

EBA/GL/2022/10

---

29/7/2022

---

## Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τα κριτήρια για την  
απαλλαγή των επιχειρήσεων  
επενδύσεων από τις απαιτήσεις  
ρευστότητας σύμφωνα με το  
άρθρο 43 παράγραφος 4 του  
κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033

# 1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και κοινοποίησης στοιχείων

---

## 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 οφείλουν να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν προς 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 έναν 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

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 28.11.2022. 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 διαδικτυακό τόπο της EAT, με την επισήμανση «EBA/GL/2022/10». Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να

---

<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).

γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.

4. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3, οι γνωστοποιήσεις δημοσιοποιούνται στον διαδικτυακό τόπο της EAT.

## 2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

---

### Αντικείμενο

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προσδιορίζουν περαιτέρω τα κριτήρια τα οποία οι αρμόδιες αρχές μπορούν να λαμβάνουν υπόψη όταν απαλλάσσουν τις επιχειρήσεις επενδύσεων που αναφέρονται στο άρθρο 12 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 από τις απαιτήσεις ρευστότητας σύμφωνα με το άρθρο 43 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

### Πεδίο εφαρμογής

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε ατομική βάση στις επιχειρήσεις επενδύσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του άρθρου 43 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

### Αποδέκτες

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές που καθορίζονται στο άρθρο 4 σημείο 2 περιπτώσεις i) και viii) του κανονισμού (ΕΕ) 1093/2010, καθώς και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που καθορίζονται στο άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και είναι επιχειρήσεις επενδύσεων που πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν ως μικρές και μη διασυνδεδεμένες επιχειρήσεις επενδύσεων που καθορίζονται στο άρθρο 12 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033.

### 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 εφαρμόζονται από 28.11.2022.

## 4. Κατευθυντήριες γραμμές

---

### 4.1 Γενικά ζητήματα

10. Οι αρμόδιες αρχές μπορούν να απαλλάξουν μια επιχείρηση επενδύσεων που πληροί τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστεί ως μικρή και μη διασυνδεδεμένη επιχείρηση επενδύσεων -όπως καθορίζεται στο άρθρο 12 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033- από τις απαιτήσεις ρευστότητας που καθορίζονται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, εφόσον η επιχείρηση επενδύσεων πληροί τα κριτήρια για την απαλλαγή που καθορίζονται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.
11. Όταν μια αρμόδια αρχή έχει επιβάλει σε μια επιχείρηση επενδύσεων συγκεκριμένες απαιτήσεις ρευστότητας βάσει του άρθρου 42 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034, η εν λόγω επιχείρηση επενδύσεων μπορεί να απαλλαγεί από τις απαιτήσεις ρευστότητας μόνον όταν παύσει να υπόκειται στις συγκεκριμένες απαιτήσεις ρευστότητας σύμφωνα με το άρθρο 42 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034.
12. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να απαλλάξουν μια επιχείρηση επενδύσεων από τις απαιτήσεις ρευστότητας βάσει του άρθρου 43 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033 μόνο κατόπιν υποβολής αιτήματος απαλλαγής από την επιχείρηση επενδύσεων. Το εν λόγω αίτημα της επιχείρησης επενδύσεων θα πρέπει να συνοδεύεται από όλες τις πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου η αρμόδια αρχή να εκτιμήσει εάν πληρούνται οι απαιτήσεις των παρουσών κατευθυντηρίων γραμμών. Οι πληροφορίες αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, περιγραφή της δραστηριότητας της επιχείρησης επενδύσεων και του τρόπου με τον οποίο αυτή εκπληρώνει τις απαιτήσεις για την απαλλαγή.

