματα θα πρέπει να προβαίνουν σε εύλογες ενέργειες και να χρησιμοποιούν άμεσα διαθέσιμες πληροφορίες για τον προσδιορισμό των εν λόγω συνδέσεων. Εάν, για παράδειγμα, το ίδρυμα αντιληφθεί ότι πελάτες του έχουν θεωρηθεί διασυνδεδεμένοι από άλλο ίδρυμα (π.χ. λόγω της ύπαρξης δημόσιου μητρώου), θα πρέπει να λάβει υπόψη τις σχετικές πληροφορίες.
37. Οι προσπάθειες που καταβάλλουν τα ιδρύματα για τη διερεύνηση οικονομικών εξαρτήσεων μεταξύ των πελατών τους θα πρέπει να είναι ανάλογες προς το μέγεθος των ανοιγμάτων. Συνεπώς, τα ιδρύματα θα πρέπει να ενισχύουν τις έρευνές τους, μέσω της εκτενούς διερεύνησης κάθε είδους «μη εξακριβωμένων πληροφοριών», καθώς και πληροφοριών που δεν αφορούν μόνο τους πελάτες των ιδρυμάτων, σε όλες τις περιπτώσεις στις οποίες το άθροισμα όλων των ανοιγμάτων έναντι ενός μεμονωμένου πελάτη υπερβαίνει το 5 % του κεφαλαίου της κατηγορίας 1<sup>7</sup>.
38. Για την αξιολόγηση των απαιτήσεων ομαδοποίησης βάσει συνδυασμού σχέσεων ελέγχου και οικονομικής εξάρτησης, τα ιδρύματα θα πρέπει να συγκεντρώνουν πληροφορίες για όλες τις οντότητες που σχηματίζουν αλυσίδα μετάδοσης. Τα ιδρύματα ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσδιορίζουν όλους τους πελάτες που συνιστούν ενιαίο κίνδυνο εάν υπάρχουν διασυνδέσεις που προέρχονται από οντότητες οι οποίες δεν διατηρούν επιχειρηματική σχέση με το ίδρυμα και, ως εκ τούτου, δεν είναι γνωστές στο ίδρυμα (βλέπε σενάριο Δδ 1 στο παράρτημα). Ωστόσο, εάν περιέλθουν σε γνώση του ιδρύματος διασυνδέσεις μέσω οντοτήτων εκτός της πελατειακής του βάσης, το ίδρυμα θα πρέπει να χρησιμοποιεί τις σχετικές πληροφορίες κατά την αξιολόγηση των συνδέσεων.

---

<sup>7</sup> Το όριο αφορά το κεφάλαιο της κατηγορίας 1 του ιδρύματος για τους σκοπούς της εφαρμογής των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών σε ατομική βάση. Το όριο αφορά το κεφάλαιο της κατηγορίας 1 του ομίλου του ιδρύματος για τους σκοπούς της εφαρμογής των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών σε υποενοποιημένη ή ενοποιημένη βάση.

39.Οι διαδικασίες ελέγχου και διαχείρισης για τον προσδιορισμό των συνδεδεμένων πελατών θα πρέπει να υπόκεινται σε περιοδική επανεξέταση προκειμένου να διασφαλίζεται η καταλληλότητά τους. Τα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να παρακολουθούν τυχόν μεταβολές των διασυνδέσεων, τουλάχιστον στο πλαίσιο της περιοδικής επανεξέτασης των δανείων τους και σε περίπτωση που προγραμματίζεται σημαντική αύξηση ενός δανείου.

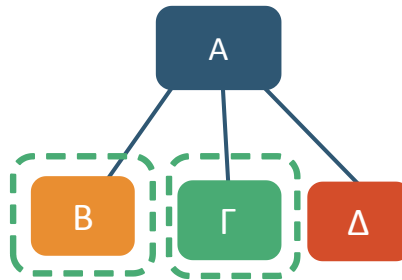
## Παράρτημα: Παραδείγματα

Τα σενάρια που περιλαμβάνονται στο παρόν παράρτημα αποτελούν παραδείγματα με τα οποία επεξηγείται η εφαρμογή των κατευθυντήριων γραμμών σε ομάδες συνδεδεμένων πελατών που εμπίπτουν στον ορισμό του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 39 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, από την οπτική του ιδρύματος που υποβάλλει αναφορά.

### Ομάδες συνδεδεμένων πελατών βάσει ελέγχου

**Σενάριο Ε 1:** Εξαιρετική περίπτωση (δεν υφίσταται ενιαίος κίνδυνος, παρά την ύπαρξη σχέσης ελέγχου [E])

Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά έχει ανοίγματα έναντι όλων των οντοτήτων που εμφανίζονται κατωτέρω (Α, Β, Γ και Δ). Η οντότητα Α ασκεί έλεγχο επί των οντοτήτων Β, Γ και Δ. Οι θυγατρικές Β, Γ και Δ είναι οντότητες ειδικού σκοπού / εταιρείες ειδικού σκοπού (ΟΕΣ/ΕΕΣ).



