

EBA/GL/2024/05

27/05/2024

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με τα κριτήρια STS για
τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού
και για την τροποποίηση των
κατευθυντήριων γραμμών
EBA/GL/2018/08 και EBA/GL/2018/09
σχετικά με τα κριτήρια STS για
τιτλοποιήσεις ABCP και μη ABCP

1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων και αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹. 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 κατάλληλες 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 τις 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 αν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις 09.12.2024. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θα θεωρήσει ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον διαδικτυακό τόπο της EAT, με την επισήμανση «EBA/GL/2024/05». 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.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

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

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές διευκρινίζουν, σύμφωνα με το άρθρο 26α του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402², πώς οι απαιτήσεις σχετικά με την απλότητα, την τυποποίηση και τη διαφάνεια, καθώς και οι απαιτήσεις σχετικά με τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας, τον τρίτο φορέα επαλήθευσης και το σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο, οι οποίες καθορίζονται στα άρθρα 26β έως 26ε του εν λόγω κανονισμού, εφαρμόζονται στην τιτλοποίηση εντός ισολογισμού, προκειμένου η εν λόγω τιτλοποίηση να θεωρείται απλή, διαφανής και τυποποιημένη (STS). Επιπλέον, οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές τροποποιούν τις κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2018/08 και EBA/GL/2018/09 σχετικά με τα κριτήρια STS για τιτλοποιήσεις ABCP και μη ABCP, οι οποίες εκδόθηκαν σύμφωνα με τα άρθρα 19 και 23 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

Πεδίο εφαρμογής

6. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές σύμφωνα με το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όπως ορίζεται στο άρθρο 1 αυτού.

Αποδέκτες

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 4 σημείο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι οποίες έχουν οριστεί ως αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που αναφέρονται στο άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και υπόκεινται σε ρύθμιση και εποπτεία σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402, συμπεριλαμβανομένων τρίτων μερών που επαληθεύουν τη συμμόρφωση STS, σύμφωνα επίσης με το άρθρο 2 παράγραφος 5 τελευταίο εδάφιο του κανονισμού 1093/2010. Οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν ως αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 ενθαρρύνονται να εφαρμόζουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

² Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 για τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για την απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R2402&from=fr>

3. Εφαρμογή

Ημερομηνία εφαρμογής

8. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από 09.12.2024. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού, οι θέσεις τιτλοποίησης των οποίων δημιουργούνται σύμφωνα με συμφωνίες πιστωτικής προστασίας που έχουν εγκριθεί μετά την 09.12.2024. Οι τροποποιήσεις των κατευθυντήριων γραμμών EBA/GL/2018/08 και EBA/GL/2018/09 σχετικά με τα κριτήρια STS για τιτλοποιήσεις ABCP και μη ABCP, οι οποίες παρατίθενται στην ενότητα 8 των παρούσων κατευθυντήριων γραμμών, εφαρμόζονται σε τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδίδονται σύμφωνα με τους όρους συμφωνίας που συνήφθη μετά την 09.12.2024.

4. Κριτήρια σχετικά με την απλότητα

Ανοίγματα που διατηρούνται στον ισολογισμό [άρθρο 26β παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Ισολογισμός

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
9. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος ισολογισμός θα πρέπει να ερμηνεύεται ως ο λογιστικός ισολογισμός της μεταβιβάζουσας οντότητας ή μιας οντότητας που ανήκει στον ίδιο όμιλο με τη μεταβιβάζουσα οντότητα.

Αποφυγή διπλής αντιστάθμισης [άρθρο 26β παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Αντιστάθμιση πέραν της προστασίας που παρέχεται μέσω της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας

10. Το κριτήριο σύμφωνα με το άρθρο 26β παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να θεωρείται ότι δεν επιτρέπει την πολλαπλή πιστωτική προστασία σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο του συνόλου υποκείμενων ανοιγμάτων, ανεξάρτητα από το αν η εν λόγω πρόσθετη πιστωτική προστασία αφορά την προστασία έναντι του πιστωτικού κινδύνου ενός τμήματος τιτλοποίησης, ενός μέρους τμήματος τιτλοποίησης ή ενός υποκείμενου ανοίγματος, ώστε να διασφαλίζεται ότι ο πιστωτικός κίνδυνος του συνόλου υποκείμενων ανοιγμάτων δεν αντισταθμίζεται περισσότερες από μία φορές.

11. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η χωριστή πιστωτική προστασία που παρέχεται για χωριστά τμήματα τιτλοποίησης, χωριστά μέρη τμημάτων τιτλοποίησης ή χωριστά υποκείμενα ανοίγματα σύμφωνα με τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας δεν θα πρέπει να θεωρείται αντιστάθμιση πέραν της προστασίας που παρέχεται μέσω της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας.

Δηλώσεις και εγγυήσεις [άρθρο 26β παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Οντότητα του ομίλου στον οποίο ανήκει η μεταβιβάζουσα οντότητα

12. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «όμιλος» θα πρέπει να ερμηνεύεται ως ο ενοποιημένος όμιλος στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς ή προληπτικούς λόγους.

Οντότητα που περιλαμβάνεται στο πεδίο εφαρμογής της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση

13. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «οντότητα που περιλαμβάνεται στο πεδίο εφαρμογής της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση» θα πρέπει να ερμηνεύεται κατά την έννοια του άρθρου 26β παράγραφος 3 του εν λόγω κανονισμού.

Πρότυπα αναδοχής που δεν υπολείπονται σε αυστηρότητα

14. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 6 στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται στα τιτλοποιημένα ανοίγματα θα πρέπει να συγκρίνονται με τα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται για παρόμοια ανοίγματα κατά τον χρόνο δημιουργίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

15. Η συμμόρφωση προς την προηγούμενη παράγραφο δεν θα πρέπει να συνεπάγεται ότι η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης οφείλει να διαθέτει παρόμοια ανοίγματα στον ισολογισμό του τη στιγμή της επιλογής των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων ή την ίδια τη στιγμή της τιτλοποίησης, ούτε θα πρέπει να προϋποθέτει τη δημιουργία παρόμοιων ανοιγμάτων κατά τη στιγμή δημιουργίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

Εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα οντότητα

16. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 6 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το πρότυπο «βέλτιστης γνώσης» θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούται όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα χρησιμοποιεί πληροφορίες που λαμβάνονται από οποιαδήποτε από τις ακόλουθες πηγές και περιστάσεις ή από οποιονδήποτε συνδυασμό των εν λόγω πηγών και περιστάσεων:

- α. πληροφορίες σχετικά με τους οφειλέτες που λαμβάνονται κατά τη δημιουργία των ανοιγμάτων·

- β. πληροφορίες που αποκτώνται κατά τη διάρκεια της διαχείρισης των ανοιγμάτων της μεταβιβάζουσας οντότητας ή κατά τη διάρκεια των οικείων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου·
- γ. κοινοποιήσεις στη μεταβιβάζουσα οντότητα από έναν τρίτο·
- δ. δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες ή πληροφορίες για τυχόν εγγραφές σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά μητρώα ατόμων με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό κατά τη στιγμή δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος, μόνο στον βαθμό που οι εν λόγω πληροφορίες είχαν ήδη ληφθεί υπόψη στο πλαίσιο των πληροφοριών που αναφέρονται στα στοιχεία α), β) ή γ) ανωτέρω και σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις, μεταξύ άλλων σχετικά με τα αξιόπιστα κριτήρια χορήγησης πιστώσεων όπως διευκρινίζονται στο άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

Κριτήρια επιλεξιμότητας, ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου [άρθρο 26β παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου

17. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου θα πρέπει να νοείται ως διαχείριση χαρτοφυλακίου όπου συντρέχει μία από τις παρακάτω περιπτώσεις:

- α. η διαχείριση του χαρτοφυλακίου εξασφαλίζει ότι η απόδοση της τιτλοποίησης εξαρτάται τόσο από την απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων όσο και από την απόδοση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου της τιτλοποίησης, αποτρέποντας με τον τρόπο αυτό τους επενδυτές από το να δημιουργήσουν ένα μοντέλο πιστωτικού κινδύνου των υποκείμενων ανοιγμάτων χωρίς να λάβουν υπόψη τους τη στρατηγική διαχείρισης χαρτοφυλακίου του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου·
- β. η διαχείριση του χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται για κερδοσκοπικούς σκοπούς και αποσκοπεί στην επίτευξη καλύτερης επίδοσης, αυξημένης απόδοσης, συνολικών οικονομικών αποτελεσμάτων ή άλλου καθαρά οικονομικού ή χρηματοπιστωτικού οφέλους.

18. Στις τεχνικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου που δεν θα πρέπει να θεωρούνται ως ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου περιλαμβάνονται:

- α. η υποκατάσταση των υποκείμενων ανοιγμάτων που αποτελούν αντικείμενο κανονιστικής διαφοράς ή έρευνας, όταν ο σκοπός της υποκατάστασης αυτής είναι η διευκόλυνση της επίλυσης της εν λόγω διαφοράς ή η περάτωση της έρευνας·
- β. η απόκτηση νέων υποκείμενων ανοιγμάτων κατά την περίοδο «εκκίνησης» για την αύξηση της αξίας των υποκείμενων ανοιγμάτων έως το ύψος της αξίας των υποχρεώσεων τιτλοποίησης·

Σαφή κριτήρια επιλεξιμότητας

19. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα κριτήρια επιλεξιμότητας θα πρέπει να νοούνται ως «σαφή» στις περιπτώσεις που η συμμόρφωση προς αυτά είναι δυνατόν να προσδιοριστεί από κάποιο δικαστήριο ή άλλο δικαιοδοτικό όργανο, ως νομικό ή πραγματικό στοιχείο ή και τα δύο.

Κριτήρια επιλεξιμότητας που πρέπει να πληρούνται για ανοίγματα τα οποία προστίθενται μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής

20. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η εκπλήρωση «κριτηρίων επιλεξιμότητας τα οποία δεν είναι λιγότερο αυστηρά από τα κριτήρια που εφαρμόστηκαν στην αρχική επιλογή υποκείμενων ανοιγμάτων» θα πρέπει να νοείται ότι σημαίνει ότι τα κριτήρια επιλεξιμότητας δεν είναι λιγότερο αυστηρά από τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόστηκαν στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα κατά το κλείσιμο της συναλλαγής.

21. Τα κριτήρια επιλεξιμότητας που πρέπει να εφαρμόζονται στα υποκείμενα ανοίγματα σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο θα πρέπει να καθορίζονται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής και θα πρέπει να αναφέρονται στα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται σε επίπεδο ανοίγματος.

Επιτρεπόμενες περιπτώσεις αφαίρεσης υποκείμενου ανοίγματος

22. Το άρθρο 26β παράγραφος 7 τέταρτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 καθορίζει εξαντλητικό κατάλογο των περιστάσεων υπό τις οποίες ένα υποκείμενο άνοιγμα μπορεί να αφαιρεθεί από τη συναλλαγή.

Ομοιογένεια, υποχρεώσεις των υποκείμενων ανοιγμάτων, ροή περιοδικών πληρωμών, όχι κινητές αξίες [άρθρο 26β παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές υποχρεώσεις

23. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 8 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η φράση «υποχρεώσεις που είναι συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές, με πλήρη δικαιώματα προσφυγής για τους οφειλέτες και, όπου συντρέχει περίπτωση, τους εγγυητές» θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται σε όλες τις υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στη συμβατική προδιαγραφή των υποκείμενων ανοιγμάτων που σχετίζονται με τους επενδυτές, διότι επηρεάζουν τυχόν υποχρεώσεις του οφειλέτη και, όπου συντρέχει περίπτωση, του εγγυητή για την πραγματοποίηση πληρωμών ή την παροχή ασφάλειας.

