

EBA/GL/2017/15-rev1
(ενοποιημένη έκδοση)

29/04/2026

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. 1093/2010¹. 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 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 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.

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 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

[Οι παράγραφοι 11 έως 15 της ενότητας 4 έχουν καταργηθεί καθώς το σχετικό περιεχόμενο περιλαμβάνεται πλέον στο άρθρο 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2024/1728 της Επιτροπής]

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»)².
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.

² 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

[Οι παράγραφοι 21 έως 30 της ενότητας 6 έχουν καταργηθεί καθώς το σχετικό περιεχόμενο περιλαμβάνεται πλέον στο άρθρο 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2024/1728 της Επιτροπής]

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

[Οι παράγραφοι 31 έως 33 της ενότητας 7 έχουν καταργηθεί καθώς το σχετικό περιεχόμενο περιλαμβάνεται πλέον στο άρθρο 3 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2024/1728 της Επιτροπής]

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

34. Τα ιδρύματα θα πρέπει να διαθέτουν εμπεριστατωμένες 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 1³.
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.

³ 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.

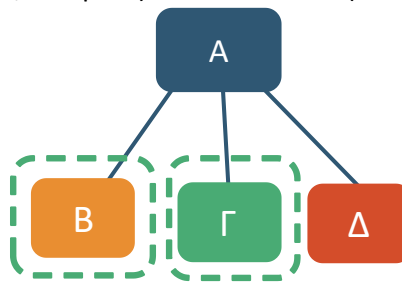
Παράρτημα: Παραδείγματα

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 [Ε])

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).



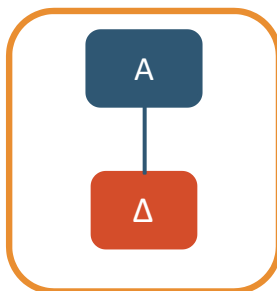
Προκειμένου να διαπιστωθεί η απουσία ενιαίου κινδύνου, παρά την ύπαρξη σχέσης ελέγχου, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά θα πρέπει να αξιολογήσει τουλάχιστον όλα τα στοιχεία που παρατίθενται κατωτέρω σε σχέση με καθεμία από τις ΟΕΣ/ΕΕΣ (οντότητες Β, Γ και Δ στο παρόν σενάριο):

- 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 τιτλοποιημένων 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.

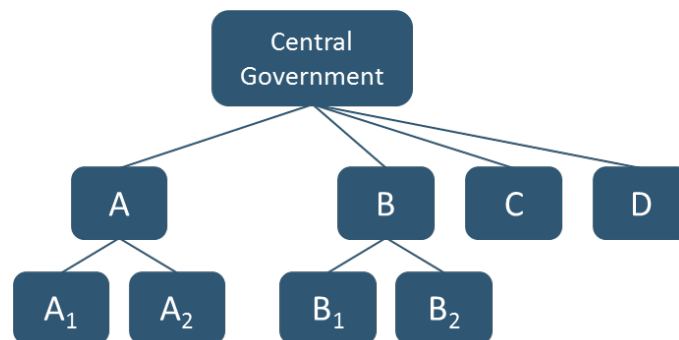
- iii) τη διαρθρωτική ενίσχυση στο πλαίσιο μίας τιτλοποίησης και την αποσύνδεση των υποχρεώσεων της ΟΕΣ/ΕΕΣ από τις υποχρεώσεις της μητρικής επιχείρησης Α, όπως η ύπαρξη διατάξεων, στα συμβατικά έγγραφα των συναλλαγών, που διασφαλίζουν την εξυπηρέτηση και τη λειτουργική συνέχεια.
- iv) τη συμμόρφωση 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 εμπεριστατωμένο 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 (Α, Β, Γ και Δ). Οι οντότητες Α και Β ελέγχουν άμεσα δύο θυγατρικές η καθεμία (A_1/A_2 , B_1/B_2). Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά έχει ανοίγματα έναντι της κεντρικής κυβέρνησης, καθώς και έναντι όλων των οντοτήτων που εμφανίζονται κατωτέρω.

