



Οδηγός σχετικά με την κοινοποίηση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου και της έμμεσης υποστήριξης για τις τιτλοποιήσεις

Μεταφορά σημαντικού κινδύνου σύμφωνα με τα άρθρα 244 και 245 του κανονισμού σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις

1

Πεδίο εφαρμογής

Ο οδηγός¹ καθορίζει τη διαδικασία κοινοποίησης την οποία τα σημαντικά ιδρύματα² που ενεργούν ως μεταβιβάζοντα ιδρύματα (εφεξής «μεταβιβάζοντα ιδρύματα») σε συναλλαγές τιτλοποίησης συνιστάται να ακολουθούν σε ό,τι αφορά την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου για δεδομένη τιτλοποίηση.

Η ΕΚΤ συνιστά στα σημαντικά ιδρύματα να ακολουθούν τον παρόντα οδηγό για όλες τις συναλλαγές τιτλοποίησης με μεταφορά σημαντικού κινδύνου που εκδίδονται μετά τη δημοσίευσή του. Ο οδηγός θα επικαιροποιείται κατά διαστήματα ώστε να αντικατοπτρίζει τις εξελίξεις που σημειώνονται στην κανονιστική ρύθμιση και την εποπτεία των τιτλοποιήσεων.

Επιπλέον, όταν το μεταβιβάζον ίδρυμα είναι τράπεζα εκτός ζώνης ευρώ, αλλά το μητρικό ίδρυμα που είναι εγκατεστημένο στη ζώνη του ευρώ προτίθεται να αναγνωρίσει τη μείωση κεφαλαίου και σε ενοποιημένο επίπεδο, το μητρικό ίδρυμα θα πρέπει να προβαίνει σε σχετική κοινοποίηση στην ΕΚΤ σύμφωνα με τον παρόντα οδηγό.

2

Νομικό πλαίσιο

Ο κανονισμός σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις (Capital Requirements Regulation – CRR),³ και ιδίως τα άρθρα 244 και 245, καθορίζει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες αναγνωρίζεται η μεταφορά σημαντικού κινδύνου από το μεταβιβάζον

¹ Ο παρών οδηγός υπερισχύει του εγγράφου δημόσιων κατευθύνσεων της ΕΚΤ σχετικά με την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού πιστωτικού κινδύνου, το οποίο δημοσιεύθηκε στις 24 Μαρτίου 2016, και το υποκαθιστά.

² Ως «σημαντικά ιδρύματα» νοούνται οι «σημαντικές εποπτευόμενες οντότητες» όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 468/2014 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 16ης Απριλίου 2014, που θεσπίζει το πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, των εθνικών αρμόδιων αρχών και των εθνικών εντεταλμένων αρχών εντός του ενιαίου εποπτικού μηχανισμού (κανονισμός για το πλαίσιο ΕΕΜ) (ΕΚΤ/2014/17) (ΕΕ L 141 της 14.5.2014, σ. 1).

³ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

ίδρυμα. Επιπλέον, περισσότερες λεπτομέρειες σχετικά με την εποπτική αξιολόγηση των τιτλοποιήσεων με μεταφορά σημαντικού κινδύνου παρέχονται στις σχετικές ενότητες των κατευθυντήριων γραμμών αριθ. 2014/05 της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT)⁴ (εφεξής «κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου») και του οδηγού της ΕΚΤ σχετικά με την άσκηση δικαιωμάτων και διακριτικών ευχερειών που παρέχει το ενωσιακό δίκαιο⁵.

Η τρέχουσα εποπτική πρακτική της ΕΚΤ όσον αφορά τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου αντανάκλα επίσης την εποπτική εμπειρία και τις τάσεις της αγοράς με την πάροδο του χρόνου, λαμβάνοντας υπόψη διάφορες συστάσεις που έχουν εκδοθεί από την EAT⁶.

Ο κανονισμός CRR, ιδίως το άρθρο 250, θεσπίζει γενική απαίτηση για κοινοποίηση στην αρμόδια αρχή για κάθε πιστωτικό ίδρυμα που ενεργεί ως ανάδοχο ή μεταβιβάζον ίδρυμα το οποίο, σε σχέση με την τιτλοποίηση, έχει κάνει χρήση του άρθρου 247 παράγραφοι 1 και 2 του ως άνω κανονισμού στον υπολογισμό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ποσών ανοιγμάτων ή έχει πουλήσει χρηματοπιστωτικά μέσα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών του, με αποτέλεσμα να μην υποχρεούται πλέον να κατέχει ίδια κεφάλαια για τους κινδύνους των εν λόγω μέσων. Το πεδίο εφαρμογής της απαίτησης για κοινοποίηση εξειδικεύεται περαιτέρω στις κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2016/08 της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (εφεξής «κατευθυντήριες γραμμές της EAT»). Η ΕΚΤ προτίθεται να συμμορφωθεί με τις κατευθυντήριες γραμμές της EAT.

Ειδικότερα, οι κατευθυντήριες γραμμές της EAT ορίζουν αναλυτικά τις συναλλαγές που δεν καλύπτονται από τις συμβατικές υποχρεώσεις ανάδοχου ή μεταβιβάζοντος ιδρύματος και που, ως εκ τούτου, πρέπει να κοινοποιούνται στην αρμόδια αρχή. Οι σημαντικές εποπτευόμενες οντότητες θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις κατευθυντήριες γραμμές της EAT όταν προβαίνουν σε σχετική κοινοποίηση στην ΕΚΤ ως αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 250 παράγραφος 3 του CRR.

3 Κοινοποίηση συναλλαγών τιτλοποίησης με μεταφορά σημαντικού κινδύνου

3.1 Γενικά

Η ΕΚΤ παρέχει δύο διαφορετικές διαδικασίες κοινοποίησης στα μεταβιβάζοντα ιδρύματα που προτίθενται να δομήσουν συναλλαγή τιτλοποίησης για την οποία σκοπεύουν να αναγνωρίσουν τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου. Η πρώτη είναι η τακτική διαδικασία σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου. Συνήθως διαρκεί συνολικά τρεις μήνες και περιλαμβάνει διεξοδική κατά περίπτωση αξιολόγηση από

⁴ Κατευθυντήριες γραμμές της EAT σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου αναφορικά με τα άρθρα 243 και 244 του κανονισμού αριθ. 575/2013 (EBA/GL/2014/05), 7 Ιουλίου 2014.

⁵ Οδηγός της ΕΚΤ σχετικά με την άσκηση δικαιωμάτων και διακριτικών ευχερειών που παρέχει το ενωσιακό δίκαιο, Ιούλιος 2025.

⁶ Για παράδειγμα, η έκθεση της EAT με τίτλο «EBA Report on Significant Risk Transfer in securitisation under Articles 244(6) and 245(6) of the Capital Requirements Regulation» (EBA/Rep/2020/32)

τη μεικτή εποπτική ομάδα. Η δεύτερη είναι μια ταχεία διαδικασία για απλούστερες και πιο τυποποιημένες συναλλαγές τιτλοποίησης με μεταφορά σημαντικού κινδύνου οι οποίες πληρούν ορισμένα κριτήρια. Αυτή βασίζεται σε εναρμονισμένο υπόδειγμα κοινοποίησης και αποσκοπεί στη μείωση του χρόνου απόκρισης της ΕΚΤ σε οκτώ εργάσιμες ημέρες.

Και στις δύο διαδικασίες, η ΕΚΤ θα αξιολογεί κατά πόσον επιτυγχάνεται μεταφορά σημαντικού κινδύνου, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο κανονιστικό πλαίσιο. Οι διαδικασίες διαφέρουν ως προς τα χρονοδιαγράμματα, τη μορφή τους και το εύρος των πληροφοριών που πρέπει να παρέχονται στην ΕΚΤ για την αξιολόγηση.

Ανεξάρτητα από τη διαδικασία που ακολουθείται, οι κοινοποιήσεις προς την ΕΚΤ για τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου θα πρέπει να αποστέλλονται σε ηλεκτρονική μορφή:

- στη διεύθυνση srt_notifications@ecb.europa.eu
- στη μεικτή εποπτική ομάδα (ΜΕΟ) κάθε μεταβιβάζοντος ιδρύματος.

Τα συνοδευτικά έγγραφα τεκμηρίωσης θα πρέπει να υποβάλλονται στη ΜΕΟ μέσω της συνήθους τεχνικής λύσης (π.χ. την πύλη ASTRA).

3.2 Τακτική διαδικασία σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου

3.2.1 Κοινοποίηση συναλλαγών από τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα στο πλαίσιο της τακτικής διαδικασίας σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να προβαίνουν σε σχετική κοινοποίηση προς την ΕΚΤ εάν έχουν κινήσει ή εξετάζουν το ενδεχόμενο να κινήσουν διαδικασία δόμησης συναλλαγής τιτλοποίησης στο πλαίσιο της οποίας σκοπεύουν:

(i) να αναγνωρίσουν τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου κατά τα άρθρα 244 παράγραφος 2 ή 245 παράγραφος 2 του CRR («συναλλαγές που βασίζονται σε έλεγχο»)· ή

(ii) να υποβάλουν αίτηση για χορήγηση άδειας κατά τα άρθρα 244 παράγραφος 3 ή 245 παράγραφος 3 του CRR («συναλλαγές που βασίζονται σε χορήγηση άδειας»).

