

EBA/GL/2019/01

17 Ιανουαρίου 2019

Κατευθυντήριες γραμμές

για τον προσδιορισμό των ειδών
ανοίγματος που σχετίζονται με
ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους

1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και αναφοράς

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010¹. 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 σε 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 την 01.07.2019. 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 με την επισήμανση «EBA/GL/2018/xx». 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.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

¹ 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

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές διευκρινίζουν ποια είδη ανοίγματος, εκτός των ειδών που αναφέρονται στο άρθρο 128 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο και υπό ποιες περιστάσεις, όπως προβλέπεται στο άρθρο 128 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
6. Επιπλέον, με πρωτοβουλία της EAT, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσαφηνίζουν, αποκλειστικά και μόνο για τον σκοπό των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών, τους ορισμούς των εννοιών «επιχειρηματικές συμμετοχές» και «ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια», όπως αναφέρονται στο άρθρο 128 παράγραφος 2 στοιχεία α) και γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Πεδίο εφαρμογής

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αποσαφηνίζουν τις έννοιες των επενδύσεων σε εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών και των επενδύσεων σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια που αναφέρονται στο άρθρο 128 παράγραφος 2 στοιχεία α) και γ) του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (CRR). Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές διευκρινίζουν επίσης ποια είδη ανοίγματος, εκτός των ειδών που αναφέρονται στο άρθρο 128 παράγραφος 2 του κανονισμού CRR, σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο και υπό ποιες περιστάσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR.

Αποδέκτες

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

Ορισμοί

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

3. Εφαρμογή

Ημερομηνία εφαρμογής

10. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 01.07.2019.

4. Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ σχετικά με τον προσδιορισμό των ειδών ανοίγματος που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους

4.1. Επενδύσεις σε εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών και/ή ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια

1. Τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη ότι οι επενδύσεις σε εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών που αναφέρονται στο άρθρο 128 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 περιλαμβάνουν, κατ'ελάχιστον, κάθε επένδυση που πληροί αμφότερες τις κατωτέρω προϋποθέσεις:

(α) η επένδυση υπάγεται σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους τύπους επενδύσεων:

- (i) ανοίγματα σε μη χρεωστικούς τίτλους που δεν έχουν εισαχθεί σε χρηματιστήριο και συνεπάγονται υπολειμματική απαίτηση ελάσσοнос εξοφλητικής προτεραιότητας επί των στοιχείων ενεργητικού ή του εισοδήματος επιχείρησης μη εισηγμένης σε χρηματιστήριο·
- (ii) δανειακά ανοίγματα και άλλοι τίτλοι, εταιρικές σχέσεις, παράγωγα ή άλλα μέσα, των οποίων η οικονομική ουσία είναι παρόμοια εκείνης των ανοιγμάτων που περιγράφονται στο σημείο i) και δεν έχουν εισαχθεί σε χρηματιστήριο·

(β) η επένδυση κατέχεται με σκοπό τη χρηματοδότηση νεοσυσταθεισών επιχειρήσεων, μεταξύ άλλων για την ανάπτυξη ενός νέου προϊόντος και της σχετικής έρευνας για την επιχείρηση με στόχο τη διάθεση του εν λόγω προϊόντος στην αγορά, για την αύξηση της παραγωγικής ικανότητας της επιχείρησης ή για την επέκταση των δραστηριοτήτων της επιχείρησης.

2. Τα ιδρύματα θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη ότι οι επενδύσεις σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια που αναφέρονται στο άρθρο 128 παράγραφος 2 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 περιλαμβάνουν, κατ'ελάχιστον, κάθε επένδυση που πληροί αμφότερες τις κατωτέρω προϋποθέσεις:

(α) η επένδυση υπάγεται σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους τύπους επενδύσεων:

- (i) όλα τα ανοίγματα σε μη χρεωστικούς τίτλους που δεν έχουν εισαχθεί σε χρηματιστήριο και συνεπάγονται υπολειμματική απαίτηση ελάσσοнос εξοφλητικής προτεραιότητας επί των στοιχείων ενεργητικού ή του εισοδήματος μιας επιχείρησης·

(ii) δανειακά ανοίγματα και άλλοι τίτλοι, εταιρικές σχέσεις, παράγωγα ή άλλα μέσα, των οποίων η οικονομική ουσία είναι παρόμοια εκείνης των ανοιγμάτων που περιγράφονται στο σημείο i) και δεν έχουν εισαχθεί σε χρηματιστήριο·

(β) η επένδυση κατέχεται με σκοπό τη δημιουργία κέρδους μέσω μοχλευμένης εξαγοράς, αρχικής δημόσιας προσφοράς, πώλησης του μετοχικού μεριδίου με άλλα μέσα ή οποιασδήποτε συναλλαγής παρόμοιας οικονομικής ουσίας.

Τυχόν επενδύσεις στο πλαίσιο των οποίων το ίδρυμα σκοπεύει να αναπτύξει στρατηγική επιχειρηματική σχέση με την επιχείρηση στην οποία έχει επενδύσει δεν θα πρέπει να θεωρούνται ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια για τους σκοπούς των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών. Ωστόσο, επενδύσεις αυτού του είδους ενδέχεται να συνιστούν, παρά ταύτα, ανοίγματα υψηλού κινδύνου σύμφωνα με την ενότητα 4.2 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.