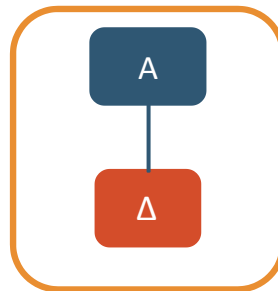
Προκειμένου να διαπιστωθεί η απουσία ενιαίου κινδύνου, παρά την ύπαρξη σχέσης ελέγχου, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά θα πρέπει να αξιολογήσει τουλάχιστον όλα τα στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω σε σχέση με καθεμία από τις ΟΕΣ/ΕΕΣ (οντότητες Β, Γ και Δ στο παρόν σενάριο):

- i) την απουσία οικονομικής αλληλεξάρτησης ή οποιονδήποτε άλλο παράγοντα που θα μπορούσε να αποτελεί ένδειξη σημαντικής θετικής συσχέτισης μεταξύ της πιστωτικής ποιότητας της μητρικής επιχείρησης Α και της πιστωτικής ποιότητας της ΟΕΣ/ΕΕΣ (Β, Γ ή Δ). Μεταξύ άλλων παραγόντων, πρέπει να αξιολογούνται ως πιθανές ενδείξεις σημαντικής θετικής συσχέτισης η δυνητική εξάρτηση από τη μητρική επιχείρηση Α για πηγές χρηματοδότησης και ορισμένα από τα κριτήρια που αποτρέπουν την αποενοποίηση της ΟΕΣ/ΕΕΣ ή την παύση αναγνώρισης τιλοποιημένων στοιχείων ενεργητικού σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες.
- ii) την ιδιάζουσα φύση της ΟΕΣ/ΕΕΣ, ιδίως την απομάκρυνσή της από τον κίνδυνο πτώχευσης [βάσει του άρθρου 300 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013] –υπό την έννοια ότι υφίστανται αποτελεσματικές ρυθμίσεις που διασφαλίζουν ότι τα στοιχεία ενεργητικού της ΟΕΣ/ΕΕΣ δεν θα τεθούν στη διάθεση των πιστωτών της μητρικής επιχείρησης Α σε περίπτωση αφερεγγυότητάς της– και κατά πόσον οι χρεωστικοί τίτλοι οι

οποίοι εκδίδονται από την ΟΕΣ/ΕΕΣ αφορούν κατά κανόνα στοιχεία ενεργητικού που συνιστούν υποχρεώσεις τρίτων.

- iii) τη διαρθρωτική ενίσχυση στο πλαίσιο μίας τιτλοποίησης και την αποσύνδεση των υποχρεώσεων της ΟΕΣ/ΕΕΣ από τις υποχρεώσεις της μητρικής επιχείρησης Α, όπως η ύπαρξη διατάξεων, στα συμβατικά έγγραφα των συναλλαγών, που διασφαλίζουν την εξυπηρέτηση και τη λειτουργική συνέχεια.
- iv) τη συμμόρφωση προς τις διατάξεις του άρθρου 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 όσον αφορά τις κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού.

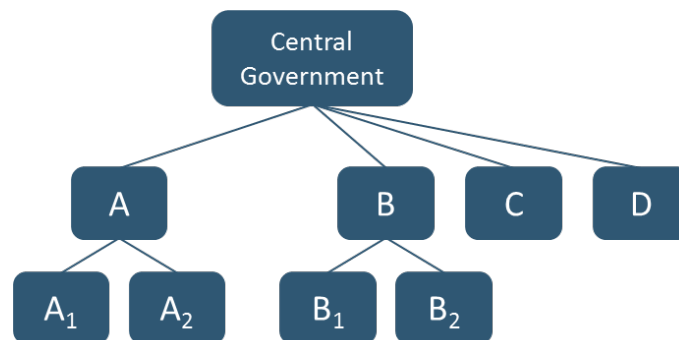
Έπειτα από την αξιολόγηση όλων των ανωτέρω στοιχείων, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά θα μπορούσε να καταλήξει, για παράδειγμα, στο συμπέρασμα ότι οι θυγατρικές Β και Γ δεν συνιστούν ενιαίο κίνδυνο με τη μητρική επιχείρηση Α. Κατά συνέπεια, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά πρέπει να εξετάσει το ενδεχόμενο δημιουργίας ομάδας συνδεδεμένων πελατών η οποία απαρτίζεται μόνον από τους πελάτες Α και Δ. Το ίδρυμα οφείλει να τεκμηριώσει τις εν λόγω αξιολογήσεις και τα πορίσματά τους με εμπειριστατωμένο τρόπο.





## Εναλλακτική προσέγγιση για τα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων

Για την επεξήγηση των πιθανών σεναρίων χρησιμοποιείται το ακόλουθο γενικό σενάριο: η κεντρική κυβέρνηση ελέγχει άμεσα τέσσερα νομικά πρόσωπα (A, B, Γ και Δ). Οι οντότητες A και B ελέγχουν άμεσα δύο θυγατρικές η καθεμία (A<sub>1</sub>/A<sub>2</sub>, B<sub>1</sub>/B<sub>2</sub>). Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά έχει ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης, καθώς και έναντι όλων των οντοτήτων που εμφανίζονται κατωτέρω.