Θα πρέπει να κοινοποιούν στην ΕΚΤ τη σχετική πρόθεσή τους τουλάχιστον τρεις μήνες πριν από την αναμενόμενη ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής. Για τις συναλλαγές που βασίζονται σε έλεγχο, το μεταβιβάζον ίδρυμα μπορεί εναλλακτικά να επιλέξει να υποβάλει επιλέξιμη συναλλαγή στο πλαίσιο της ταχείας αξιολόγησης (βλ. Ενότητα 3.3).

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να αναφέρουν κατά πόσον και με ποιον τρόπο η συναλλαγή είναι παρόμοια με προηγούμενες συναλλαγές που έχουν ήδη δημιουργηθεί από το ίδιο ίδρυμα ή, αν έχουν επέλθει λιγότερες αλλαγές, να τις επισημάνουν.

Αφότου η συναλλαγή κοινοποιηθεί στην ΕΚΤ, μπορεί να πραγματοποιηθεί άτυπος διάλογος για συγκεκριμένα χαρακτηριστικά μιας συναλλαγής μεταξύ εκπροσώπων του μεταβιβάζοντος ιδρύματος και της οικείας ΜΕΟ. Αυτός ο άτυπος διάλογος δεν συνεπάγεται ρητή ή σιωπηρή έγκριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου.

3.2.2 Πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχουν τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πριν από τη δημιουργία της συναλλαγής στο πλαίσιο της τακτικής διαδικασίας σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου

Παράλληλα με την αρχική κοινοποίηση που ορίζεται στην ενότητα 3.2.1, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν στην ΕΚΤ τις πληροφορίες της συναλλαγής όπως ορίζονται στο Παράρτημα Ι, τουλάχιστον υπό μορφή σχεδίου.

Το Παράρτημα Ι δεν περιέχει εξαντλητικό κατάλογο των σχετικών πληροφοριών. Η ΕΚΤ μπορεί να ζητήσει από το ίδρυμα οποιαδήποτε άλλη πληροφορία που κρίνει απαραίτητη προκειμένου να διενεργήσει την αξιολόγηση της συναλλαγής, π.χ. λόγω των συγκεκριμένων χαρακτηριστικών επιμέρους συναλλαγής.

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να αποστέλλουν στην ΕΚΤ επικαιροποιημένη κοινοποίηση πριν από την αναμενόμενη ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής με μεταφορά σημαντικού κινδύνου όταν πλέον δεν αναμένονται περαιτέρω σημαντικές αλλαγές στην τιτλοποίηση («κοινοποίηση για την περίοδο παγώματος της συναλλαγής»). Ιδανικά, αυτή η κοινοποίηση θα πρέπει να αποστέλλεται ένα μήνα πριν.

3.2.3 Αξιολόγηση από την ΕΚΤ και υποβολή παρατηρήσεων στα μεταβιβάζοντα ιδρύματα

Μόλις παραλάβει την αρχική κοινοποίηση και, στη συνέχεια, την κοινοποίηση για την περίοδο παγώματος της συναλλαγής, η ΕΚΤ θα διενεργήσει εποπτική αξιολόγηση. Αυτή η αξιολόγηση καθορίζει κατά πόσον η συναλλαγή πληροί τις κανονιστικές προϋποθέσεις επιλεξιμότητας και τα κριτήρια για μεταφορά σημαντικού κινδύνου, όπως περιγράφονται στον οδηγό της ΕΚΤ σχετικά με την άσκηση δικαιωμάτων και διακριτικών ευχερειών που παρέχει το ενωσιακό δίκαιο.

Συνιστάται στα μεταβιβάζοντα ιδρύματα να περιμένουν τις προσωρινές παρατηρήσεις της ΕΚΤ για τη σχετική συναλλαγή πριν από τη διενέργειά της και, ιδανικά, πριν από την αναγνώριση της μείωσης κεφαλαίου για τους σκοπούς των κανονιστικών απαιτήσεων. Εάν η τιτλοποίηση έχει ήδη εκδοθεί και το αποτέλεσμα της αξιολόγησης μεταφοράς σημαντικού κινδύνου είναι αρνητικό, η ΕΚΤ θα εκδώσει

απόφαση που θα διατυπώνει αντίρρηση σχετικά με την αναγνώριση της σημασίας της μεταφοράς κινδύνου.

Όσον αφορά τις συναλλαγές που βασίζονται σε χορήγηση άδειας, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα μπορούν να αναγνωρίσουν τη μείωση κεφαλαίου για τους σκοπούς των κανονιστικών απαιτήσεων μόνον αφότου τους κοινοποιηθεί η αντίστοιχη απόφαση της ΕΚΤ.

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα πρέπει να συμμορφώνονται συνεχώς με τις προϋποθέσεις του κανονισμού CRR όπως ορίζονται στα άρθρα 244 και 245 του κανονισμού CRR καθ' όλη τη διάρκεια ζωής της συναλλαγής τιτλοποίησης. Η ΕΚΤ διατηρεί το δικαίωμα να ασκεί τις εποπτικές της εξουσίες, μεταξύ άλλων να διατυπώνει αντίρρηση σχετικά με την αναγνώριση σημαντικού κινδύνου.

3.3 Ταχεία διαδικασία σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου

3.3.1 Σκοπός

Έπειτα από έναν εστιασμένο τεχνικό διάλογο με βασικούς ενδιαφερόμενους φορείς της αγοράς, η ΕΚΤ θέσπισε μια νέα ταχεία διαδικασία για απλούστερες και πιο τυποποιημένες τιτλοποιήσεις με μεταφορά σημαντικού κινδύνου βάσει της σύστασης 19 της έκθεσης της ΕΑΤ του 2020 σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου. Η εν λόγω έκθεση συνιστά την καθιέρωση μιας διττής διαδικασίας για τις αξιολογήσεις μεταφοράς σημαντικού κινδύνου. Σκοπός της ταχείας διαδικασίας σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου είναι να μειωθεί, από τρεις μήνες σε οκτώ εργάσιμες ημέρες, ο χρόνος που χρειάζεται η ΕΚΤ για να δώσει την τελική απάντησή της στο πλαίσιο εποπτικού διαλόγου. Βασίζεται σε εναρμονισμένο υπόδειγμα κοινοποίησης που περιλαμβάνει ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες για την απόδειξη της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου. Η ταχεία διαδικασία σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου συμπληρώνει τις καθιερωμένες πιο μακροχρόνιες και πιο ολοκληρωμένες επανεξετάσεις σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται στην ενότητα 3.2.

Η καθιέρωση ταχείας αξιολόγησης της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου δικαιολογείται για απλούστερες και πιο τυποποιημένες παραδοσιακές και σύνθετες τιτλοποιήσεις που δεν έχουν σύνθετα χαρακτηριστικά και οι οποίες μπορεί ή όχι να χαρακτηρίζονται ως απλές, διαφανείς και τυποποιημένες συναλλαγές. Αυτή η ταχεία αξιολόγηση, η οποία βασίζεται σε προσυμφωνημένα κριτήρια, μπορεί να αυξήσει τη διαφάνεια και την προβλεψιμότητα της αξιολόγησης και να μειώσει τον χρόνο έως τη διάθεση στην αγορά (time-to-market) για απλούστερες και πιο τυποποιημένες συναλλαγές τιτλοποίησης με μεταφορά σημαντικού κινδύνου, μειώνοντας έτσι το κόστος έκδοσης και το κανονιστικό κόστος για τις μεταβιβάζουσες τράπεζες. Συμπληρωματικά προς αυτή θα διενεργούνται, αφενός, εκ των υστέρων έλεγχοι σε δειγματοληπτική βάση προκειμένου να επαληθεύεται ότι οι πληροφορίες που παρέχονται στα υποδείγματα είναι ορθές και, αφετέρου, ενισχυμένη παρακολούθηση των εκκρεμών συναλλαγών τιτλοποίησης με μεταφορά σημαντικού κινδύνου. Για την

εποπτική αρχή, η ταχεία διαδικασία επιτρέπει μια προσέγγιση που βασίζεται περισσότερο στον κίνδυνο. Παρέχει τη δυνατότητα να επικεντρώνονται οι πόροι σε πιο σύνθετες συναλλαγές τιτλοποίησης και στην εποπτεία των δραστηριοτήτων τιτλοποίησης σε επίπεδο τράπεζας.

Η διαδικασία που περιγράφεται στην παρούσα ενότητα υποκαθιστά τη διαδικασία που περιγράφεται στην ενότητα 3.2 για συναλλαγές που πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας της ενότητας 3.3.2 κατά τη διακριτική ευχέρεια του μεταβιβάζοντος ιδρύματος⁷. Η διαδικασία αυτή περιορίζεται στη μεταφορά σημαντικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 244 παράγραφος 2 ή το άρθρο 245 παράγραφος 2 του CRR («συναλλαγές που βασίζονται σε έλεγχο»).

