



DANIELE NOUY

Πρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου

ΕΚΤ-ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΙΜΟ

Φρανκφούρτη, 24 Μαρτίου 2016

Δημόσιες κατευθύνσεις σχετικά με την αναγνώριση της μεταφοράς σημαντικού πιστωτικού κινδύνου

Προς: Τα διοικητικά στελέχη των σημαντικών τραπεζών

I. ΝΟΜΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

Σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου¹ ('Κανονισμός για τον ΕΕΜ'), καθήκον της ΕΚΤ είναι να διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις νομικές πράξεις που αναφέρονται στην πρώτη περίπτωση του άρθρου 4 παράγραφος 3 του κανονισμού για τον ΕΕΜ με τις οποίες επιβάλλονται στα πιστωτικά ιδρύματα απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας.

Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου² ('CRR'), και συγκεκριμένα στα άρθρα 243 και 244, καθορίζει τις προϋποθέσεις βάσει των οποίων αναγνωρίζεται η μεταφορά σημαντικού κινδύνου (significant risk transfer - SRT) από μεταβιβάζον ίδρυμα. Επιπλέον, και άλλες διατάξεις του CRR³ και των Κατευθυντήριων Γραμμών της ΕΑΤ σχετικά με τη μεταφορά

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου, της 15ης Οκτωβρίου 2013, για την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΕΕ L 287 της 29.10.2013, σ. 63).

² 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).

³ Πιο συγκεκριμένα, βλ. τα άρθρα 245, 247 και 248. Βλ. επίσης τα άρθρα 249 και 250 (σχετικά με τις σύνθετες τιλοποιήσεις). Πέραν των άρθρων που αναφέρονται εδώ, μπορεί να ισχύουν ή να θεωρούνται σχετικά και άλλα άρθρα.

σημαντικού πιστωτικού κινδύνου (EBA/GL/2014/05)⁴ παρέχουν περαιτέρω λεπτομέρειες για τη διαδικασία αναγνώρισης⁵.

II. ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΗ

Στις παρούσες κατευθύνσεις περιγράφεται η διαδικασία την οποία θα πρέπει να τηρούν σημαντικές εποπτευόμενες οντότητες κατά τους ορισμούς του άρθρου 2 παράγραφος 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 468/2014 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ/2014/17)⁶ ('Κανονισμός για το πλαίσιο ΕΕΜ') όταν ενεργούν ως μεταβιβάζοντα ιδρύματα στο πλαίσιο της αναγνώρισης μεταφοράς σημαντικού κινδύνου.

Η ΕΚΤ συνιστά στις ως άνω οντότητες να ακολουθούν τις παρούσες κατευθύνσεις για όλες τις πράξεις τιτλοποίησης που εκδίδονται μετά τη δημοσίευσή της.

Οι παρούσες κατευθύνσεις επικαιροποιούνται κατά διαστήματα προκειμένου να αποτυπώνονται οι εκάστοτε εξελίξεις.

III. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΡΑΞΕΩΝ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΟΠΟΙΕΣ ΤΑ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΝΤΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΠΡΟΒΑΙΝΟΥΝ ΣΕ ΑΝΑΓΝΩΡΙΣΗ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ Ή ΥΠΟΒΑΛΛΟΥΝ ΑΙΤΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗ ΧΟΡΗΓΗΣΗ ΣΧΕΤΙΚΗΣ ΑΔΕΙΑΣ

III.1 Γνωστοποίηση πράξεων από μεταβιβάζοντα ιδρύματα

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα που έχουν κινήσει ή εξετάζουν το ενδεχόμενο κίνησης της διαδικασίας δόμησης πράξης τιτλοποίησης στο πλαίσιο της οποίας προτίθενται:

- (i) να αναγνωρίσουν τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου κατά τα άρθρα 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του CRR ή

⁴ Κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ 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 Πιο συγκεκριμένα, βλ. Τίτλο IV - Απαιτήσεις για μεταβιβάζοντα ιδρύματα

⁶ Κανονισμός (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, 14.5.2014, σ. 1).

(ii) να υποβάλουν αίτηση για χορήγηση άδειας κατά τα άρθρα 243 παράγραφος 4 ή 244 παράγραφος 4 του CRR,

θα πρέπει να γνωστοποιούν στην ΕΚΤ τη σχετική πρόθεσή τους τουλάχιστον τρεις μήνες πριν από την αναμενόμενη ημερομηνία κλεισίματος της πράξης.