4.2. Άλλα είδη ανοίγματος που πρέπει να θεωρούνται ανοίγματα υψηλού κινδύνου

3. Το πεδίο εφαρμογής του προσδιορισμού στοιχείων που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους και δεν καλύπτονται ήδη από το άρθρο 128 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 θα πρέπει να καλύπτει όλες τις κατηγορίες ανοιγμάτων, με ιδιαίτερη έμφαση στις κατηγορίες ανοιγμάτων που αναφέρονται στο άρθρο 112 στοιχεία ζ), ιστ) και ιζ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4. Μεταξύ των στοιχείων που αναφέρονται στην παράγραφο 3, τα ιδρύματα θα πρέπει να χαρακτηρίζουν ως στοιχεία που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους τα ανοίγματα που παρουσιάζουν επίπεδα και όρια παραγόντων κινδύνου τα οποία δεν είναι κοινά για άλλους οφειλέτες ή συναλλαγές της ίδιας κατηγορίας ανοιγμάτων.

5. Για τους σκοπούς της παραγράφου 4, τα ιδρύματα θα πρέπει να θεωρούν, κατ' ελάχιστον, ότι όλα τα ανοίγματα που παρατίθενται κατωτέρω παρουσιάζουν επίπεδα και όρια παραγόντων κινδύνου τα οποία δεν είναι κοινά για άλλους οφειλέτες ή συναλλαγές της ίδιας κατηγορίας ανοιγμάτων:

(α) κάθε χρηματοδότηση κερδοσκοπικών επενδύσεων τόσο σε χρηματοοικονομικά όσο και σε μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία πλην ακίνητης περιουσίας, στο πλαίσιο των οποίων ο οφειλέτης σκοπεύει να μεταπωλήσει τα περιουσιακά στοιχεία για την αποκόμιση κέρδους, συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης κερδοσκοπικών επενδύσεων σε κινητή περιουσία, γεωργικά προϊόντα ή άυλα στοιχεία ενεργητικού (όπως άδειες ή διπλώματα ευρεσιτεχνίας), εάν πληρούνται αμφότερες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) υπάρχει ιδιαίτερα υψηλός κίνδυνος ζημιών σε περιπτώσεις αθέτησης υποχρεώσεων εκ μέρους του οφειλέτη, ιδίως σε περίπτωση ανεπαρκούς ρευστότητας της αγοράς ή υψηλής μεταβλητότητας των τιμών για το χρηματοδοτούμενο αντικείμενο, ο οποίος δεν έχει μειωθεί ακόμη σε ικανοποιητικό βαθμό από τις συμβατικές ρυθμίσεις, συμπεριλαμβανομένων των αμετάκλητων συμβάσεων προπώλησης·

- (ii) δεν υπάρχουν επαρκή άλλα έσοδα και στοιχεία ενεργητικού του οφειλέτη διαθέσιμα για τη μείωση του κινδύνου ζημιών όσον αφορά το ίδρυμα χρηματοδότησης, ιδίως σε περιπτώσεις στις οποίες ο κίνδυνος ζημιών είναι υψηλός σε σχέση με τους χρηματοοικονομικούς πόρους του οφειλέτη.
- (β) κάθε άνοιγμα για το οποίο δεν υπάρχει διαθέσιμη ειδική εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση, που αφορά οντότητα που συστάθηκε ειδικά για τη χρηματοδότηση ή λειτουργία εμπράγματων περιουσιακών στοιχείων πλην ακίνητης περιουσίας ή αποτελεί οικονομικά συγκρίσιμο άνοιγμα, οι συμβατικές ρυθμίσεις παρέχουν στον δανειοδότη σημαντικό βαθμό ελέγχου επί των στοιχείων ενεργητικού και των εσόδων που αυτά παράγουν και την πρωταρχική πηγή εξόφλησης της υποχρέωσης αποτελούν τα έσοδα που παράγουν τα χρηματοδοτούμενα στοιχεία ενεργητικού και όχι η ανεξάρτητη ικανότητα μιας ευρύτερης εμπορικής επιχείρησης, και για το οποίο πληρούται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (i) το ίδρυμα διαπίστωσε στην ανάλυσή του υψηλό κίνδυνο ζημιών οφειλόμενων σε οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους:
- σημαντικές ελλείψεις στη χρηματοοικονομική βάση του αντίστοιχου μέσου ειδικού σκοπού,
 - σημαντικού βαθμού αβεβαιότητας που συνδέεται με το πολιτικό και νομικό περιβάλλον της τοποθεσίας του έργου, κατά περίπτωση,
 - χαρακτηριστικά των συναλλαγών ή των στοιχείων ενεργητικού·
 - μειωμένη οικονομική ευρωστία του αναδόχου και του κυρίου του έργου·
- (ii) το ίδρυμα διαπίστωσε υψηλό κίνδυνο ζημιών για άνοιγμα που σχετίζεται με τη χρηματοδότηση έργου υπό τη μορφή ενιαίου έργου στην προεπιχειρησιακή του φάση, κατά την οποία δεν διαθέτει ακόμη επαρκείς θετικές ταμειακές ροές για την κάλυψη τυχόν εναπομένουσών συμβατικών υποχρεώσεων και την αποφυγή μακροπρόθεσμης οφειλής, και σε περίπτωση που οι ταμειακές ροές του χρησιμεύουν τόσο ως εξασφάλιση όσο και ως πηγή εξόφλησης που το ίδρυμα κρίνει ότι δεν είναι υψηλής ποιότητας, δεδομένου ότι δεν του επιτρέπει να εκπληρώσει εγκαίρως τις χρηματοοικονομικές δεσμεύσεις του.
6. Για όλα τα ανοίγματα σε μετοχές έναντι συγκεκριμένου εκδότη θα πρέπει να εξετάζεται αν κατατάσσονται ως στοιχεία που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους σε περίπτωση που πληρούται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) ο συντελεστής στάθμισης κινδύνου για οποιοδήποτε δανειακό άνοιγμα του ιδρύματος έναντι του ίδιου εκδότη είναι 150 %·
- (β) σε κάθε οφειλή του εν λόγω εκδότη αποδίδεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 150 % εάν οι σχετικές δανειακές υποχρεώσεις συνιστούν ανοίγματα του ιδρύματος οφειλόμενα σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους λόγους:

- (i) η σχετική πιστοληπτική αξιολόγηση εξωτερικού οργανισμού πιστοληπτικών αξιολογήσεων (ΕΟΠΑ) που έχει καθοριστεί από το ίδρυμα για την αντίστοιχη δανειακή υποχρέωση δικαιολογεί συντελεστή στάθμισης κινδύνου 150 %·
- (ii) Ο εκδότης είναι σε αθέτηση σύμφωνα με το άρθρο 178 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4.3. Απαιτήσεις γνωστοποίησης

7. Σε περίπτωση που τα ιδρύματα διαπιστώνουν οποιοδήποτε είδος ανοίγματος το οποίο ενέχει ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο ζημιών βάσει των προϋποθέσεων που καθορίζονται στο άρθρο 128 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εκτός εκείνων που διαπιστώνονται σύμφωνα με την παράγραφο 5 ή 6, τα ιδρύματα θα πρέπει να ενημερώνουν σχετικά τις αρμόδιες αρχές στον οποίων τη δικαιοδοσία υπάγονται, παρέχοντας επίσης συνοπτική περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των εν λόγω ανοιγμάτων. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει, με τη σειρά τους, να ενημερώνουν σχετικά την ΕΑΤ.

Συνοδευτικά έγγραφα

Ανάλυση κόστους-οφέλους / Εκτίμηση επιπτώσεων

Στην εκτίμηση επιπτώσεων παρέχεται ανάλυση του πιθανού σχετικού κόστους και οφέλους της πολιτικής που περιγράφεται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές. Η ανάλυση αυτή παρέχει στον αναγνώστη επισκόπηση των διαπιστώσεων όσον αφορά τον προσδιορισμό του προβλήματος, των επιλογών για την αντιμετώπιση του προβλήματος, καθώς και των δυνητικών επιπτώσεων των εν λόγω επιλογών.

Η ανάλυση που ακολουθεί περιλαμβάνει τρία μέρη. Στο πρώτο μέρος παρουσιάζεται ανάλυση του βασικού σεναρίου όσον αφορά τις τρέχουσες πρακτικές των ιδρυμάτων, τους κανόνες και τις πρακτικές εποπτείας και το κανονιστικό περιβάλλον. Το δεύτερο μέρος περιέχει τις επιλογές που εξετάστηκαν ως προς τις σημαντικές αποφάσεις πολιτικής που περιλαμβάνονται στο έγγραφο διαβούλευσης. Τέλος, η ανάλυση κόστους-οφέλους βασίζεται στις κύριες αλλαγές πολιτικής σε σύγκριση με τους ισχύοντες κανόνες και τις ισχύουσες πρακτικές εποπτείας, τις τρέχουσες πρακτικές των ιδρυμάτων και το κανονιστικό περιβάλλον.

A. Προσδιορισμός του προβλήματος

Το ζήτημα που πραγματεύονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές είναι η έλλειψη κοινών θεσμικών και εποπτικών πρακτικών όσον αφορά τα είδη ανοίγματος που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους και υπό ποιες περιστάσεις. Λόγω της διαπίστωσης ανοίγματος το οποίο ενέχει ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο κατ' εφαρμογή του άρθρου 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR, στο συγκεκριμένο άνοιγμα αποδίδεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 150 %. Όλα τα ζητήματα που εξετάστηκαν κατά την κατάρτιση των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών αποσκοπούν στην εναρμόνιση των κανόνων για τον προσδιορισμό των ανοιγμάτων που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους.

B. Στόχοι πολιτικής

Σκοπός των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών είναι να διασφαλίζεται η σύγκλιση μεταξύ των αξιολογήσεων που διενεργούν τα ιδρύματα προκειμένου να διαπιστωθεί αν ένα άνοιγμα συνιστά ιδιαίτερα υψηλό κίνδυνο κατά την έννοια του άρθρου 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR. Οι αποκλίνουσες πρακτικές των ιδρυμάτων και των εποπτικών αρχών όσον αφορά τον προσδιορισμό των ειδών ανοίγματος που θα πρέπει να θεωρούνται ιδιαίτερα υψηλού κινδύνου ενδέχεται να δημιουργούν άνισους όρους ανταγωνισμού μεταξύ των ιδρυμάτων, καθώς και αδικαιολόγητη μεταβλητότητα των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού στο πλαίσιο της τυποποιημένης προσέγγισης. Αναμένεται από τα κράτη μέλη και τα ιδρύματα να βελτιώσουν τη συγκρισιμότητα των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων.