3.3.2 Κριτήρια επιλεξιμότητας για την ταχεία διαδικασία κοινοποίησης

Η ΕΚΤ θα αποδέχεται κατ' αρχήν την κοινοποίηση μεταφοράς σημαντικού κινδύνου για συναλλαγή τιτλοποίησης στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας, εφόσον πληρούνται τα ακόλουθα κριτήρια:

- Το συνολικό συγκεντρωτικό ονομαστικό ποσό της τιτλοποίησης⁸ δεν υπερβαίνει τα 8 δισεκ. ευρώ (αυτό θα πρέπει να ερμηνεύεται ως το μέγιστο μέγεθος που μπορεί να έχει το τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο κατά τη δημιουργία του).
- Η μείωση κεφαλαίου που επιτεύχθηκε από το σημαντικό ίδρυμα κατά τη δημιουργία της συναλλαγής τιτλοποίησης δεν οδηγεί σε μείωση κεφαλαίου όσον αφορά τον δείκτη κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) κατά περισσότερο από 25 μονάδες βάσης (που θα πρέπει να υπολογίζεται σε ενοποιημένο επίπεδο).
- Κατά τη δημιουργία της συναλλαγής τιτλοποίησης, ο πραγματικός αριθμός των ανοιγμάτων (N)⁹ είναι τουλάχιστον 100 και η συγκεντρωτική αξία ανοίγματος όλων των ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένου οφειλέτη δεν υπερβαίνει το 2% της συγκεντρωτικής αξίας ανοίγματος των συνολικών αξιών ανοιγμάτων της ομάδας (pool) των υποκείμενων ανοιγμάτων. Τα δάνεια ή οι χρηματοδοτικές μισθώσεις σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών θεωρούνται ως ανοίγματα σε μεμονωμένο οφειλέτη.

⁷ Όταν πληρούνται τα κριτήρια της ταχείας διαδικασίας, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα ενθαρρύνονται να χρησιμοποιούν την ταχεία διαδικασία κοινοποίησης, αλλά έχουν τη δυνατότητα να συνεχίσουν να προβαίνουν σε κοινοποίηση προς την ΕΚΤ με τη διαδικασία κοινοποίησης που ορίζεται στην ενότητα 3.

⁸ Το διατηρούμενο οικονομικό συμφέρον σύμφωνα με το άρθρο 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σελ. 35· κανονισμός σχετικά με τις τιτλοποιήσεις) θα πρέπει να περιλαμβάνεται στο συνολικό συγκεντρωτικό ονομαστικό ποσό εάν το οικονομικό συμφέρον έχει τη μορφή θέσης τιτλοποίησης. Σε άλλες περιπτώσεις (π.χ. εάν το διατηρούμενο συμφέρον έχει τη μορφή κάθετου τμήματος σε κάθε τιτλοποιημένο άνοιγμα ή τη μορφή τυχαίως επιλεγμένων ανοιγμάτων), το διατηρούμενο οικονομικό συμφέρον δεν θα πρέπει να περιλαμβάνεται στο συνολικό συγκεντρωτικό ονομαστικό ποσό. Βλ. επίσης το ενιαίο εγχειρίδιο κανόνων της EAT, ερώτηση 2015, 2472.

⁹ Κατά το άρθρο 259 παράγραφος 4 του CRR· για τους σκοπούς της ταχείας διαδικασίας κοινοποίησης, τυχόν άνοιγμα σε ομάδα συνδεδεμένων πελατών θα πρέπει να θεωρείται ως άνοιγμα σε μεμονωμένο οφειλέτη (σύμφωνα με το άρθρο 243 παράγραφος 2 σημείο α) του CRR).

- Η ομάδα τιτλοποιημένων ανοιγμάτων περιλαμβάνει αποκλειστικά ανοίγματα πιστωτικού κινδύνου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, τα οποία έχουν καθορισμένη ροή περιοδικών πληρωμών, οι δόσεις των οποίων μπορεί να διαφέρουν ως προς το ύψος τους, σε σχέση με πληρωμές μισθωμάτων, κεφαλαίου ή τόκων, ή με οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα απόκτησης εισοδήματος από στοιχεία ενεργητικού που υποστηρίζουν τις εν λόγω πληρωμές. Τα υποκείμενα ανοίγματα μπορούν επίσης να αποφέρουν έσοδα από την πώληση οποιωνδήποτε χρηματοδοτούμενων ή μισθωμένων στοιχείων ενεργητικού. Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν κινητές αξίες, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 44 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, εκτός από εταιρικά ομόλογα που δεν έχουν εισαχθεί σε τόπο διαπραγμάτευσης.
- Η ομάδα τιτλοποιημένων ανοιγμάτων δεν περιλαμβάνει, κατά τον χρόνο επιλογής, ανοίγματα σε αθέτηση κατά την έννοια του άρθρου 178 παράγραφος 1 του CRR.
- Η ενδιάμεση πληρωμή πιστωτικής προστασίας πραγματοποιείται το αργότερο έξι μήνες μετά την επέλευση πιστωτικού γεγονότος σε περιπτώσεις όπου η ρύθμιση χρέους των ζημιών για το σχετικό υποκείμενο άνοιγμα δεν έχει ολοκληρωθεί έως το τέλος της εν λόγω εξαμηνιαίας περιόδου.
- Τα ασφάλιστρα πιστωτικής προστασίας θα πρέπει να διαρθρώνονται ως εξαρτώμενα από το ανεξόφλητο ποσό του προστατευόμενου τμήματος τιτλοποίησης: η συναλλαγή με μεταφορά σημαντικού κινδύνου δεν θα πρέπει να περιλαμβάνει καμία μορφή εγγυημένων ασφαλιστρών, μηχανισμών επιστροφών ή άλλων μηχανισμών που μπορεί να αποφεύγουν την κατανομή ζημιών στον επενδυτή. Ειδικότερα, όπως συνιστάται στην έκθεση της EAT του 2020 σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου, τα ασφάλιστρα δεν θα πρέπει να αυξάνονται εάν αυξηθεί το επίπεδο του πιστωτικού κινδύνου του υποκείμενου χαρτοφυλακίου.
- Η τιτλοποίηση πληροί τα σχετικά ελάχιστα κριτήρια που καθορίζονται στον CRR, συμπεριλαμβανομένων των κριτηρίων επιλεξιμότητας για την πιστωτική προστασία που ορίζονται στο τρίτο μέρος, τίτλος II, κεφάλαια 4 και 5 του εν λόγω κανονισμού.
- Σε περίπτωση σύνθετων τιτλοποιήσεων, το μεταβιβάζον ίδρυμα ορίζει τρίτο φορέα επαλήθευσης.¹⁰ Ωστόσο, το όνομα του τρίτου φορέα επαλήθευσης δεν χρειάζεται να συμπεριληφθεί στην κοινοποίηση μεταφοράς σημαντικού κινδύνου, εάν δεν έχει οριστικοποιηθεί τη δεδομένη χρονική στιγμή. Εναλλακτικά, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα μπορούν να βασίζονται σε αυτοαξιολόγηση που διενεργείται από την οικεία μονάδα εσωτερικής επιθεώρησης, εάν η συμφωνία προστασίας δεν απαιτεί τρίτο φορέα επαλήθευσης.

¹⁰ Όπως ορίζεται στο άρθρο 26ε παράγραφος 4 του κανονισμού σχετικά με τις τιτλοποιήσεις.

- Στην περίπτωση παραδοσιακών τιτλοποιήσεων, οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι κίνδυνοι νομίσματος που απορρέουν από την τιτλοποίηση μετριάζονται καταλλήλως.¹¹
- Στην περίπτωση παραδοσιακών τιτλοποιήσεων, τουλάχιστον το 15% καθενός από τα τμήματα τιτλοποίησης που ούτε σταθμίζονται με συντελεστή στάθμισης κινδύνου 1.250% ούτε αφαιρούνται από τα στοιχεία κεφαλαίου CET1 πωλείται σε εξωτερικούς επενδυτές προκειμένου να αποδειχθεί ότι τα τμήματα τιτλοποίησης έχουν τιμολογηθεί σωστά.

Τα ακόλουθα πρόσθετα κριτήρια επιλεξιμότητας ισχύουν για τιτλοποιήσεις για τις οποίες η τράπεζα χρησιμοποιεί την προσέγγιση εσωτερικών διαβαθμίσεων (internal ratings-based – IRB) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων που υπόκειται σε εποπτικά μέτρα:

- Οι τιτλοποιήσεις με υποκείμενα χαρτοφυλάκια που καλύπτονται από υποδείγματα IRB που υπόκεινται σε εποπτικά μέτρα με τη μορφή περιορισμών όπως απόλυτες πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις (προσαυξήσεις) ή σχετικοί πολλαπλασιαστές επί της πιθανότητας αθέτησης υποχρεώσεων (probability of default – PD) και της ζημίας λόγω αθέτησης υποχρεώσεων (loss-given default – LGD), με άμεση επιρροή στην τιμή Kirb και στις σταθμίσεις βάσει κινδύνων της προσέγγισης εσωτερικών διαβαθμίσεων για τιτλοποιήσεις (securitisation internal ratings-based approach – SEC-IRBA), είναι επιλέξιμες για τη διαδικασία ταχείας αξιολόγησης.
- Οι τιτλοποιήσεις με υποκείμενα χαρτοφυλάκια που καλύπτονται από υποδείγματα IRB που υπόκεινται σε εποπτικά μέτρα με τη μορφή κατώτατων ορίων της ζημίας λόγω αθέτησης υποχρεώσεων (LGD) σε σχέση με τη θεμελιώδη προσέγγιση (foundation approach – F-IRB), προσαυξήσεων επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού, κατώτατου ορίου επί των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού (π.χ. σε σχέση με το επίπεδο των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο στοιχείων ενεργητικού βάσει της τυποποιημένης προσέγγισης) ή με τη μορφή αυτοεπιβληθεισών προσαυξήσεων που μετατράπηκαν σε εποπτικά μέτρα με απόφαση της ΕΚΤ είναι επιλέξιμες μόνο εάν συμφωνηθεί επιμέρους με την ΕΚΤ μια συντηρητική προσέγγιση προτού η αντίστοιχη τιτλοποίηση κοινοποιηθεί στην ΕΚΤ στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας.
- Σε κάθε περίπτωση, το μεταβιβάζον ίδρυμα υποχρεούται να αποτυπώνει τα εποπτικά μέτρα εφαρμόζοντας μια πιο συντηρητική τιμή Kirb, που αναφέρεται αντιστοίχως στο υπόδειγμα της ταχείας διαδικασίας (με και χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα εποπτικά μέτρα, εάν υπάρχουν).