Η γνωστοποίηση θα πρέπει να αποστέλλεται στην ΕΚΤ σε ηλεκτρονική μορφή:

- στην ακόλουθη διεύθυνση για όλα τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα: srt_notifications@ecb.europa.eu, και

- στον συντονιστή της οικείας μεικτής εποπτικής ομάδας (ΜΕΟ) κάθε μεταβιβάζοντος ιδρύματος.

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα που προτίθενται να αναγνωρίσουν μεταφορά σημαντικού κινδύνου κατά τα άρθρα 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του CRR θα πρέπει επίσης να επισυνάπτουν στη γνωστοποίησή τους δήλωση περί πλήρους ανάληψης ευθύνης της πράξης με την οριστικοποίησή της, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του CRR.

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα καλούνται επίσης να αναφέρουν κατά πόσον και με ποιον τρόπο ορισμένη πράξη είναι παρόμοια με προηγούμενες που έχουν διενεργηθεί με πρωτοβουλία των ιδίων ή, εφόσον έχουν επέλθει μόνο ελάχιστες αλλαγές, να τις επισημαίνουν.

III.2 Παροχή πληροφοριών από τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα

Παράλληλα με τη γνωστοποίηση της πράξης που προβλέπεται στην Ενότητα III.1 συνιστάται στα μεταβιβάζοντα ιδρύματα να παρέχουν στην ΕΚΤ και τις σχετικές πληροφορίες του Παραρτήματος I, τουλάχιστον σε μορφή προσχεδίου.

Το Παράρτημα I δεν περιέχει εξαντλητικό κατάλογο των σχετικών πληροφοριών. Η ΕΚΤ μπορεί να ζητεί από το ίδρυμα και κάθε άλλη πληροφορία που κρίνει απαραίτητη για την αξιολόγηση συγκεκριμένης πράξης, π.χ. λόγω των συγκεκριμένων χαρακτηριστικών της.

Μετά την οριστικοποίηση της πράξης και το αργότερο 15 ημέρες από την ημερομηνία κλεισίματός της τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει επίσης να παρέχουν τα τελικά κείμενα όλων των εγγράφων και πληροφοριών του Παραρτήματος Ι.

IV. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΤ

Όταν τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα υποβάλλουν αίτηση για χορήγηση άδειας σύμφωνα με τα άρθρα 243 παράγραφος 4 ή 244 παράγραφος 4 του CRR, η μεταφορά σημαντικού κινδύνου θα αναγνωρίζεται μόνο κατόπιν έκδοσης της σχετικής απόφασης από την ΕΚΤ.

Ακόμη, επειδή οι προϋποθέσεις μεταφοράς σημαντικού κινδύνου πρέπει να πληρούνται σε συνεχή βάση καθ' όλη τη διάρκεια ζωής ορισμένης πράξης τιτλοποίησης, και η ΕΚΤ θα αξιολογεί σε συνεχή βάση τις πράξεις τιτλοποίησης για τις οποίες τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα εφαρμόζουν ρύθμιση μεταφοράς σημαντικού κινδύνου ενόψει του καθορισμού των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων.

Εάν βάσει της αξιολόγησης διαπιστωθεί σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή ότι δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις μεταφοράς σημαντικού κινδύνου και εκδοθεί σχετική απόφαση της ΕΚΤ, η οικεία οντότητα υποχρεούται να μην εφαρμόζει τις διατάξεις της Ενότητας 3 του Κεφαλαίου 5, Τίτλος ΙΙ, Μέρος ΙΙΙ του CRR (σχετικά με τον υπολογισμό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ποσών ανοιγμάτων) κατά τον καθορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων της για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα.

V. ΣΥΝΕΧΗΣ ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΗΣ ΜΕΤΑΦΟΡΑΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις της παραγράφου 12 των κατευθυντήριων γραμμών της ΕΑΤ σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου και, κατά περίπτωση, να συμμορφώνονται και με το Μέρος 2 των εν λόγω κατευθυντήριων γραμμών.