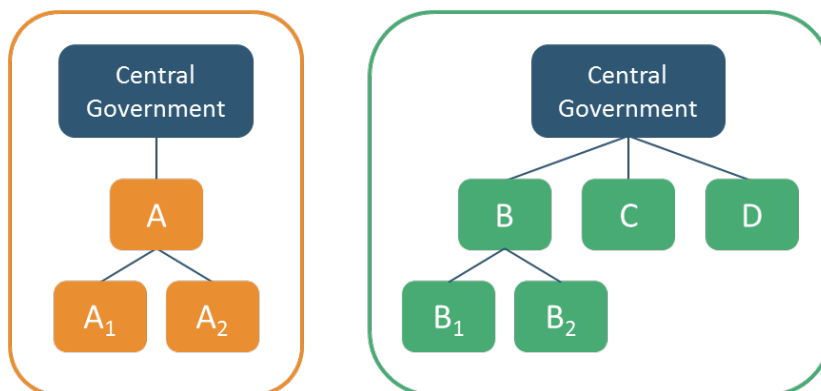


Central Government  
A, B, C, D

Κεντρική κυβέρνηση  
A, B, Γ, Δ

### Σενάριο ΚΚ 1: Εναλλακτική προσέγγιση – μερική χρήση

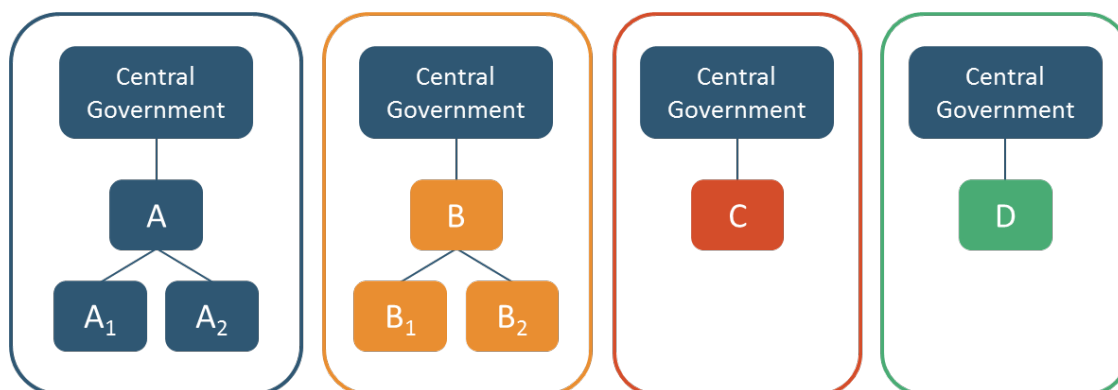
Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά θα μπορούσε να διαχωρίσει μόνο μία ομάδα («κεντρική κυβέρνηση/A/σύνολο ελεγχόμενων ή εξαρτώμενων οντοτήτων της A») και να διατηρήσει για τις υπόλοιπες το καθεστώς γενικής αντιμετώπισης («κεντρική κυβέρνηση/B, Γ και Δ/σύνολο ελεγχόμενων ή εξαρτώμενων οντοτήτων της B»):



Central Government  
A, B, C, D

Κεντρική κυβέρνηση  
A, B, Γ, Δ

**Σενάριο ΚΚ 2: Εναλλακτική προσέγγιση – χρησιμοποιείται για όλες τις άμεσα εξαρτώμενες οντότητες**

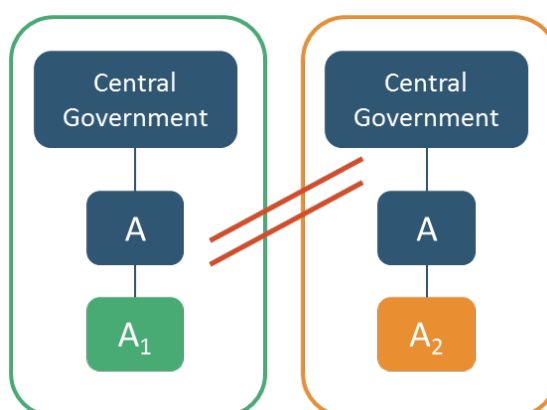


Central Government  
A, B, C, D

Κεντρική κυβέρνηση  
A, B, Γ, Δ

**Σενάριο ΚΚ 3: Εναλλακτική προσέγγιση – εφαρμόζεται στο «πρώτο/δεύτερο επίπεδο» και όχι σε κατώτερο επίπεδο**

Στα σενάρια ΚΚ 1 και ΚΚ 2, οι οντότητες Α, Β, Γ και Δ συνιστούν το «δεύτερο επίπεδο», δηλαδή το αμέσως κατώτερο επίπεδο από την κεντρική κυβέρνηση («πρώτο επίπεδο»). Εν προκειμένω, ο διαχωρισμός από τη συνολική ομάδα συνδεδεμένων πελατών είναι εφικτός. Ωστόσο, οι οντότητες Α<sub>1</sub>, Α<sub>2</sub>, Β<sub>1</sub> και Β<sub>2</sub> είναι συνδεδεμένες με την κεντρική κυβέρνηση μόνο με έμμεσο τρόπο. Δεν είναι εφικτός ο διαχωρισμός στο επίπεδό τους (π.χ. αμφότερες οι οντότητες Α<sub>1</sub> και Α<sub>2</sub> πρέπει να συμπεριληφθούν στην ομάδα «κεντρική κυβέρνηση/Α»):

