

EBA/GL/2024/03

---

11/04/2024

---

## Κατευθυντήριες γραμμές

---

σχετικά με την εφαρμογή δοκιμής κεφαλαίου ομίλου για ομίλους επιχειρήσεων επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2033/2019

# 1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και 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 κατάλληλες 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 16.09.2024. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θα θεωρήσει ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις θα πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον δικτυακό τόπο της EAT, με την επισήμανση EBA/GL/2024/03. 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 διαδικτυακό 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

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τον τρόπο με τον οποίο οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εφαρμόζουν το άρθρο 8 παράγραφος 1 και το άρθρο 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 για να επιτρέπουν στους ομίλους επιχειρήσεων επενδύσεων να εφαρμόζουν τη δοκιμή κεφαλαίων ομίλου («άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου») ή να διαθέτουν χαμηλότερο ποσό ιδίων κεφαλαίων από το ποσό που υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού ("άδεια χαμηλότερου ποσού").

### Πεδίο εφαρμογής

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν σε ατομική και ενοποιημένη βάση στο πλαίσιο του πεδίου εφαρμογής που καθορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

### Αποδέκτες

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2) σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και τα οποία εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 ή της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034.

### Ορισμοί

8. Εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται και καθορίζονται στην οδηγία (ΕΕ) 2019/2034 ή στον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 έχουν την ίδια έννοια και στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

## 3. Εφαρμογή

---

### Ημερομηνία εφαρμογής

9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν από την 1η Ιανουαρίου 2025.

10. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει, κατά τη στιγμή της εφαρμογής των παρουσών κατευθυντήριων γραμμών, να διασφαλίσουν ότι όλες οι ισχύουσες άδειες δοκιμής κεφαλαίου ομίλου και άδειες χαμηλότερου ποσού συμμορφώνονται με τις κατευθυντήριες γραμμές.

## 4. Κατευθυντήριες γραμμές

---

### 4.1 Γενικές παράμετροι

11. Η αρμόδια αρχή δεν θα πρέπει να χορηγεί άδεια για δοκιμή κεφαλαίου ομίλου ή άδεια χαμηλότερου ποσού παρά το γεγονός ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που καθορίζονται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, όταν θεωρεί ότι η εποπτική ενοποίηση ή το υψηλότερο ποσό ιδίων κεφαλαίων κρίνονται κατάλληλα για τον συγκεκριμένο όμιλο επιχειρήσεων επενδύσεων.

### 4.2 Απλουστευμένη άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου

12. Θα πρέπει να επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές να θεωρούν ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων έχει επαρκώς απλή δομή και δεν ενέχει σημαντικούς κινδύνους για τους πελάτες και την αγορά, όταν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) αποτελείται μόνο από μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση ή μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση ή μητρική επιχείρηση επενδύσεων στην Ένωση που είναι μικρή και μη διασυνδεδεμένη σύμφωνα με το άρθρο 12 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, από μικρές και μη διασυνδεδεμένες επιχειρήσεις επενδύσεων που ορίζονται στο άρθρο 12 παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού και από επιχειρήσεις παροχής επικουρικών υπηρεσιών,
  - (β) έχει θέσει σε εφαρμογή ικανοποιητικές οργανωτικές ρυθμίσεις και επαρκείς λειτουργίες ελέγχου κινδύνων, οι οποίες είναι αναλογικές με το μέγεθος και το επιχειρηματικό μοντέλο του ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων·
  - (γ) η πλειονότητα των δικαιωμάτων ψήφου σε κάθε επιχείρηση του ομίλου κατέχεται από άλλες επιχειρήσεις του ομίλου,
  - (δ) οι κεφαλαιακοί δεσμοί του, η ιδιοκτησιακή του διάρθρωση και οι συμβατικές συμφωνίες μεταξύ της μητρικής επενδυτικής επιχείρησης στην Ένωση, της μητρικής επενδυτικής εταιρείας συμμετοχών στην Ένωση ή της μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας

συμμετοχών στην Ένωση και των επιχειρήσεων του ομίλου καθώς και μεταξύ των επιχειρήσεων του ομίλου είναι διαθέσιμα στην αρμόδια αρχή κατόπιν αιτήματος,

