



ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Claudia BUCH

Πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου

κ. Νικόλαο Φαραντούρη

Μέλος του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου

Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο

60, rue Wiertz

B-1047 Βρυξέλλες

Φρανκφούρτη, 20 Μαρτίου 2026

Σχετ.: Η επιστολή σας (QZ-004)

Αξιότιμο μέλος του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, αγαπητέ κύριε Φαραντούρη,

Σας ευχαριστώ για την επιστολή σας, την οποία μου διαβίβασε η κα Auore Lalucq, Πρόεδρος της Επιτροπής Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής, μαζί με συνοδευτική επιστολή, στις 16 Φεβρουαρίου 2026.

Η επιστολή σας αφορά την τιτλοποίηση των μη εξυπηρετούμενων δανείων των ελληνικών τραπεζών τα οποία μεταβιβάστηκαν σε επενδυτές μέσω φορέων ειδικού σκοπού (special purpose vehicles – SPV). Οι εν λόγω επενδυτές επωφελούνται από τις κρατικές εγγυήσεις που παρέχει το ελληνικό σχήμα προστασίας περιουσιακών στοιχείων (Hellenic Asset Protection Scheme – HAPS), ιδίως όσον αφορά την ταυτότητα των πραγματικών δικαιούχων των εν λόγω φορέων ειδικού σκοπού. Αναφέρεστε στην οδηγία (ΕΕ) 2021/2167 (οδηγία για τους διαχειριστές πιστώσεων και τους αγοραστές πιστώσεων)¹ σε συνδυασμό με την οδηγία (ΕΕ) 2015/849 σχετικά με μέτρα δέουσας επιμέλειας (καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες/δέουσα επιμέλεια ως προς τον πελάτη)², σύμφωνα με την οποία η ταυτότητα των πραγματικών δικαιούχων ενός σχήματος που επωφελείται από κρατική εγγύηση πρέπει να μπορεί να εξακριβωθεί πλήρως από τις αρχές.

¹ Οδηγία (ΕΕ) 2021/2167 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2021, για τους διαχειριστές πιστώσεων και τους αγοραστές πιστώσεων και την τροποποίηση των οδηγιών 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΕ.

² Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2015, σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και την κατάργηση της οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και της οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Επιτροπής.

Η πρώτη ερώτησή σας αφορά τον ρόλο της Τραπεζικής Εποπτείας της ΕΚΤ στην ταυτοποίηση και την επαλήθευση των πραγματικών δικαιούχων των φορέων ειδικού σκοπού που εκδίδουν τις ομολογίες τιτλοποίησης, καθώς και τη σχέση τους με το σχήμα HAPS. Σύμφωνα με το άρθρο 244 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR), η ΕΚΤ αξιολογεί τις τιτλοποιήσεις προκειμένου να διασφαλίζει ότι οι μεταβιβάζουσες οντότητες μεταφέρουν σε τρίτους επενδυτές σημαντικό μέρος του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων. Στην περίπτωση των τιτλοποιήσεων που διενεργούνται από τις ελληνικές τράπεζες στο πλαίσιο του σχήματος HAPS, όπως για κάθε άλλη συναλλαγή για την οποία απαιτείται εποπτική αξιολόγηση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου, αυτή η αξιολόγηση διενεργείται κατά περίπτωση, σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό κανονιστικό πλαίσιο.³ Στο πλαίσιο αυτής της αξιολόγησης, η ΕΚΤ επαληθεύει επίσης για κάθε συναλλαγή ότι οι φορείς ειδικού σκοπού, στους οποίους μεταβιβάζονται τα δάνεια από τις τράπεζες, διαχωρίζονται και αποενοποιούνται δεόντως από τις μεταβιβάζουσες τράπεζες, οι οποίες δεν διατηρούν κανέναν έλεγχο πάνω τους⁴.

Πέρα από τις αρμοδιότητες να αξιολογεί τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου προς τρίτους που δικαιολογεί την προληπτική μεταχείριση των τιτλοποιήσεων στο πλαίσιο του σχήματος HAPS, η ΕΚΤ δεν είναι αρμόδια να παρακολουθεί τους πραγματικούς δικαιούχους των φορέων ειδικού σκοπού.

Στο πλαίσιο του σχήματος HAPS, η εγγύηση που εκδίδει το ελληνικό δημόσιο ισχύει μόνο για τις ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (senior notes) των τιτλοποιήσεων και επομένως ωφελεί μόνο τους επενδυτές που διακρατούν τις εν λόγω ομολογίες. Στο πλαίσιο αυτού του σχήματος, οι ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (senior notes) αγοράστηκαν εξ ολοκλήρου από τις μεταβιβάζουσες ελληνικές τράπεζες και διατηρήθηκαν στον ισολογισμό τους. Ως εκ τούτου, οι τρίτοι επενδυτές, οι οποίοι απέκτησαν το μεγαλύτερο μέρος των ομολογιών ενδιάμεσης (mezzanine notes) και χαμηλής (junior notes) εξοφλητικής προτεραιότητας, δεν επωφελούνται από καμία κρατική εγγύηση.