### 4.2 Επιλέξιμες για την απαλλαγή επιχειρήσεις επενδύσεων

13. Όσον αφορά την απαλλαγή από τις απαιτήσεις ρευστότητας βάσει του άρθρου 43 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εξετάζουν μόνον επιχειρήσεις επενδύσεων που παρέχουν το ακόλουθο περιορισμένο σύνολο επενδυτικών υπηρεσιών:
  - i) λήψη και διαβίβαση εντολών σχετικών με ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως ορίζεται στο παράρτημα Ι τμήμα Α, σημείο 1 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·
  - ii) εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, όπως ορίζεται στο παράρτημα Ι τμήμα Α σημείο 2 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·

- iii) διαχείριση χαρτοφυλακίου, όπως ορίζεται στο παράρτημα Ι τμήμα Α σημείο 4 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·
  - iv) επενδυτικές συμβουλές, όπως ορίζεται στο παράρτημα Ι τμήμα Α σημείο 5 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·
  - v) τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης, όπως ορίζεται στο παράρτημα Ι τμήμα Α σημείο 7 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ.
14. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον οι παρεπόμενες υπηρεσίες που παρέχονται από μια επιχείρηση επενδύσεων προκαλούν κίνδυνο ρευστότητας. Μια επιχείρηση επενδύσεων που αναπτύσσει δραστηριότητες όπως η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή είναι εκτεθειμένη σε υψηλότερο κίνδυνο ρευστότητας και, ως εκ τούτου, δεν θα πρέπει να απαλλάσσεται από τις απαιτήσεις ρευστότητας.
15. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εξετάζουν κατά πόσον άλλες υπηρεσίες που παρέχονται από μια επιχείρηση επενδύσεων προκαλούν κίνδυνο ρευστότητας με την παροχή εγγυήσεων σε πελάτες ή τρίτους, καθόσον και αυτές υπόκεινται σε υψηλότερη απαίτηση ρευστότητας σύμφωνα με το άρθρο 45 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2033. Η ίδια εκτίμηση θα πρέπει να διενεργείται για επιχείρηση επενδύσεων που προβαίνει σε δανεισμό τίτλων, δεδομένου ότι βρίσκεται εκτεθειμένη σε κίνδυνο ρευστότητας λόγω της πιθανής αδυναμίας του δανειζόμενου να επιστρέψει τους τίτλους εμπροθέσμως ή κατόπιν σχετικής πρόσκλησης.
16. Οι αρμόδιες αρχές, όταν απαλλάσσουν μια επιχείρηση επενδύσεων από τις απαιτήσεις ρευστότητας, θα πρέπει να εξετάζουν τις θέσεις εντός και εκτός ισολογισμού, συμπεριλαμβανομένων των θέσεων συναλλαγών παραγώγων εκτός χαρτοφυλακίου που διατηρούνται για σκοπούς αντιστάθμισης, καθώς μια επιχείρηση επενδύσεων που διατηρεί σημαντικές ποσότητες τέτοιων εκτός ισολογισμού στοιχείων είναι πιθανό να βρεθεί εκτεθειμένη σε σημαντικό κίνδυνο ρευστότητας.
17. Οι αρμόδιες αρχές δεν θα πρέπει να χορηγούν απαλλαγή όταν η επιχείρηση επενδύσεων πραγματοποιεί σε σημαντική κλίμακα συναλλαγές σε ξένα νομίσματα, καθώς, υπό ακραίες συνθήκες, ενδέχεται να περιοριστεί η ικανότητα της επιχείρησης επενδύσεων να προβαίνει σε ανταλλαγή νομισμάτων και να περιοριστεί η πρόσβασή της στις συναφείς αγορές συναλλάγματος.

### 4.3 Κριτήρια για τη χορήγηση της απαλλαγής

18. Οι αρμόδιες αρχές, αφού λάβουν το αίτημα από την επιχείρηση επενδύσεων, θα πρέπει να εκτιμήσουν κατά πόσον χωρεί απαλλαγή της από τις απαιτήσεις ρευστότητας με βάση

τους χρηματοοικονομικούς πόρους που απαιτούνται για μια συντεταγμένη εκκαθάριση ή αναδιάρθρωση.