Οι κατευθυντήριες γραμμές αποσκοπούν να διευκρινίσουν τα είδη ανοίγματος που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους με τους ακόλουθους τρόπους:

- αποσαφήνιση των εννοιών των επενδύσεων σε εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών και των επενδύσεων σε ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια που αναφέρονται στο άρθρο 128 παράγραφος 2 στοιχεία α) και γ) του κανονισμού CRR·
- παροχή γενικής προσέγγισης όσον αφορά τον προσδιορισμό των ανοιγμάτων που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους·
- παρουσίαση συγκεκριμένων παραδειγμάτων ειδών ανοίγματος τα οποία θα πρέπει να θεωρούνται ανοίγματα που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους·
- θέσπιση συστήματος γνωστοποίησης τυχόν άλλων ανοιγμάτων υψηλού κινδύνου στα οποία αποδίδεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 150 %, κατ'εφαρμογή του άρθρου 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR, και δεν καλύπτονται από καμία άλλη απαίτηση στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

Γ. Βασικό σενάριο

Το βασικό σενάριο μπορεί να καθορισθεί υπό όρους εποπτικών κανόνων και πρακτικών, τρεχουσών πρακτικών των ιδρυμάτων και κανονιστικού περιβάλλοντος.

Όσον αφορά τις εποπτικές προσδοκίες, το βασικό σενάριο καθορίζεται βάσει της ανταλλαγής πληροφοριών μεταξύ των αρμόδιων αρχών που συμμετείχαν στις σχετικές ομάδες εργασίας. Από την εν λόγω ανταλλαγή πληροφοριών μπορεί να συναχθεί ότι τόσο οι κερδοσκοπικές επενδύσεις όσο και η ειδική δανειοδότηση χαμηλής ποιότητας λαμβάνονται ήδη υπόψη σε ορισμένες δικαιοδοσίες της ΕΕ για τους σκοπούς του προσδιορισμού ανοιγμάτων που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους.

Όσον αφορά τις τρέχουσες πρακτικές των ιδρυμάτων, τεκμαίρεται ότι το βασικό σενάριο είναι ανάλογο με το εποπτικό βασικό σενάριο.

Όσον αφορά το κανονιστικό περιβάλλον, το βασικό σενάριο διαμορφώνεται από τον ισχύοντα κανονισμό CRR και, ως εκ τούτου, δεν παρέχει σημείο εκκίνησης για την εκτίμηση επιπτώσεων, δεδομένου ότι δεν προβλέπονται επί του παρόντος συγκεκριμένα είδη ανοίγματος στο άρθρο 123 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR.

Δ. Επιλογές που εξετάστηκαν

Πεδίο εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών για τον προσδιορισμό των ανοιγμάτων που σχετίζονται με υψηλούς κινδύνους

Συζητήθηκε η εξαίρεση διαφόρων κατηγοριών ανοιγμάτων από το πεδίο εφαρμογής των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών. Ειδικότερα, προτάθηκε να εξαιρεθούν από το πεδίο εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών τα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων ή κεντρικών τραπεζών, τα ανοίγματα έναντι περιφερειακών κυβερνήσεων και τοπικών αρχών και τα ανοίγματα έναντι οντοτήτων του δημόσιου τομέα, με το σκεπτικό ότι τα εν λόγω ανοίγματα δεν αναμένεται να εκτίθενται σε υψηλό κίνδυνο ζημιών. Ως προς το σημείο αυτό, επισημαίνεται ότι το άρθρο 128

παράγραφος 3 του κανονισμού CRR δεν μπορεί να περιορίζεται σε ορισμένες κατηγορίες ανοιγμάτων και, ως εκ τούτου, το συγκεκριμένο άρθρο ισχύει και για τα προαναφερόμενα ανοίγματα. Εξάλλου, θα πρέπει επίσης να σημειωθεί ότι, στην πράξη, είναι εξαιρετικά απίθανο ένα άνοιγμα που υπάγεται στις εν λόγω κατηγορίες ανοιγμάτων να εμπίπτει στα είδη ανοίγματος που περιγράφονται στις παραγράφους 3, 4, 5 ή 6 των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών.

Επιπλέον, προτάθηκε να εξαιρεθούν από το πεδίο εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών τα «ανοίγματα έναντι πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης», κατά το άρθρο 117 παράγραφος 2 του κανονισμού CRR, διότι έχουν μηδενικό (0 %) συντελεστή στάθμισης κινδύνου. Για τα ανοίγματα αυτά, η αξιολόγηση για τους σκοπούς του προσδιορισμού υψηλών κινδύνων έρχεται σε αντίθεση με την ίδια τη φύση των πολυμερών τραπεζών ανάπτυξης, οι οποίες δημιουργούνται για την υλοποίηση έργων οικονομικής και κοινωνικής ανάπτυξης και χαρακτηρίζονται από υψηλό ποσοστό συμμετοχής κυρίαρχων κρατών. Ωστόσο, όπως επισημαίνεται στην προηγούμενη παράγραφο, οι κατευθυντήριες γραμμές δεν μπορούν να περιορίσουν το γενικό πεδίο εφαρμογής του άρθρου 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR.