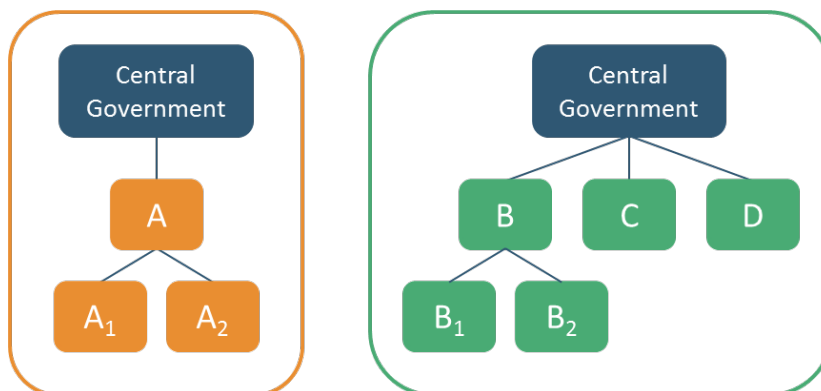


Central Government
A, B, C, D

Κεντρική κυβέρνηση
A, B, Γ, Δ

Σενάριο ΚΚ 1: Εναλλακτική προσέγγιση – μερική χρήση

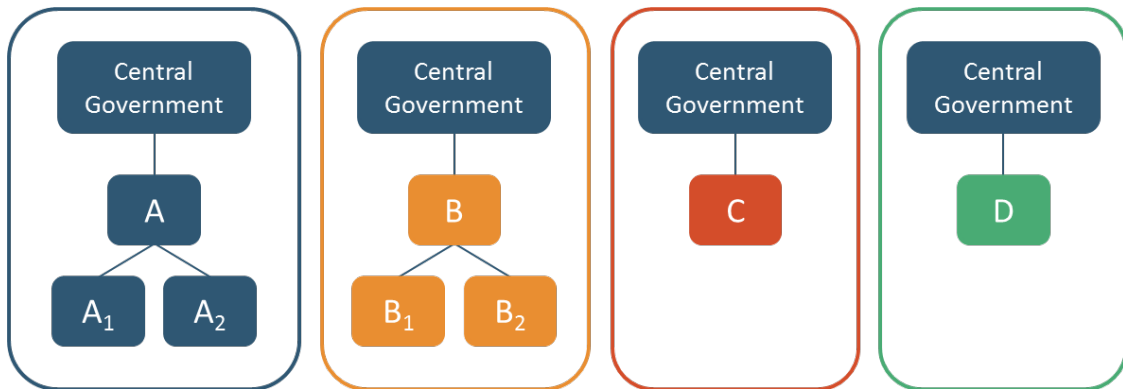
Το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά θα μπορούσε να διαχωρίσει μόνο μία ομάδα («κεντρική κυβέρνηση/Α/σύνολο ελεγχόμενων ή εξαρτώμενων οντοτήτων της Α») και να διατηρήσει για τις υπόλοιπες το καθεστώς γενικής αντιμετώπισης («κεντρική κυβέρνηση/Β, Γ και Δ/σύνολο ελεγχόμενων ή εξαρτώμενων οντοτήτων της Β»):



Central Government
A, B, C, D

Κεντρική κυβέρνηση
A, B, Γ, Δ

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

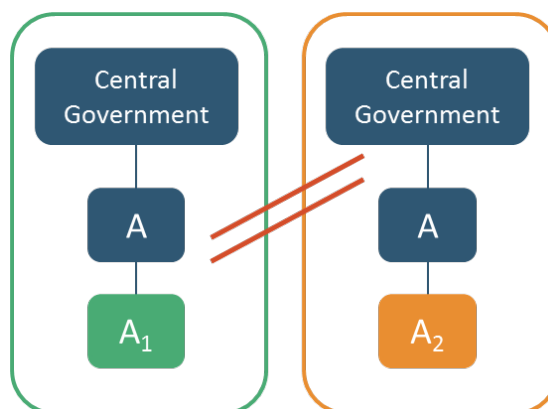


Central Government
A, B, C, D

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 Α₁, Α₂, Β₁ και Β₂ είναι συνδεδεμένες με την κεντρική κυβέρνηση μόνο με έμμεσο τρόπο. Δεν είναι εφικτός ο διαχωρισμός στο επίπεδό τους (π.χ. αμφότερες οι οντότητες Α₁ και Α₂ πρέπει να συμπεριληφθούν στην ομάδα «κεντρική κυβέρνηση/Α»):