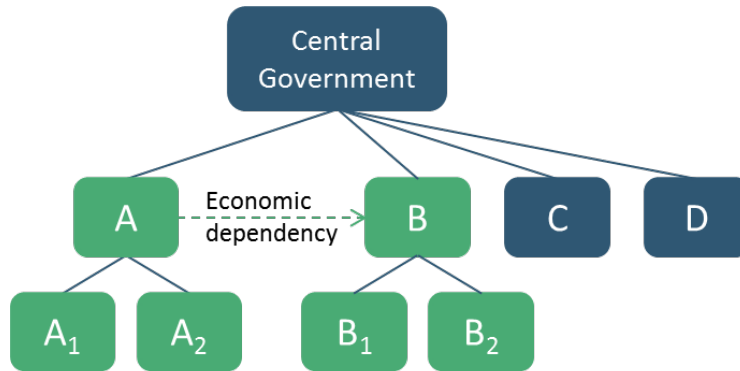


Central Government

Κεντρική κυβέρνηση

**Σενάριο ΚΚ 4: «Οριζόντιες συνδέσεις» στο «δεύτερο επίπεδο»**

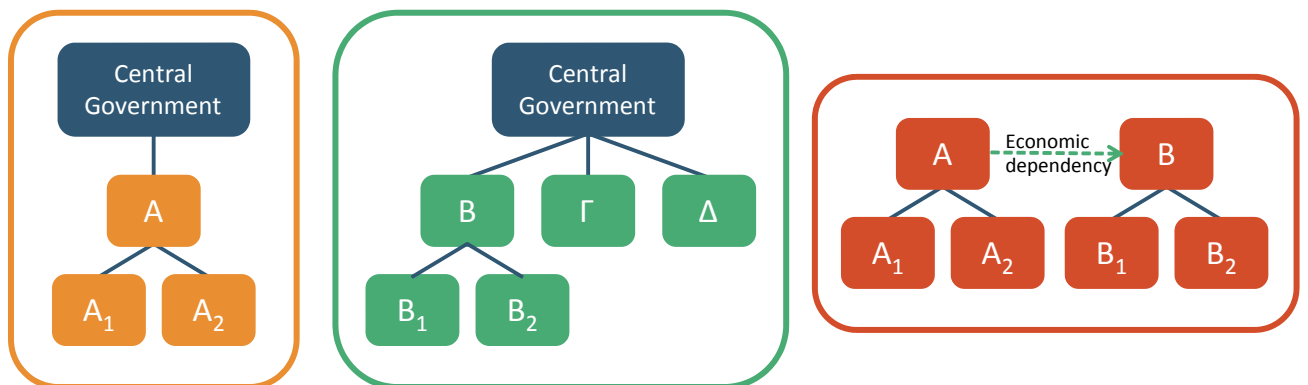
Σε μια παραλλαγή του γενικού σεναρίου που παρουσιάζεται ανωτέρω, οι οντότητες A και B είναι οικονομικά εξαρτώμενες (οι δυσκολίες πληρωμής για τη B αναμένεται να μεταδοθούν και στην A):



Central Government  
Economic dependency  
A, B, C, D

Κεντρική κυβέρνηση  
Οικονομική εξάρτηση  
A, B, Γ, Δ

Εάν θεωρηθεί ότι το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά χρησιμοποιεί μόνον εν μέρει την εναλλακτική προσέγγιση, όπως περιγράφεται στο σενάριο ΚΚ 1 ανωτέρω, πρέπει να εξεταστεί το ενδεχόμενο δημιουργίας των ακόλουθων ομάδων συνδεδεμένων πελατών:



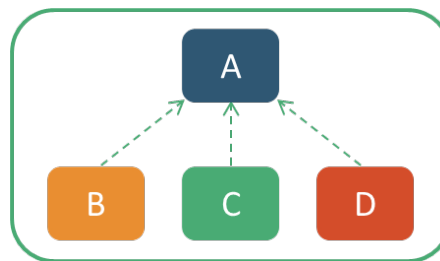
Central Government  
Economic dependency

Κεντρική κυβέρνηση  
Οικονομική εξάρτηση

## Καθορισμός διασύνδεσης βάσει οικονομικής εξάρτησης

### Σενάριο ΟΕ 1: Βασική περίπτωση

Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά έχει ανοίγματα έναντι όλων των οντοτήτων που εμφανίζονται κατωτέρω (Α, Β, Γ και Δ). Οι οντότητες Β, Γ και Δ εξαρτώνται οικονομικά από την Α. Επομένως, ο υποκείμενος παράγοντας κινδύνου για το ίδρυμα είναι σε όλες τις περιπτώσεις η οντότητα Α. Το ίδρυμα οφείλει να δημιουργήσει μία συνολική ομάδα συνδεδεμένων πελατών και όχι τρεις επιμέρους ομάδες. Το γεγονός ότι δεν υφίσταται σχέση εξάρτησης μεταξύ των οντοτήτων Β, Γ και Δ είναι άνευ σημασίας.

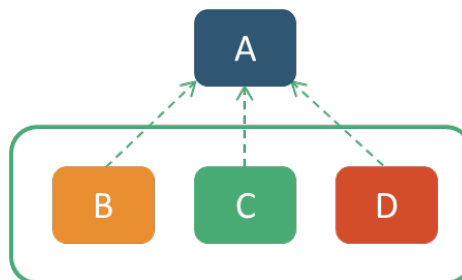


A, B, C, D

A, B, Γ, Δ

### Σενάριο ΟΕ 2: Παραλλαγή της βασικής περίπτωσης (χωρίς άμεσο άνοιγμα στην πηγή κινδύνου)

Απαίτηση ομαδοποίησης υφίσταται ακόμη και αν το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά δεν έχει άμεσο άνοιγμα έναντι της Α, αλλά έχει επίγνωση της οικονομικής εξάρτησης κάθε πελάτη (Β, Γ και Δ) από την Α. Εάν οι πιθανές δυσκολίες πληρωμής για την οντότητα Α έχουν μεταδοτικό αποτέλεσμα στις οντότητες Β, Γ και Δ, τότε όλες οι οντότητες θα αντιμετωπίσουν δυσκολίες πληρωμής σε περίπτωση που η Α περιέλθει σε δυσχερή χρηματοοικονομική κατάσταση. Για τον λόγο αυτό, οι εν λόγω οντότητες πρέπει να αντιμετωπιστούν ως οντότητες που συνιστούν έναν ενιαίο κίνδυνο.