Τέλος, εξετάστηκε η εξαίρεση των MME από το πεδίο εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών. Ως προς το σημείο αυτό, θεωρήθηκε ότι η σχετική αξιολόγηση για τους σκοπούς του προσδιορισμού υψηλών κινδύνων ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοδότηση των MME, οι οποίες διαδραματίζουν θεμελιώδη ρόλο στην οικονομική ανάπτυξη και την παροχή απασχόλησης στην αγορά της Ένωσης (βλέπε αιτιολογική σκέψη 44 του κανονισμού CRR). Το επιχείρημα αυτό αναπτύχθηκε στην ενότητα «Background and rationale» (Ιστορικό και σκεπτικό) του εγγράφου διαβούλευσης. Ωστόσο, το άρθρο 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR εφαρμόζεται στις MME μέσω του κανονισμού CRR και οι κατευθυντήριες γραμμές δεν μπορούν να περιορίσουν το γενικό πεδίο εφαρμογής του συγκεκριμένου άρθρου, όπως επισημαίνεται ανωτέρω. Εντούτοις, θα πρέπει να σημειωθεί ότι είναι εξαιρετικά απίθανο τα ανοίγματα των MME να εμπίπτουν στους τύπους ανοιγμάτων που αναφέρονται στις παραγράφους 4 και 5 και, ως εκ τούτου, θεωρήθηκε ότι είναι προτιμότερο να διατηρηθούν οι MME στο πεδίο εφαρμογής της αξιολόγησης, διότι, σε αντίθετη περίπτωση, η αξιολόγησή τους για τους σκοπούς του άρθρου 128 παράγραφος 3 δεν θα ήταν ενδεχομένως επαρκώς εναρμονισμένη.

Πτυχές διακυβέρνησης

Εξετάστηκε το ενδεχόμενο να συμπεριληφθούν στις κατευθυντήριες γραμμές πτυχές διακυβέρνησης, οπότε στην περίπτωση αυτή τα ιδρύματα θα ήταν υποχρεωμένα να καθορίζουν στις εσωτερικές πολιτικές τους, π.χ. την οικεία πολιτική ανάληψης κινδύνων όσον αφορά τα ανοίγματα υψηλού κινδύνου, τον τρόπο αξιολόγησης εκ μέρους τους των ανοιγμάτων υψηλού κινδύνου για νεοαποκτηθείσες επιχειρήσεις, καθώς και των ανοιγμάτων που υπάρχουν ήδη στο απόθεμα, και ορισμένες πτυχές διακυβέρνησης. Ωστόσο, για λόγους εναρμόνισης των κατευθυντήριων γραμμών με την εντολή του άρθρου 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR, δεν δόθηκε συνέχεια στις συγκεκριμένες παραμέτρους.

Κατάλογος κριτηρίων

Επιπλέον, εξετάστηκε το ενδεχόμενο κατάρτισης καταλόγου λεπτομερέστερων και αντικειμενικότερων κριτηρίων προκειμένου να αξιολογηθεί κατά πόσο τα μεμονωμένα ανοίγματα/οι

μεμονωμένες συναλλαγές υπόκεινται σε υψηλό κίνδυνο ζημιών. Για τον σκοπό αυτό, τα ιδρύματα θα ήταν υποχρεωμένα να προσδιορίζουν πρόσθετα σχετικά είδη ανοίγματος, τα οποία δεν καλύπτονται ήδη από το άρθρο 128 παράγραφος 2 του κανονισμού CRR ή από κάποιο τμήμα των κατευθυντήριων γραμμών. Η εφαρμογή λεπτομερέστερων και αντικειμενικότερων κριτηρίων αυτού του είδους θα επέβαλε στα ιδρύματα την υποχρέωση να προσδιορίζουν ανοίγματα τα οποία δεν επιτρέπουν τη χρήση επιπέδων και ορίων παραγόντων κινδύνου που δεν είναι κοινά για άλλους οφειλέτες ή άλλες συναλλαγές στο πλαίσιο μιας εξεταζόμενης κατηγορίας ανοιγμάτων, λαμβάνοντας υπόψη τα εξής:

- (α) όρια ενεργοποίησης που βασίζονται στην πιστοληπτική αξιολόγηση που διενεργούν τα ίδια τα ιδρύματα και παρέχει ενδείξεις ανεπάρκειας των χρηματοοικονομικών πόρων ενός οφειλέτη για την εξόφληση μιας οφειλής·
- (β) τη σημασία του ποσού του ανοίγματος, του ποσοστού του μη εξασφαλισμένου τμήματος ή του δείκτη δανείου-αξίας που θα μπορούσε να συνεπάγεται υψηλό κίνδυνο ζημιών·
- (γ) πιθανή εσωτερική ή εξωτερική πιστωτική διαβάθμιση/ποιότητα που αποτυπώνει υψηλό κίνδυνο ή άλλες πτυχές, οι οποίες θα μπορούσαν να συνεπάγονται υψηλό κίνδυνο ζημιών.