- (ε) οι κεφαλαιακοί δεσμοί του, η ιδιοκτησιακή διάρθρωσή του και οι συμβατικές συμφωνίες που αναφέρονται στο στοιχείο δ) δεν αποτελούν εμπόδιο στην άσκηση ελέγχου από τη μητρική επενδυτική επιχείρηση στην Ένωση, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση επί των επιχειρήσεων του ομίλου,
  - (στ) οι επιπτώσεις των κεφαλαιακών δεσμών, της ιδιοκτησιακής διάρθρωσης και των συμβατικών συμφωνιών που αναφέρονται στο στοιχείο δ) στη διακυβέρνηση του ομίλου στο σύνολό του δεν απαιτούν εποπτεία σε ενοποιημένη βάση,
  - (ζ) οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 δεν διαφέρουν πολύ από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 7 του εν λόγω κανονισμού, σε ενδεικτικό ποσοστό μεγαλύτερο από το 85% των τελευταίων.
13. Θα πρέπει να επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές να εφαρμόζουν τις ενότητες 4.3 και 4.4 για να αξιολογούν κατά πόσον θα πρέπει να χορηγηθεί άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου σε όμιλο επιχειρήσεων επενδύσεων που πληροί την προϋπόθεση που ορίζεται στο στοιχείο α) της προηγούμενης παραγράφου, όταν ο εν λόγω όμιλος δεν πληροί μία ή περισσότερες από τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα στοιχεία β) έως ζ) της προηγούμενης παραγράφου.

### 4.3 Άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου: οι προϋποθέσεις ώστε να θεωρηθεί ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων έχει επαρκώς απλή δομή

14. Θα πρέπει να επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές να θεωρούν ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων που δεν πληροί όλες τις προϋποθέσεις που καθορίζονται στην ενότητα 4.2 έχει επαρκώς απλή δομή για τους σκοπούς του άρθρου 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, εάν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) ο αριθμός των επιχειρήσεων του ομίλου, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, συμπεριλαμβανομένης της μητρικής επιχείρησης επενδύσεων στην Ένωση, της μητρικής επενδυτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ένωση ή της μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ένωση, είναι ίσος ή μικρότερος από έξι·
  - (β) κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 14 στοιχείο α), οι αρμόδιες αρχές μπορούν να θεωρούν ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων που περιλαμβάνει περισσότερες από έξι επιχειρήσεις έχει επαρκώς απλή δομή, αν διαπιστώσουν ότι η δομή του ομίλου συνάδει με το επιχειρηματικό μοντέλο και με τις δραστηριότητες του ομίλου επιχειρήσεων

επενδύσεων και ο όμιλος πληροί τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 15 στοιχείο ε).

