

Το κείμενο αυτό αποτελεί απλώς εργαλείο τεκμηρίωσης και δεν έχει καμία νομική ισχύ. Τα θεσμικά όργανα της Ένωσης δεν φέρουν καμία ευθύνη για το περιεχόμενό του. Τα αυθεντικά κείμενα των σχετικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των προοιμίων τους, είναι εκείνα που δημοσιεύονται στην Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι διαθέσιμα στο EUR-Lex. Αυτά τα επίσημα κείμενα είναι άμεσα προσβάσιμα μέσω των συνδέσμων που περιέχονται στο παρόν έγγραφο

► **B** ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2017/2402 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της 12ης Δεκεμβρίου 2017

σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012

(ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35)

Τροποποιείται από:

Επίσημη Εφημερίδα

αριθ. σελίδα ημερομηνία

► **M1** Κανονισμός (ΕΕ) 2021/557 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 31ης Μαρτίου 2021 L 116 1 6.4.2021



**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2017/2402 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ  
ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

της 12ης Δεκεμβρίου 2017

σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

*Άρθρο 1*

**Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής**

1. Ο παρών κανονισμός θεσπίζει γενικό πλαίσιο για την τιτλοποίηση. Ορίζει την τιτλοποίηση και καθορίζει τις απαιτήσεις σχετικά με τη δέουσα επιμέλεια, τη διατήρηση του κινδύνου και τη διαφάνεια για τα μέρη που συμμετέχουν σε τιτλοποιήσεις, τα κριτήρια για την παροχή πίστωσης, τις απαιτήσεις πώλησης τιτλοποιήσεων σε πελάτες λιανικής, την απαγόρευση επανατιτλοποίησης, τις απαιτήσεις εκ μέρους των ΟΕΣΤ καθώς και τους όρους και διαδικασίες για τα αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων. Δημιουργεί επίσης ένα ειδικό πλαίσιο για την απλή, διαφανή και τυποποιημένη («STS») τιτλοποίηση.

2. Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται στους θεσμικούς επενδυτές και στις μεταβιβάζουσες οντότητες, τις ανάδοχες οντότητες, τους αρχικούς δανειοδότες και τις οντότητες ειδικού σκοπού τιτλοποίησης.

*Άρθρο 2*

**Ορισμοί**

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

- 1) ως «τιτλοποίηση» νοείται η πράξη ή το πρόγραμμα μερισμού κατά τμήματα του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με άνοιγμα ή με ομάδα ανοιγμάτων με όλα τα εξής χαρακτηριστικά:
  - α) οι πληρωμές στο πλαίσιο της πράξης ή του προγράμματος εξαρτώνται από την απόδοση του ανοίγματος ή της ομάδας ανοιγμάτων·
  - β) η διαβάθμιση των τμημάτων τιτλοποίησης καθορίζει την κατανομή των ζημιών κατά τη διάρκεια της πράξης ή του προγράμματος·
  - γ) η πράξη ή το πρόγραμμα δεν δημιουργεί ανοίγματα που έχουν όλα τα χαρακτηριστικά που αναφέρονται στο άρθρο 147 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- 2) ως «οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση» ή «ΟΕΣΤ» νοείται εταιρεία, καταπίστευμα ή άλλη οντότητα, πλην μεταβιβάζουσας οντότητας ή ανάδοχης οντότητας, που έχει συσταθεί με τον σκοπό να αναλάβει μία ή περισσότερες τιτλοποιήσεις, οι δραστηριότητες της οποίας περιορίζονται στις δέουσες για την επίτευξη του σκοπού αυτού, η δομή της οποίας αποσκοπεί στον διαχωρισμό των υποχρεώσεων της ΟΕΣΤ από εκείνες της μεταβιβάζουσας οντότητας·