Ανοίγματα με ροή περιοδικών πληρωμών

24. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 8 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα με καθορισμένη ροή περιοδικών πληρωμών θα πρέπει να περιλαμβάνουν:

- α. ανοίγματα καταβαλλόμενα σε μία δόση στην περίπτωση ανακυκλούμενης τιτλοποίησης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 26β παράγραφος 12 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.
- β. ανοίγματα που σχετίζονται με διευκολύνσεις πιστωτικών καρτών.
- γ. ανοίγματα με δόσεις που αποτελούνται από τόκους και στα οποία το κεφάλαιο αποπληρώνεται κατά την ημερομηνία λήξης, συμπεριλαμβανομένων ενυπόθηκων δανείων με αποπληρωμή μόνο των τόκων.
- δ. ανοίγματα με δόσεις που αποτελούνται από τόκους και αποπληρωμή ενός μέρους του κεφαλαίου, όπου πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - (i) το εναπομείναν κεφάλαιο αποπληρώνεται κατά την ημερομηνία λήξης.
 - (ii) η αποπληρωμή του κεφαλαίου εξαρτάται από την πώληση των στοιχείων που εξασφαλίζουν τα ανοίγματα.
- ε. ανοίγματα με προσωρινές διακοπές πληρωμής όπως έχουν συμφωνηθεί συμβατικά μεταξύ του οφειλέτη και του δανειστή.

Πρότυπα αναδοχής, εμπειρογνωσία της μεταβιβάζουσας οντότητας [άρθρο 26β παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Αποκάλυψη ουσιωδών αλλαγών από προηγούμενα πρότυπα αναδοχής

25. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 10 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως ουσιώδεις αλλαγές στα πρότυπα αναδοχής που απαιτείται να γνωστοποιηθούν πλήρως θα πρέπει να νοούνται οι ουσιώδεις αλλαγές στα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται στα ανοίγματα που προστίθενται στο σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων μετά το κλείσιμο της τιτλοποίησης στο πλαίσιο της αναπλήρωσης ή της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όπως αναφέρεται στις παραγράφους 20 και 21.

26. Οι αλλαγές σε αυτά τα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να θεωρούνται ουσιώδεις, όταν αναφέρονται σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους τύπους αλλαγών των προτύπων αναδοχής:

- α. αλλαγές που επηρεάζουν την απαίτηση της ομοιότητας των προτύπων αναδοχής που προσδιορίζονται περαιτέρω στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851.
- β. αλλαγές που επηρεάζουν ουσιωδώς τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο ή την αναμενόμενη μέση απόδοση του συνόλου των υποκείμενων ανοιγμάτων χωρίς να οδηγούν σε ουσιωδώς διαφορετικές προσεγγίσεις για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα υποκείμενα ανοίγματα.

27. Η αποκάλυψη όλων των αλλαγών στα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να περιλαμβάνει μια επεξήγηση του σκοπού των αλλαγών αυτών.

28. Όσον αφορά τις εμπορικές απαιτήσεις που δεν δημιουργήθηκαν υπό τη μορφή δανείου, η αναφορά στα πρότυπα αναδοχής στο άρθρο 26β παράγραφος 10 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αφορά τα πιστωτικά πρότυπα που εφαρμόζει ο πωλητής στις βραχυπρόθεσμες πιστώσεις αυτού του είδους που οδηγούν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα στο πλαίσιο των στόχων πληρωμών που έχουν συμφωνηθεί με τους πελάτες του σε σχέση με τις πωλήσεις των προϊόντων και των υπηρεσιών του.

Στεγαστικά δάνεια

29. Σύμφωνα με το άρθρο 26β παράγραφος 10 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων δεν θα πρέπει να περιλαμβάνει στεγαστικά δάνεια που διατέθηκαν στην αγορά και συνήφθησαν με την παραδοχή ότι ο αιτών δάνειο ή οποιοσδήποτε μεσάζων ενημερώθηκε ότι οι παρεχόμενες πληροφορίες ενδέχεται να μην έχουν επαληθευτεί από τον δανειοδότη.

30. Τα στεγαστικά δάνεια που συνήφθησαν αλλά δεν διατέθηκαν στην αγορά με την παραδοχή ότι ο αιτών δάνειο ή οποιοσδήποτε μεσάζων ενημερώθηκε ότι οι παρεχόμενες πληροφορίες ενδέχεται να μην έχουν επαληθευτεί από τον δανειοδότη, ή ότι ο αιτών δάνειο ή οποιοσδήποτε μεσάζων ενημερώθηκε αφότου συνήφθη το δάνειο, δεν πρέπει να θεωρηθεί ότι περιλαμβάνονται στην παρούσα απαίτηση.

31. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 10 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι παρεχόμενες «πληροφορίες» θα πρέπει να θεωρούνται ότι περιλαμβάνουν μόνο σχετικές πληροφορίες. Η σχετικότητα των πληροφοριών θα πρέπει να βασίζεται στο κατά πόσο οι πληροφορίες είναι ένα σχετικό μέτρο αναδοχής, όπως πληροφορίες που θεωρούνται σχετικές για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη, για την αξιολόγηση της πρόσβασης σε εξασφαλίσεις και τη μείωση του κινδύνου απάτης.

32. Οι σχετικές πληροφορίες για γενικά ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια που δεν δημιουργούν έσοδα θα πρέπει κατά κανόνα να θεωρείται ότι αποτελούν εισόδημα, και οι σχετικές πληροφορίες για ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια που δημιουργούν έσοδα θα πρέπει κατά κανόνα να λογίζονται ως εισόδημα από εκμίσθωση. Οι πληροφορίες που δεν είναι χρήσιμες ως

μέτρο αναδοχής, όπως οι αριθμοί κινητού τηλεφώνου, δεν θα πρέπει να θεωρούνται σχετικές πληροφορίες.

Ισότιμες απαιτήσεις σε τρίτες χώρες

33. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 10 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών σε τρίτες χώρες θα πρέπει να διεξάγεται, κατά περίπτωση, βάσει των ακόλουθων αρχών, όπως ορίζεται στις οδηγίες 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΚ:

- α. πριν από τη σύναψη μιας πιστωτικής συμφωνίας, βάσει επαρκών πληροφοριών, ο δανειοδότης αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη επί τη βάση επαρκών πληροφοριών, που κατά περίπτωση αποκτούνται από τον δανειοδότη και, εφόσον απαιτείται, επί τη βάση έρευνας στη σχετική βάση δεδομένων.
- β. εάν τα μέρη συμφωνήσουν να αλλάξουν το συνολικό ποσό της πίστωσης μετά τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης, ο δανειοδότης θα πρέπει να ενημερώσει τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που έχει στη διάθεσή του σχετικά με τον δανειολήπτη και θα πρέπει να αξιολογήσει την πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη πριν από οποιαδήποτε σημαντική αύξηση στο τελικό ποσό της πίστωσης.
- γ. ο δανειοδότης θα πρέπει να προβεί σε μια ενδελεχή αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη παράγοντες που επιτρέπουν την εξακρίβωση της προοπτικής του δανειολήπτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τη σύμβαση πίστωσης.
- δ. οι διαδικασίες και οι πληροφορίες στις οποίες βασίζεται η αξιολόγηση θα πρέπει να τεκμηριώνονται και να διατηρούνται.
- ε. η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν θα πρέπει να βασίζεται κατά κύριο λόγο στην παραδοχή ότι η αξία του ακινήτου που προορίζεται για κατοικία υπερβαίνει το ποσό της πίστωσης ή στην παραδοχή ότι η αξία του ακινήτου που προορίζεται για κατοικία θα αυξηθεί, εκτός εάν ο σκοπός της σύμβασης πίστωσης είναι η κατασκευή ή ανακαίνιση ακινήτου που προορίζεται για κατοικία.
- στ. ο δανειοδότης δεν θα πρέπει να είναι σε θέση να ακυρώσει ή να τροποποιήσει την πιστωτική συμφωνία μετά τη σύναψή της εις βάρος του δανειολήπτη, με την αιτιολογία ότι η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν διεξήχθη με σωστό τρόπο.

- ζ. ο δανειοδότης θα πρέπει να χορηγεί την πίστωση στον δανειολήπτη μόνο όταν το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας δείχνει ότι οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση πίστωσης είναι πιθανόν να τηρηθούν με τον τρόπο που προβλέπεται από την εν λόγω σύμβαση·
- η. η πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη θα πρέπει να επαναξιολογείται με βάση τις επικαιροποιημένες πληροφορίες, προτού εγκριθεί οποιαδήποτε σημαντική αύξηση του συνολικού ποσού της πίστωσης μετά τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης, εκτός εάν αυτή η συμπληρωματική πίστωση προβλεπόταν και περιλαμβανόταν στην αρχική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας.

Κριτήρια για τον προσδιορισμό της πραγματογνωσίας της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη

34. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του κατά πόσον η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης διαθέτει πραγματογνωσία στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 26β παράγραφος 10 τέταρτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να εφαρμόζονται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. τα μέλη του διοικητικού οργάνου της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη και τα ανώτερα στελέχη, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της δημιουργίας ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται θα πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και δεξιότητες στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται·
- β. θα πρέπει να ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε από τις ακόλουθες αρχές για την ποιότητα της πραγματογνωσίας:
 - i. ο ρόλος και τα καθήκοντα των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού και οι απαιτούμενες ικανότητες θα πρέπει να είναι κατάλληλα·
 - ii. η πείρα που έχουν αποκομίσει τα μέλη του διοικητικού οργάνου και τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού κατά την προηγούμενη εργασία τους, την εκπαίδευση και την κατάρτισή τους θα πρέπει να είναι επαρκής·
 - iii. η συμμετοχή των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού εντός της δομής διακυβέρνησης που είναι υπεύθυνη για τη δημιουργία ανοιγμάτων θα πρέπει να είναι ενδεδειγμένη·
 - iv. στην περίπτωση προληπτικά ρυθμιζόμενης οντότητας, οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει η οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σχετικές με τη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.

35. Μια μεταβιβάζουσα οντότητα ή ένας αρχικός δανειοδότης θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαραίτητη πραγματογνωσία, όταν εφαρμόζεται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. η επιχειρηματική δραστηριότητα της οντότητας ή του ενοποιημένου ομίλου στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς ή προληπτικούς λόγους έχει συμπεριλάβει τη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται για τουλάχιστον πέντε έτη·
- β. όταν δεν πληρούται η απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο α), συμμορφώνονται και προς τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - i. τουλάχιστον δύο από τα μέλη του διοικητικού οργάνου διαθέτουν, σε προσωπικό επίπεδο, τουλάχιστον πέντε έτη επαγγελματικής πείρας στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται·
 - ii. τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της δημιουργίας ανοιγμάτων της οντότητας παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται, διαθέτουν τουλάχιστον πέντε έτη σχετικής προσωπικής επαγγελματικής πείρας στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται.