- (γ) ο όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων περιλαμβάνει μόνο μία μητρική επιχείρηση μεταξύ της μητρικής επιχείρησης επενδύσεων στην Ένωση, της μητρικής επενδυτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ένωση ή της μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ένωση, καθώς και μια θυγατρική·
- (δ) κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 14 στοιχείο γ), οι αρμόδιες αρχές μπορούν να θεωρούν ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων, ο οποίος περιλαμβάνει περισσότερες από μία μητρικές επιχειρήσεις μεταξύ της μητρικής επιχείρησης επενδύσεων εγκατεστημένης στην Ένωση, της μητρικής επενδυτικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ένωση ή της μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών εγκατεστημένης στην Ένωση και μια θυγατρική, έχει επαρκώς απλή δομή εάν η πλειονότητα των δικαιωμάτων ψήφου όλων των επιχειρήσεων του ομίλου κατέχεται από άλλες επιχειρήσεις του εν λόγω ομίλου, και η δομή του ομίλου συνάδει με το επιχειρηματικό μοντέλο και τις δραστηριότητες του ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων, κατά τρόπο ώστε να μπορούν να περιοριστούν οι κίνδυνοι, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που απορρέουν από επιχειρήσεις του ομίλου που διενεργούν συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό ή από δομές του ομίλου που επιβάλλονται από την εθνική νομοθεσία·
- (ε) καμία δραστηριότητα που σχετίζεται με τα περιουσιακά στοιχεία υπό φύλαξη και διαχείριση (ASA) και τα χρήματα πελατών υπό κατοχή (CMH) δεν έχει ανατεθεί σε άλλη επιχείρηση του ομίλου,
- (στ) οι δραστηριότητες που σχετίζονται με περιουσιακά στοιχεία υπό διαχείριση (AUM) ανατίθενται σε επιχειρήσεις εντός του ομίλου σε ποσοστό που δεν υπερβαίνει το 150% του ορίου που ορίζεται στο άρθρο 12 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 για ομίλους με όχι περισσότερες από δύο επιχειρήσεις με θετικό AUM- το ποσοστό αυτό αυξάνεται κατά 50% για κάθε πρόσθετη επιχείρηση του ομίλου με θετικό AUM. Για τους σκοπούς του παρόντος στοιχείου, οι τιμές για τον υπολογισμό θα πρέπει να αναφέρονται στο προηγούμενο οικονομικό έτος και η επαναφορά της δραστηριότητας δεν θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη·
- (ζ) εάν υπάρχουν συμβάσεις ή ρυθμίσεις για τη μεταφορά θέσεων διαπραγμάτευσης μεταξύ επιχειρήσεων του ομίλου, η αξία των μεταφερόμενων θέσεων διαπραγμάτευσης θα πρέπει να είναι χαμηλότερη από το διπλάσιο του κατώτατου ορίου που ορίζεται στο άρθρο 94 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 για θέσεις που υπόκεινται σε K-NPR ή K-CMG, με βάση τα αριθμητικά στοιχεία του προηγούμενου οικονομικού έτους. Όλα τα στοιχεία ενεργητικού και οι θέσεις με αρνητική εύλογη αξία υπολογίζονται σε απόλυτη αξία για τους σκοπούς του παρόντος σημείου, και ο συμψηφισμός δεν θα πρέπει να επιτρέπεται. Για τους σκοπούς του παρόντος σημείου, η επαναφορά στις επιχειρήσεις του ομίλου δεν θα πρέπει να υπολογίζεται στο όριο αυτό,

- (η) εάν η μεταφορά των δραστηριοτήτων που υπόκεινται σε K-AUM, K-ASA, K-CMH, K-NPR και K-CMG πραγματοποιείται ως συνέπεια αναδιάρθρωσης του ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των συγχωνεύσεων και εξαγορών, η αξία των μεταφερόμενων δραστηριοτήτων δεν θα πρέπει να υπολογίζεται στα όρια που καθορίζονται στις παραγράφους 14 στοιχεία ε), στ) και ζ) για το οικονομικό έτος κατά το οποίο πραγματοποιήθηκε η αναδιάρθρωση του ομίλου,
- (θ) οι κεφαλαιακοί δεσμοί, η ιδιοκτησιακή διάρθρωση και οι συμβατικές συμφωνίες μεταξύ της μητρικής επενδυτικής επιχείρησης στην Ένωση, της μητρικής επενδυτικής εταιρείας συμμετοχών στην Ένωση ή της μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών στην Ένωση και των επιχειρήσεων του ομίλου, καθώς και μεταξύ των επιχειρήσεων του ομίλου, τίθενται στη διάθεση της αρμόδιας αρχής κατόπιν αιτήματος,
- (ι) οι κεφαλαιακοί δεσμοί, η ιδιοκτησιακή διάρθρωση και οι συμβατικές συμφωνίες που αναφέρονται στο στοιχείο θ) δεν αποτελούν εμπόδιο στην άσκηση ελέγχου από τη μητρική επενδυτική επιχείρηση στην Ένωση, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση επί των επιχειρήσεων του ομίλου,
- (ια) οι κεφαλαιακοί δεσμοί, η ιδιοκτησιακή διάρθρωση και οι συμβατικές συμφωνίες που αναφέρονται στο στοιχείο θ) δεν έχουν επιπτώσεις στη διακυβέρνηση του ομίλου ως συνόλου, ώστε να απαιτείται εποπτεία σε ενοποιημένη βάση.