Ωστόσο, οι ανωτέρω παράμετροι απορρίφθηκαν για τους ακόλουθους λόγους:

- Σε περίπτωση κατάρτισης σχετικού καταλόγου, θα κρινόταν αναγκαίος ο καθορισμός οριακών τιμών για τα μεμονωμένα όρια ενεργοποίησης, διαφορετικά η υπαγωγή ενός ανοίγματος σε κατηγορία ανοιγμάτων υψηλών κινδύνων θα αφορούσε κάθε τράπεζα χωριστά, πρακτική που θα ερχόταν σε αντίθεση με την έννοια της τυποποιημένης προσέγγισης. Η βαθμονόμηση των εν λόγω οριακών τιμών κρίθηκε εξαιρετικά δυσχερής.
- Θεωρήθηκε ότι τα ιδρύματα τυποποιημένης προσέγγισης ενδέχεται να μην έχουν στη διάθεσή τους τις απαιτούμενες πληροφορίες. Επιπλέον, τα προτεινόμενα όρια ενεργοποίησης θα έπρεπε να οριστούν με υψηλό επίπεδο λεπτομέρειας, διαδικασία που θα ήταν δύσκολη, στην πράξη, για τις τράπεζες τυποποιημένης προσέγγισης (πχ. δείκτης δανείου-αξίας σε σχέση με την τρέχουσα ή αρχική αγοραία αξία, τρόπος ορισμού της αγοραίας αξίας).

Απόψεις της ομάδας τραπεζικών συμφεροντούχων

Η ομάδα τραπεζικών συμφεροντούχων εκφράζει την ικανοποίησή της για την ευκαιρία που της δίνεται να συμβάλει στη διαβούλευση σχετικά με τις «Κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τα ανοίγματα που σχετίζονται με υψηλούς κινδύνους».

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι η κατηγορία ανοιγμάτων υψηλού κινδύνου αποτελεί επί του παρόντος αντικείμενο ανάλυσης στο πλαίσιο των τριμερών διαπραγματεύσεων της δέσμης CRR2, οι οποίες ενδέχεται να επιφέρουν σημαντικές μεταβολές στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 128. Το ίδιο ισχύει και για την εφαρμογή του νέου πλαισίου της Βασιλείας III (οριστικοποίηση).

Ως εκ τούτου, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές συνιστούν μέτρα ισχυρού μεταβατικού χαρακτήρα για την τροποποίηση των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού. Η

Θέσπιση διαδικασίας γνωστοποίησης βάσει της παραγράφου 6 θα συνεπαγόταν μόνο πρόσθετη κανονιστική επιβάρυνση χαμηλής προστιθέμενης αξίας σε σύντομη χρονική περίοδο, κατά τον χρόνο μάλιστα εφαρμογής της δέσμης CRR2 και της οριστικοποίησης κατόπιν της Βασιλείας III από τις τράπεζες.

Πέραν αυτού, θα ήταν χρήσιμο να εναρμονιστούν οι ορισμοί με τους αντίστοιχους ορισμούς της τυποποιημένης προσέγγισης της Βασιλείας III για τον πιστωτικό κίνδυνο, ιδίως δε όσον αφορά τα κερδοσκοπικά ανοίγματα που δεν έχουν εισαχθεί σε χρηματιστήριο και άλλους χρεωστικούς τίτλους, συμμετοχές και επενδυτικά κεφάλαια ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας.

Επιπλέον, συνιστάται να μην θεωρούνται ιδιωτικά κεφάλαια για τους σκοπούς των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών όλες οι επενδύσεις για τις οποίες μια τράπεζα σκοπεύει να αναπτύξει στρατηγική επιχειρηματική σχέση με την υπό εξέταση εταιρεία.

Επιπροσθέτως, το κριτήριο του ανοίγματος υψηλού κινδύνου δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται σε περιπτώσεις αξιοποίησης ακινήτων στις οποίες τα μελλοντικά προσύμφωνα πώλησης βασίζονται σε αμετάκλητες δεσμεύσεις.

Τελευταίο αλλά εξίσου σημαντικό, η ομάδα τραπεζικών συμφεροντούχων αναγνωρίζει την προσπάθεια της EAT για τη διεξοδική επανεξέταση των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού και ιδίως της προσέγγισης των εσωτερικών διαβαθμίσεων (προσέγγιση IRB). Μολαταύτα, ο ορισμός της κερδοσκοπικής χρηματοδότησης ακίνητης περιουσίας που περιλαμβάνεται στον ισχύοντα κανονισμό CRR χρήζει περαιτέρω ανάλυσης. Η ευρωπαϊκή προσέγγιση είναι πολύ ευρεία, δεδομένου ότι απαιτεί να θεωρείται υψηλού κινδύνου σχεδόν κάθε χρηματοδότηση ακίνητης περιουσίας. Για τη διάκριση μεταξύ των έργων κερδοσκοπικού και μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα κρίνεται αναγκαία η παροχή περαιτέρω καθοδήγησης.

Σχόλια και παρατηρήσεις σχετικά με τη δημόσια διαβούλευση και τη γνωμοδότηση της ομάδας τραπεζικών συμφεροντούχων

Η EAT πραγματοποίησε δημόσια διαβούλευση σχετικά με το σχέδιο πρότασης που περιλαμβάνεται στο έγγραφο διαβούλευσης [CP/EBA/2018/03](#).

Η περίοδος διαβούλευσης διήρκεσε τρεις μήνες και ολοκληρώθηκε στις 17 Ιουλίου 2018. Συνολικά ελήφθησαν 13 απαντήσεις, από τις οποίες οι 11 δημοσιεύτηκαν στον δικτυακό τόπο της EAT.