19. Για τον σκοπό της εκτίμησης που αναφέρεται στην παράγραφο 18, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους κινδύνους της επιχείρησης επενδύσεων που απειλούν τους πελάτες της και την ίδια, τη φύση, το πεδίο εφαρμογής και την πολυπλοκότητα και τα είδη των δραστηριοτήτων που ασκεί και, κατά περίπτωση, το τυχόν αποτέλεσμα του εποπτικού ελέγχου και της αξιολόγησης που διενεργήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 36 της οδηγίας (ΕΕ) 2019/2034.
20. Οι αρμόδιες αρχές δύνανται να χορηγήσουν απαλλαγή σε επιχείρηση επενδύσεων που παρέχει συμβουλές διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή επενδυτικές συμβουλές σε διαρκή βάση όταν η εν λόγω επιχείρηση επενδύσεων διαχειρίζεται στοιχεία ενεργητικού που της έχουν ανατεθεί από άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα.
21. Η εκτίμηση των αναγκών για ρευστοποιήσιμους χρηματοοικονομικούς πόρους θα πρέπει να διενεργείται τόσο υπό κανονικές όσο και υπό ακραίες συνθήκες, καθόσον οι δεύτερες οδηγούν σε αυξημένο κίνδυνο αναντιστοιχίας μεταξύ εκροών και εισροών, ιδίως όσον αφορά πληρωμές που σχετίζονται με θέσεις εκτός ισολογισμού ή με δικαστικές δαπάνες.

#### 4.4 Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται

22. Για τον σκοπό της εκτίμησης σχετικά με τη χορήγηση της απαλλαγής, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να χρησιμοποιούν όλες τις συναφείς πληροφορίες, όπως είναι, κατά περίπτωση: (i) οι κανονιστικές αναφορές, (ii) λογιστικές καταστάσεις και χρηματοοικονομικές εκθέσεις, (iii) οι εσωτερικοί λογαριασμοί της επιχείρησης επενδύσεων, (iv) τα πορίσματα της ILAAP και της ICAAP, (v) τα σχέδια εκκαθάρισης της επιχείρησης επενδύσεων.
23. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να ζητούν τυχόν πρόσθετες πληροφορίες ή αποδεικτικά στοιχεία προκειμένου να διασφαλίσουν ότι η επιχείρηση επενδύσεων που ζητεί την απαλλαγή δεν βρίσκεται εκτεθειμένη σε κίνδυνο ρευστότητας.
24. Σε περίπτωση ουσιώδους μεταβολής των στοιχείων που υποβάλλονται με την αίτηση για τη χορήγηση της απαλλαγής, η επιχείρηση επενδύσεων θα πρέπει να υποβάλει εκ νέου χωρίς καθυστέρηση τα τροποποιημένα στοιχεία.

#### 4.5 Τροποποίηση και ανάκληση της απαλλαγής

25. Οι αρμόδιες αρχές δεν θα πρέπει να χορηγούν απαλλαγή σε μια επιχείρηση επενδύσεων εάν θεωρούν ότι αυτή δεν συμμορφώνεται προς τα κριτήρια για τη χορήγηση της



απαλλαγής κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης ή ότι ενδέχεται να μη συμμορφωθούν προς τα εν λόγω κριτήρια στο μέλλον.

26. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση επενδύσεων ενημερώνει την αρμόδια αρχή εάν έχουν προκύψει αλλαγές στις περιστάσεις των δραστηριοτήτων της που αφορούν τη συμμόρφωση προς τα κριτήρια χορήγησης της απαλλαγής.
27. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να ανακαλούν την απαλλαγή, εάν διαπιστώσουν ότι η επιχείρηση επενδύσεων δεν συμμορφώνεται πλέον προς τα κριτήρια για τη χορήγησή της που καθορίζονται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ή εάν, σε οποιοδήποτε στάδιο, η αρμόδια αρχή θεωρήσει αναγκαία τη συμμόρφωση της επιχείρησης επενδύσεων στην οποία έχει χορηγηθεί απαλλαγή από τις απαιτήσεις ρευστότητας, λόγω πιθανών μελλοντικών αναγκών ρευστότητας. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να κοινοποιούν αμέσως στην επιχείρηση επενδύσεων την απόφαση σχετικά με την ανάκληση της απαλλαγής.
28. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι η επιχείρηση επενδύσεων συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις ρευστότητας που καθορίζονται στο άρθρο 43 παράγραφος 1 το αργότερο εντός 90 ημερών από την ημερομηνία γνωστοποίησης της απόφασης της αρμόδιας αρχής για την ανάκληση της απαλλαγής.