#### 4.4 Άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου: οι προϋποθέσεις για να θεωρηθεί ότι ο όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων δεν ενέχει σημαντικούς κινδύνους για τους πελάτες ή την αγορά

15. Θα πρέπει να επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές να θεωρούν ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων που δεν πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στο τμήμα 4.2 δεν συνιστά σημαντικό κίνδυνο για τους πελάτες ή την αγορά για τους σκοπούς του άρθρου 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, εάν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 δεν διαφέρουν πολύ από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 7 του εν λόγω κανονισμού, σε ενδεικτικό ποσοστό μεγαλύτερο από το 90% των τελευταίων,
  - (β) καμία από τις επιχειρήσεις του ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρήσεων που είναι εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες, δεν έχει εκκρεμείς μετοχικούς ή χρεωστικούς τίτλους που δεν είναι εισηγμένοι σε ρυθμιζόμενη αγορά και κατέχονται από ιδιώτες πελάτες στην ΕΕ, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 11) της οδηγίας (ΕΕ) 2014/65· στο κριτήριο αυτό δεν περιλαμβάνονται οι κάτοχοι της πλειονότητας των δικαιωμάτων ψήφου, τα διοικητικά στελέχη και οι υπάλληλοι οποιασδήποτε από τις επιχειρήσεις του ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων·

- (γ) υπάρχει το πολύ μία επιχείρηση εντός του ομίλου που είναι εκκαθαριστικό μέλος, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 3) του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033·
  - (δ) εάν μία ή περισσότερες επιχειρήσεις του ομίλου αντισταθμίζουν θέσεις που υπόκεινται σε κίνδυνο K-NPR ή K-TCD για άλλες επιχειρήσεις του ομίλου μέσω εσωτερικών συμφωνιών μεταφοράς κινδύνου, υπάρχουν εντός του ομίλου ικανοποιητικές οργανωτικές ρυθμίσεις και επαρκείς λειτουργίες ελέγχου κινδύνου, ανάλογες με το μέγεθος του ομίλου της επιχείρησης επενδύσεων και τον κίνδυνο που διαχειρίζονται οι επιχειρήσεις που αντισταθμίζουν τις εν λόγω θέσεις, και ο συνολικός κίνδυνος που απορρέει από τις θέσεις διαπραγμάτευσης του ομίλου της επιχείρησης επενδύσεων και τις αντισταθμίσεις κινδύνου τους δεν θα εποπτεύεται καλύτερα στο πλαίσιο εποπτικής ενοποίησης·
  - (ε) εάν η αρμόδια αρχή κρίνει ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων έχει επαρκώς απλή δομή, αλλά δεν πληροί τα κριτήρια της παραγράφου 14 στοιχείο α) ή της παραγράφου 14 στοιχείο γ), οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 δεν διαφέρουν πολύ από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 7 του εν λόγω κανονισμού, σύμφωνα με ενδεικτικό ποσοστό μεγαλύτερο από το 95% των τελευταίων. Εάν η αρμόδια αρχή κρίνει ότι ένας όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων έχει επαρκώς απλή δομή αλλά δεν πληροί κανένα από τα κριτήρια της παραγράφου 14 στοιχείο α) και της παραγράφου 14 στοιχείο γ), οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 θα πρέπει κατά προτίμηση να είναι τουλάχιστον ισοδύναμες με τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 7 του εν λόγω κανονισμού.
16. Εάν οποιαδήποτε από τις επιχειρήσεις του ομίλου υπόκειται σε οποιαδήποτε διαδικασία που αναφέρεται στο άρθρο 18 παράγραφος 1 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να αξιολογεί κατά πόσον οι παραβάσεις που σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες ενέχουν σημαντικούς κινδύνους για τους πελάτες ή για την αγορά.
17. Για τους σκοπούς της εκτίμησης της προϋπόθεσης που αναφέρεται στην παράγραφο 15 στοιχείο α), οι αρμόδιες αρχές μπορούν να απαλλάσσουν τη μητρική επιχείρηση επενδύσεων στην Ένωση, τη μητρική εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου στην Ένωση ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση από την υποχρέωση υπολογισμού των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων του ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 , εάν κρίνουν ότι η προσπάθεια που απαιτείται για τη διενέργεια ενός τέτοιου υπολογισμού θα ήταν δυσανάλογη. Εάν οι αρμόδιες αρχές χορηγήσουν την εν λόγω εξαίρεση, οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων του ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 7 του εν λόγω κανονισμού θα πρέπει να αντικατασταθούν με το άθροισμα των επιμέρους απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων όλων των επιχειρήσεων του ομίλου που είναι μητρικές επιχειρήσεις επενδύσεων εγκατεστημένες στην Ένωση, μητρικές επενδυτικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην Ένωση, μητρικές μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών εγκατεστημένες στην Ένωση και οποιεσδήποτε