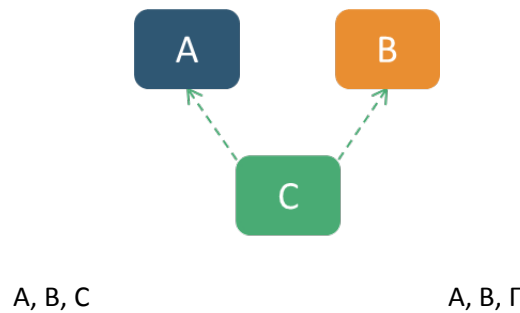
A, B, C, D

A, B, Γ, Δ

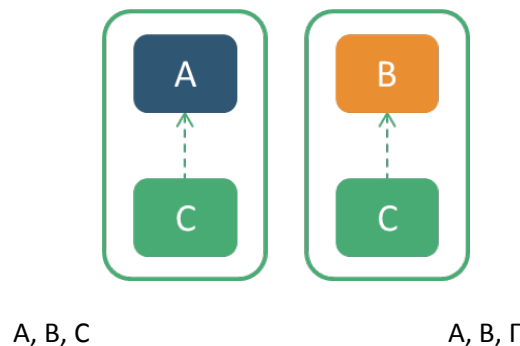
Όπως και στο σενάριο ΟΕ 1, το γεγονός ότι δεν υφίσταται σχέση εξάρτησης μεταξύ των οντοτήτων Β, Γ και Δ δεν έχει σημασία. Η απαίτηση ομαδοποίησης προκύπτει λόγω της οντότητας Α, παρότι δεν συνιστά η ίδια πελάτη και δεν αποτελεί, συνεπώς, μέρος της ομάδας συνδεδεμένων πελατών.

### **Σενάριο ΟΕ 3: Επικαλυπτόμενες ομάδες συνδεδεμένων πελατών**

Εάν μία οντότητα εξαρτάται οικονομικά από δύο (ή περισσότερες) άλλες οντότητες [επισημαίνεται ότι οι δυσκολίες πληρωμής που αντιμετωπίζει η μία από τις άλλες οντότητες (Α ή Β) ενδέχεται να αποτελούν παράγοντα ικανό να προκαλέσει δυσχέρειες και στην οντότητα Γ],



πρέπει να συμπεριληφθεί στις ομάδες συνδεδεμένων πελατών αμφοτέρων (ή όλων των αντίστοιχων) οντοτήτων:



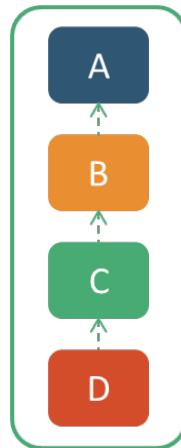
Το επιχειρήμα περί διπλού υπολογισμού του ανοίγματος έναντι της οντότητας Γ δεν ευσταθεί διότι το άνοιγμα έναντι της Γ θεωρείται ενιαίος κίνδυνος σε δύο χωριστές ομάδες.

Το όριο για μεγάλα ανοίγματα εφαρμόζεται χωριστά (δηλαδή το όριο εφαρμόζεται μία φορά στα ανοίγματα έναντι της ομάδας Α/Γ και μία φορά στα ανοίγματα έναντι της ομάδας Β/Γ).

Δεδομένου ότι δεν υφίσταται σχέση εξάρτησης μεταξύ των οντοτήτων Α και Β, δεν χρειάζεται να δημιουργηθεί συνολική ομάδα (Α + Β + Γ).

**Σενάριο ΟΕ 4: Αλυσίδα εξάρτησης**

Σε περίπτωση ύπαρξης «αλυσίδα εξάρτησης», όλες οι οικονομικά εξαρτώμενες οντότητες (ακόμη και αν η σχέση εξάρτησης είναι μονόδρομη) πρέπει να αντιμετωπίζονται ως ένας ενιαίος κίνδυνος. Εν προκειμένω δεν ενδείκνυται η δημιουργία τριών επιμέρους ομάδων (A + B, B + Γ, Γ + Δ).

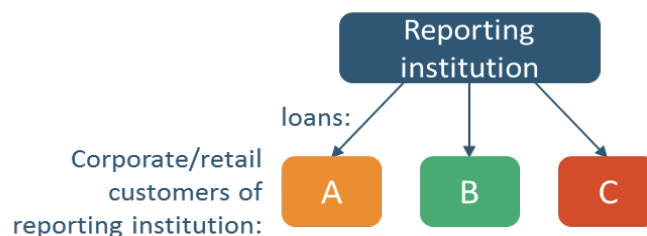


A, B, C, D

A, B, Γ, Δ

**Σενάριο ΟΕ 5: Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά ως πηγή χρηματοδότησης (χωρίς απαίτηση ομαδοποίησης)**

Στο σενάριο που ακολουθεί, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά είναι ο αποκλειστικός πάροχος κεφαλαίων για τρεις πελάτες. Δεν πρόκειται για «εξωτερική πηγή χρηματοδότησης» η οποία συνδέει τους τρεις πελάτες και αποτελεί πηγή χρηματοδότησης που μπορεί υπό κανονικές συνθήκες να αντικατασταθεί.



Reporting institution

Loans

Corporate / retail customers of reporting institution

A, B, C

Ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά

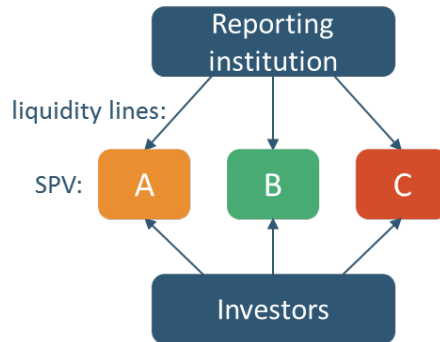
Δάνεια

Εταιρικοί πελάτες / Πελάτες λιανικής τραπεζικής του ιδρύματος που υποβάλλει αναφορά