Οι τιτλοποιήσεις με ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά δεν είναι επιλέξιμες για την ταχεία διαδικασία:

- Οι τιτλοποιήσεις από μεταβιβάζοντα ιδρύματα που δεν έχουν εκδώσει τιτλοποιήσεις με μεταφορά σημαντικού κινδύνου κατά τα τελευταία πέντε έτη (σε

¹¹ Όπως ορίζεται στο άρθρο 21 παράγραφος 2 του κανονισμού σχετικά με τις τιτλοποιήσεις.

ενοποιημένο επίπεδο, υπό την προϋπόθεση ότι η μεμονωμένη οντότητα αξιοποιεί τις αντίστοιχες γνώσεις σε ενοποιημένο επίπεδο).

- Οι τιτλοποιήσεις με περίοδο «εκκίνησης» (ramp-up) για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα.
- Οι τιτλοποιήσεις που ενσωματώνουν πλήρη αναλογική απόσβεση.
- Οι τιτλοποιήσεις με υβριδική απόσβεση οι οποίες δεν έχουν σαφώς καθορισμένα συμβατικά σημεία ενεργοποίησης που καθορίζουν την αμετάκλητη μετάβαση του συστήματος απόσβεσης σε διαδοχική προτεραιότητα, μεταξύ άλλων τουλάχιστον ένα (ή περισσότερα κατά περίπτωση) σημείο αναδρομικής ενεργοποίησης (backward-looking trigger) και τουλάχιστον ένα (ή περισσότερα κατά περίπτωση) σημείο μελλοντικής ενεργοποίησης (forward-looking trigger), όπως συνιστάται στην έκθεση της EAT του 2020 σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου.
- Οι τιτλοποιήσεις με άνω του 35% των δανείων τύπου bullet¹² στην αρχική ομάδα τιτλοποιημένων ανοιγμάτων όσον αφορά το ονομαστικό ποσό.
- Με βάση τον ορισμό των μοχλευμένων ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων υψηλής μόχλευσης σύμφωνα με το έγγραφο κατεύθυνσεων της ΕΚΤ με τίτλο «[ECB guidance on leveraged transactions](#)» του Μαΐου 2017:
 - χαρτοφυλάκια που περιλαμβάνουν τυχόν ανοίγματα που ορίζονται ως «όλα τα είδη δανειακών ή πιστωτικών ανοιγμάτων όταν ο δανειολήπτης ανήκει σε έναν ή περισσότερους χρηματοοικονομικούς χορηγούς»
 - χαρτοφυλάκια που περιλαμβάνουν ανοίγματα υψηλής μόχλευσης, τα οποία ορίζονται ως «ο λόγος του συνολικού χρέους προς EBITDA¹³ 6,0 φορές υψηλότερος από ό,τι είχε αρχικά συμφωνηθεί»
 - χαρτοφυλάκια που περιλαμβάνουν μοχλευμένα ανοίγματα αλλά όχι ανοίγματα υψηλής μόχλευσης στην υποκείμενη ομάδα τιτλοποιημένων ανοιγμάτων τα οποία αντιπροσωπεύουν πάνω από το 20% του αρχικού τιτλοποιημένου χαρτοφυλακίου.
- Οι τιτλοποιήσεις στις οποίες το μεταβιβάζον σημαντικό ίδρυμα έχει στενούς δεσμούς¹⁴ με τον επενδυτή ή παρέχει χρηματοδότηση που σχετίζεται με την επένδυση στην τιτλοποίηση.
- Οι τιτλοποιήσεις με επιμέρους ρήτρες πρόωρης λήξης, οι οποίες δεν ευθυγραμμίζονται με τη συμφωνηθείσα τυποποιημένη διατύπωση (βλ. παράρτημα III).

¹² Δάνεια με απόσβεση στην οποία το συνολικό ποσό του αρχικού κεφαλαίου αποπληρώνεται στην τελευταία δόση, βλ. παράρτημα IV του κανονισμού (ΕΕ) 2016/867 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της 18ης Μαΐου 2016, σχετικά με τη συλλογή αναλυτικών πιστωτικών δεδομένων και δεδομένων πιστωτικού κινδύνου (ΕΚΤ/2016/13).

¹³ Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation – EBITDA).

¹⁴ Όπως ορίζονται στο άρθρο 4 του CRR.

- Οι σύνθετες τιτλοποιήσεις με σύνθετα υπερβάλλοντα περιθώρια.¹⁵
- Οι παραδοσιακές τιτλοποιήσεις στις οποίες η ομάδα τιτλοποιημένων ανοιγμάτων πωλείται με έκπτωση επί της ονομαστικής ή της ανεξόφλητης αξίας των ανοιγμάτων.

Εάν τα σημαντικά ιδρύματα εκδίδουν τιτλοποιήσεις στο πλαίσιο συγκεκριμένων εθνικών προγραμμάτων κρατικών εγγυήσεων¹⁶, θα πρέπει να επικοινωνούν με την οικεία ΜΕΟ σε διμερή βάση για να συζητήσουν κατά πόσον αυτές οι συναλλαγές πληρούν τις προϋποθέσεις για την ταχεία διαδικασία, ακόμη και αν δεν πληρούνται ένα ή περισσότερα από τα προαναφερθέντα κριτήρια.

3.3.3 Κοινοποίηση συναλλαγών από μεταβιβάζοντα ιδρύματα στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας

Για σκοπούς προγραμματισμού, τα σημαντικά ιδρύματα που σκοπεύουν να χρησιμοποιήσουν την ταχεία διαδικασία για την αναγνώριση μεταφοράς σημαντικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 244 παράγραφος 2 ή το άρθρο 245 παράγραφος 2 του CRR σε σχέση με συγκεκριμένη τιτλοποίηση, θα πρέπει να ενημερώνουν την ΕΚΤ για την πρόθεσή τους τουλάχιστον έναν μήνα πριν από την αναμενόμενη ημερομηνία κλεισίματος της τιτλοποίησης. Η κοινοποίηση προς την ΕΚΤ στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας θα πρέπει να γίνεται το αργότερο δέκα εργάσιμες ημέρες πριν από την αναμενόμενη ημερομηνία κλεισίματος.

3.3.4 Πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχονται από το μεταβιβάζον ίδρυμα στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης που θα πρέπει να υποβάλλονται στην ΕΚΤ στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου πριν από τη δημιουργία της συναλλαγής και αντί των εγγράφων τεκμηρίωσης του παραρτήματος Ι περιλαμβάνουν τα εξής:

- **Το υπόδειγμα για την ταχεία διαδικασία**

Πρόκειται για ένα τυποποιημένο υπόδειγμα σε μορφή Excel που περιλαμβάνει όλες τις απαραίτητες ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με την ομάδα και τη δομή τιτλοποίησης. Με τις πληροφορίες αυτές μπορεί να αποδειχθεί ότι, βάσει της αυτοαξιολόγησης που διενεργεί το σημαντικό ίδρυμα, επιτυγχάνεται η μεταφορά σημαντικού κινδύνου και η τιτλοποίηση πληροί τις προϋποθέσεις επιλεξιμότητας για την ταχεία διαδικασία. Θα πρέπει να υπογράφεται από μέλος του διοικητικού οργάνου του σημαντικού ιδρύματος

¹⁵ Προς επανεξέταση μετά την έγκριση του σχεδίου ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τον προσδιορισμό της αξίας ανοίγματος του σύνθετου υπερβάλλοντος περιθωρίου στις σύνθετες τιτλοποιήσεις.

¹⁶ Ως «εθνικά προγράμματα κρατικών εγγυήσεων» νοούνται τα εθνικά προγράμματα που περιλαμβάνουν εγγύηση από το κράτος ή από δημόσιο φορέα, ο οποίος επίσης καθορίζει με τυποποιημένο τρόπο τα χαρακτηριστικά των συναλλαγών (π.χ. όσον αφορά τον αριθμό ή/και το πάχος των τμημάτων, τα κριτήρια επιλεξιμότητας για τα τιτλοποιημένα περιουσιακά στοιχεία).