Συνιστάται στα μεταβιβάζοντα ιδρύματα να παρέχουν στην ΕΚΤ τις πληροφορίες που αναφέρονται στους Τίτλους Β και Γ του Παραρτήματος Ι (υπό τους όρους και τα μέσα που προβλέπονται στην Ενότητα ΙΙΙ.1) τουλάχιστον σε τριμηνιαία βάση για κάθε τιτλοποιημένη πράξη για την οποία εφαρμόζεται το άρθρο 245 του CRR (υπολογισμός των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ποσών ανοιγμάτων). Οι πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται με βάση το υπόδειγμα C14, όπως ορίζεται στον εκτελεστικό κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής⁷. Οι ακόλουθες πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται απευθείας στην ΜΕΟ:

⁷ Εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 680/2014 της Επιτροπής, της 16ης Απριλίου 2014, για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά την υποβολή εποπτικών αναφορών από τα ιδρύματα σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ L 191 της 28.6.2014, σ. 1).

- το δεύτερο, τρίτο, έκτο και έβδομο στοιχείο του Τίτλου Β, και

- το τέταρτο στοιχείο του Τίτλου Γ

Συμπληρωματικά προς τις πληροφορίες αυτές υποβάλλονται εκθέσεις προς επενδυτές ή ανάλογα έγγραφα.

Επιπροσθέτως, τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα θα πρέπει να γνωστοποιούν στην ΕΚΤ χωρίς άσκοπη καθυστέρηση κάθε συμβάν που επηρεάζει ή είναι πιθανόν να επηρεάσει την αποτελεσματικότητα μεταφοράς σημαντικού κινδύνου για συγκεκριμένη πράξη. Αυτή η υποχρέωση δεν θίγει τη διάταξη του άρθρου 248 του CRR σχετικά με την έμμεση υποστήριξη.

VI. ΑΤΥΠΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗ ΑΠΟΨΕΩΝ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ

Με τη γνωστοποίηση ορισμένης πράξης στην ΕΚΤ μπορεί να λαμβάνει χώρα μεταξύ των εκπροσώπων του μεταβιβάζοντος ιδρύματος και της οικείας ΜΕΟ άτυπη ανταλλαγή απόψεων για τα συγκεκριμένα χαρακτηριστικά ενός μέσου.

Αυτή η άτυπη ανταλλαγή απόψεων δεν συνιστά (άμεση ή έμμεση) έγκριση μεταφοράς σημαντικού κινδύνου ή επιβεβαίωση ότι ορισμένη πράξη πληροί τις προϋποθέσεις τέτοιας μεταφοράς.

Με εκτίμηση,

[Υπογραφή]

Danièle Nouy

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΕΚΤ⁸

Για κάθε ένα από τα παρακάτω στοιχεία, το μεταβιβάζον ίδρυμα θα πρέπει να παρέχει σχετικές πληροφορίες υποστηριζόμενες από τα έγγραφα τεκμηρίωσης της οικείας πράξης⁹ ή τις εσωτερικές προβολές και τα πληροφοριακά συστήματα.

A. Γενικές πληροφορίες για την πράξη

1. Φύση της πράξης (είτε πρόκειται για παραδοσιακή ή για σύνθετη τιτλοποίηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 242 του CRR).
2. Νομικές διατάξεις στις οποίες στηρίζεται το μεταβιβάζον ίδρυμα για να προβεί στην αναγνώριση μεταφοράς πιστωτικού κινδύνου, συνοδευόμενες από δήλωσή του ότι η πράξη πληροί τις προϋποθέσεις των άρθρων 243 παράγραφος 2 ή 244 παράγραφος 2 του CRR, κατά περίπτωση, εξήγηση του τρόπου με τον οποίο πληρούνται αυτές.
3. Ονομαστική αξία της πράξης σε ευρώ.
4. Σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής της πράξης και η μεγαλύτερη ληκτότητα τυχόν τιτλοποιημένου ανοίγματος.
5. Έγγραφα τεκμηρίωσης της δημόσιας εγγραφής ή προς επενδυτές για την πράξη και τυχόν πρόσθετες πληροφορίες που αφορούν ιδίως τη δομή της πράξης (αριθμός, μέγεθος, σειρά εξοφλητικής προτεραιότητας και πάχος όλων των τμημάτων τιτλοποίησης και 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) και ανάλυση όλων των θέσεων τιτλοποίησης είτε αυτές έχουν διατηρηθεί 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 πράξης ιδιωτικής τοποθέτησης, όνομα, είδος, νομική μορφή και χώρα εγκατάστασης των δυνητικών/πραγματικών επενδυτών και τυχόν ύπαρξη στενών δεσμών κάποιου εξ αυτών με το μεταβιβάζον ίδρυμα.