A, B, Γ

**Σενάριο ΟΕ 6: Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά ως πηγή χρηματοδότησης (απαίτηση ομαδοποίησης)**

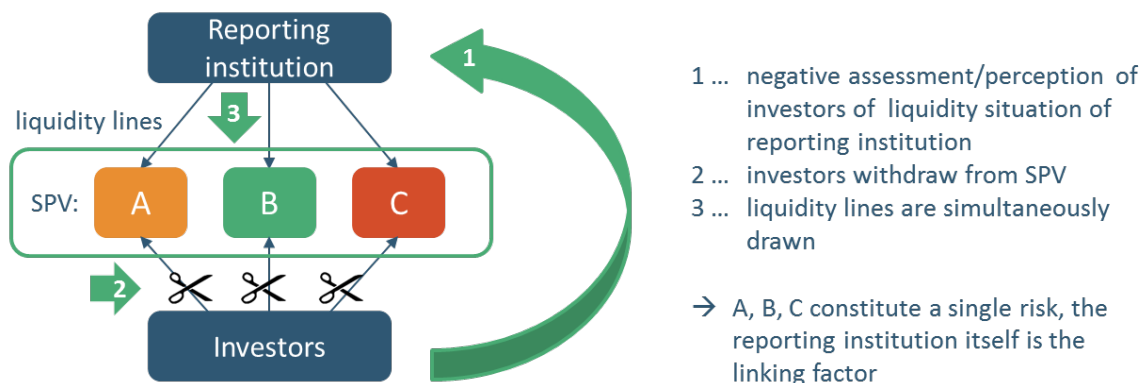
Στο σενάριο που ακολουθεί, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά είναι ο αποκλειστικός πάροχος ρευστότητας τριών ΕΕΣ ή εταιρικών μορφωμάτων (παρόμοιες δομές):



Reporting institution  
Liquidity lines  
SPV  
Investors  
A, B, C

Ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά  
Γραμμές ρευστότητας  
ΕΕΣ  
Επενδυτές  
Α, Β, Γ

Στην προκειμένη περίπτωση, είναι πιθανό το ίδιο το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά να συνιστά την πηγή κινδύνου (τον υποκείμενο παράγοντα κινδύνου), όπως αναγνωρίζεται στην αιτιολογική σκέψη 54 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013<sup>8</sup>:



Reporting institution  
Liquidity lines  
SPV

Ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά  
Γραμμές ρευστότητας  
ΕΕΣ

<sup>8</sup> Η αιτιολογική σκέψη 54 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 διατυπώνεται ως εξής: «Προκειμένου να εντοπιστεί η ύπαρξη ομάδας συνδεδεμένων πελατών και συνεπώς ανοιγμάτων που συνιστούν ενιαίο κίνδυνο, είναι σημαντικό να λαμβάνονται επίσης υπόψη οι κίνδυνοι που προκύπτουν από κοινή πηγή εκτεταμένης χρηματοδότησης που παρέχεται από το ίδιο το ίδρυμα, τον χρηματοοικονομικό τους όμιλο ή τους συνδεδεμένους τους εταίρους.»



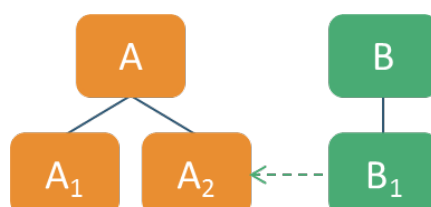
Investors	Επενδυτές
Negative assessment / perception of investors of liquidity situation of reporting institution	Αρνητική αξιολόγηση / αντίληψη των επενδυτών ως προς την κατάσταση ρευστότητας του ιδρύματος που υποβάλλει αναφορά
Investors withdraw from SPV Liquidity lines are simultaneously drawn	Οι επενδυτές αποσύρονται από την ΕΕΣ Οι γραμμές ρευστότητας χρησιμοποιούνται ταυτόχρονα
A, B, C constitute a single risk, the reporting institution itself is the linking factor	Οι A, B, Γ συνιστούν ενιαίο κίνδυνο, με συνδετικό παράγοντα το ίδιο το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά
A, B, C, D	A, B, Γ, Δ

Στο σενάριο που παρατίθεται ανωτέρω, δεν έχει σημασία αν οι γραμμές ρευστότητας παρέχονται απευθείας στην ΕΕΣ ή στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού εντός της ΕΕΣ· αυτό που έχει σημασία είναι το γεγονός ότι οι γραμμές ρευστότητας είναι πιθανό να χρησιμοποιηθούν ταυτόχρονα. Στο πλαίσιο του παρόντος σεναρίου δεν λαμβάνονται υπόψη ως παράμετροι ούτε η διαφοροποίηση και η ποιότητα των στοιχείων ενεργητικού ούτε η εξάρτηση από επενδυτές στον ίδιο τομέα [π.χ. επενδυτές στην αγορά έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABCP)], δεδομένου ότι ο ενιαίος κίνδυνος δημιουργείται από τη χρήση παρόμοιων δομών και την εξάρτηση από αναλήψεις υποχρεώσεων από μία πηγή (δηλαδή το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά ως μεταβιβάζουσα οντότητα και ανάδοχο ίδρυμα των ΕΕΣ).