άλλες μητρικές επιχειρήσεις που είναι επιχειρήσεις επενδύσεων, χρηματοδοτικά ιδρύματα, επιχειρήσεις παροχής επικουρικών υπηρεσιών ή συνδεδεμένοι αντιπρόσωποι. Εάν μια επιχείρηση δεν είναι επιχείρηση επενδύσεων, οι επιμέρους απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων είναι εκείνες που ισχύουν βάσει του σχετικού πλαισίου προληπτικής εποπτείας. Εάν μια επιχείρηση είναι θυγατρική επιχείρηση εγκατεστημένη σε τρίτη χώρα, οι μεμονωμένες απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων θα πρέπει να υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 20.

#### 4.5 Άδεια χαμηλότερου ποσού: προϋποθέσεις για την έγκριση χαμηλότερου επιπέδου ιδίων κεφαλαίων

18. Θα πρέπει να επιτρέπεται στις αρμόδιες αρχές να χορηγούν άδεια χαμηλότερου ποσού όταν οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 είναι υψηλότερες από τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 7 του εν λόγω κανονισμού, σύμφωνα με ενδεικτικό ποσοστό τουλάχιστον 125% των τελευταίων, και ο όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στην ενότητα 4.2 ή στις ενότητες 4.3 και 4.4. Για τους σκοπούς του υπολογισμού του ποσοστού που αναφέρεται στην παρούσα παράγραφο, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι ο συναλλαγματικός κίνδυνος υπολογίζεται με τον ίδιο τρόπο για τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 και τις απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με το άρθρο 7 του εν λόγω κανονισμού.
19. Οι απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων οποιασδήποτε θυγατρικής επιχείρησης σε τρίτη χώρα θα πρέπει να καθορίζονται στο επίπεδο της εν λόγω θυγατρικής με ικανοποιητικό επίπεδο σύνεσης, όπως ορίζεται στην επόμενη παράγραφο (ονομαστική απαίτηση ιδίων κεφαλαίων). Η διαπίστωση θα πρέπει να πραγματοποιείται από τη μητρική επιχείρηση επενδύσεων εγκατεστημένη στην Ένωση, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση και από οποιαδήποτε άμεση μητρική επιχείρηση της εν λόγω θυγατρικής επιχείρησης τρίτης χώρας, εάν αυτό απαιτείται από την αρμόδια αρχή. Τα ίδια κεφάλαια θα πρέπει να διατηρούνται στο επίπεδο της πρώτης μητρικής επιχείρησης στην Ένωση της εν λόγω θυγατρικής τρίτης χώρας.
20. Για να διασφαλιστεί ικανοποιητικό επίπεδο σύνεσης, οι ονομαστικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων για θυγατρικές επιχειρήσεις εγκατεστημένες σε τρίτες χώρες θα πρέπει να είναι τουλάχιστον ισοδύναμες με τις απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με το τρίτο και το τέταρτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Εάν η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκδώσει απόφαση ισοδυναμίας σύμφωνα με το άρθρο 47 του κανονισμού (ΕΕ) 600/2014 σχετικά με τον κανονισμό (ΕΕ) 2019/2033 για το καθεστώς προληπτικής εποπτείας μιας τρίτης χώρας, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται σύμφωνα με το εν λόγω καθεστώς προληπτικής εποπτείας της τρίτης χώρας θα πρέπει να θεωρείται ότι έχουν ικανοποιητικό επίπεδο σύνεσης.