36. Για τον σκοπό της απόδειξης των ετών επαγγελματικής πείρας, η σχετική πείρα θα πρέπει να γνωστοποιείται με επαρκείς λεπτομέρειες και σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις εμπιστευτικότητας για να είναι σε θέση οι επενδυτές να εκτελούν τις υποχρεώσεις τους βάσει του άρθρου 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

Ανοίγματα παρόμοιας φύσης

37. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 10 τέταρτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα θα πρέπει να θεωρούνται παρόμοιας φύσης εάν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. τα ανοίγματα ανήκουν σε μία από τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο άρθρο 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) σημεία i) έως iii) ή στοιχείο α) σημεία ν) έως vii) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851·
- β. τα ανοίγματα ανήκουν στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού που αναφέρεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο iv) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851 και στον ίδιο τύπο οφειλέτη που αναφέρεται στο άρθρο 2 παράγραφος 3 στοιχείο α), του εν λόγω κανονισμού·

- γ. τα ανοίγματα ανήκουν στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού που αναφέρεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο viii) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851 και έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά όσον αφορά οποιονδήποτε από τους παράγοντες ομοιογένειας που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 6 του εν λόγω κανονισμού.

Δεν περιλαμβάνονται ανοίγματα σε αθέτηση και σε οφειλέτες/εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα [άρθρο 26β παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Ανοίγματα σε αθέτηση

38. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα σε αθέτηση θα πρέπει να ερμηνεύονται υπό την έννοια του άρθρου 178 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όπως καθορίζεται περαιτέρω από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό για το όριο σημαντικότητας για καθυστερημένες πιστωτικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το άρθρο 178 παράγραφος 6 του εν λόγω κανονισμού, καθώς και από τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ για την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης σύμφωνα με το άρθρο 178 παράγραφος 7 του εν λόγω κανονισμού.

39. Στις περιπτώσεις που μια μεταβιβάζουσα οντότητα ή ένας αρχικός δανειοδότης δεν είναι ίδρυμα και, επομένως, δεν υπάγεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η εν λόγω μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο εν λόγω αρχικός δανειοδότης θα πρέπει να συμμορφώνεται προς τις κατευθυντήριες γραμμές που παρέχονται στην προηγούμενη παράγραφο, στον βαθμό που η εφαρμογή τους δεν θεωρείται υπερβολικά επιβαρυντική. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης θα πρέπει να εφαρμόζει τις καθιερωμένες διαδικασίες και τις πληροφορίες που λαμβάνονται από τους οφειλέτες σχετικά με τη δημιουργία των ανοιγμάτων, τις πληροφορίες που λαμβάνονται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια της διαχείρισης των ανοιγμάτων ή των οικείων διαδικασιών διαχείρισης κινδύνου ή τις πληροφορίες που κοινοποιούνται στη μεταβιβάζουσα οντότητα από έναν τρίτο.

Ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα

40. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι περιστάσεις που διευκρινίζονται στα στοιχεία α) έως γ) της εν λόγω παραγράφου θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως ορισμοί της απομειωμένης πιστωτικής ικανότητας. Άλλες πιθανές περιστάσεις απομειωμένης πιστωτικής ικανότητας που δεν αποτυπώνονται στα σημεία α) έως γ) θα πρέπει να θεωρηθεί ότι εξαιρούνται από την παρούσα απαίτηση.

41. Η απαγόρευση της συμπερίληψης υποκείμενων ανοιγμάτων σε «οφειλέτη ή εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα» στο σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων, όπως αναφέρεται στο άρθρο 26β παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως η απαίτηση να υπάρχουν δικαιώματα προσφυγής τη στιγμή της επιλογής για ολόκληρο το ποσό του τιτλοποιημένου ανοίγματος σε τουλάχιστον ένα συμβαλλόμενο μέρος που δεν έχει μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, ανεξάρτητα του κατά πόσον το εν λόγω μέρος είναι

οφειλέτης ή εγγυητής. Επομένως, στα υποκείμενα ανοίγματα δεν θα πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής:

- α. ανοίγματα σε οφειλέτη με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, όταν δεν υπάρχει εγγυητής για ολόκληρο το τιτλοποιημένο ποσό του ανοίγματος·
- β. ανοίγματα σε οφειλέτη με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που έχει έναν εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα.

Εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα ενότητα ή ο αρχικός δανειοδότης

42. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το πρότυπο «βέλτιστης γνώσης» θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούνται βάσει των πληροφοριών που λαμβάνονται από οποιονδήποτε από τους ακόλουθους συνδυασμούς πηγών και περιστάσεων:

- α. οφειλέτες, σχετικά με τη δημιουργία των ανοιγμάτων·
- β. μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια της διαχείρισης των ανοιγμάτων ή της οικείας διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου·
- γ. κοινοποιήσεις στη μεταβιβάζουσα οντότητα από έναν τρίτο·
- δ. δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες ή πληροφορίες για τυχόν εγγραφές σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά μητρώα ατόμων με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό κατά τη στιγμή δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος, μόνο στον βαθμό που οι εν λόγω πληροφορίες είχαν ήδη ληφθεί υπόψη στο πλαίσιο των στοιχείων α), β) και γ) και σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις, μεταξύ άλλων σχετικά με τα αξιόπιστα κριτήρια χορήγησης πιστώσεων όπως διευκρινίζονται στο άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Εξαιρούνται οι εμπορικές απαιτήσεις που δεν δημιουργήθηκαν με τη μορφή δανείου, σε σχέση με τις οποίες δεν χρειάζεται να πληρούνται κριτήρια χορήγησης πιστώσεων.

Ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που έχουν υποβληθεί σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του χρέους

43. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 11 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απαίτηση αποκλεισμού των ανοιγμάτων σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που έχουν υποβληθεί σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του χρέους όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματά τους θα πρέπει να νοείται ότι αναφέρεται τόσο στα αναδιρθρωμένα ανοίγματα του αντίστοιχου οφειλέτη ή εγγυητή όσο και στα οικεία ανοίγματα που δεν υπόκεινται σε αναδιάρθρωση. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, τα αναδιρθρωμένα ανοίγματα που πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 26β παράγραφος 11 στοιχείο α) σημεία i) και ii) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 δεν θα πρέπει να έχουν ως αποτέλεσμα ο οφειλέτης ή ο εγγυητής να χαρακτηρίζεται ως οφειλέτης ή εγγυητής με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα.

Μητρώο πιστώσεων

44. Η απαίτηση που αναφέρεται στο άρθρο 26β παράγραφος 11 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να θεωρηθεί ότι περιορίζεται σε ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές στους οποίους εφαρμόζονται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις κατά τη στιγμή της δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος:

- α. ο οφειλέτης ή ο εγγυητής έχει ρητώς επισημανθεί σε ένα μητρώο πιστώσεων ως μια οντότητα με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό λόγω αρνητικού καθεστώτος ή αρνητικών πληροφοριών που είναι αποθηκευμένα στο μητρώο πιστώσεων·
- β. ο οφειλέτης ή ο εγγυητής συγκαταλέγεται στο μητρώο πιστώσεων για λόγους που σχετίζονται με τους σκοπούς της αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου.

Ο κίνδυνος αθέτησης συμβατικά συμφωνημένων οικονομικών υποχρεώσεων είναι σημαντικά υψηλότερος σε σχέση με συγκρίσιμα ανοίγματα

45. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 11 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα των ανοιγμάτων δεν θα πρέπει να θεωρούνται ότι «έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση ή κατάταξη πιστοληπτικής ικανότητας βάσει της οποίας προκύπτει ότι ο κίνδυνος αθέτησης συμβατικά συμφωνημένων οικονομικών υποχρεώσεων είναι σημαντικά υψηλότερος σε σχέση με συγκρίσιμα ανοίγματα άλλων οφειλετών ή εγγυητών με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που κατέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα και τα οποία δεν έχουν τιτλοποιηθεί», όταν ισχύουν και οι δύο οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. οι πιο σχετικοί παράγοντες που καθορίζουν την αναμενόμενη απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων και των συγκρίσιμων ανοιγμάτων είναι παρόμοιοι·
- β. ως αποτέλεσμα της ομοιότητας που αναφέρεται στο στοιχείο α), θα αναμενόταν ευλόγως, επί τη βάση ενδείξεων όπως η προηγούμενη απόδοση ή τα εφαρμοστέα μοντέλα, ότι, κατά τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής, ή με ανώτατο όριο τα τέσσερα έτη όταν η διάρκεια ισχύος της συναλλαγής είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων ετών, η απόδοσή των υποκείμενων ανοιγμάτων δεν θα υπολείπταν σημαντικά εκείνης των συγκρίσιμων ανοιγμάτων.

46. Οι προϋποθέσεις που προβλέπονται στην προηγούμενη παράγραφο θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούνται όταν εφαρμόζεται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα τα οποία ταξινομούνται ως αμφισβητήσιμα, επισφαλή ή μη εξυπηρετούμενα, ή είναι ταξινομημένα ως έχοντα παρόμοιες συνέπειες βάσει των σχετικών λογιστικών αρχών·

- β. τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές η πιστωτική ποιότητα των οποίων, βάσει αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας ή ορίων πιστωτικής ποιότητας, υπολείπεται σημαντικά της πιστωτικής ποιότητας οφειλετών ή εγγυητών συγκρίσιμων ανοιγμάτων που δημιουργεί η μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια των οικείων τυπικών δανειοληπτικών πράξεων και της οικείας στρατηγικής πιστωτικού κινδύνου.

Πραγματοποιήθηκε τουλάχιστον μία πληρωμή [άρθρο 26β παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Πεδίο εφαρμογής του κριτηρίου

47. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, πρόσθετες προκαταβολές και αναλήψεις όσον αφορά ένα άνοιγμα ή μια αναδιάρθρωση του ίδιου ανοίγματος σε έναν ορισμένο δανειολήπτη δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι ενεργοποιούν νέα απαίτηση «τουλάχιστον μίας πληρωμής» αναφορικά με το εν λόγω άνοιγμα.

48. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η σκοπούμενη επιλογή ενός διαφορετικού χωριστού ανοίγματος στον ίδιο δανειολήπτη θα πρέπει να ενεργοποιεί νέα απαίτηση «τουλάχιστον μίας πληρωμής» όσον αφορά το εν λόγω άνοιγμα.

Τουλάχιστον μία πληρωμή

49. Για τους σκοπούς του άρθρου 26β παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η πληρωμή που αναφέρεται στην απαίτηση καταβολής «τουλάχιστον μίας πληρωμής» τη στιγμή της συμπερίληψης των υποκείμενων ανοιγμάτων θα πρέπει να αφορά πληρωμή μισθώματος, κεφαλαίου, τόκου ή οποιοδήποτε άλλο είδος συνήθους πληρωμής που προσδιορίζεται στη συμβατική συμφωνία αναφορικά με το άνοιγμα.

5. Κριτήρια σχετικά με την τυποποίηση

Συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις περί διατήρησης κινδύνου [άρθρο 26γ παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

50. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 και οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29 παράγραφοι 2 έως 4 του κανονισμού αυτού θα πρέπει να συνεργάζονται στενά σύμφωνα με το άρθρο 36 του ίδιου κανονισμού, όταν είναι διαφορετικές.

Προσθήκων περιορισμός των κινδύνων επιτοκίου και των συναλλαγματικών κινδύνων [άρθρο 26γ παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Παράγωγα

51. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 2 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, δεν θα πρέπει να θεωρούνται απαγορευμένα τα ανοίγματα από το σύνολο των υποκείμενων ανοιγμάτων, τα οποία περιλαμβάνουν απλώς ένα παράγωγο στοιχείο που εξυπηρετεί αποκλειστικά τον σκοπό της άμεσης αντιστάθμισης του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου του αντίστοιχου υποκείμενου ανοίγματος και τα οποία δεν είναι τα ίδια παράγωγα.

Συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα

52. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 2 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα θα πρέπει να περιλαμβάνουν τα πρότυπα της Διεθνούς Ένωσης Συμφωνιών Ανταλλαγής και Παραγωγών (ISDA) ή παρόμοια καθιερωμένα εθνικά πρότυπα τεκμηρίωσης.

Αναφερόμενες πληρωμές τόκων [άρθρο 26γ παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Επιτόκια αναφοράς

53. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα επιτόκια που θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως επαρκή βάση αναφοράς για τις αναφερόμενες πληρωμές τόκων θα πρέπει να περιλαμβάνουν όλα τα εξής:

- α. διατραπεζικά επιτόκια, συμπεριλαμβανομένων του Libor, του Euribor και άλλων αναγνωρισμένων δεικτών αναφοράς·
- β. άλλα καθιερωμένα επιτόκια αναφοράς, όπως τα €STR, SONIA, SOFR και TONA·

- γ. επιτόκια που ορίζονται από τις αρχές νομισματικής πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων ομοσπονδιακών κεφαλαίων και των προεξοφλητικών επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών.
- δ. τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων του δανειοδότη, συμπεριλαμβανομένων τυπικών κυμαινόμενων επιτοκίων και εσωτερικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν άμεσα το κόστος χρηματοδότησης μιας τράπεζας ή ενός υποσυνόλου ιδρυμάτων, στον βαθμό που παρέχονται επαρκή δεδομένα στους επενδυτές για να είναι σε θέση να αξιολογούν τη σχέση των τομεακών επιτοκίων με άλλα επιτόκια της αγοράς.

Σύνθετοι τύποι ή παράγωγα

54. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανώτατα ή κατώτατα όρια επιτοκίων δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι συνιστούν σύνθετο τύπο ή παράγωγα.

Απαιτήσεις μετά την ειδοποίηση αναγκαστικής εκτέλεσης [άρθρο 26γ παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Ποσό που έχει δεσμευτεί από την ΟΕΣΤ

55. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 4 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το ποσό χρημάτων που πρέπει να θεωρείται ότι έχει δεσμευθεί από την ΟΕΣΤ θα πρέπει να καθορίζεται όπως ορίζεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.

56. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να επιτρέπεται η δέσμευση χρημάτων από την ΟΕΣΤ υπό τη μορφή αποθεματικού κεφαλαίου για μελλοντική χρήση, εφόσον η χρήση του αποθεματικού κεφαλαίου περιορίζεται αυστηρά για τους σκοπούς που ορίζονται στο άρθρο 26γ παράγραφος 4 δεύτερο εδάφιο του εν λόγω κανονισμού, συμπεριλαμβανομένης της εύρυθμης αποπληρωμής των επενδυτών.

Κατανομή των ζημιών και προτεραιότητα εξόφλησης των τμημάτων τιτλοποίησης [άρθρο 26γ παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Συμβάντα ενεργοποίησης

57. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, εκτός από τα ελάχιστα απαιτούμενα συμβάντα ενεργοποίησης, τα μέρη της συναλλαγής μπορούν να συμφωνήσουν να συμπεριλάβουν και άλλα συμβάντα ενεργοποίησης βάσει απόδοσης. Η επέλευση οποιουδήποτε από τα εν λόγω συμβάντα ενεργοποίησης βάσει απόδοσης θα πρέπει να έχει ως συνέπεια την αντιστροφή της προτεραιότητας της εξόφλησης των τμημάτων τιτλοποίησης σε διαδοχικές πληρωμές κατά εξοφλητική προτεραιότητα, ανεξάρτητα από το αν συντρέχουν ή όχι άλλα συμβάντα ενεργοποίησης.

Αντιστροφή στη μη διαδοχική προτεραιότητα εξόφλησης

58. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, μόλις η προτεραιότητα της εξόφλησης αντιστραφεί σε διαδοχικές πληρωμές, λόγω παραβίασης οποιουδήποτε συμβάντος ενεργοποίησης βάσει απόδοσης, δεν θα πρέπει να επιτρέπεται η περαιτέρω αντιστροφή στη μη διαδοχική προτεραιότητα πληρωμών σύμφωνα με τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.

Τεκμηρίωση συναλλαγής [άρθρο 26γ παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Πρότυπα διαχείρισης

59. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 7 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως πρότυπα διαχείρισης θα πρέπει να νοούνται τα πρότυπα σχετικά με τη διαχείριση, τα οποία καθορίζονται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής και πρέπει να τηρούνται καθόλη τη διάρκεια της συναλλαγής τιτλοποίησης.

Διαδικασίες διαχείρισης

60. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 7 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι διαδικασίες διαχείρισης θα πρέπει να νοούνται ως πραγματικές διαδικασίες που είναι απαραίτητες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης προς τα πρότυπα διαχείρισης. Οι διαδικασίες μπορούν να προσαρμόζονται καθόλη τη διάρκεια της συναλλαγής τιτλοποίησης, εφόσον εξακολουθούν να πληρούνται τα πρότυπα διαχείρισης.

Αντισυμβαλλόμενοι στη συναλλαγή

61. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 7 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο καταπιστευματικός διαχειριστής και ο τρίτος φορέας επαλήθευσης θα πρέπει πάντοτε να είναι πρόσωπα που δεν ταυτίζονται με αυτό του διαχειριστή, του επενδυτή και της μεταβιβάζουσας οντότητας. Ο τρίτος φορέας επαλήθευσης θα πρέπει επιπλέον να πληροί τις απαιτήσεις που καθορίζονται στην παράγραφο 73.

Πραγματογνωσία του διαχειριστή και απαιτήσεις διαχείρισης [άρθρο 26γ παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Κριτήρια για τον προσδιορισμό της πραγματογνωσίας του διαχειριστή

62. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του κατά πόσον ο διαχειριστής διαθέτει πραγματογνωσία στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιας φύσης με αυτά που είναι τιτλοποιημένα, σύμφωνα με το άρθρο 26γ παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να συντρέχουν και οι δύο ακόλουθες περιπτώσεις:

- α. τα μέλη του διοικητικού οργάνου του διαχειριστή και το ανώτατο προσωπικό, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται θα πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και δεξιότητες στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.
- β. θα πρέπει να ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε από τις ακόλουθες αρχές κατά τον προσδιορισμό της πραγματογνωσίας:
 - i. ο ρόλος και τα καθήκοντα των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού και οι απαιτούμενες ικανότητες θα πρέπει να είναι κατάλληλα.
 - ii. η πείρα που έχουν αποκομίσει τα μέλη του διοικητικού οργάνου και τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού κατά την προηγούμενη εργασία τους, την εκπαίδευση και την κατάρτισή τους θα πρέπει να είναι επαρκής.
 - iii. η συμμετοχή των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού εντός της δομής διακυβέρνησης που είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση ανοιγμάτων θα πρέπει να είναι ενδεδειγμένη.
 - iv. στην περίπτωση προληπτικά ρυθμιζόμενης οντότητας, οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει η οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σχετικές με τη διαχείριση παρόμοιων ανοιγμάτων με εκείνα που τιτλοποιούνται.

63. Ένας διαχειριστής θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη πραγματογνωσία, εάν συντρέχει μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- α. η επιχειρηματική δραστηριότητα της οντότητας ή του ενοποιημένου ομίλου, στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς λόγους ή λόγους προληπτικής εποπτείας, έχει συμπεριλάβει τη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται για τουλάχιστον πέντε έτη.
- β. όταν δεν πληρούνται η απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο α), συμμορφώνεται προς όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - i. τουλάχιστον δύο μέλη του διοικητικού του οργάνου διαθέτουν, σε προσωπικό επίπεδο, σχετική επαγγελματική πείρα τουλάχιστον πέντε ετών στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.

- ii. τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση ανοιγμάτων της οντότητας παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται, διαθέτουν τουλάχιστον πέντε έτη σχετικής επαγγελματικής πείρας στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται·
- iii. η λειτουργία διαχείρισης της οντότητας υποστηρίζεται από εφεδρικό διαχειριστή που συμμορφώνεται προς τις απαιτήσεις του στοιχείου α).

64. Για τον σκοπό της απόδειξης των ετών επαγγελματικής πείρας, η σχετική πείρα θα πρέπει να γνωστοποιείται με επαρκείς λεπτομέρειες και σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις εμπιστευτικότητας προκειμένου οι επενδυτές να είναι σε θέση να εκπληρώνουν τις προβλεπόμενες στο άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 υποχρεώσεις τους.

Ανοίγματα παρόμοιας φύσης

65. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η ερμηνεία του όρου «ανοίγματα παρόμοιας φύσης» θα πρέπει να ακολουθεί την ερμηνεία που παρέχεται στην παράγραφο 37.

Καλώς τεκμηριωμένες και κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και έλεγχοι διαχείρισης κινδύνου

66. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο διαχειριστής θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει καλώς τεκμηριωμένες και κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης κινδύνου σχετικά με τη διαχείριση ανοιγμάτων, όταν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. ο διαχειριστής είναι μια οντότητα που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και κανονιστική ρύθμιση κεφαλαιακών απαιτήσεων εντός της Ένωσης και οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει θεωρούνται σχετικές με τη διαχείριση·
- β. ο διαχειριστής είναι μια οντότητα που δεν υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και κανονιστική ρύθμιση κεφαλαιακών απαιτήσεων στην Ένωση, προσκομίζονται δε αποδείξεις σχετικά με την ύπαρξη καλώς τεκμηριωμένων και κατάλληλων πολιτικών και ελέγχων διαχείρισης κινδύνων, καθώς και αποδείξεις σχετικά με την τήρηση ορθών πρακτικών αγοράς και ικανοτήτων κατάρτισης αναφορών. Η απόδειξη θα πρέπει να τεκμηριώνεται από επανεξέταση από ενδεδειγμένο τρίτο, όπως έναν οργανισμό αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας ή έναν εξωτερικό ελεγκτή.

Έγκαιρη διευθέτηση διαφορών μεταξύ επενδυτών [άρθρο 26γ παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Σαφείς διατάξεις που διευκολύνουν την έγκαιρη επίλυση των συγκρούσεων μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών των επενδυτών

67. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και για συναλλαγές τιτλοποίησης με περισσότερους από έναν επενδυτές, οι διατάξεις των εγγράφων τεκμηρίωσης της συναλλαγής που «διευκολύνουν την έγκαιρη διευθέτηση διαφορών μεταξύ επενδυτών διαφορετικών κατηγοριών» θα πρέπει να περιλαμβάνουν όλα τα ακόλουθα στοιχεία:

- γ. τον τρόπο σύγκλησης συνεδριάσεων ή διοργάνωσης τηλεδιασκέψεων·
- δ. το μέγιστο χρονοδιάγραμμα για τη διοργάνωση συναντήσεων ή τηλεδιασκέψεων·
- ε. την απαιτούμενη απαρτία·
- στ. τα ελάχιστα όρια ψήφων που απαιτούνται για την επικύρωση μιας τέτοιας απόφασης, με σαφή διαφοροποίηση μεταξύ των ελάχιστων ορίων για κάθε τύπο απόφασης·
- ζ. όπου ενδείκνυται, μια τοποθεσία για τις συναντήσεις η οποία θα πρέπει να βρίσκεται εντός της Ένωσης.

68. Για τους σκοπούς του άρθρου 26γ παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στις περιπτώσεις που υφίστανται υποχρεωτικές καταστατικές διατάξεις στην εφαρμοστέα δικαιοδοσία, οι οποίες ορίζουν τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να επιλύονται οι συγκρούσεις μεταξύ επενδυτών, τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής μπορεί να αναφέρονται στις εν λόγω διατάξεις.