που είναι αρμόδιο για την υπηρεσιακή μονάδα που είναι επιφορτισμένη με τη διάρθρωση της συναλλαγής ή από πρόσωπο δεόντως εξουσιοδοτημένο από το διοικητικό όργανο της οντότητας να υπογράψει για λογαριασμό του.¹⁷

- **Τις απαραίτητες νομικές και λογιστικές γνωμοδοτήσεις**

- Προκειμένου για τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, λογιστική γνωμοδότηση ότι το μεταβιβάζον ίδρυμα δεν διατηρεί τον έλεγχο επί των υποκείμενων ανοιγμάτων (διασφαλίζοντας ότι η τιτλοποίηση πληροί τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 244 παράγραφος 4 στοιχείο δ) του CRR).
- Προκειμένου για τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, γνωμοδότηση ειδικού νομικού συμβούλου που επιβεβαιώνει ότι τα τιτλοποιημένα ανοίγματα τίθενται εκτός του ελέγχου του μεταβιβάζοντος ιδρύματος και των πιστωτών του, ιδίως σε διαδικασίες πτώχευσης και θέσης υπό αναγκαστική διαχείριση (σύμφωνα με το άρθρο 244 παράγραφος 4 στοιχείο η) του CRR).
- Προκειμένου για τις σύνθετες τιτλοποιήσεις, γνωμοδότηση ειδικού νομικού συμβούλου που επιβεβαιώνει ότι η πιστωτική προστασία είναι εκτελεστή σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία (σύμφωνα με το άρθρο 245 παράγραφος 4 στοιχείο ζ) του CRR).

Οι γνωμοδοτήσεις αυτές μπορούν να υποβάλλονται υπό μορφή σχεδίου, εάν τα τελικά κείμενα δεν είναι διαθέσιμα δέκα εργάσιμες ημέρες πριν από την αναμενόμενη ημερομηνία κλεισίματος.

- **Συνοπτικό έγγραφο**

Σε αυτό το έγγραφο περιγράφονται συνοπτικά τα βασικά στοιχεία της συναλλαγής τιτλοποίησης. Σκοπός του είναι να διευκολύνει την ΜΕΟ να κατανοήσει τον στόχο και τη γενική διάρθρωση της τιτλοποίησης, υποστηρίζοντας την ανάλυση που διενεργείται στο υπόδειγμα.

Το συνοπτικό έγγραφο θα πρέπει να περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, πληροφορίες σχετικά με τα δικαιώματα προαίρεσης (call option) και περιγραφή των σημείων ενεργοποίησής τους, καθώς και τα σημεία ενεργοποίησης που σχετίζονται με τις επιδόσεις ως προς την απόσβεση των διαφόρων τμημάτων της τιτλοποίησης. Για τις σύνθετες τιτλοποιήσεις που περιλαμβάνουν ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου (credit linked note – CLN), το συνοπτικό έγγραφο θα πρέπει επίσης να αναλύει τη χρήση των εσόδων και τυχόν προσαρμογές μεταβλητότητας σύμφωνα με το τρίτο μέρος, τίτλος II κεφάλαιο 4 του CRR. Επιπλέον, για τις εν λόγω τιτλοποιήσεις θα πρέπει να παρέχονται πληροφορίες σχετικά με τη μεθοδολογία της τράπεζας για τον υπολογισμό του κόστους κεφαλαίου. Τέλος, για τις τιτλοποιήσεις που παρουσιάζουν αναντιστοιχία νομισμάτων, το συνοπτικό έγγραφο θα πρέπει να ορίζει τυχόν

¹⁷ Μέλος του διοικητικού οργάνου όπως ορίζεται στην οδηγία CRD.

περιοδικό επανακαθορισμό συναλλαγματικών ισοτιμιών και τον τρόπο διαχείρισης και αντιστάθμισης της αναντιστοιχίας νομισμάτων.

3.3.5 Εποπτικές παρατηρήσεις της ΕΚΤ

Έπειτα από την επανεξέταση από τη ΜΕΟ της κοινοποίησης στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας, σε περίπτωση που το αποτέλεσμα είναι θετικό, η ΕΚΤ επιδιώκει να παράσχει παρατηρήσεις στο σημαντικό ίδρυμα το αργότερο οκτώ εργάσιμες ημέρες μετά την παραλαβή της σχετικής κοινοποίησης. Αυτές οι παρατηρήσεις θα έχουν τη μορφή μηνύματος ηλεκτρονικού ταχυδρομείου στο οποίο θα αναφέρεται ότι, με βάση τα έγγραφα τεκμηρίωσης που έχουν παρασχεθεί, η ΜΕΟ δεν έχει εντοπίσει στοιχεία που να δικαιολογούν τη διατύπωση αντίρρησης όσον αφορά την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου.

Όταν μια τιτλοποίηση που κοινοποιείται στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας δεν πληροί τα κριτήρια που ορίζονται στην ενότητα 3.3.2 ή δεν επιτυγχάνει μεταφορά σημαντικού κινδύνου σύμφωνα με τους ποσοτικούς ελέγχους που είναι ενσωματωμένοι στο υπόδειγμα της ταχείας διαδικασίας, η ΕΚΤ ενημερώνει σχετικά το σημαντικό ίδρυμα. Σε αυτές τις περιπτώσεις, η ΕΚΤ θα αξιολογεί την κοινοποίηση σύμφωνα με την ενότητα 3.2. Αυτό μπορεί να διαρκέσει έως και τρεις μήνες από την ημερομηνία υποβολής της κοινοποίησης μεταφοράς σημαντικού κινδύνου στην ΕΚΤ. Εάν βάσει αυτής της αξιολόγησης η ΕΚΤ καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν επιτυγχάνεται μεταφορά σημαντικού κινδύνου, θα καταρτίσει επίσημη απόφαση διατύπωσης αντίρρησης όσον αφορά την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου.

Τα τελικά έγγραφα τεκμηρίωσης πρέπει να υποβληθούν το αργότερο έναν μήνα μετά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής. Εάν, με βάση τα εν λόγω έγγραφα, είτε δεν πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στην ενότητα 3.3.2 είτε δεν επιτυγχάνεται μεταφορά σημαντικού κινδύνου σύμφωνα με τους ποσοτικούς ελέγχους που είναι ενσωματωμένοι στην τελική έκδοση του υποδείγματος της ταχείας διαδικασίας, η ΕΚΤ θα διενεργήσει εκ των υστέρων συνολική αξιολόγηση μεταφοράς σημαντικού κινδύνου. Σε περίπτωση που καταλήξει στο συμπέρασμα ότι δεν επιτυγχάνεται μεταφορά σημαντικού κινδύνου, θα καταρτίσει επίσημη απόφαση διατύπωσης αντίρρησης όσον αφορά την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου.

3.3.6 Πρόσθετη διαδικασία εποπτικής εξέτασης

Η ΕΚΤ μπορεί να διενεργήσει περαιτέρω εξέταση, π.χ. με τη μορφή εκ των υστέρων παρακολούθησης ή/και επιτόπιων επιθεωρήσεων, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι πληροφορίες που παρέχονται στο υπόδειγμα της ταχείας διαδικασίας είναι ακριβείς. Το σημαντικό ίδρυμα φέρει την αποκλειστική ευθύνη για την ορθότητα και την αξιοπιστία των πληροφοριών που παρέχονται στην κοινοποίηση στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας. Εάν η ΕΚΤ εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες οι οποίες οδηγούν σε περιπτώσεις τιτλοποιήσεων που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για την επίτευξη της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου, διατηρεί το δικαίωμα να ασκήσει τις εποπτικές

της εξουσίας, συμπεριλαμβανομένης της διατύπωσης αντίρρησης όσον αφορά την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου.

Εάν από αυτή την εξέταση προκύψει ότι ένα ίδρυμα παραπλάνησε την ΕΚΤ κατά την ταχεία διαδικασία, η ΜΕΟ μπορεί να επιλέξει να μην αξιολογεί στο μέλλον τις τιτλοποιήσεις του ιδρύματος στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας. Η ΜΕΟ θα ενημερώσει εγκαίρως το σημαντικό ίδρυμα σχετικά με αυτήν την επιλογή. Η ΜΕΟ μπορεί επίσης να επιλέξει να μην αξιολογήσει τις τιτλοποιήσεις ενός ιδρύματος στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας σε περίπτωση που εντοπίζει ανεπάρκειες σχετικά με τη διακυβέρνηση ή/και τη διαχείριση κινδύνων όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις.

3.4 Πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται από τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα μετά τη δημιουργία της συναλλαγής

Μετά την οριστικοποίηση της συναλλαγής, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να παρέχουν τα τελικά κείμενα όλων των εγγράφων και πληροφοριών που αναφέρονται στο παράρτημα Ι, το αργότερο έναν μήνα από την ημερομηνία δημιουργίας της συναλλαγής. Για τις συναλλαγές τιτλοποίησης που έχουν κοινοποιηθεί στο πλαίσιο της ταχείας διαδικασίας σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου, εάν έχουν επέλθει αλλαγές στο υπόδειγμα της ταχείας διαδικασίας, θα πρέπει να παρέχεται τελική έκδοση στο πλαίσιο της εν λόγω δέσμης εγγράφων. Προς αποφυγή αμφιβολιών, η εν λόγω υποβολή δεν υποκαθιστά την υποβολή σύμφωνα με τον Οδηγό της ΕΚΤ με τίτλο «Guide on the notification of securitisation transactions – Articles 6 to 8 of the Securitisation Regulation».¹⁸

3.5 Κοινοποίηση σημαντικών συμβάντων σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να κοινοποιούν στην ΕΚΤ χωρίς άσκοπη καθυστέρηση κάθε συμβάν που επηρεάζει ή είναι πιθανόν να επηρεάσει την αποτελεσματικότητα της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου για μια συγκεκριμένη συναλλαγή, εφόσον έχουν μεταβληθεί σημαντικά οι υποθέσεις στις οποίες στηρίζεται η αξιολόγηση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου. Αυτό θα ισχύει, για παράδειγμα, σε περίπτωση αναδιάρθρωσης της συναλλαγής, ουσιώδους μεταβολής υποδείγματος εσωτερικών διαβαθμίσεων, σημαντικών μεταβολών στους όρους και τις προϋποθέσεις ή σε περίπτωση συμπλήρωσης (top up) του τιτλοποιημένου ποσού. Θα ισχύει επίσης και σε άλλες σχετικές περιστάσεις, όπως όταν ασκείται δικαίωμα προαίρεσης (call option) ή δικαίωμα τερματισμού σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (time call). Η κοινοποίηση αυτή θα πρέπει να υποβάλλεται μαζί με την επικαιροποιημένη αυτοαξιολόγηση μεταφοράς σημαντικού κινδύνου και τις σχετικές επικαιροποιημένες πληροφορίες/έγγραφα τεκμηρίωσης, όπως παρατίθενται στο παράρτημα Ι, κατά περίπτωση. Η εν λόγω κοινοποίηση πραγματοποιείται με την

¹⁸ Guide on the notification of securitisation transactions, Articles 6 to 8 of the Securitisation Regulation, 2022.