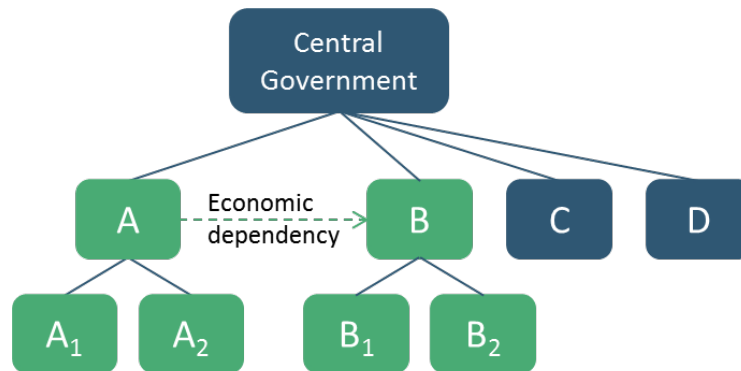


Central Government

Κεντρική κυβέρνηση

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

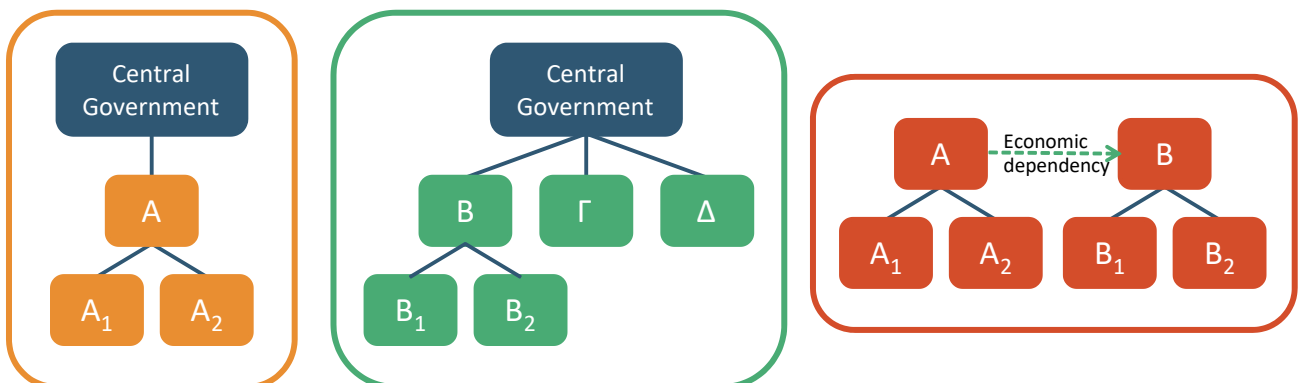
Σε μια παραλλαγή του γενικού σεναρίου που παρουσιάζεται ανωτέρω, οι οντότητες Α και Β είναι οικονομικά εξαρτώμενες (οι δυσκολίες πληρωμής για τη Β αναμένεται να μεταδοθούν και στην Α):



Central Government
Economic dependency
A, B, C, D

Κεντρική κυβέρνηση
Οικονομική εξάρτηση
Α, Β, 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:



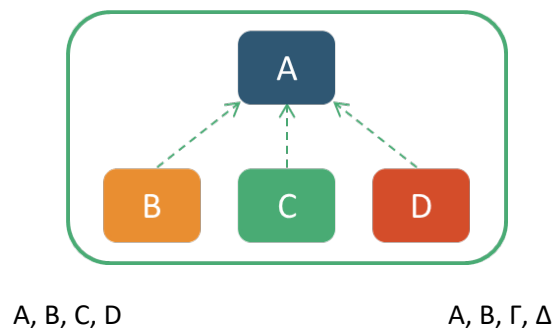
Central Government
Economic dependency

Κεντρική κυβέρνηση
Οικονομική εξάρτηση

Καθορισμός διασύνδεσης βάσει οικονομικής εξάρτησης

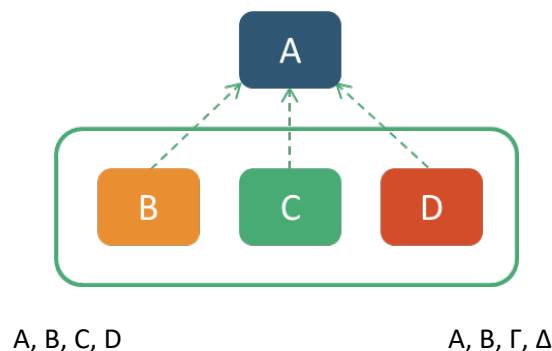
Σενάριο ΟΕ 1: Βασική περίπτωση

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.



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

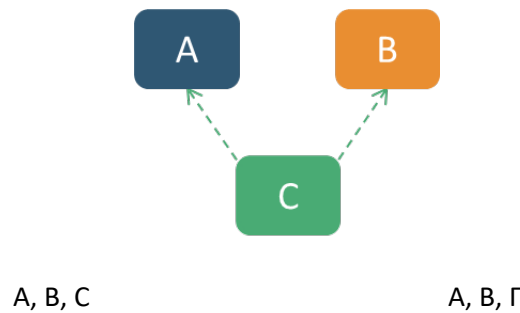
Απαίτηση ομαδοποίησης υφίσταται ακόμη και αν το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά δεν έχει άμεσο άνοιγμα έναντι της Α, αλλά έχει επίγνωση της οικονομικής εξάρτησης κάθε πελάτη (Β, Γ και Δ) από την Α. Εάν οι πιθανές δυσκολίες πληρωμής για την οντότητα Α έχουν μεταδοτικό αποτέλεσμα στις οντότητες Β, Γ και Δ, 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.



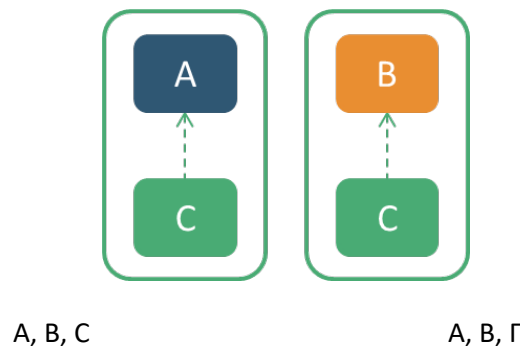
Όπως και στο σενάριο ΟΕ 1, το γεγονός ότι δεν υφίσταται σχέση εξάρτησης μεταξύ των οντοτήτων Β, Γ και Δ δεν έχει σημασία. Η απαίτηση ομαδοποίησης προκύπτει λόγω της οντότητας Α, παρότι δεν συνιστά η ίδια πελάτη και δεν αποτελεί, συνεπώς, μέρος της ομάδας συνδεδεμένων πελατών.

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 αμφότερων (ή όλων των αντίστοιχων) οντοτήτων:



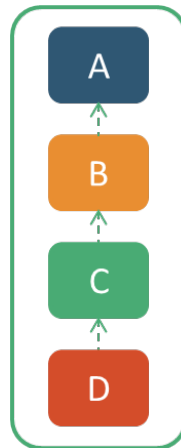
Το επιχείρημα περί διπλού υπολογισμού του ανοίγματος έναντι της οντότητας Γ δεν ευσταθεί διότι το άνοιγμα έναντι της Γ θεωρείται ενιαίος κίνδυνος σε δύο χωριστές ομάδες.

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 «αλυσίδας 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).

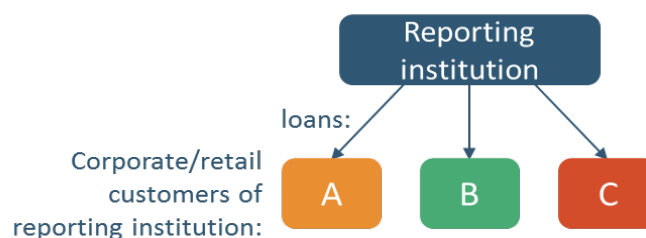


A, B, C, D

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

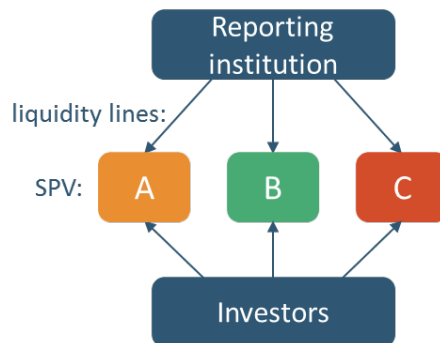
Δάνεια

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)