6. Κριτήρια σχετικά με τη διαφάνεια

Δεδομένα σχετικά με τις ιστορικές επιδόσεις ως προς την αθέτηση και τις ζημίες [άρθρο 26δ παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Δεδομένα

69. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στις περιπτώσεις που η μεταβιβάζουσα οντότητα δεν δύναται να παράσχει δεδομένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεδομένων που περιλαμβάνονται στον εν λόγω κανονισμό, είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν εξωτερικά δεδομένα που είναι δημοσίως διαθέσιμα ή παρέχονται από έναν τρίτο, όπως έναν οργανισμό αξιολόγησης ή κάποιον άλλο συμμετέχοντα στην αγορά, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι υπόλοιπες απαιτήσεις του εν λόγω άρθρου.

Ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα

70. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα» θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται σε ανοίγματα για τα οποία πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. οι πιο σχετικοί παράγοντες που καθορίζουν την αναμενόμενη απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων είναι παρόμοιοι·
- β. ως αποτέλεσμα της ομοιότητας που αναφέρεται στο στοιχείο α), θα αναμενόταν ευλόγως, επί τη βάσει ενδείξεων όπως η προηγούμενη απόδοση ή τα εφαρμοστέα υποδείγματα, ότι, κατά τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής, ή με ανώτατο όριο τα τέσσερα έτη όταν η διάρκεια ισχύος της συναλλαγής είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων ετών, η απόδοσή τους δεν θα διέφερε σημαντικά από εκείνη των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

71. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα δεν θα πρέπει να περιορίζονται στα ανοίγματα που διατηρούνται στον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας οντότητας.

Επαλήθευση δείγματος των υποκείμενων ανοιγμάτων [άρθρο 26δ παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Δείγμα των υποκείμενων ανοιγμάτων που υπόκεινται σε εξωτερική επαλήθευση

72. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα υποκείμενα ανοίγματα που θα πρέπει να υπόκεινται σε επαλήθευση πριν από την ημερομηνία του κλεισίματος της συναλλαγής θα πρέπει να είναι ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα του προσωρινού χαρτοφυλακίου από το οποίο αντλείται η τιτλοποιημένη ομάδα ανοιγμάτων και

το οποίο είναι σε μια ευλόγως τελική μορφή πριν από την ημερομηνία του κλεισίματος της συναλλαγής.

Μέρος που πραγματοποιεί την επαλήθευση

73. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως κατάλληλο και ανεξάρτητο μέρος θα πρέπει να νοείται ένα μέρος που πληροί και τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. διαθέτει την πείρα και την ικανότητα να πραγματοποιήσει την επαλήθευση·
- β. δεν είναι τίποτε από τα παρακάτω:
 - i. οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας·
 - ii. τρίτος που επαληθεύει τη συμμόρφωση προς τα κριτήρια STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·
 - iii. οντότητα συνδεδεμένη με τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα, τον επενδυτή ή την ΟΕΣΤ.

Πεδίο εφαρμογής της επαλήθευσης

74. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η επαλήθευση θα πρέπει να διενεργείται με την εφαρμογή κατάλληλης στατιστικής μεθόδου και με βάση τυχαίο δείγμα υποκείμενων ανοιγμάτων που εξάγεται από τα υποκείμενα ανοίγματα της τιτλοποίησης, ενώ το μέγεθος του δείγματος θα πρέπει να καθορίζεται κατά τρόπον ώστε να διασφαλίζεται ότι η πιθανότητα (επίπεδο εμπιστοσύνης) να απορριφθεί ορθά η παραδοχή ότι δεν υπάρχουν εξαιρέσεις από την απαίτηση στο σύνολο των υποκείμενων ανοιγμάτων της τιτλοποίησης είναι τουλάχιστον 95% (δηλ. η πιθανότητα του λεγόμενου σφάλματος τύπου II, ήτοι της εσφαλμένης αποδοχής ολόκληρου του συνόλου χωρίς εξαιρέσεις, θα πρέπει να είναι 5%).

75. Σε κάθε περίπτωση, ο ελάχιστος αριθμός των υποκείμενων ανοιγμάτων στο δείγμα θα πρέπει να είναι 50. Όσον αφορά τιτλοποιήσεις στις οποίες η ομάδα υποκείμενων ανοιγμάτων αποτελείται από λιγότερα από 50 υποκείμενα ανοίγματα, το δείγμα θα πρέπει να αποτελείται από όλα τα υποκείμενα ανοίγματα.

76. Η επαλήθευση θα πρέπει να περιλαμβάνει έλεγχο της βάσης δεδομένων ή των πληροφοριακών συστημάτων της μεταβιβάζουσας οντότητας σε σχέση με τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας και τη συναφή τεκμηρίωση προκειμένου να επιβεβαιωθεί ότι η επέλευση ενός πιστωτικού γεγονότος θα ενεργοποιούσε την πληρωμή πιστωτικής προστασίας από τον επενδυτή σε περίπτωση που οι ζημίες επί του υποκείμενου ανοίγματος που υπόκειται σε πιστωτικό γεγονός θα κατατάσσονταν στο προστατευόμενο τμήμα ή στα προστατευόμενα τμήματα σε σχέση με τα ανοίγματα που υπόκεινται στην επαλήθευση. Όταν η εν λόγω επαλήθευση δεν είναι δυνατή



με τη χρήση της βάσης δεδομένων ή των πληροφοριακών συστημάτων της μεταβιβάζουσας οντότητας, το μέρος που εκτελεί την επαλήθευση θα πρέπει να ελέγχει άλλα είδη εγγράφων ή αρχείων για τη διενέργεια της επαλήθευσης.

77. Η επαλήθευση θα πρέπει να διενεργείται με τη μορφή έκθεσης συμφωνημένων διαδικασιών.

Επιβεβαίωση της επαλήθευσης

78. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να γνωστοποιείται η επιβεβαίωση ότι η συγκεκριμένη επαλήθευση έχει πραγματοποιηθεί και ότι δεν αναφέρθηκαν σημαντικά δυσμενή ευρήματα.

Πριν από το κλείσιμο της συναλλαγής

79. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όταν στο πλαίσιο σύνθετης τιτλοποίησης δεν εκδίδονται τίτλοι, η προθεσμία πριν από το κλείσιμο της συναλλαγής θα πρέπει να ερμηνεύεται ως αναφερόμενη στον χρόνο πριν από την έναρξη ισχύος της εγγύησης ή του πιστωτικού παραγώγου στο πλαίσιο της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας.

Μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού [άρθρο 26δ παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Ακριβής απεικόνιση της συμβατικής σχέσης

80. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού θα πρέπει να θεωρείται «ακριβές» όταν απεικονίζει τη συμβατική σχέση επακριβώς και με επαρκή λεπτομέρεια ώστε να επιτρέπει στους επενδυτές να μοντελοποιούν τις υποχρεώσεις πληρωμής, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεων της ΟΕΣΤ, και να τιμολογούν αναλόγως την τιτλοποίηση. Προς τούτο, ενδέχεται να περιλαμβάνονται αλγόριθμοι που επιτρέπουν στους επενδυτές να μοντελοποιήσουν ένα εύρος διαφορετικών σεναρίων που θα επηρεάσουν τις ταμειακές ροές, όπως εφαρμόζοντας διαφορετικά ποσοστά προπληρωμής ή αθέτησης.

Τρίτα μέρη

81. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στην περίπτωση που το μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού αναπτύσσεται από τρίτα μέρη, η μεταβιβάζουσα οντότητα θα πρέπει να παραμένει υπεύθυνη για τη διάθεση των πληροφοριών σε εν δυνάμει επενδυτές.



Δημοσιοποιήσεις πληροφοριών σχετικά με την περιβαλλοντική απόδοση και τη βιωσιμότητα των στοιχείων ενεργητικού [άρθρο 26δ παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με την περιβαλλοντική απόδοση και τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας

82. Η απαίτηση του άρθρου 26δ παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο εάν οι πληροφορίες σχετικά με τα πιστοποιητικά ενεργειακής απόδοσης που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο είναι διαθέσιμες ή όταν οι πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας των στοιχείων ενεργητικού που χρηματοδοτούνται από τα υποκείμενα ανοίγματα που αναφέρονται στο δεύτερο εδάφιο είναι διαθέσιμες στη μεταβιβάζουσα οντότητα και η μεταβιβάζουσα οντότητα αποφασίσει να εφαρμόσει το εν λόγω δεύτερο εδάφιο, καθώς και όταν οι αντίστοιχες πληροφορίες καταγράφονται στην εσωτερική της βάση δεδομένων ή στα πληροφοριακά συστήματά της. Στις περιπτώσεις όπου οι πληροφορίες διατίθενται μόνο για ένα ποσοστό υποκείμενων ανοιγμάτων, η απαίτηση θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο σχετικά με το ποσοστό των υποκείμενων ανοιγμάτων για το οποίο διατίθενται οι πληροφορίες.

Συμμόρφωση με τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης δυνάμει του άρθρου 7 [άρθρο 26δ παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

83. Για τους σκοπούς του άρθρου 26δ παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 και οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29 παράγραφοι 2 έως 4 του εν λόγω κανονισμού θα πρέπει να συνεργάζονται στενά σύμφωνα με το άρθρο 36 του εν λόγω κανονισμού, όταν είναι διαφορετικές.

7. Ειδικά κριτήρια για την τιτλοποίηση εντός ισολογισμού

Πιστωτικά γεγονότα που καλύπτονται από τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας [άρθρο 26ε παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Πρόσθετα πιστωτικά γεγονότα

84. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απαίτηση η σύμβαση πιστωτικής προστασίας να καλύπτει τουλάχιστον τα πιστωτικά γεγονότα που ορίζονται στο εν λόγω εδάφιο δεν θα πρέπει να εμποδίζει τα μέρη να συμφωνήσουν επιπρόσθετα πιστωτικά γεγονότα ή αυστηρότερους ορισμούς των γεγονότων που αναφέρονται στο κεφάλαιο 4 του τίτλου II του τρίτου μέρους του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Πληρωμές πιστωτικής προστασίας [άρθρο 26ε παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Ανάλογη προς το μερίδιο του ανεξόφλητου ονομαστικού ποσού του αντίστοιχου υποκείμενου ανοίγματος

85. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, εάν το ποσό του υποκείμενου ανοίγματος που καλύπτεται από τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας είναι χαμηλότερο από το ανεξόφλητο ονομαστικό ποσό του υποκείμενου ανοίγματος, οι ενδιάμεσες και οι τελικές πληρωμές πιστωτικής προστασίας θα πρέπει να υπολογίζονται στην ίδια αναλογία (κατ' αναλογία) προς το μερίδιο του ανεξόφλητου ονομαστικού ποσού που καλύπτεται από τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας.

Προσδιορισμός της ενδιάμεσης πληρωμής πιστωτικής προστασίας

86. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 2 δεύτερο εδάφιο στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η φράση «κατά περίπτωση» θα πρέπει να νοείται ως εφαρμοστέα μόνον εάν η μεταβιβάζουσα οντότητα έχει λάβει άδεια από την αρμόδια αρχή να εφαρμόσει την προσέγγιση ΠΕΔ για τον προσδιορισμό του ποσού της αναμενόμενης ζημίας για το αντίστοιχο υποκείμενο άνοιγμα σε σχέση με το οποίο αξιολογείται η προϋπόθεση «το υψηλότερο από» [τα ακόλουθα ποσά], και εφόσον το σύστημα διαβάθμισης που χρησιμοποιείται για το υποκείμενο άνοιγμα έχει αξιολογηθεί δεόντως από την αρμόδια αρχή για χρήση βάσει της προσέγγισης ΠΕΔ.