επιφύλαξη της διάταξης σχετικά με την έμμεση υποστήριξη, όπως ορίζεται στο άρθρο 250 του CRR (βλ. ενότητα 3.6).

3.6 Έμμεση υποστήριξη

Κάθε σημαντική εποπτευόμενη οντότητα που υποχρεούται να κοινοποιήσει μια συναλλαγή στην ΕΚΤ κατά το άρθρο 250 του CRR παροτρύνεται να κοινοποιεί κάθε συναλλαγή στην ΕΚΤ χωριστά, σύμφωνα με το παράρτημα II του παρόντος οδηγού.

Η κοινοποίηση όπως ορίζεται στην προηγούμενη παράγραφο θα πρέπει να γίνεται εγγράφως το αργότερο εντός 15 εργάσιμων ημερών από την εκτέλεση της συναλλαγής.

Μόλις κοινοποιηθεί η συναλλαγή στην ΕΚΤ μπορεί να πραγματοποιηθεί άτυπη ανταλλαγή απόψεων για τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά αυτής της συναλλαγής μεταξύ των εκπροσώπων του μεταβιβάζοντος ή ανάδοχου ιδρύματος και της οικείας ΜΕΟ.

4 Παραρτήματα

4.1 Παράρτημα I: Πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχονται στην ΕΚΤ για τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου

Για κάθε ένα από τα παρακάτω στοιχεία, το μεταβιβάζον ίδρυμα θα πρέπει να παρέχει σχετικές πληροφορίες υποστηριζόμενες από τα έγγραφα τεκμηρίωσης¹⁹ της συναλλαγής ή τις εσωτερικές προβολές και τα πληροφοριακά συστήματα του μεταβιβάζοντος ιδρύματος. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν παράρτημα θα πρέπει να υποβάλλονται μαζί με όλες τις κοινοποιήσεις σύμφωνα με την ενότητα 3.1.

4.1.1 Πληροφορίες σχετικά με τη συναλλαγή

Πρέπει να περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

1. η φύση της συναλλαγής (δηλ. κατά πόσον πρόκειται για παραδοσιακή ή για σύνθετη τιτλοποίηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 242 του CRR)·
2. οι νομικές διατάξεις στις οποίες στηρίζεται το μεταβιβάζον ίδρυμα για να προβεί στην αναγνώριση μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου, συνοδευόμενες από δήλωσή του ότι η συναλλαγή πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 244

¹⁹ Αυτά μπορούν να παρέχονται είτε σε μορφή σχεδίου πριν από την οριστικοποίηση της συναλλαγής είτε ως τελικά κείμενα μόλις οριστικοποιηθεί η συναλλαγή.

παράγραφος 2 ή του άρθρου 245 παράγραφος 2 του CRR, καθώς και ο τρόπος με τον οποίο επιτυγχάνεται αυτό·

3. το ονομαστικό ποσό της συναλλαγής σε ευρώ, καθώς και στο αρχικό νόμισμα της συναλλαγής, κατά περίπτωση·
4. η σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής της συναλλαγής και η μεγαλύτερη ληκτότητα τυχόν τιτλοποιημένου ανοίγματος, καθώς και η κατανομή ληκτότητας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων·
5. τα αρχικά έγγραφα τεκμηρίωσης της δημόσιας εγγραφής ή προς τους επενδυτές όσον αφορά τη συναλλαγή και τυχόν πρόσθετες πληροφορίες που αφορούν ιδίως τη δομή της συναλλαγής (όπως, μεταξύ άλλων, τον αριθμό, το αντίστοιχο μέγεθος, τη σειρά εξοφλητικής προτεραιότητας και το πάχος όλων των τμημάτων τιτλοποίησης και τα αντίστοιχα σημεία σύνδεσης και αποσύνδεσης, συμπεριλαμβανομένων όλων των πιστωτικών ενισχύσεων, όπως χρηματοδοτούμενα ή μη χρηματοδοτούμενα αποθεματικά, χρηματοδοτούμενες ή μη χρηματοδοτούμενες εγγυήσεις για ορισμένα τμήματα τιτλοποίησης στην περίπτωση παραδοσιακών τιτλοποιήσεων, και ταμειακές διευκολύνσεις, καθώς και η διακρατούμενη ή μεταφερόμενη φύση των τμημάτων και ο τοκισμός τους) και ανάλυση όλων των θέσεων τιτλοποίησης είτε αυτές έχουν διακρατηθεί είτε έχουν μεταβιβαστεί σε τρίτα μέρη·
6. πληροφορίες για το ποσό που πωλείται στην πρωτογενή αγορά σε επενδυτές οι οποίοι έχουν στενούς δεσμούς με το μεταβιβάζον ίδρυμα (με βάση τον ορισμό των «στενών δεσμών» κατά το άρθρο 4 παράγραφος 38 του CRR)·
7. στην περίπτωση συναλλαγής ιδιωτικής τοποθέτησης, το όνομα, το είδος, τη νομική μορφή και τη χώρα εγκατάστασης των δυνητικών/πραγματικών επενδυτών και κατά πόσον κάποιος από τους επενδυτές έχει στενούς δεσμούς με το μεταβιβάζον ίδρυμα·
8. προκειμένου για τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, γνωμοδότηση ειδικού νομικού συμβούλου που επιβεβαιώνει ότι τα τιτλοποιημένα ανοίγματα τίθενται εκτός του ελέγχου του μεταβιβάζοντος ιδρύματος και των πιστωτών του, ιδίως σε διαδικασίες πτώχευσης και θέσης υπό αναγκαστική διαχείριση·
9. προκειμένου για τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, λογιστική γνωμοδότηση ότι το μεταβιβάζον ίδρυμα δεν διατηρεί τον έλεγχο επί των υποκείμενων ανοιγμάτων (διασφαλίζοντας ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 244 παράγραφος 4 στοιχείο δ) του CRR)·
10. προκειμένου για τις σύνθετες τιτλοποιήσεις, γνωμοδότηση ειδικού νομικού συμβούλου που επιβεβαιώνει ότι η πιστωτική προστασία είναι εκτελεστική σε όλες τις χώρες που έχουν δικαιοδοσία·
11. προκειμένου για τις σύνθετες τιτλοποιήσεις, αξιολόγηση του τρόπου συμμόρφωσης της προστασίας με τις απαιτήσεις του άρθρου 249 του CRR και νομικά έγγραφα τεκμηρίωσης τυχόν μέσων με τα οποία ο κίνδυνος όντως μεταφέρεται·

12. ο μοναδικός αναγνωριστικός κωδικός της τιτλοποίησης, όπως ορίζεται στο άρθρο 11 του [κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού \(ΕΕ\) 2020/1224 της Επιτροπής, της 16ης Οκτωβρίου 2019](#)²⁰.
13. η μείωση του δείκτη κεφαλαίου CET1 (σε όλα τα σχετικά επίπεδα ενοποίησης) που απορρέει από την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου
14. η προβλεπόμενη ημερομηνία για την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου για τους σκοπούς της υποβολής εποπτικών αναφορών
15. δήλωση με την οποία βεβαιώνεται με ίδια ευθύνη του μεταβιβάζοντος ιδρύματος ότι η συναλλαγή, μόλις οριστικοποιηθεί, θα πληροί τις προϋποθέσεις των άρθρων 244 ή 245 του CRR.

4.1.2 Πληροφορίες για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα

Πρέπει να περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

1. τα είδη, η γεωγραφική προέλευση και οι κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, καθώς και η κατά τομέα ταξινόμησή τους βάσει NACE·
2. πλήρη στοιχεία των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού/χαρτοφυλακίου αναφοράς είτε μέσω δεδομένων ανά δάνειο είτε μέσω αναλυτικών πινάκων διαστρωμάτωσης, ανάλογα με τον κίνδυνο συγκέντρωσης ή τον βαθμό λεπτομέρειας του υποκείμενου χαρτοφυλακίου·
3. η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για την επιλογή των προς τιτλοποίηση ανοιγμάτων·
4. το νόμισμα ή τα νομίσματα έκδοσης και το νόμισμα ή τα νομίσματα των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων·
5. το μέγεθος του χαρτοφυλακίου αναφοράς σε ευρώ·
6. το μερίδιο των μοχλευμένων ανοιγμάτων και των ανοιγμάτων υψηλής μόχλευσης σύμφωνα με τον ορισμό της ΕΚΤ·
7. το είδος απόσβεσης των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων (π.χ. γαλλική ή γερμανική απόσβεση, αποπληρωμή με εφάπαξ δόση στη λήξη (bullet), μόνο τόκοι ή ανακυκλούμενα)·
8. το συνολικό ποσό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων επί των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων πριν από την τιτλοποίηση·

²⁰ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1224 της Επιτροπής, της 16ης Οκτωβρίου 2019, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των πληροφοριών και των λεπτομερειών μιας τιτλοποίησης που πρέπει να διατίθενται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ (ΕΕ L 289 της 3.9.2020, σ. 1).