Συνοπτική παρουσίαση των βασικών σημείων και άλλων παρατηρήσεων που προέκυψαν από τη διαβούλευση, την ανάλυση και τη συζήτηση που τροφοδότησαν οι εν λόγω παρατηρήσεις, καθώς και των μέτρων που ελήφθησαν για την αντιμετώπισή τους, όπου αυτό κρίθηκε αναγκαίο, παρέχεται στους πίνακες κατωτέρω.

Σε πολλές περιπτώσεις, πολλοί φορείς του κλάδου διατύπωσαν παρόμοιες παρατηρήσεις ή ο ίδιος φορέας επανέλαβε τις παρατηρήσεις του στις απαντήσεις που έδωσε σε διαφορετικές ερωτήσεις. Στις περιπτώσεις αυτές, οι παρατηρήσεις και η ανάλυση της EAT περιλαμβάνονται στην ενότητα του παρόντος εγγράφου που κρίθηκε από την EAT ως η πλέον κατάλληλη.

Στο σχέδιο των κατευθυντήριων γραμμών ενσωματώθηκαν αλλαγές λόγω των απαντήσεων που ελήφθησαν κατά τη διάρκεια της δημόσιας διαβούλευσης.

Συνοπτική παρουσίαση των βασικών ζητημάτων και απάντηση της EAT

Στις παρατηρήσεις που ελήφθησαν κατά την περίοδο διαβούλευσης αμφισβητήθηκε το χρονοδιάγραμμα των κατευθυντήριων γραμμών. Θεωρήθηκε είτε ότι οι κατευθυντήριες γραμμές καταρτίστηκαν με υπερβολικά μεγάλη καθυστέρηση μετά την έκδοση (το 2013) της εντολής του άρθρου 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR είτε ότι προδικάζουν i) την επικείμενη εφαρμογή στην ΕΕ του αναθεωρημένου πλαισίου της Βασιλείας III, το οποίο δεν περιλαμβάνει την κανονιστική κατηγορία ανοιγμάτων «Στοιχεία που σχετίζονται με ιδιαίτερα υψηλούς κινδύνους», και ii) τις πιθανές τροποποιήσεις του άρθρου 128 στο πλαίσιο της δέσμης CRR2. Η EAT φρονεί ότι η αλληλεπίδραση με το χρονοδιάγραμμα των επικείμενων κανονιστικών αναθεωρήσεων του ισχύοντος πλαισίου είναι αναπόφευκτη, αλλά δύσκολο να προβλεφθεί από πλευράς χρονικού ορίζοντα, και ότι απαιτείται, συνεπώς, καθοδήγηση σχετικά με την αντιμετώπιση των υφιστάμενων ανοιγμάτων που σχετίζονται με υψηλούς κινδύνους. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές δεν θα εξασφαλίσουν μόνο υψηλότερο βαθμό συγκρισιμότητας όσον αφορά τις τρέχουσες πρακτικές για τον προσδιορισμό των ανοιγμάτων που σχετίζονται με υψηλούς κινδύνους, αλλά θα διευκολύνουν επίσης τη μετάβαση προς τις επικείμενες κανονιστικές αναθεωρήσεις, παρέχοντας στις τράπεζες και τις εποπτικές αρχές τη δυνατότητα χρήσης των κατευθυντήριων γραμμών για τον προσδιορισμό παραγόντων κινδύνου οι οποίοι εναρμονίζονται με το μελλοντικό πλαίσιο της Βασιλείας.

Αρκετοί συμμετέχοντες έθιξαν ζητήματα σχετικά με τον ορισμό και την προληπτική αντιμετώπιση της κερδοσκοπικής χρηματοδότησης ακίνητης περιουσίας, παρότι το έγγραφο διαβούλευσης υπογραμμίζει το γεγονός ότι ο συγκεκριμένος τύπος ανοίγματος δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών διότι περιλαμβάνεται ήδη στο άρθρο 128 παράγραφος 2 του κανονισμού CRR. Η απόφαση της EAT να εξαιρέσει την κερδοσκοπική χρηματοδότηση ακίνητης περιουσίας από τις κατευθυντήριες γραμμές βασίστηκε στην εκτίμηση ότι σχετικός ορισμός παρέχεται ήδη στον κανονισμό CRR. Επιπλέον, πρόκειται για έναν τομέα στον οποίο προβλέπονται σημαντικές αλλαγές στο πλαίσιο της Βασιλείας III και είναι, συνεπώς, πιθανό είτε να προδικαστεί η εφαρμογή της συμφωνίας της Βασιλείας III είτε να δημιουργηθεί ο κίνδυνος μη συνεκτικής εφαρμογής με τη μελλοντική συμφωνία της Βασιλείας III. Παρά ταύτα, οι παρατηρήσεις που υπέβαλε ο κλάδος θα αποτελέσουν αντικείμενο επιμελούς αξιολόγησης κατά τη σχετική συζήτηση που βρίσκεται επί του παρόντος σε εξέλιξη στο πλαίσιο της EAT.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου διαβούλευσης ελήφθησαν παρατηρήσεις από συμμετέχοντες οι οποίοι διαφωνούσαν με τη συμπερίληψη των εννοιών της ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων και των επιχειρηματικών συμμετοχών στις κατευθυντήριες γραμμές. Οι συμμετέχοντες επισήμαναν ότι, ως δεύτερη βέλτιστη λύση, ο ορισμός των ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων και των επιχειρηματικών συμμετοχών θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο στις άμεσες επενδύσεις των τραπεζών και θα πρέπει να εξαιρεί κάθε επένδυση υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ). Επιπλέον, αναφέρθηκε ότι οι ορισμοί θα πρέπει να εναρμονίζονται με τους ορισμούς που παρέχονται στο πλαίσιο της Βασιλείας III και, ιδίως, με τα κερδοσκοπικά, μη εισηγμένα σε χρηματιστήριο ανοίγματα και άλλους χρεωστικούς τίτλους, συμμετοχές και επενδυτικά κεφάλαια ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας (παράγραφοι 50-53). Βάσει των προνομίων της, η EAT ανέλαβε την πρωτοβουλία να παράσχει, αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς των παρούσων