## Σχέση μεταξύ της διασύνδεσης μέσω ελέγχου και της διασύνδεσης μέσω οικονομικής εξάρτησης

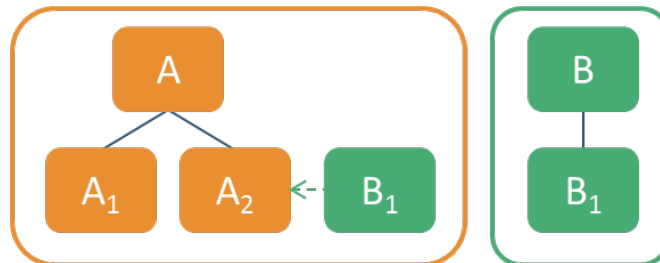
### **Σενάριο Ε/ΟΕ 1:** Περίπτωση συνδυασμού σχέσης ελέγχου [Ε] και οικονομικής εξάρτησης [ΟΕ] (μονόδρομη εξάρτηση)

Στο σενάριο που ακολουθεί, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά έχει ανοίγματα έναντι όλων των οντοτήτων που εμφανίζονται στο διάγραμμα κατωτέρω. Η οντότητα Α ελέγχει τις οντότητες Α<sub>1</sub> και Α<sub>2</sub>, ενώ η οντότητα Β ελέγχει την οντότητα Β<sub>1</sub>. Επιπλέον, η Β<sub>1</sub> εξαρτάται οικονομικά από την Α<sub>2</sub> (μονόδρομη εξάρτηση):



Απαίτηση ομαδοποίησης: Στο παρόν σενάριο, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά θα πρέπει να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η οντότητα Β<sub>1</sub> πρέπει σε κάθε περίπτωση να συμπεριληφθεί στην

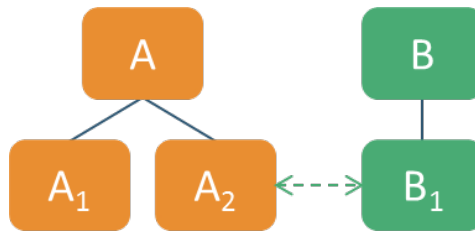
ομάδα συνδεδεμένων πελατών της οντότητας A (επομένως, η ομάδα αποτελείται από τις οντότητες A, A<sub>1</sub>, A<sub>2</sub> και B<sub>1</sub>), καθώς και της οντότητας B (επομένως, η ομάδα αποτελείται από τις οντότητες B και B<sub>1</sub>):



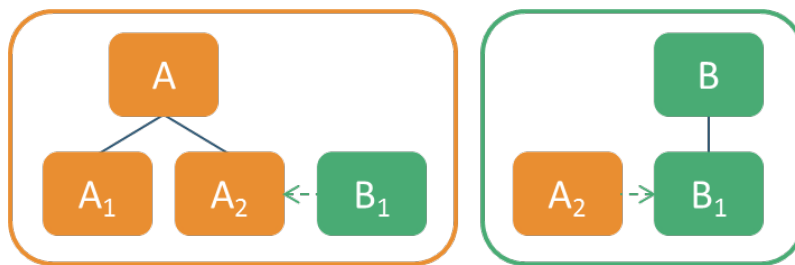
Σε περίπτωση που προκύψουν χρηματοοικονομικά προβλήματα για την οντότητα A, χρηματοοικονομικές δυσχέρειες θα αντιμετωπίσει επίσης η οντότητα A<sub>2</sub> και, εντέλει, η οντότητα B<sub>1</sub> λόγω της νομικής (A<sub>2</sub>) και της οικονομικής (B<sub>1</sub>) εξάρτησής τους αντιστοίχως. Η δημιουργία τριών διαφορετικών ομάδων (A + A<sub>1</sub> + A<sub>2</sub>, A<sub>2</sub> + B<sub>1</sub>, B + B<sub>1</sub>) δεν θα ήταν επαρκής για την αποτύπωση του κινδύνου που απορρέει από την A, διότι η B<sub>1</sub>, αν και εξαρτώμενη από την A<sub>2</sub> και κατ' επέκταση από την ίδια την A, θα διαχωριζόταν από τον ενιαίο κίνδυνο της ομάδας A.

**Σενάριο Ε/ΟΕ 2: Περίπτωση συνδυασμού σχέσης ελέγχου και οικονομικής εξάρτησης (αμφίδρομη εξάρτηση)**

Στο παρόν σενάριο, η οικονομική εξάρτηση των οντοτήτων  $A_2$  και  $B_1$  δεν είναι μονόδρομη αλλά αμοιβαία:

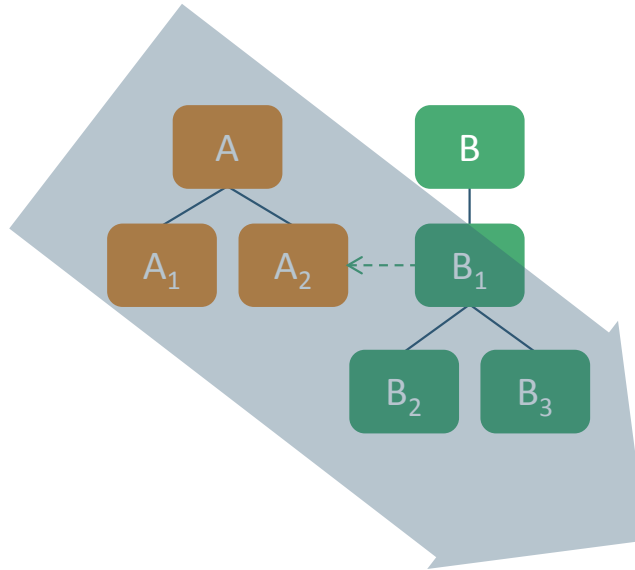


Απαίτηση ομαδοποίησης: Η οντότητα  $A_2$  θα έπρεπε να συμπεριληφθεί και στην ομάδα B και η οντότητα  $B_1$  θα έπρεπε να συμπεριληφθεί και στην ομάδα A:

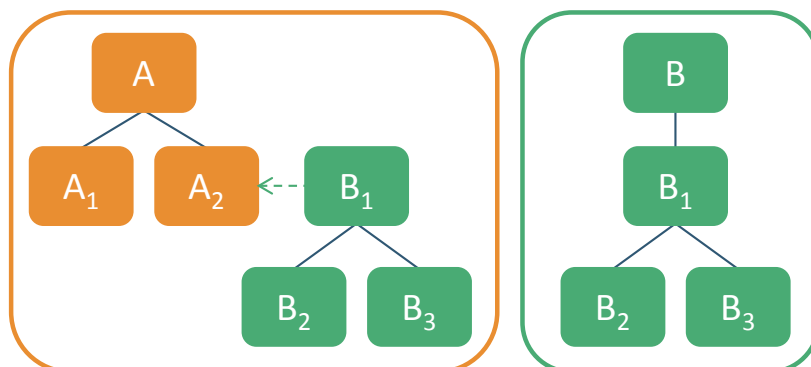


### Σενάριο Ε/ΟΕ 3: Προς τα κάτω μετάδοση

Σε μια παραλλαγή του σεναρίου Ε/ΟΕ 1 που παρατίθεται ανωτέρω, η οντότητα Β<sub>1</sub> ελέγχει επίσης δύο οντότητες (Β<sub>2</sub> και Β<sub>3</sub>). Σε αυτή την περίπτωση, οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες της Α θα εξαπλωθούν προς τα κάτω, μέσω της Α<sub>2</sub> και της Β<sub>1</sub>, στις δύο θυγατρικές της Β<sub>1</sub> («προς τα κάτω μετάδοση»).

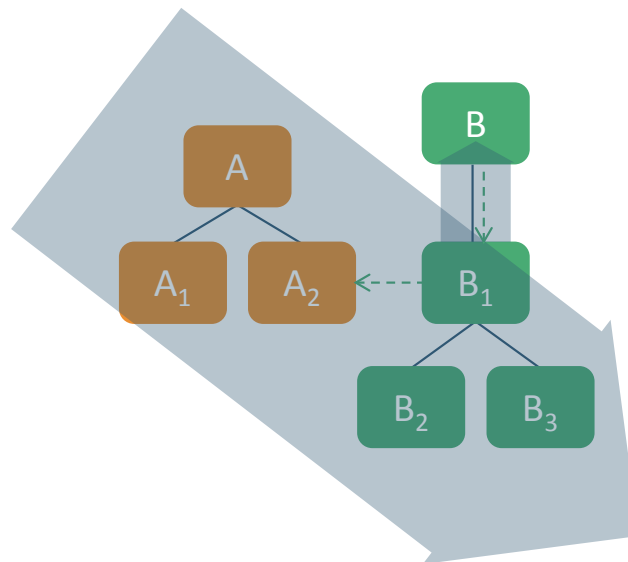


### Απαίτηση ομαδοποίησης:

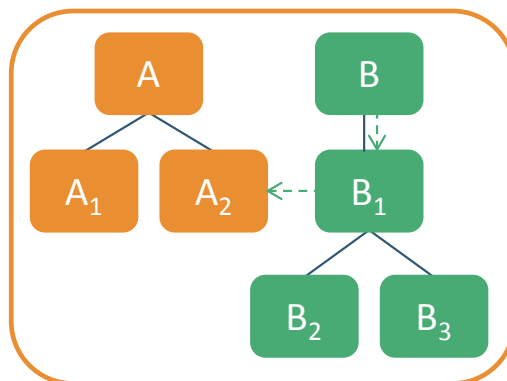


#### **Σενάριο Ε/ΟΕ 4: Προς τα άνω μετάδοση**

Η σχέση ελέγχου μεταξύ των οντοτήτων Β και Β<sub>1</sub> δεν οδηγεί αυτομάτως στη συμπερίληψη της Β στην ομάδα συνδεδεμένων πελατών της οντότητας Α, καθώς τα χρηματοοικονομικά προβλήματα της Α δεν είναι πιθανό να δημιουργήσουν χρηματοοικονομικές δυσχέρειες για τη Β. Ωστόσο, η ελέγχουσα οντότητα Β πρέπει να συμπεριληφθεί στην ομάδα της οντότητας Α εάν η Β<sub>1</sub> αποτελεί τόσο σημαντικό μέρος της ομάδας Β ώστε η οντότητα Β να εξαρτάται οικονομικά από την οντότητα Β<sub>1</sub>. Στην προκειμένη περίπτωση, οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες της οντότητας Α δεν θα έχουν μεταδοτικό αποτέλεσμα μόνο προς τα κάτω, αλλά θα μεταδοθούν και προς τα άνω, στην οντότητα Β δημιουργώντας δυσκολίες πληρωμής για τη Β (δηλαδή όλες οι οντότητες συνιστούν πλέον ενιαίο κίνδυνο).



#### **Απαίτηση ομαδοποίησης:**



## Διαδικασίες ελέγχου και διαχείρισης για τον προσδιορισμό των συνδεδεμένων πελατών

### Σενάριο Δδ 1: Όρια ως προς τον προσδιορισμό της αλυσίδας μετάδοσης

Εάν αναπτυχθεί περαιτέρω το σενάριο που παρατίθεται ανωτέρω (Ε/ΟΕ 4), το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά έχει ανοίγματα μόνον έναντι της οντότητας Α και της οντότητας Β<sub>3</sub>. Στην προκειμένη περίπτωση, αναγνωρίζεται ότι το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά μπορεί να μην είναι σε θέση να γνωρίζει την αλυσίδα μετάδοσης και ενδέχεται η ομάδα συνδεδεμένων πελατών να μην έχει δημιουργηθεί με ορθό τρόπο.