9. οι τιμές Kirb, ή Ka και Ksa, κατά περίπτωση, που θα αντιστοιχούσαν στις πρόσθετες κεφαλαιακές απαιτήσεις επί των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων εάν αυτά δεν είχαν τιτλοποιηθεί·
10. εάν το μεταβιβάζον ίδρυμα χρησιμοποιεί την προσέγγιση SEC-IRBA, η ονομασία των υποδειγμάτων IRB που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της τιμής Kirb όσον αφορά τα τιτλοποιημένα ανοίγματα, καθώς και η πιθανότητα αθέτησης υποχρεώσεων (PD) και η ζημία σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων (LGD) που εκτιμώνται μέσω των υποδειγμάτων IRB για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα (ενσωματώνοντας τυχόν κανονιστική προσαύξηση ή περιορισμό)·
11. το ποσό και το ποσοστό των αναμενόμενων ζημιών και των μη αναμενόμενων ζημιών και η μεθοδολογία που εφαρμόζεται για τον προσδιορισμό τους, ιδίως για τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα που δεν εφαρμόζουν την προσέγγιση IRB, σε όλα τα σενάρια (βασικό, δυσμενές, ισομερές και οπισθοβαρές)·
12. το ύψος των προβλέψεων που συνδέονται με το χαρτοφυλάκιο αναφοράς, με πληροφορίες σχετικά με το κατά πόσον οι εν λόγω προβλέψεις θα αποδεσμευθούν ως συνέπεια της συναλλαγής·
13. εάν το μεταβιβάζον ίδρυμα χρησιμοποιεί την προσέγγιση SEC-IRBA, το ποσό τυχόν υστέρησης ως προς τον σχηματισμό προβλέψεων η οποία συνδέεται με το χαρτοφυλάκιο αναφοράς, μαζί με πληροφορίες σχετικά με το κατά πόσον η τιτλοποίηση θα συνεπάγεται μείωση της υστέρησης που αφαιρείται από το κεφάλαιο CET1.

4.1.3 Πληροφορίες για τις θέσεις τιτλοποίησης

Απαιτούνται οι ακόλουθες πληροφορίες:

1. το συνολικό ποσό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων που ισοδυναμεί με το κεφάλαιο μετά την τιτλοποίηση για το σύνολο της τιτλοποίησης και η προσέγγιση που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του ποσού αυτού σύμφωνα με την ιεράρχηση των μεθόδων κατά το άρθρο 254 του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις·
2. το ποσό των αφαιρούμενων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα τιτλοποίησης που διατηρούνται από το μεταβιβάζον ίδρυμα·
3. το μέγεθος του κινδύνου που μεταφέρεται από το μεταβιβάζον ίδρυμα ως ποσοστό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων πριν από την τιτλοποίηση.

4.1.4 Άλλες πτυχές της συναλλαγής

Πρέπει να περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

1. κατά πόσον και με ποιον τρόπο το μεταβιβάζον ίδρυμα θα συμμορφώνεται με την απαίτηση διατήρησης κατά το άρθρο 6 του κανονισμού σχετικά με τις τιτλοποιήσεις και, ειδικότερα, η μορφή διατήρησης που θα χρησιμοποιηθεί·
2. η ύπαρξη και οι λεπτομερείς όροι συγκεκριμένων χαρακτηριστικών, και ειδικότερα:
 - a) τυχόν δομή με ανακύκλωση (revolving), εκκίνηση (ramping-up) ή αναπλήρωση (replenishing) ομάδας (pool) ή οποιοσδήποτε άλλες δομές όπου τα τιτλοποιημένα ανοίγματα μπορούν να προστεθούν στην ομάδα μετά το κλείσιμο της συναλλαγής, κατά τη διάρκεια ζωής της συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένων επεξηγήσεων των προϋποθέσεων που θα πρέπει να πληρούνται για την προσθήκη ανοιγμάτων (π.χ. κριτήρια επιλεξιμότητας, γεγονότα διακοπής της αναπλήρωσης)·
 - b) τυχόν ρυθμίσεις πρόωρης εξόφλησης και ο τρόπος με τον οποίο οι εν λόγω ρυθμίσεις συμμορφώνονται με το άρθρο 246 του κανονισμού σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις·
 - c) προκειμένου για τιτλοποιήσεις μη εξυπηρετούμενων δανείων (ΜΕΔ), η μη επιστρεπτέα έκπτωση επί της τιμής αγοράς επί τιτλοποιημένων ανοιγμάτων·
 - d) ρήτρες πρόωρου τερματισμού (π.χ. τερματισμός σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (time call), τερματισμός που συνδέεται με τη μεταβολή του κανονιστικού πλαισίου (regulatory call) και οποιοσδήποτε άλλες ρήτρες, εκτός από τα δικαιώματα τελικής επαναγοράς (clean up call)·
 - e) το παραδοσιακό ή σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο, ανάλογα με την περίπτωση, και ο μηχανισμός του (π.χ. μηχανισμός «παρακράτησης» (trapped) ή μηχανισμός «χρήσης ή απώλειας» (use-it-or-lose-it)·
 - f) τυχόν υποχρεώσεις ή δικαιώματα προαίρεσης του μεταβιβάζοντος ιδρύματος για την επαναγορά τιτλοποιημένων ανοιγμάτων·
 - g) το είδος απόσβεσης (δηλαδή, αναλογική ή διαδοχική) και τα σημεία ενεργοποίησης που σχετίζονται με την απόδοση και αλλάζουν το σύστημα απόσβεσης·
 - h) οι ταμειακές ή πιστωτικές διευκολύνσεις που χορηγούνται στον φορέα ειδικού σκοπού στην περίπτωση παραδοσιακής τιτλοποίησης και κάθε άλλο χαρακτηριστικό που θα μπορούσε να συνιστά έμμεση στήριξη παρεχόμενη από το μεταβιβάζον ίδρυμα όπως περιγράφεται στο άρθρο 250 του κανονισμού CRR·
3. λεπτομέρειες σχετικά με τυχόν περιοδικό επανακαθορισμό των συναλλαγματικών ισοτιμιών και κάθε σχετική πληροφορία όσον αφορά τον τρόπο αντιστάθμισης και διαχείρισης του ανοίγματος σε συναλλαγματικό κίνδυνο·
4. Επιπλέον:

- a) το οικονομικό σκεπτικό της συναλλαγής από τη σκοπιά του μεταβιβάζοντος ιδρύματος·
- b) οι λεπτομέρειες όσον αφορά την εσωτερική διαδικασία έγκρισης της συναλλαγής σύμφωνα με τις πολιτικές και τις ρυθμίσεις διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων του ιδρύματος·
- c) η περιγραφή των κινδύνων που διατηρεί το μεταβιβάζον ίδρυμα·
- d) οι πληροφορίες σχετικά με διαβαθμίσεις των θέσεων τιτλοποίησης από εξωτερικούς οργανισμούς πιστοληπτικών αξιολογήσεων ή η επεξήγηση των λόγων για τους οποίους δεν έχει ζητηθεί η διενέργεια τέτοιων διαβαθμίσεων για μέρος ή για το σύνολο των θέσεων τιτλοποίησης·
- e) τα υποδείγματα ταμειακών ροών για ολόκληρη τη διάρκεια ζωής της συναλλαγής, με διαφοροποιούμενα υποδείγματα στην περίπτωση δικαιωμάτων προαίρεσης για τερματισμό της συναλλαγής σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (time calls) και λοιπών δικαιωμάτων προαίρεσης που επηρεάζουν την τελική ληκτότητα της συναλλαγής, σύμφωνα με διάφορα σενάρια (για παράδειγμα, εσωτερικό βασικό σενάριο, δυσμενές, ισομερές ή οπισθοβαρές σενάριο). Ενδέχεται να ζητηθούν πρόσθετα σενάρια.

4.2 Παράρτημα II: Πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχονται στην ΕΚΤ σχετικά με την έμμεση υποστήριξη

Η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να κοινοποιεί στην οικεία αρμόδια μεικτή εποπτική ομάδα οποιαδήποτε συναλλαγή πληροί τα κριτήρια του ορισμού της παραγράφου 25 των κατευθυντήριων γραμμών της ΕΑΤ.

4.2.1 Πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχονται από τη σημαντική εποπτευόμενη οντότητα που ενεργεί ως μεταβιβάζον ίδρυμα

Όταν η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα κοινοποιεί τη συναλλαγή στην μεικτή εποπτική ομάδα, θα πρέπει να παρέχει τις πληροφορίες που αναφέρονται παρακάτω.