Εάν μια μητρική επιχείρηση τρίτης χώρας δεν διαθέτει απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων τουλάχιστον ισοδύναμες με τις ονομαστικές απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων που απαιτούνται για την επίτευξη ικανοποιητικού επιπέδου σύνεσης, όπως ορίζεται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή σε υψηλότερο επίπεδο, το οποίο καθορίζεται από τις αρμόδιες αρχές, η άδεια χαμηλότερου ποσού δεν θα πρέπει να χορηγείται.

21. Κατά την εφαρμογή του άρθρου 8 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, οι αρμόδιες αρχές δεν θα πρέπει να επιτρέπουν μείωση των ιδίων κεφαλαίων που θα είχε ως αποτέλεσμα το ποσοστό που αναφέρεται στην παράγραφο 15 στοιχείο α) να είναι χαμηλότερο από το ποσό που ορίζεται στην παράγραφο 12 στοιχείο ζ), στην παράγραφο 15 στοιχείο α) ή στην παράγραφο 15 στοιχείο ε), κατά περίπτωση.

## 4.6 Πληροφορίες προς αξιολόγηση

22. Για να αξιολογήσουν εάν ο όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων μπορεί να λάβει την άδεια της δοκιμής κεφαλαίου ομίλου σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, ή την άδεια χαμηλότερου ποσού σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να αξιολογήσουν όλες τις απαραίτητες πληροφορίες που παρέχονται από τη μητρική επιχείρηση επενδύσεων εγκατεστημένη στην Ένωση, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση ή οποιαδήποτε άλλη σχετική μητρική επιχείρηση, μεταξύ άλλων:

- (α) περιγραφή των δραστηριοτήτων του ομίλου,
- (β) ενημερωμένη δομή του ομίλου,
- (γ) επικαιροποιημένη επισκόπηση της ενδοομιλικής μεταφοράς δραστηριοτήτων και θέσεων που υπόκεινται στους κινδύνους K-AUM, K-CMH, K-ASA, K-NPR και K-CMG·
- (δ) τον υπολογισμό των ενοποιημένων κεφαλαιακών απαιτήσεων σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 ή τον υπολογισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων σε ατομικό επίπεδο για τις επιχειρήσεις του ομίλου επιχειρήσεων επενδύσεων, εάν η αρμόδια αρχή εφαρμόζει την παράγραφο 17,
- (ε) τον υπολογισμό των πραγματικών ιδίων κεφαλαίων, συμπεριλαμβανομένων των ονομαστικών ιδίων κεφαλαίων που υπολογίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 20, τα οποία είναι διαθέσιμα στο επίπεδο κάθε επιχείρησης του ομίλου της επιχείρησης επενδύσεων·
- (στ) τον υπολογισμό της δοκιμής κεφαλαίου του ομίλου για τη μητρική επιχείρηση επενδύσεων εγκατεστημένη στην Ένωση, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση, και για κάθε μητρική επιχείρηση του ομίλου σε κράτος μέλος, όπως αναφέρεται στο άρθρο 8 παράγραφος 3 του κανονισμού 2019/2033·
- (ζ) τον υπολογισμό του ποσοστού που αναφέρεται στην παράγραφο 15 στοιχείο α),
- (η) δήλωση στην οποία περιγράφεται λεπτομερώς η εκπλήρωση των προϋποθέσεων που ορίζονται στα τμήματα 4.3 και 4.4·
- (θ) πληροφορίες σχετικά με την αποτίμηση που αποδόθηκε σε κάθε μητρική επιχείρηση και, κατά περίπτωση, τους λόγους της διαφοράς έναντι της λογιστικής αξίας κάθε θυγατρικής.

Εάν οι αρμόδιες αρχές κρίνουν ότι η προσπάθεια που απαιτείται για την εκπλήρωση της εν λόγω απαίτησης πληροφόρησης θα ήταν δυσανάλογη, μπορούν να ορίσουν ότι η εν λόγω απαίτηση πληροφόρησης θα πρέπει να πληρούται μόνο για τις πιο σημαντικές θυγατρικές και ότι η σημαντικότητα θα πρέπει να αξιολογείται λαμβάνοντας υπόψη τόσο το μέγεθος όσο και τον κίνδυνο των θυγατρικών εντός του ομίλου της επιχείρησης επενδύσεων.