⁸ Σύμφωνα με την παράγραφο 11.1 των κατευθυντήριων γραμμών της EAT σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου.

⁹ Είτε στα σχέδια εγγράφων τεκμηρίωσης πριν από την οριστικοποίηση της πράξης ή στα τελικά κείμενα μετά την οριστικοποίηση της πράξης.

B. Πληροφορίες για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα

1. Είδη και κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.
2. Πλήρη στοιχεία για τα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού/το υποκείμενο χαρτοφυλάκιο αναφοράς είτε με τη μορφή στοιχείων ανά δάνειο ή αναλυτικών πινάκων διαστρωμάτωσης, ανάλογα με τον κίνδυνο συγκέντρωσης ή τον βαθμό λεπτομέρειας του υποκείμενου χαρτοφυλακίου και με τη μεθοδολογία επιλογής των ανοιγμάτων προς τιτλοποίηση.
3. (Ένα ή περισσότερα) νομίσματα έκδοσης και νομίσματα των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.
4. Μέγεθος του χαρτοφυλακίου αναφοράς σε ευρώ.
5. Συνολικά σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά ανοιγμάτων (risk-weighted exposure amount - RWEA) των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων πριν από την τιτλοποίηση.
6. Σε περίπτωση χρήσης, από το μεταβιβάζον ίδρυμα, της μεθόδου εποπτικού υποδείγματος του άρθρου 262 του CRR: τιμή K_{IRB} , που αντιστοιχεί στις κεφαλαιακές επιβαρύνσεις επί των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, εάν αυτά δεν επρόκειτο να τιτλοποιηθούν, υπολογιζόμενες βάσει της προσέγγισης εσωτερικών διαβαθμίσεων (Internal ratings based approach - IRB).
7. Ποσό και ποσοστό των αναμενόμενων και μη αναμενόμενων ζημιών και μεθοδολογία καθορισμού τους, ιδίως για τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα που δεν έχουν υιοθετήσει την προσέγγιση IRB.

Γ. Πληροφορίες για τις θέσεις τιτλοποίησης

1. Συνολικά σταθμισμένα ως προς τον κίνδυνο ποσά ανοιγμάτων (RWEA) που ισοδυναμούν με το κεφάλαιο μετά την τιτλοποίηση για το σύνολο της τιτλοποίησης και προσέγγιση που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό τους (τυποποιημένη προσέγγιση για τράπεζες που δεν έχουν υιοθετήσει την προσέγγιση IRB, μέθοδος των διαβαθμίσεων ή μέθοδος εποπτικού υποδείγματος για τράπεζες που έχουν υιοθετήσει την προσέγγιση IRB με εγκεκριμένα υποδείγματα για κατηγορίες ανοιγμάτων που αντιστοιχούν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα).
2. Ποσό των αφαιρούμενων κεφαλαίων σε σχέση με τα ανοίγματα τιτλοποίησης που διατηρούνται από το μεταβιβάζον ίδρυμα.
3. Μέγεθος του κινδύνου που μεταφέρεται από το μεταβιβάζον ίδρυμα ως ποσοστό των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ποσών ανοιγμάτων (RWEA) μετά την τιτλοποίηση.
4. Σημεία σύνδεσης και αποσύνδεσης των θέσεων που μεταβιβάζονται σε τρίτα μέρη.