Ποσό της αναμενόμενης ζημίας

87. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το ποσό της αναμενόμενης ζημίας θα πρέπει να υπολογίζεται στο επίπεδο των εκάστοτε υποκείμενων ανοιγμάτων για τα οποία έχει επέλθει πιστωτικό γεγονός. Κατά παρέκκλιση, το ποσό της αναμενόμενης ζημίας μπορεί να υπολογιστεί σε επίπεδο υποομάδας για ανοίγματα λιανικής σύμφωνα με το σχέδιο ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τον υπολογισμό της τιμής KIRB σύμφωνα με την προσέγγιση των αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων, η οποία αναπτύχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 255 παράγραφος 9 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Ασφάλιστρα ρύθμισης χρέους και πιστωτικής προστασίας [άρθρο 26ε παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Εξαρτώμενα από το ονομαστικό ποσό ανεξόφλητης οφειλής των εξυπηρετούμενων υποκείμενων ανοιγμάτων κατά τον χρόνο της πληρωμής

88. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 3 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όταν η συμφωνία πιστωτικής προστασίας καλύπτει τα εξυπηρετούμενα υποκείμενα ανοίγματα μόνο εν μέρει, τα ασφάλιστρα πιστωτικής προστασίας που πρέπει να καταβληθούν βάσει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας θα πρέπει να διαρθρώνονται ως εξαρτώμενα από το μέρος του ανεξόφλητου ονομαστικού ποσού των εξυπηρετούμενων υποκείμενων ανοιγμάτων που καλύπτεται από τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας.

Τρίτος φορέας επαλήθευσης [άρθρο 26ε παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Μέρος που πραγματοποιεί την επαλήθευση

89. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο τρίτος φορέας επαλήθευσης θα πρέπει να πληροί και τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. διαθέτει την πείρα και την ικανότητα να πραγματοποιήσει την επαλήθευση·
- β. δεν είναι τίποτε από τα παρακάτω:
 - i. οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας·
 - ii. τρίτος που επαληθεύει τη συμμόρφωση προς τα κριτήρια STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·
 - iii. οντότητα συνδεδεμένη με τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα, τον επενδυτή ή την ΟΕΣΤ.

Επαλήθευση δείγματος στην περίπτωση τιτλοποιήσεων με ενδιάμεσες θέσεις

90. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 4 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, με την επιφύλαξη του δικαιώματος των επενδυτών να ζητούν την επαλήθευση της επιλεξιμότητας οποιουδήποτε συγκεκριμένου υποκείμενου ανοίγματος, προκειμένου για τιτλοποιήσεις με ενδιάμεσες θέσεις, τα μέρη της τιτλοποίησης μπορούν να συμφωνήσουν ότι η διαδικασία δειγματοληπτικής επαλήθευσης θα ξεκινήσει αφού το σημείο αποσύνδεσης του τμήματος πρωτεύουσας ζημίας μειωθεί κάτω από ένα ορισμένο ποσοστό του εν λόγω σημείο αποσύνδεσης το οποίο καθορίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής.

Ποσό τελικής ζημίας

91. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 4 πρώτο εδάφιο στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως «ποσό τελικής ζημίας» θα πρέπει να νοείται η «τελική εκτίμηση ζημίας της μεταβιβάζουσας οντότητας» που αναφέρεται στο άρθρο 26ε παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο του εν λόγω κανονισμού, όταν δεν έχει πραγματοποιηθεί τελική πληρωμή πιστωτικής προστασίας για υποκείμενο άνοιγμα που υπόκειται σε πιστωτικό γεγονός στο τέλος της περιόδου παράτασης που καθορίζεται στη συμφωνία πιστωτικής προστασίας.

Γεγονότα πρόωρης καταγγελίας από τη μεταβιβάζουσα οντότητα [άρθρο 26ε παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Υπολογισμός της σταθμισμένης μέσης διάρκειας του αρχικού χαρτοφυλακίου αναφοράς

92. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 5 πρώτο εδάφιο στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η σταθμισμένη μέση διάρκεια (ΣΜΔ) του αρχικού χαρτοφυλακίου αναφοράς των υποκείμενων ανοιγμάτων θα πρέπει να υπολογίζεται σταθμίζοντας ως προς τον χρόνο μόνο τις αποπληρωμές των ποσών του αρχικού κεφαλαίου και δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε παραδοχές προπληρωμών ή πληρωμές που σχετίζονται με προμήθειες ή τόκους που καταβάλλονται από τους οφειλέτες των υποκείμενων ανοιγμάτων.

Περίοδος αναπλήρωσης ή περίοδος ανακύκλωσης

93. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 5 πρώτο εδάφιο στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, σε περίπτωση ύπαρξης περιόδου αναπλήρωσης ή περιόδου ανακύκλωσης, η σταθμισμένη μέση διάρκεια (ΣΜΔ) θα πρέπει να είναι το άθροισμα της περιόδου αναπλήρωσης ή της περιόδου ανακύκλωσης και της εκτιμώμενης ΣΜΔ που υπολογίζεται κατά τη λήξη της περιόδου αναπλήρωσης ή της περιόδου ανακύκλωσης. Στο πλαίσιο της εν λόγω εκτίμησης, για κάθε τιτλοποιημένο άνοιγμα που λήγει πριν από το τέλος της περιόδου αναπλήρωσης ή της περιόδου ανακύκλωσης, η μεταβιβάζουσα οντότητα πρέπει να προσαρμόζει την προγραμματισμένη ληκτότητα ώστε να είναι ίση με το σύνολο της τρέχουσας ληκτότητάς της και της μεγαλύτερης επιτρεπόμενης ληκτότητας ενός ανοίγματος το οποίο είναι επιλέξιμο για να προστεθεί στο τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια της περιόδου αναπλήρωσης ή της περιόδου ανακύκλωσης. Οι προσαρμογές θα πρέπει να

πραγματοποιούνται όσες φορές είναι αναγκαίο για τον σκοπό αυτό, όταν η διάρκεια της προσαρμοσμένης ληκτότητας είναι συντομότερη από τη διάρκεια της περιόδου αναπλήρωσης ή της περιόδου ανακύκλωσης.

Επενδυτής

94. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 5 πρώτο εδάφιο στοιχείο β), στην περίπτωση ομολόγων συνδεδεμένων με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου που εκδίδονται από μία ΟΕΣΤ, η αναφορά στον επενδυτή θα πρέπει να νοείται ως αναφορά στην ΟΕΣΤ ή σε οποιονδήποτε πάροχο προστασίας που έχει συνάψει τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας με τη μεταβιβάζουσα οντότητα.

Σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο [άρθρο 26ε παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Υπολογισμός των ετήσιων αναμενόμενων ζημιών

95. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ποσά των ετήσιων κανονιστικών αναμενόμενων ζημιών επί του συνόλου των υποκείμενων ανοιγμάτων θα πρέπει να υπολογίζονται λαμβάνοντας υπόψη έναν αριθμό περιόδων πληρωμής ισοδύναμο με ένα έτος και πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό που αντιπροσώπευε το ποσό των αναμενόμενων ζημιών επί των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής με το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου εξυπηρετούμενων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων στην αρχή της εν λόγω ετήσιας περιόδου.

96. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 7 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «σταθερό σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο» αναφέρεται στο ποσό του σύνθετου υπερβάλλοντος περιθωρίου το οποίο η μεταβιβάζουσα οντότητα δεσμεύεται να χρησιμοποιεί ως πιστωτική ενίσχυση σε κάθε περίοδο πληρωμής. Το ποσό αυτό εκφράζεται ως το γινόμενο ενός σταθερού ποσοστού του ανεξόφλητου υπολοίπου του εξυπηρετούμενου χαρτοφυλακίου σε κάθε περίοδο.

97. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 7 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, προκειμένου για τις μεταβιβάζουσες οντότητες που δεν χρησιμοποιούν την προσέγγιση ΠΕΔ που αναφέρεται στο άρθρο 143 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ο υπολογισμός των «ετήσιων αναμενόμενων ζημιών» θα πρέπει να γίνεται σύμφωνα με την πρόβλεψη κινδύνου βάσει του ισχύοντος λογιστικού πλαισίου ή, όταν η εν λόγω προσέγγιση έχει ως αποτέλεσμα κάλυψη ζημιών που δεν είναι επαρκώς αντιπροσωπευτική των αναμενόμενων μελλοντικών ζημιών από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα, το μεταβιβάζον ίδρυμα θα πρέπει να μοντελοποιεί τα ποσά των αναμενόμενων ζημιών με βάση άλλες εσωτερικές παραμέτρους κινδύνου, όπως αυτές που λαμβάνονται υπόψη στο πλαίσιο της εσωτερικής διαδικασίας αξιολόγησης της κεφαλαιακής επάρκειας (ICAAP), οι οποίες θα πρέπει να καθορίζονται σαφώς στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.

Χρήση της προσέγγισης ΠΕΔ για τους σκοπούς του στοιχείου γ)

98. Το άρθρο 26ε παράγραφος 7 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να εφαρμόζεται όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα προσδιορίζει τις απαιτήσεις ιδίων κεφαλαίων χρησιμοποιώντας την προσέγγιση ΠΕΔ που αναφέρεται στο άρθρο 143 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 στο σύνολο των υποκείμενων ανοιγμάτων της τιτλοποίησης.

Περίοδος πληρωμής

99. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 7 στοιχείο α), ο όρος «περίοδος πληρωμής» θα πρέπει να νοείται ότι αναφέρεται στην περίοδο κατά την οποία προσδιορίζεται το σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο σύμφωνα με τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.

Απαιτήσεις για την προσφυγή σε υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεις [άρθρο 26ε παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402]

Αποδεκτές εξασφαλίσεις

100. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 10 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «εξασφαλίσεις σε μορφή χρεωστικών τίτλων στους οποίους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0 %» θα πρέπει να νοείται ως εξασφαλίσεις υπό τη μορφή χρεωστικών τίτλων που εκδίδονται από τις οντότητες στις οποίες εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0 % σύμφωνα με το τρίτο μέρος, τίτλος II, κεφάλαιο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Απαιτήσεις ληκτότητας όσον αφορά τις αποδεκτές εξασφαλίσεις υψηλής ποιότητας

101. Το άρθρο 26ε παράγραφος 10 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να νοείται ότι αναφέρεται σε χρεωστικούς τίτλους οι οποίοι, ανεξάρτητα από την αρχική τους ληκτότητα, έχουν εναπομένουσα ληκτότητα όχι μεγαλύτερη των τριών μηνών. Εάν το διάστημα έως την επόμενη ημερομηνία πληρωμής στο πλαίσιο της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας είναι μικρότερο των τριών μηνών, η εναπομένουσα ληκτότητα των χρεωστικών τίτλων δεν θα πρέπει να υπερβαίνει το διάστημα αυτό, προκειμένου να αποφευχθεί οποιαδήποτε αναντιστοιχία ληκτότητας μεταξύ της ημερομηνίας αποπληρωμής των χρεωστικών τίτλων και της επόμενης ημερομηνίας πληρωμής στο πλαίσιο της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας.