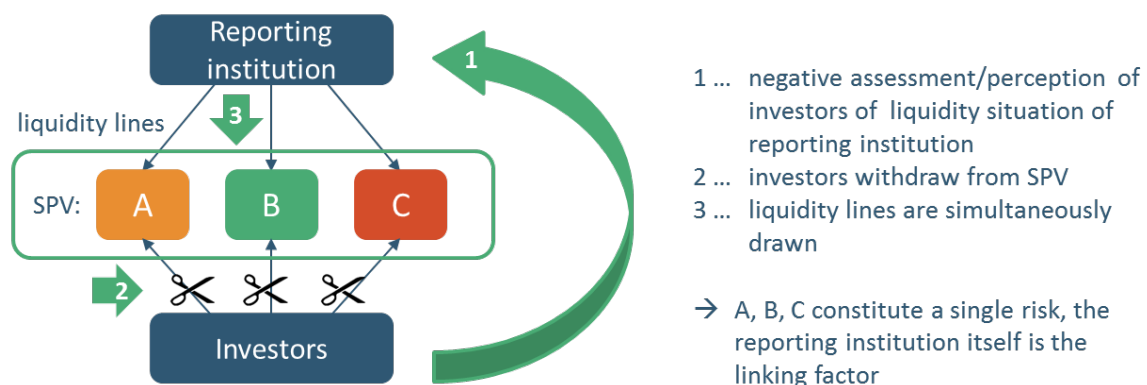
Στο σενάριο που ακολουθεί, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά είναι ο αποκλειστικός πάροχος ρευστότητας τριών ΕΕΣ ή εταιρικών μορφωμάτων (παρόμοιες δομές):



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. 575/2013⁴:



Reporting institution
Liquidity lines
SPV

Ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά
Γραμμές ρευστότητας
ΕΕΣ

⁴ 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.»

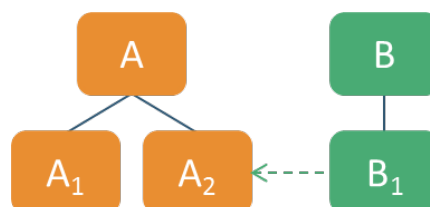
Investors	Επενδυτές
Negative assessment / perception of investors of liquidity situation of reporting institution	Αρνητική αξιολόγηση / αντίληψη των επενδυτών ως προς την κατάσταση ρευστότητας του ιδρύματος που υποβάλλει αναφορά
Investors withdraw from SPV	Οι επενδυτές αποσύρονται από την ΕΕΣ
Liquidity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

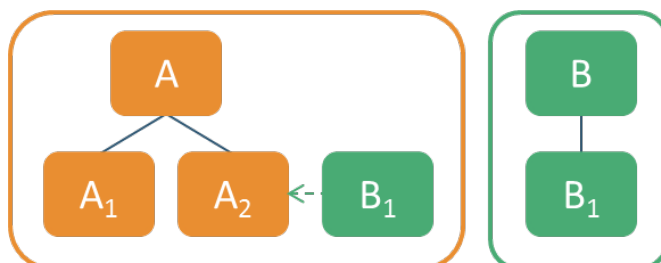
Σενάριο Ε/ΟΕ 1: Περίπτωση συνδυασμού σχέσης ελέγχου [Ε] και οικονομικής εξάρτησης [ΟΕ] (μονόδρομη εξάρτηση)

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 Α₁ και Α₂, ενώ η οντότητα Β ελέγχει την οντότητα Β₁. Επιπλέον, η Β₁ εξαρτάται οικονομικά από την Α₂ (μονόδρομη εξάρτηση):



Απαίτηση ομαδοποίησης: Στο παρόν σενάριο, το ίδρυμα που υποβάλλει αναφορά θα πρέπει να καταλήξει στο συμπέρασμα ότι η οντότητα Β₁ πρέπει σε κάθε περίπτωση να συμπεριληφθεί στην