κατευθυντήριων γραμμών, ορισμό των εννοιών των ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων και των επιχειρηματικών συμμετοχών. Η ΕΑΤ προέβη στην ενέργεια αυτή, αφενός, λόγω της έλλειψης διαθέσιμης καθοδήγησης για το κοινό ως προς τις έννοιες αυτές και, αφετέρου, επειδή οι ορισμοί κρίνονται αναγκαίοι για την παροχή καθοδήγησης και τη διασφάλιση εναρμόνισης ως προς τα είδη ανοιγμάτων που θεωρούνται επενδύσεις σε εταιρείες επενδυτικών συμμετοχών και ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια. Επιπλέον, η ΕΑΤ διευκρινίζει ότι οι ορισμοί ισχύουν για τις άμεσες επενδύσεις και οποτεδήποτε χρησιμοποιείται η μέθοδος εξέτασης για ανοίγματα υπό μορφή μεριδίων ή μετοχών σε ΟΣΕ, σύμφωνα με την απάντηση που έδωσε η Επιτροπή στο Q&A 2013_374.

Σε πολλές από τις παρατηρήσεις που υποβλήθηκαν σχετικά με το έγγραφο διαβούλευσης τέθηκε το ζήτημα του πεδίου εφαρμογής των κατευθυντήριων γραμμών, στις οποίες οι συμμετέχοντες διατύπωσαν διαφορετικές απόψεις ως προς το αν οι κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να υιοθετήσουν ευρύτερη ή στενότερη οπτική σε σχέση με τις κατηγορίες ανοιγμάτων που θα πρέπει να εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής τους κατά τον προσδιορισμό των ανοιγμάτων που σχετίζονται με υψηλούς κινδύνους. Βάσει των παρατηρήσεων αυτών, η ΕΑΤ τροποποίησε την ενότητα 4.2 των κατευθυντήριων γραμμών προκειμένου να παρασχεθεί στα ιδρύματα ένα σαφέστερο, ολιστικό πλαίσιο προσδιορισμού για τα ανοίγματα που σχετίζονται με υψηλούς κινδύνους. Η τροποποίηση αυτή συνάδει με την εντολή που ανατίθεται στην ΕΑΤ μέσω του άρθρου 128 παράγραφος 3 του κανονισμού CRR. Λαμβάνονται επίσης υπόψη εμπειρικά αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με τη λειτουργία των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων. Ως εκ τούτου, το σκεπτικό στο οποίο βασίζεται η ενότητα 4.2 έχε ως εξής: i) στην παράγραφο 3 παρουσιάζεται το πεδίο εφαρμογής που καλύπτει το παρόν έγγραφο (όλα τα είδη ανοιγμάτων), με ιδιαίτερη, ωστόσο, έμφαση σε κάποιους συγκεκριμένους τομείς· ii) στην παράγραφο 4 παρουσιάζεται το γενικό κριτήριο βάσει του οποίου θεωρείται ότι ένα άνοιγμα σχετίζεται με υψηλούς κινδύνους· iii) στην παράγραφο 5 παρουσιάζονται συγκεκριμένες περιπτώσεις στις οποίες θα θεωρείται ότι πληρούται το γενικό κριτήριο· και iv) στην παράγραφο 6 παρουσιάζονται άλλες συγκεκριμένες περιπτώσεις στις οποίες θα θεωρείται ότι πληρούται το γενικό κριτήριο και οι οποίες αφορούν ειδικά τα ανοίγματα σε μετοχές.

Η θέσπιση του μηχανισμού γνωστοποίησης αμφισβητήθηκε από συμμετέχοντες στο έγγραφο διαβούλευσης, αλλά η ΕΑΤ αποφάσισε να τον διατηρήσει. Ο εν λόγω μηχανισμός θα ήταν χρήσιμος για την κατανόηση του είδους των υπολειμματικών ανοιγμάτων που θα μπορούσαν να σχετίζονται με υψηλούς κινδύνους αλλά δεν έχουν προσδιοριστεί με την εφαρμογή των προηγούμενων βημάτων που προβλέπονται στις κατευθυντήριες γραμμές. Ωστόσο, οι αποδέκτες των γνωστοποιήσεων θα πρέπει να είναι οι εθνικές αρμόδιες αρχές (ΕΑΑ) και όχι απευθείας η ΕΑΤ. Το νομικό κείμενο έχει τροποποιηθεί αναλόγως. Κάθε γνωστοποίηση αυτού του είδους θα πρέπει να διαβιβάζεται στη συνέχεια στην ΕΑΤ, αμέσως μετά την εφαρμογή της σχετικής τεχνικής λύσης.