Επενδύσεις σε ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου

102. Για τους σκοπούς του άρθρου 26ε παράγραφος 10 πρώτο εδάφιο στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απαίτηση σχετικά με τις εξασφαλίσεις σε μορφή μετρητών θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούται στην περίπτωση επενδύσεων σε ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου που εκδίδονται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 218 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

8. Τροποποιήσεις στις κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2018/08 και EBA/GL/2018/09 σχετικά με τα κριτήρια STS για τιτλοποιήσεις ABCP και μη ABCP

103. Το έγγραφο EBA/GL/2018/09 τροποποιείται ως εξής:

- α. Η παράγραφος 8 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 4 σημείο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι οποίες έχουν οριστεί ως αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, καθώς και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που αναφέρονται στο άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και υπόκεινται σε ρύθμιση και εποπτεία σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402, συμπεριλαμβανομένων τρίτων μερών που επαληθεύουν τη συμμόρφωση STS, επίσης σύμφωνα με το άρθρο 2 παράγραφος 5 τελευταίο εδάφιο του κανονισμού 1093/2010. Οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν ως αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 ενθαρρύνονται να εφαρμόζουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.»

- β. Η παράγραφος 22 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 10 τέταρτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα θα πρέπει να θεωρούνται παρόμοιας φύσης εάν πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. τα ανοίγματα ανήκουν σε μία από τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο άρθρο 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) σημεία i) έως iii) ή στοιχείο α) σημεία ν) έως vii) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851·
- β. τα ανοίγματα ανήκουν στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού που αναφέρεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο iv) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851 και στον ίδιο τύπο οφειλέτη που αναφέρεται στο άρθρο 2 παράγραφος 3 στοιχείο α), του εν λόγω κανονισμού·

- γ. τα ανοίγματα ανήκουν στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού που αναφέρεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο viii), του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851 και έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά όσον αφορά οποιονδήποτε από τους παράγοντες ομοιογένειας που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 6 του εν λόγω κανονισμού.»

- γ. Η παράγραφος 26 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Οι αλλαγές σε αυτά τα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να θεωρούνται ουσιώδεις, όταν αναφέρονται σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους τύπους αλλαγών των προτύπων αναδοχής:

- α. αλλαγές οι οποίες επηρεάζουν την απαίτηση της ομοιότητας των προτύπων αναδοχής που προσδιορίζονται περαιτέρω στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851·
- β. αλλαγές που επηρεάζουν ουσιωδώς τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο ή την αναμενόμενη μέση απόδοση του συνόλου των υποκείμενων ανοιγμάτων χωρίς να οδηγούν σε ουσιωδώς διαφορετικές προσεγγίσεις για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα υποκείμενα ανοίγματα.»

- δ. Η παράγραφος 39 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι περιστάσεις που διευκρινίζονται στα στοιχεία α) έως γ) της εν λόγω παραγράφου θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως ορισμοί της απομειωμένης πιστωτικής ικανότητας. Άλλες πιθανές περιστάσεις απομειωμένης πιστωτικής ικανότητας που δεν αποτυπώνονται στα σημεία α) έως γ) θα πρέπει να θεωρηθεί ότι εξαιρούνται από την παρούσα απαίτηση.»

- ε. Η παράγραφος 44 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 11 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα των ανοιγμάτων δεν θα πρέπει να θεωρούνται ότι «έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση ή κατάταξη πιστοληπτικής ικανότητας βάσει της οποίας προκύπτει ότι ο κίνδυνος αθέτησης συμβατικά συμφωνημένων οικονομικών υποχρεώσεων είναι σημαντικά υψηλότερος σε σχέση με συγκρίσιμα ανοίγματα άλλων οφειλετών ή εγγυητών με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που κατέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα και τα οποία δεν έχουν τιτλοποιηθεί», όταν ισχύουν και οι δύο οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. οι πιο σχετικοί παράγοντες που καθορίζουν την αναμενόμενη απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων και των συγκρίσιμων ανοιγμάτων είναι παρόμοιοι·
- β. ως αποτέλεσμα της ομοιότητας που αναφέρεται στο στοιχείο α), θα αναμενόταν ευλόγως, επί τη βάσει ενδείξεων όπως η προηγούμενη απόδοση ή τα εφαρμοστέα μοντέλα, ότι, κατά τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής, ή με ανώτατο όριο τα τέσσερα έτη όταν η διάρκεια ισχύος της συναλλαγής είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων ετών, η απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων δεν θα υπολείπεται σημαντικά εκείνης των συγκρίσιμων ανοιγμάτων.»

στ. Η παράγραφος 45 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Οι προϋποθέσεις που προβλέπονται στην προηγούμενη παράγραφο θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούνται όταν εφαρμόζεται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα τα οποία ταξινομούνται ως αμφισβητήσιμα, επισφαλή ή μη εξυπηρετούμενα, ή είναι ταξινομημένα ως έχοντα παρόμοιες συνέπειες βάσει των σχετικών λογιστικών αρχών·
- β. τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές η πιστωτική ποιότητα των οποίων, βάσει αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας ή ορίων πιστωτικής ποιότητας, υπολείπεται σημαντικά της πιστωτικής ποιότητας οφειλετών ή εγγυητών συγκρίσιμων ανοιγμάτων που δημιουργεί η μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια των οικείων τυπικών δανειοληπτικών πράξεων και της οικείας στρατηγικής πιστωτικού κινδύνου.»

ζ. Η παράγραφος 46 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, πρόσθετες προκαταβολές και αναλήψεις όσον αφορά ένα άνοιγμα ή μια αναδιάρθρωση του ίδιου ανοίγματος σε έναν ορισμένο δανειολήπτη δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι ενεργοποιούν νέα απαίτηση «τουλάχιστον μίας πληρωμής» αναφορικά με το εν λόγω άνοιγμα.»

η. Προστίθεται η επιπλέον παράγραφος 46α μετά την παράγραφο 46:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η σκοπούμενη μεταβίβαση ενός διαφορετικού χωριστού ανοίγματος στον ίδιο δανειολήπτη ή στην ΟΕΣΤ θα πρέπει να ενεργοποιεί νέα απαίτηση «τουλάχιστον μίας πληρωμής» αναφορικά με το εν λόγω άνοιγμα.»

θ. Η παράγραφος 47 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η πληρωμή που αναφέρεται στην απαίτηση σύμφωνα με την οποία θα πρέπει να έχει καταβληθεί «τουλάχιστον μία πληρωμή» τη στιγμή της μεταβίβασης θα πρέπει να αφορά πληρωμή μισθώματος, κεφαλαίου, τόκου ή οποιοδήποτε άλλο είδος συνήθους πληρωμής που προσδιορίζεται στη συμβατική συμφωνία αναφορικά με το άνοιγμα.»

ι. Προστίθεται η επιπλέον παράγραφος 50α μετά την παράγραφο 50:

«Απαιτήσεις περί διατήρησης κινδύνου

Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 και οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29 παράγραφοι 2 έως 4 του κανονισμού αυτού θα πρέπει να συνεργάζονται στενά σύμφωνα με το άρθρο 36 του ίδιου κανονισμού, όταν είναι διαφορετικές.»

ια. Η παράγραφος 57 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα επιτόκια που θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως επαρκή βάση αναφοράς για τις αναφερόμενες πληρωμές τόκων θα πρέπει να περιλαμβάνουν όλα τα ακόλουθα:

- α. διατραπεζικά επιτόκια, συμπεριλαμβανομένων του Libor, του Euribor και άλλων αναγνωρισμένων δεικτών αναφοράς·
- β. άλλα καθιερωμένα επιτόκια αναφοράς, όπως τα €STR, SONIA, SOFR και TONA·
- γ. επιτόκια που ορίζονται από τις αρχές νομισματικής πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων ομοσπονδιακών κεφαλαίων και των προεξοφλητικών επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών·
- δ. τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων του δανειοδότη, συμπεριλαμβανομένων τυπικών κυμαινόμενων επιτοκίων και εσωτερικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν άμεσα το κόστος χρηματοδότησης μιας τράπεζας ή ενός υποσυνόλου ιδρυμάτων, στον βαθμό που παρέχονται επαρκή δεδομένα στους επενδυτές για να είναι σε θέση να αξιολογούν τη σχέση των τομεακών επιτοκίων με άλλα επιτόκια της αγοράς.»

ιβ. Προστίθεται η επιπλέον παράγραφος 66α μετά την παράγραφο 66:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, μόλις η προτεραιότητα της εξόφλησης αντιστραφεί σε διαδοχικές πληρωμές, δεν θα πρέπει να επιτραπεί η περαιτέρω αντιστροφή στη μη διαδοχική προτεραιότητα πληρωμών σύμφωνα με τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.»

ιγ. Η παράγραφος 76 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα» θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται σε ανοίγματα για τα οποία πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. οι πιο σχετικοί παράγοντες που καθορίζουν την αναμενόμενη απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων είναι παρόμοιοι·
- β. ως αποτέλεσμα της ομοιότητας που αναφέρεται στο στοιχείο α), θα αναμενόταν ευλόγως, επί τη βάση ενδείξεων όπως η προηγούμενη απόδοση ή τα εφαρμοστέα μοντέλα, ότι, κατά τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής, ή με ανώτατο όριο τα τέσσερα έτη όταν η διάρκεια ισχύος της συναλλαγής είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων ετών, η απόδοσή τους δεν θα υπολείπταν σημαντικά εκείνης των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.»

ιδ. Προστίθεται η επιπλέον παράγραφος 78α³ μετά την παράγραφο 78:

«Προκειμένου για τιτλοποιήσεις που εκδίδουν πολλαπλές σειρές τίτλων, συμπεριλαμβανομένων των βασικών οργανισμών διαχείρισης, η νέα επαλήθευση θα πρέπει να ολοκληρωθεί πριν από την έκδοση σε περίπτωση που έχει παρέλθει ένα έτος από την προηγούμενη επαλήθευση.»

ιε. Η παράγραφος 79 αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως κατάλληλο και ανεξάρτητο μέρος θα πρέπει να νοείται ένα μέρος που πληροί και τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. διαθέτει την πείρα και την ικανότητα να πραγματοποιήσει την επαλήθευση·
- β. δεν είναι τίποτε από τα παρακάτω:
 - ι. οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας·

³ Πρόκειται για τη συνέχεια της επεξήγησης που παρέχεται στη δήλωση ανατροφοδότησης στη σελίδα 77 των κατευθυντήριων γραμμών για τις τιτλοποιήσεις πλην των ABCP, σύμφωνα με την οποία στο νομικό κείμενο των κατευθυντήριων γραμμών θα έπρεπε να είχε εισαχθεί μια τέτοια διευκρίνιση, η οποία όμως παραλείφθηκε στο τελικό κείμενο των κατευθυντήριων γραμμών.

- ii. τρίτος που επαληθεύει τη συμμόρφωση προς τα κριτήρια STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·
- iii. οντότητα συνδεδεμένη με τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα, τον επενδυτή ή την ΟΕΣΤ.»

ιστ. Η παράγραφος 80 αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η επαλήθευση θα πρέπει να διενεργείται με την εφαρμογή κατάλληλης στατιστικής μεθόδου και με βάση τυχαίο δείγμα υποκείμενων ανοιγμάτων που εξάγεται από τα υποκείμενα ανοίγματα της τιτλοποίησης, ενώ το μέγεθος του δείγματος θα πρέπει να καθορίζεται κατά τρόπον ώστε να διασφαλίζεται ότι η πιθανότητα (επίπεδο εμπιστοσύνης) να απορριφθεί ορθά η παραδοχή ότι δεν υπάρχουν εξαιρέσεις από την απαίτηση στο σύνολο των υποκείμενων ανοιγμάτων της τιτλοποίησης είναι τουλάχιστον 95% (δηλ. η πιθανότητα του λεγόμενου σφάλματος τύπου II, ήτοι της εσφαλμένης αποδοχής ολόκληρου του συνόλου χωρίς εξαιρέσεις, θα πρέπει να είναι 5%).