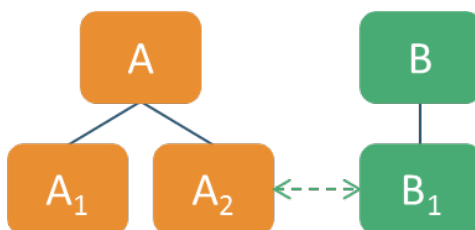
ομάδα συνδεδεμένων πελατών της οντότητας A (επομένως, η ομάδα αποτελείται από τις οντότητες A, A₁, A₂ και B₁), καθώς και της οντότητας B (επομένως, η ομάδα αποτελείται από τις οντότητες B και B₁):



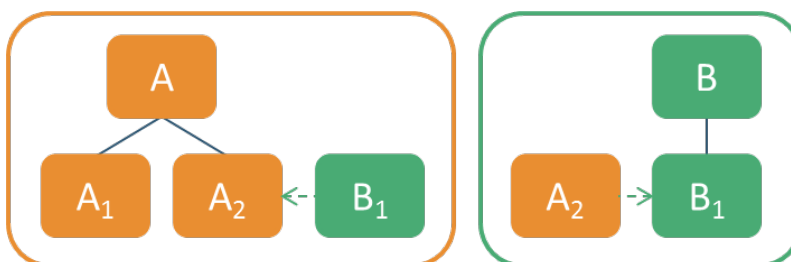
Σε περίπτωση που προκύψουν χρηματοοικονομικά προβλήματα για την οντότητα A, χρηματοοικονομικές δυσχέρειες θα αντιμετωπίσει επίσης η οντότητα A₂ και, εντέλει, η οντότητα B₁ λόγω της νομικής (A₂) και της οικονομικής (B₁) εξάρτησής τους αντιστοίχως. Η δημιουργία τριών διαφορετικών ομάδων (A + A₁ + A₂, A₂ + B₁, B + B₁) δεν θα ήταν επαρκής για την αποτύπωση του κινδύνου που απορρέει από την A, διότι η B₁, αν και εξαρτώμενη από την A₂ 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:

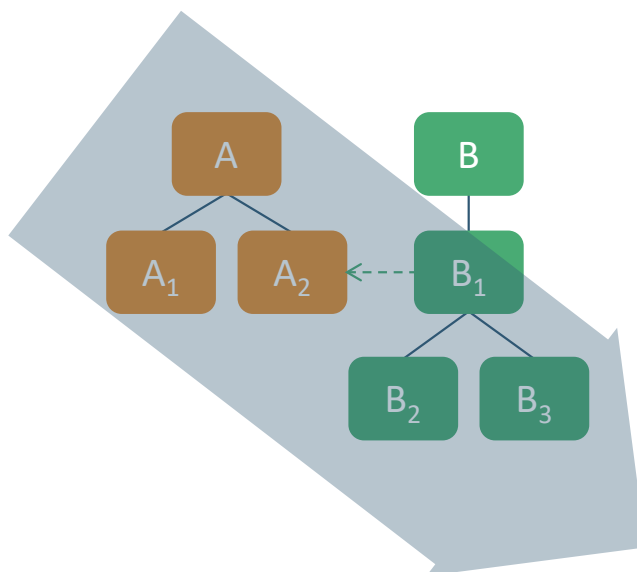
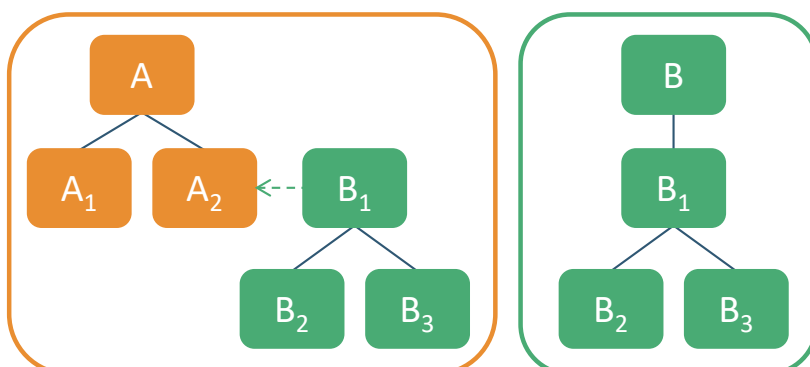