1. Εάν ισχυρίζεται ότι η συναλλαγή δεν συνιστά έμμεση υποστήριξη, η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να παρέχει στοιχεία που να τεκμηριώνουν επαρκώς ότι πληρούνται οι σχετικοί όροι που προβλέπονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ, λαμβάνοντας υπόψη τις περιστάσεις που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως ε) του άρθρου 250 του κανονισμού CRR, όπως διευκρινίζεται περαιτέρω στις παραγράφους 19 έως 24 των ως άνω κατευθυντήριων γραμμών.
2. Πιο συγκεκριμένα, η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να παρέχει πληροφορίες που να αποδεικνύουν ότι:

- a) η συναλλαγή πραγματοποιήθηκε υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού (κατά τους ορισμούς της παραγράφου 15 των κατευθυντήριων γραμμών της EAT) ή υπό συνθήκες ευνοϊκότερες των κανονικών για το μεταβιβάζον ίδρυμα, ειδικότερα:
 - (i) τις μετρήσεις της αγοραίας αξίας, συμπεριλαμβανομένων των χρηματιστηριακών τιμών για παρόμοιες συναλλαγές σε ενεργές αγορές στις οποίες μπορεί να έχει πρόσβαση το ίδρυμα κατά την ημερομηνία μέτρησης,
 - (ii) αν δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν οι ως άνω μετρήσεις, άλλα άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα για το σχετικό στοιχείο ενεργητικού, πέραν των χρηματιστηριακών τιμών,
 - (iii) εάν τα δεδομένα αυτά δεν μπορούν να προσδιοριστούν, μη παρατηρήσιμα δεδομένα για το στοιχείο ενεργητικού, μαζί με στοιχεία που αποδεικνύουν τον τρόπο με τον οποίο αποτιμήθηκαν τα εισπρακτέα ή πληρωτέα ποσά καθώς και ποια δεδομένα χρησιμοποιήθηκαν (π.χ. υποστηρικτικές γνώμες από ειδικευμένους τρίτους, όπως λογιστές ή ελεγκτικές εταιρείες)·
 - b) η αξιολόγηση είναι σύμφωνη με τη διαδικασία αξιολόγησης και έγκρισης της πιστοληπτικής ικανότητας,
 - c) η συναλλαγή δεν υπονομεύει τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου που επιτυγχάνεται για την τιτλοποίηση ή δεν πραγματοποιήθηκε με σκοπό τη μείωση των δυνητικών ή πραγματικών ζημιών των επενδυτών, ειδικότερα:
 - (i) τις λογιστικές εγγραφές που πραγματοποίησαν οι συμμετέχοντες στη συναλλαγή σε σχέση με αυτήν,
 - (ii) τις μεταβολές της θέσης ρευστότητας των ως άνω συμμετεχόντων,
 - (iii) κατά πόσον οι αναμενόμενες ζημίες της θέσης τιτλοποίησης και επί των ανοιγμάτων τιτλοποίησης έχουν αυξομειωθεί ουσιαδώς, λαμβανομένων υπόψη, μεταξύ άλλων, μεταβολών στην αγοραία τιμή της θέσης, στα σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά των ανοιγμάτων και στις διαβαθμίσεις των θέσεων τιτλοποίησης.
3. Η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να παρέχει πληροφορίες σχετικά με το οικονομικό σκεπτικό στο οποίο βασίστηκε η συναλλαγή. Όπου κρίνεται αναγκαίο αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνουν και πληροφορίες για το αν η συναλλαγή διενεργήθηκε στο πλαίσιο δραστηριοτήτων διαμόρφωσης της αγοράς από την πλευρά του ιδρύματος.
4. Η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τον ενδεχόμενο τρόπο επίδρασης της συναλλαγής στον πιστωτικό κίνδυνο που μεταφέρεται αρχικά σε τρίτους σε σχέση με τη μείωση των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ποσών ανοιγμάτων επί των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

5. Αν η συναλλαγή διενεργείται από μια από τις οντότητες που αναφέρονται στα σημεία (i) ή (ii) του στοιχείου α) της παραγράφου 25 των κατευθυντήριων γραμμών της EAT, η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει επίσης να παρέχει έγγραφα που να αποδεικνύουν το είδος της σχέσης που τη συνδέει με την αντίστοιχη οντότητα ή, κατά περίπτωση, τη χρηματοδότηση, την υποστήριξη, τις οδηγίες που παρέχει στην τελευταία ή τις συμφωνίες που συνάπτει με αυτήν για τους σκοπούς της διενέργειας της σχετικής συναλλαγής.

4.2.2 Πληροφορίες που θα πρέπει να παρέχονται από τη σημαντική εποπτευόμενη οντότητα που ενεργεί ως ανάδοχο ίδρυμα

Όταν η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα κοινοποιεί τη συναλλαγή στην μεικτή εποπτική ομάδα, θα πρέπει να παρέχει τις πληροφορίες που αναφέρονται παρακάτω.

1. Εάν ισχυρίζεται ότι η συναλλαγή δεν συνιστά έμμεση υποστήριξη, η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να παρέχει στοιχεία που να τεκμηριώνουν επαρκώς ότι πληρούνται οι σχετικοί όροι που προβλέπονται στις κατευθυντήριες γραμμές της EAT, λαμβάνοντας υπόψη τις περιστάσεις που αναφέρονται στα στοιχεία α) έως ε) του άρθρου 250 του κανονισμού CRR, όπως διευκρινίζεται περαιτέρω στις παραγράφους 19 έως 24 των ως άνω κατευθυντήριων γραμμών.
2. Πιο συγκεκριμένα, η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να παρέχει πληροφορίες που να αποδεικνύουν ότι:
 - a) Οι πληροφορίες πρέπει να αποδεικνύουν ότι η συναλλαγή που ενδέχεται να συνιστά έμμεση υποστήριξη πραγματοποιήθηκε υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού (κατά τους ορισμούς της παραγράφου 15 των κατευθυντήριων γραμμών της EAT) ή υπό συνθήκες ευνοϊκότερες των κανονικών για το μεταβιβάζον ίδρυμα. Εν προκειμένω, οι πληροφορίες θα πρέπει να διευκρινίζουν τα ακόλουθα:
 - (i) Θα πρέπει να παρέχονται μετρήσεις της αγοραίας αξίας, συμπεριλαμβανομένων χρηματιστηριακών τιμών για παρόμοιες πράξεις σε ενεργές αγορές στις οποίες μπορεί να έχει πρόσβαση το ίδρυμα κατά την ημερομηνία μέτρησης·
 - (ii) Εάν δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν οι ως άνω μετρήσεις, θα πρέπει να παρέχονται άλλα άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα δεδομένα για το σχετικό στοιχείο ενεργητικού, πέραν των χρηματιστηριακών τιμών·
 - (iii) Εάν ούτε τα δεδομένα του σημείου ii) ανωτέρω είναι προσδιορίσιμα, τότε θα πρέπει να παρέχονται μη παρατηρήσιμα δεδομένα για το στοιχείο ενεργητικού. Στην περίπτωση υποβολής μη παρατηρήσιμων δεδομένων, το ίδρυμα θα πρέπει να παρέχει στην ΕΚΤ στοιχεία που να τεκμηριώνουν τον τρόπο με τον οποίο αποτιμώνται τα εισπρακτέα

ή πληρωτέα ποσά και σχετικά με το είδος των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν. Για τον σκοπό αυτό και προς τεκμηρίωση της αποτίμησής της, η οντότητα μπορεί ιδίως να εξετάζει το ενδεχόμενο υποβολής γνωμοδοτήσεων από αναγνωρισμένα τρίτα πρόσωπα, όπως λογιστές ή ελεγκτικές εταιρείες.

b) Οι πληροφορίες πρέπει να καταδεικνύουν ότι η αξιολόγηση συνάδει με τη διαδικασία αξιολόγησης και έγκρισης της πιστοληπτικής ικανότητας.

3. Η σημαντική εποπτευόμενη οντότητα θα πρέπει να παρέχει πληροφορίες σχετικά με το οικονομικό σκεπτικό στο οποίο βασίστηκε η συναλλαγή. Όπου κρίνεται αναγκαίο αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνουν και πληροφορίες για το αν η συναλλαγή διενεργήθηκε στο πλαίσιο δραστηριοτήτων διαμόρφωσης της αγοράς από την πλευρά του ιδρύματος.
4. Αν η συναλλαγή διενεργείται από σημαντική εποπτευόμενη οντότητα εκ των αναφερομένων στα σημεία (i) ή (ii) του στοιχείου α) της παραγράφου 25 των κατευθυντήριων γραμμών της ΕΑΤ, η εν λόγω οντότητα θα πρέπει επίσης να παρέχει έγγραφα που να τεκμηριώνουν το είδος της σχέσης που τη συνδέει με την αντίστοιχη οντότητα ή, κατά περίπτωση, τη χρηματοδότηση, την υποστήριξη, τις οδηγίες που παρέχει στην τελευταία ή τις συμφωνίες που συνάπτει με αυτήν για τους σκοπούς της διενέργειας της σχετικής συναλλαγής.

© Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα 2025

Ταχυδρομική διεύθυνση 60640 Frankfurt am Main, Germany
Τηλέφωνο +49 69 1344 0
Δικτυακός τόπος www.bankingsupervision.europa.eu

Με την επιφύλαξη παντός δικαιώματος. Επιτρέπεται η αναπαραγωγή για εκπαιδευτικούς και μη εμπορικούς σκοπούς εφόσον αναφέρεται η πηγή.

Για την εξειδικευμένη ορολογία, μπορείτε να συμβουλευθείτε το [γλωσσάριο του EEM](#) (διαθέσιμο μόνο στα αγγλικά).

PDF

ISBN 978-92-899-7600-8

doi:10.2866/7171977

QB-01-25-287-EL-N