23. Οι συμβατικές συμφωνίες που αναφέρονται στην παράγραφο 12 στοιχείο δ) και στην παράγραφο 14 στοιχείο θ) θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη όπως παρέχονται από τη μητρική επιχείρηση επενδύσεων εγκατεστημένη στην ΕΕ, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην ΕΕ ή οποιαδήποτε άλλη σχετική μητρική επιχείρηση μόνον εφόσον είναι ουσιώδεις για την αξιολόγηση της αίτησης χρήσης της δοκιμής κεφαλαίου ομίλου.
24. Εάν εφαρμόζεται το τμήμα 4.2, οι αρμόδιες αρχές μπορούν να περιορίζουν την αξιολόγησή τους στις πληροφορίες που ορίζονται στην παράγραφο 22 στοιχεία α), β), δ), ε), στ) και ζ).
25. Για να αξιολογηθεί κατά πόσον μπορεί να χορηγηθεί στον όμιλο επιχειρήσεων επενδύσεων η άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 ή η άδεια χαμηλότερου ποσού σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να χρησιμοποιούν όλες τις σχετικές διαθέσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των κανονιστικών αναφορών, των λογιστικών και χρηματοοικονομικών αναφορών, των εσωτερικών λογαριασμών των επιχειρήσεων επενδύσεων και των συμπερασμάτων της ICARAP.

#### 4.7 Χορήγηση, τροποποίηση και ανάκληση της άδειας

26. Για να αξιολογηθεί κατά πόσον ο όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων μπορεί να διατηρήσει την άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου που έχει χορηγηθεί σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, ή την άδεια χαμηλότερου ποσού που έχει χορηγηθεί σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να αξιολογούν τις πληροφορίες που παρέχονται από τη μητρική επιχείρηση επενδύσεων στην Ένωση, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση ή τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση ή οποιαδήποτε άλλη σχετική μητρική επιχείρηση σχετικά με κάθε σημαντική αλλαγή που έχει επέλθει μετά τη χορήγηση της εν λόγω άδειας, ιδίως όταν η εν λόγω αλλαγή μπορεί να επηρεάσει τη συμμόρφωση με τους όρους και τις προδιαγραφές βάσει των οποίων χορηγήθηκε η άδεια.
27. Για να αξιολογήσουν εάν ο όμιλος επιχειρήσεων επενδύσεων μπορεί να διατηρήσει την άδειά του δοκιμής κεφαλαίων ομίλου, η οποία έχει χορηγηθεί σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, ή την άδειά του χαμηλότερου ποσού, η οποία έχει χορηγηθεί σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να προσπαθούν να λαμβάνουν από τη μητρική επιχείρηση επενδύσεων στην

Ένωση, τη μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση, τη μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών στην Ένωση ή οποιαδήποτε άλλη σχετική μητρική επιχείρηση κάθε πληροφορία που είναι σημαντική για τους σκοπούς της παρακολούθησης από τις εν λόγω αρχές του κατά πόσον τηρούνται οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες έχουν χορηγηθεί οι άδειες.

28. Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες έχει χορηγηθεί άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου ή άδεια χαμηλότερου ποσού, θα πρέπει να εξετάσει, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και αφού ακούσει τις απόψεις της μητρικής επιχείρησης επενδύσεων στην Ένωση, της μητρικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών στην Ένωση ή της μητρικής μικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών στην Ένωση, αν θα πρέπει να ανακληθεί η εν λόγω άδεια. Εάν ανακληθεί η άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου, θα πρέπει επίσης να ανακληθεί κάθε σχετική άδεια χαμηλότερου ποσού που έχει χορηγηθεί και ο όμιλος θα πρέπει να υπόκειται σε εποπτεία σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.
29. Εάν η μητρική επιχείρηση επενδύσεων στην Ένωση, η μητρική επενδυτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση ή η μητρική μικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση έχει λάβει άδεια δοκιμής κεφαλαίου ομίλου και χωριστή άδεια χαμηλότερου ποσού, η ανάκληση της δεύτερης δεν θα πρέπει να οδηγεί αυτομάτως στην ανάκληση της πρώτης, ενώ η ανάκληση της πρώτης θα πρέπει πάντοτε να οδηγεί στην ανάκληση της δεύτερης.