Απαίτηση ομαδοποίησης: Η οντότητα A_2 θα έπρεπε να συμπεριληφθεί και στην ομάδα B και η οντότητα B_1 θα έπρεπε να συμπεριληφθεί και στην ομάδα A:



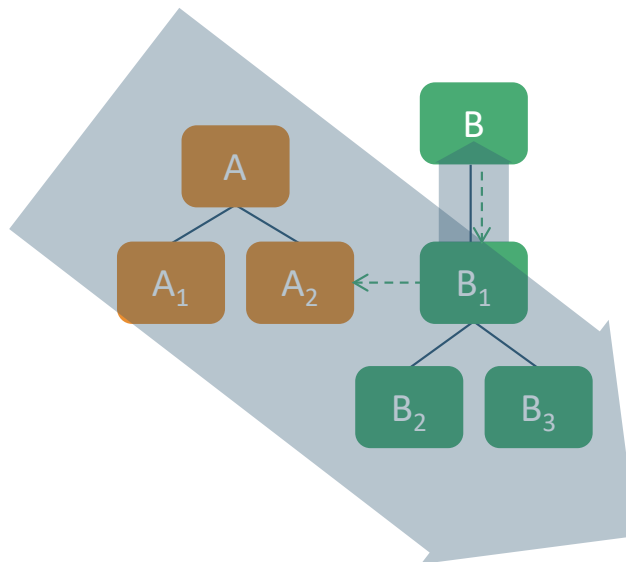
Σενάριο Ε/ΟΕ 3: Προς τα κάτω μετάδοση

Σε μια παραλλαγή του σεναρίου Ε/ΟΕ 1 που παρατίθεται ανωτέρω, η οντότητα B_1 ελέγχει επίσης δύο οντότητες (B_2 και B_3). Σε αυτή την περίπτωση, οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες της A θα εξαπλωθούν προς τα κάτω, μέσω της A_2 και της B_1 , στις δύο θυγατρικές της B_1 («προς τα κάτω μετάδοση»).

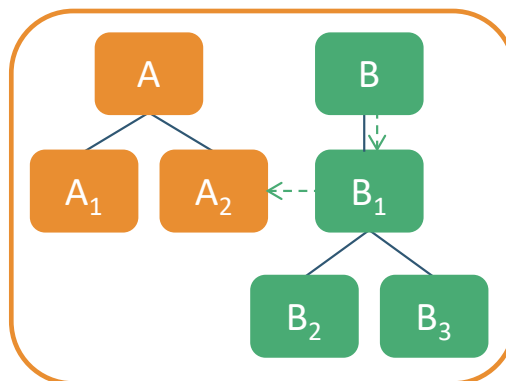
**Απαίτηση ομαδοποίησης:**

Σενάριο Ε/ΟΕ 4: Προς τα άνω μετάδοση

Η σχέση ελέγχου μεταξύ των οντοτήτων B και B₁ δεν οδηγεί αυτομάτως στη συμπερίληψη της B στην ομάδα συνδεδεμένων πελατών της οντότητας A, καθώς τα χρηματοοικονομικά προβλήματα της A δεν είναι πιθανό να δημιουργήσουν χρηματοοικονομικές δυσχέρειες για τη B. Ωστόσο, η ελέγχουσα οντότητα B πρέπει να συμπεριληφθεί στην ομάδα της οντότητας A εάν η B₁ αποτελεί τόσο σημαντικό μέρος της ομάδας B ώστε η οντότητα B να εξαρτάται οικονομικά από την οντότητα B₁. Στην προκειμένη περίπτωση, οι χρηματοοικονομικές δυσχέρειες της οντότητας A δεν θα έχουν μεταδοτικό αποτέλεσμα μόνο προς τα κάτω, αλλά θα μεταδοθούν και προς τα άνω, στην οντότητα B δημιουργώντας δυσκολίες πληρωμής για τη B (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 Β₃. 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.