Δ. Άλλες πτυχές της πράξης

1. Βαθμός και όροι συμμόρφωσης του μεταβιβάζοντος ιδρύματος με την απαίτηση διατήρησης κατά το άρθρο 405 του CRR και, ειδικότερα, μορφή διατήρησης που θα χρησιμοποιηθεί.
2. Εφόσον υπάρχουν συγκεκριμένα χαρακτηριστικά, λεπτομερείς όροι αυτών, και ειδικότερα:
 - α) ανακυκλούμενη ή μετακυλιόμενη διάρθρωση (διαρθρώσεις) ομάδας όπου τα τιτλοποιημένα ανοίγματα μπορούν να προστεθούν στην οικεία ομάδα μετά το κλείσιμο στη διάρκεια ζωής της πράξης,
 - β) διατάξεις που αφορούν την πρόωρη εξόφληση,
 - γ) προεξοφλητικό επιτόκιο των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων,
 - δ) δικαιώματα εξόφλησης (time calls) και δικαιώματα τελικής επαναγοράς εκδοθέντων τίτλων (clean-up calls)
 - ε) υπερβάλλον περιθώριο,
 - στ) υποχρεώσεις ή δικαιώματα προαίρεσης του μεταβιβάζοντος ιδρύματος για την επαναγορά τιτλοποιημένων ανοιγμάτων,
 - ζ) άλλα σημεία ενεργοποίησης που συνδέονται με την απόδοση των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων ή την πράξη,
 - η) 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 248 του CRR.
3. Προκειμένου για τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, γνωμοδότηση ειδικού νομικού συμβούλου που βεβαιώνει ότι τα τιτλοποιημένα ανοίγματα παύουν να υπόκεινται στον έλεγχο του μεταβιβάζοντος ιδρύματος και των πιστωτών του, ιδίως στο πλαίσιο διαδικασιών πτώχευσης και αναγκαστικής διαχείρισης.
4. Προκειμένου για τις σύνθετες τιτλοποιήσεις, γνωμοδότηση ειδικού νομικού συμβούλου που βεβαιώνει ότι το αντιτάξιμο της πιστωτικής προστασίας σε όλες τις σχετικές έννομες τάξεις.
5. Συγκέντρωση τιτλοποιημένων ανοιγμάτων κατά γεωγραφική προέλευση, κατά κατηγορία ανοίγματος, κατά επιχειρηματικό τομέα και κατά ανεξόφλητα υπόλοιπα (ως ποσοστό του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου όλων των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων).
6. Πλήρη στοιχεία για κάθε περιοδικό ανακαθορισμό συναλλαγματικού κινδύνου και κάθε σχετική πληροφορία για τον τρόπο αντιστάθμισης και διαχείρισης ανοίγματος σε νομισματικό κίνδυνο.

Επιπλέον, το μεταβιβάζον ίδρυμα θα πρέπει να παρέχει τα ακόλουθα έγγραφα:

7. Οικονομικό σκεπτικό της πράξης από τη σκοπιά του.

8. Λεπτομέρειες για την εσωτερική διαδικασία έγκρισης της πράξης σύμφωνα με τις πολιτικές και τις ρυθμίσεις διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων του.
9. Περιγραφή των κινδύνων που το ίδιο διατηρεί.
10. Αντίγραφο της πολιτικής του για τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου που διέπει την πράξη και, ειδικότερα, του τρόπου διασφάλισης από το ίδιο της αποτελεσματικότητας της μεταφοράς σημαντικού κινδύνου σε συνεχή βάση.
11. Πληροφορίες για τυχόν διαβαθμίσεις των θέσεων τιτλοποίησης από εξωτερικούς οργανισμούς πιστοληπτικών αξιολογήσεων ή επεξήγηση των λόγων για τους οποίους δεν έχει ζητηθεί η διενέργεια τέτοιων διαβαθμίσεων για μέρος ή το σύνολο των θέσεων τιτλοποίησης.
12. Χρήση υποδειγμάτων για την αποτύπωση των ταμειακών ροών σε ολόκληρη τη διάρκεια ζωής της πράξης, με χρήση διαφοροποιούμενων υποδειγμάτων στην περίπτωση δικαιωμάτων time call και λοιπών δικαιωμάτων προαίρεσης που επηρεάζουν την τελική ληκτότητα της πράξης.
13. Μόνον για σύνθετες τιτλοποιήσεις, αξιολόγηση του τρόπου συμμόρφωσης της προστασίας με τις απαιτήσεις του άρθρου 247 του CRR και νομικά έγγραφα τεκμηρίωσης των μέσων με τα οποία ο κίνδυνος όντως μεταφέρεται (ιδίως όταν αυτός μεταφέρεται μέσω συμφωνιών ανταλλαγής κινδύνου αθέτησης [credit default swaps]).