80α. Σε κάθε περίπτωση, ο ελάχιστος αριθμός των υποκείμενων ανοιγμάτων στο δείγμα θα πρέπει να είναι 50. Όσον αφορά τιτλοποιήσεις στις οποίες η ομάδα υποκείμενων ανοιγμάτων αποτελείται από λιγότερα από 50 υποκείμενα ανοίγματα, το δείγμα θα πρέπει να αποτελείται από όλα τα υποκείμενα ανοίγματα.

80β. Η επαλήθευση θα πρέπει να διενεργείται με τη μορφή έκθεσης ελέγχου προσυμφωνημένων διαδικασιών.»

ιζ. η παράγραφος 83 αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στην περίπτωση που το μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού καταρτίζεται από τρίτα μέρη, η μεταβιβάζουσα οντότητα θα πρέπει να παραμένει υπεύθυνη για τη διάθεση των πληροφοριών σε εν δυνάμει επενδυτές.»

ιη. Η παράγραφος 84 αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Η απαίτηση αυτή θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο εάν οι πληροφορίες σχετικά με τα πιστοποιητικά ενεργειακής απόδοσης που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο είναι διαθέσιμες ή όταν οι πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας των στοιχείων ενεργητικού που χρηματοδοτούνται από τα υποκείμενα ανοίγματα που αναφέρονται στο δεύτερο εδάφιο είναι διαθέσιμες στη μεταβιβάζουσα οντότητα και η μεταβιβάζουσα οντότητα αποφασίσει να εφαρμόσει το εν λόγω δεύτερο εδάφιο, καθώς και όταν οι αντίστοιχες πληροφορίες καταγράφονται στην εσωτερική της βάση δεδομένων ή στα πληροφοριακά συστήματά της. Στις περιπτώσεις όπου οι πληροφορίες διατίθενται μόνο για ένα ποσοστό υποκείμενων ανοιγμάτων, η απαίτηση θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο σχετικά με το ποσοστό των υποκείμενων ανοιγμάτων για το οποίο διατίθενται οι πληροφορίες.»

ιθ. Προστίθεται η πρόσθετη παράγραφος 85:

«Συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις δημοσιοποίησης δυνάμει του άρθρου 7

Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 και οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29 παράγραφοι 2 έως 4 του εν λόγω κανονισμού θα πρέπει να συνεργάζονται στενά σύμφωνα με το άρθρο 36 του εν λόγω κανονισμού, όταν είναι διαφορετικές.»

104. Το έγγραφο EBA/GL/2018/08 τροποποιείται ως εξής:

α. Η παράγραφος 8 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 4 σημείο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι οποίες έχουν οριστεί ως αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα που αναφέρονται στο άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και υπόκεινται σε ρύθμιση και εποπτεία σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402, συμπεριλαμβανομένων τρίτων μερών που επαληθεύουν τη συμμόρφωση STS, σύμφωνα επίσης με το άρθρο 2 παράγραφος 5 τελευταίο εδάφιο του κανονισμού 1093/2010. Οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν ως αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 4 σημείο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 ενθαρρύνονται να εφαρμόζουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.»

β. Η παράγραφος 29 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι περιστάσεις που διευκρινίζονται στα στοιχεία α) έως γ) της εν λόγω παραγράφου θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως ορισμοί της απομειωμένης πιστωτικής ικανότητας. Άλλες πιθανές περιστάσεις απομειωμένης πιστωτικής ικανότητας που δεν αποτυπώνονται στα σημεία α) έως γ) θα πρέπει να θεωρηθεί ότι εξαιρούνται από την παρούσα απαίτηση.»

γ. Η παράγραφος 34 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:



«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 9 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα των ανοιγμάτων δεν θα πρέπει να θεωρούνται ότι «έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση ή κατάταξη πιστοληπτικής ικανότητας βάσει της οποίας προκύπτει ότι ο κίνδυνος αθέτησης συμβατικά συμφωνημένων οικονομικών υποχρεώσεων είναι σημαντικά υψηλότερος σε σχέση με συγκρίσιμα ανοίγματα άλλων οφειλετών ή εγγυητών με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που κατέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα και τα οποία δεν έχουν τιτλοποιηθεί», όταν ισχύουν και οι δύο οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. οι πιο σχετικοί παράγοντες που καθορίζουν την αναμενόμενη απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων και των συγκρίσιμων ανοιγμάτων είναι παρόμοιοι·
- β. ως αποτέλεσμα της ομοιότητας που αναφέρεται στο στοιχείο α), θα αναμενόταν ευλόγως, επί τη βάσει ενδείξεων όπως η προηγούμενη απόδοση ή τα εφαρμοστέα μοντέλα, ότι, κατά τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής, ή με ανώτατο όριο τα τέσσερα έτη όταν η διάρκεια ισχύος της συναλλαγής είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων ετών, η απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων δεν θα υπολείπεται σημαντικά εκείνης των συγκρίσιμων ανοιγμάτων.»
- δ. Η παράγραφος 35 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Οι προϋποθέσεις που προβλέπονται στην προηγούμενη παράγραφο θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούνται όταν εφαρμόζεται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα τα οποία ταξινομούνται ως αμφισβητήσιμα, επισφαλή ή μη εξυπηρετούμενα, ή είναι ταξινομημένα ως έχοντα παρόμοιες συνέπειες βάσει των σχετικών λογιστικών αρχών·
- β. τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές η πιστωτική ποιότητα των οποίων, βάσει αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας ή ορίων πιστωτικής ποιότητας, υπολείπεται σημαντικά της πιστωτικής ποιότητας οφειλετών ή εγγυητών συγκρίσιμων ανοιγμάτων που δημιουργεί η μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια των οικείων τυπικών δανειοληπτικών πράξεων και της οικείας στρατηγικής πιστωτικού κινδύνου.»

- ε. Η παράγραφος 36 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, πρόσθετες προκαταβολές και αναλήψεις όσον αφορά ένα άνοιγμα ή μια αναδιάρθρωση του ίδιου ανοίγματος σε έναν ορισμένο δανειολήπτη δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι ενεργοποιούν νέα απαίτηση «τουλάχιστον μίας πληρωμής» αναφορικά με το εν λόγω άνοιγμα.»

- στ. Προστίθεται η επιπλέον παράγραφος 36α μετά την παράγραφο 36:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η σκοπούμενη μεταβίβαση ενός διαφορετικού χωριστού ανοίγματος στον ίδιο δανειολήπτη ή στην ΟΕΣΤ θα πρέπει να ενεργοποιεί νέα απαίτηση «τουλάχιστον μίας πληρωμής» αναφορικά με το εν λόγω άνοιγμα.»

α.

β.

γ.

δ.

ε.

στ.

- ζ. Η παράγραφος 37 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η πληρωμή που αναφέρεται στην απαίτηση σύμφωνα με την οποία θα πρέπει να έχει καταβληθεί «τουλάχιστον μία πληρωμή» τη στιγμή της μεταβίβασης θα πρέπει να αφορά πληρωμή μισθώματος, κεφαλαίου, τόκου ή οποιοδήποτε άλλο είδος συνήθους πληρωμής που προσδιορίζεται στη συμβατική συμφωνία αναφορικά με το άνοιγμα.»

- η. Η παράγραφος 51 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 14 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα» θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται σε ανοίγματα για τα οποία πληρούνται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. οι πιο σχετικοί παράγοντες που καθορίζουν την αναμενόμενη απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων είναι παρόμοιοι·

β. ως αποτέλεσμα της ομοιότητας που αναφέρεται στο στοιχείο α), θα αναμενόταν ευλόγως, επί τη βάσει ενδείξεων όπως η προηγούμενη απόδοση ή τα εφαρμοστέα μοντέλα, ότι, κατά τη διάρκεια ισχύος της συναλλαγής, ή με ανώτατο όριο τα τέσσερα έτη όταν η διάρκεια ισχύος της συναλλαγής είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων ετών, η απόδοσή τους δεν θα υπολειπόταν σημαντικά εκείνης των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.»

θ. Η παράγραφος 57 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 16 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα επιτόκια που θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως επαρκή βάση αναφοράς για τις αναφερόμενες πληρωμές τόκων θα πρέπει να περιλαμβάνουν όλα τα εξής:

- α. διατραπεζικά επιτόκια, συμπεριλαμβανομένων του Libor, του Euribor και άλλων αναγνωρισμένων δεικτών αναφοράς·
- β. άλλα καθιερωμένα επιτόκια αναφοράς, όπως τα €STR, SONIA, SOFR και TONA·
- γ. επιτόκια που ορίζονται από τις αρχές νομισματικής πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων ομοσπονδιακών κεφαλαίων και των προεξοφλητικών επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών·
- δ. τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων του δανειοδότη, συμπεριλαμβανομένων τυπικών κυμαινόμενων επιτοκίων και εσωτερικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν άμεσα το κόστος χρηματοδότησης μιας τράπεζας ή ενός υποσυνόλου ιδρυμάτων, στον βαθμό που παρέχονται επαρκή δεδομένα στους επενδυτές για να είναι σε θέση να αξιολογούν τη σχέση των τομεακών επιτοκίων με άλλα επιτόκια της αγοράς.»

ι. Η παράγραφος 65 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 18 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα θα πρέπει να θεωρούνται παρόμοιας φύσης εάν πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. τα ανοίγματα ανήκουν σε μία από τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο άρθρο 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) σημεία i) έως iii) ή στοιχείο α) σημεία v) έως vii) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851·

- β. τα ανοίγματα ανήκουν στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού που αναφέρεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο iv) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851 και στον ίδιο τύπο οφειλέτη που αναφέρεται στο άρθρο 2 παράγραφος 3 στοιχείο α), του εν λόγω κανονισμού·
- γ. τα ανοίγματα ανήκουν στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού που αναφέρεται στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο viii), του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851 και έχουν παρόμοια χαρακτηριστικά όσον αφορά οποιονδήποτε από τους παράγοντες ομοιογένειας που αναφέρονται στο άρθρο 2 παράγραφος 6 του εν λόγω κανονισμού.»

ια. Η παράγραφος 69 των κατευθυντήριων γραμμών αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Οι αλλαγές σε αυτά τα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να θεωρούνται ουσιώδεις, όταν αναφέρονται σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους τύπους αλλαγών των προτύπων αναδοχής:

- α. αλλαγές οι οποίες επηρεάζουν την απαίτηση της ομοιότητας των προτύπων αναδοχής που προσδιορίζονται περαιτέρω στο άρθρο 1 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2019/1851·
- β. αλλαγές που επηρεάζουν ουσιωδώς τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο ή την αναμενόμενη μέση απόδοση του συνόλου των υποκείμενων ανοιγμάτων χωρίς να οδηγούν σε ουσιωδώς διαφορετικές προσεγγίσεις για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα υποκείμενα ανοίγματα.»

ιβ. Η παράγραφος 82 αντικαθίσταται με το ακόλουθο κείμενο:

«Για τους σκοπούς του άρθρου 26 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως κατάλληλο και ανεξάρτητο μέρος θα πρέπει να νοείται ένα μέρος που πληροί και τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α. διαθέτει την πείρα και την ικανότητα να πραγματοποιήσει την επαλήθευση·
- β. δεν είναι τίποτε από τα παρακάτω:
 - i. οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας·
 - ii. τρίτος που επαληθεύει τη συμμόρφωση προς τα κριτήρια STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·
 - iii. οντότητα συνδεδεμένη με τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα, τον επενδυτή ή την ΟΕΣΤ.»