Η δεύτερη ερώτησή σας αφορά τον ρόλο της Τραπεζικής Εποπτείας της ΕΚΤ στη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις διαφάνειας για τις τιτλοποιήσεις μη εξυπηρετούμενων δανείων, όπως ορίζονται στην οδηγία για τους διαχειριστές πιστώσεων και τους αγοραστές πιστώσεων. Σύμφωνα με το άρθρο 21, η οδηγία προβλέπει ότι η συμμόρφωση των διαχειριστών πιστώσεων και των αγοραστών πιστώσεων με τις απαιτήσεις εποπτεύεται από τις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών της ΕΕ. Δεδομένου ότι αυτή η εντολή δεν έχει ανατεθεί στην ΕΚΤ, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα ήταν σε καλύτερη θέση να απαντήσουν στην ερώτησή σας.

Θα θέλαμε επίσης να προσθέσουμε ότι τα πιστωτικά ιδρύματα που είναι εγκατεστημένα στην ΕΕ σε μεγάλο βαθμό δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για τους διαχειριστές πιστώσεων και τους αγοραστές πιστώσεων (άρθρο 2 παράγραφος 5 της οδηγίας). Ενώ τα πιστωτικά ιδρύματα μπορεί να υποχρεούνται βάσει του άρθρου 15 της οδηγίας να παρέχουν στις οικείες αρχές προληπτικής εποπτείας πληροφορίες σχετικά με

³ Βλ. το άρθρο 244 του κανονισμού CRR όπως ερμηνεύεται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με τα άρθρα 243 και 244 του κανονισμού 575/2013 (EBA/GL/2014/05).

⁴ Ο ελληνικός νόμος που διέπει το σχήμα HAPS προβλέπει επίσης, ως μία από τις προϋποθέσεις για τη θέση σε ισχύ της κρατικής εγγύησης, ότι ένας ικανός αριθμός ομολογιών χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (junior notes) (και ομολογιών ενδιάμεσης εξοφλητικής προτεραιότητας (mezzanine notes), εφόσον έχουν εκδοθεί) πρέπει να έχει μεταβιβαστεί με θετική αξία σε ιδιώτες επενδυτές, ούτως ώστε τα μεταβιβασθέντα δάνεια να έχουν παύσει να αναγνωρίζονται λογιστικά στις οικονομικές καταστάσεις της μεταβιβάζουσας ελληνικής τράπεζας και του ομίλου της σε ενοποιημένη βάση σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ.

τους αναγνωριστικούς κωδικούς της νομικής οντότητας των αγοραστών πιστώσεων, αυτό δεν περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τους πραγματικούς δικαιούχους των αγοραστών πιστώσεων κατά την έννοια της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849⁵. Η ΕΚΤ, κατά την άσκηση των καθηκόντων προληπτικής εποπτείας, χρησιμοποιεί πληροφορίες σχετικά με τους αγοραστές πιστώσεων για τη διενέργεια των αξιολογήσεων μεταφοράς κινδύνου που περιγράφονται παραπάνω.

Η τρίτη ερώτησή σας αφορά τα μέτρα που προτίθεται να λάβει η Τραπεζική Εποπτεία της ΕΚΤ για τη δημοσιοποίηση των πραγματικών ιδιοκτητών των φορέων ειδικού σκοπού στο δημόσιο μητρώο της Τράπεζας της Ελλάδος. Αντιλαμβανόμαστε ότι η ερώτησή σας αφορά τους πραγματικούς δικαιούχους όπως ορίζονται στην οδηγία (ΕΕ) 2015/849. Σύμφωνα με το άρθρο 30 της οδηγίας οι εταιρικές και άλλες νομικές οντότητες εντός των κρατών μελών της ΕΕ πρέπει να αποκτούν και να φυλάσσουν επαρκείς, ακριβείς και τρέχουσες πληροφορίες σχετικά με τους πραγματικούς δικαιούχους τους, και οι πληροφορίες πρέπει να φυλάσσονται σε κεντρικό μητρώο σε κάθε κράτος μέλος. Θα θέλαμε να διευκρινίσουμε ότι δεν έχει ανατεθεί στην ΕΚΤ εποπτική εντολή σύμφωνα με τις εθνικές νομοθεσίες με τις οποίες αυτή η οδηγία μεταφέρεται στις εσωτερικές έννομες τάξεις. Ως εκ τούτου, οι σχετικές εθνικές αρμόδιες αρχές, οι οποίες ορίζονται βάσει των εν λόγω νομοθεσιών των κρατών μελών, θα είναι ενδεχομένως σε καλύτερη θέση να απαντήσουν στην τρίτη ερώτησή σας.

Με εκτίμηση,

[υπογραφή]

Claudia Buch

⁵ Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2015, σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και την κατάργηση της οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και της οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Επιτροπής.