## ▼ B

- 3) ως «μεταβιβάζουσα οντότητα» νοείται οντότητα η οποία:
- α) η ίδια ή μέσω συγγενικών οντοτήτων, άμεσα ή έμμεσα, συμμετείχε στην αρχική συμφωνία με την οποία δημιουργήθηκαν οι υποχρεώσεις ή οι δυνητικές υποχρεώσεις του χρεώστη ή του δυνητικού χρεώστη, οι οποίες οδηγούν στα υπό τιτλοποίηση ανοίγματα· ή
  - β) αγοράζει τα ανοίγματα τρίτου για λογαριασμό της ίδιας και κατόπιν τα τιτλοποιεί·
- 4) ως «επανατιτλοποίηση» νοείται η τιτλοποίηση στην οποία τουλάχιστον ένα από τα υποκείμενα ανοίγματα είναι θέση τιτλοποίησης·
- 5) ως «ανάδοχη οντότητα» νοείται ένα πιστωτικό ίδρυμα, είτε βρίσκεται στην Ένωση είτε όχι, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ή μία επιχείρηση επενδύσεων, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ πλην μεταβιβάζουσας οντότητας, η οποία:
- α) καταρτίζει και διαχειρίζεται ένα πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού ή άλλο πρόγραμμα τιτλοποίησης που αγοράζει ανοίγματα από τρίτες οντότητες· ή
  - β) καταρτίζει ένα πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού ή άλλη τιτλοποίηση που αγοράζει ανοίγματα από τρίτες οντότητες και αναθέτει την καθημερινή ενεργό διαχείριση χαρτοφυλακίου που αφορά την εν λόγω τιτλοποίηση σε οντότητα που έχει εξουσιοδοτηθεί για την άσκηση αυτής της δραστηριότητας σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ, την οδηγία 2011/61/ΕΕ ή την οδηγία 2014/65/ΕΕ·
- 6) ως «τμήμα τιτλοποίησης» νοείται ένα συμβατικά προσδιοριζόμενο μέρος του πιστωτικού κινδύνου που συνδέεται με άνοιγμα ή με ομάδα ανοιγμάτων, η κατοχή θέσης στο οποίο συνεπάγεται κίνδυνο πιστωτικής ζημίας μεγαλύτερο ή μικρότερο από ισόποση θέση σε άλλο ανάλογο μέρος πιστωτικού κινδύνου, χωρίς να λαμβάνεται υπόψη η πιστωτική προστασία που παρέχεται άμεσα από τρίτους σε όσους κατέχουν θέσεις στο εν λόγω ή σε άλλα μέρη πιστωτικού κινδύνου·
- 7) ως «πρόγραμμα έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού» ή «πρόγραμμα ABCP» νοείται ένα πρόγραμμα τιτλοποίησης εκδιδόμενων τίτλων που έχουν κυρίως μορφή εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού και αρχική ληκτότητα μικρότερη ή ίση του ενός έτους·
- 8) ως «συναλλαγή εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού» ή «συναλλαγή ABCP» νοείται μια τιτλοποίηση στο πλαίσιο ενός προγράμματος ABCP·
- 9) ως «παραδοσιακή τιτλοποίηση» νοείται τιτλοποίηση που περιλαμβάνει τη μεταφορά του οικονομικού συμφέροντος στα τιτλοποιούμενα ανοίγματα μέσω της μεταβίβασης της κυριότητας των εν λόγω ανοιγμάτων από τη μεταβιβάζουσα οντότητα σε ΟΕΣΤ ή μέσω μερικής συμμετοχής της ΟΕΣΤ. Οι εκδιδόμενοι τίτλοι δεν αντιπροσωπεύουν υποχρεώσεις πληρωμών της μεταβιβάζουσας οντότητας·
- 10) ως «σύνθετη τιτλοποίηση» νοείται μια τιτλοποίηση κατά την οποία η μεταφορά κινδύνου επιτυγχάνεται με τη χρήση πιστωτικών παράγωγων μέσων ή εγγυήσεων και τα τιτλοποιούμενα ανοίγματα εξακολουθούν να αποτελούν ανοίγματα της μεταβιβάζουσας οντότητας·

## ▼B

- 11) ως «επενδυτής» νοείται φυσικό ή νομικό πρόσωπο που κατέχει θέση τιτλοποίησης·
- 12) ως «θεσμικός επενδυτής» νοείται ο επενδυτής που είναι ένα από τα ακόλουθα:
- α) ασφαλιστική επιχείρηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 13 σημείο 1) της οδηγίας 2009/138/EK·
  - β) αντασφαλιστική επιχείρηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 13 σημείο 4) της οδηγίας 2009/138/EK·
  - γ) ίδρυμα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας (ΕΕ) 2016/2341 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup>, σύμφωνα με το άρθρο 2 αυτής, εκτός εάν ένα κράτος μέλος έχει επιλέξει να μην εφαρμόσει τη συγκεκριμένη οδηγία πλήρως ή εν μέρει στο συγκεκριμένο ίδρυμα, σύμφωνα με το άρθρο 5 της εν λόγω οδηγίας· ή διαχειριστής επενδύσεων ή οντότητα με άδεια λειτουργίας που ορίζεται από ίδρυμα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών, σύμφωνα με το άρθρο 32 της οδηγίας (ΕΕ) 2016/2341·
  - δ) διαχειριστής οργανισμού εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ), όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, που διαχειρίζεται ή/και διαθέτει στην αγορά εναλλακτικές επενδύσεις στο εσωτερικό της Ένωσης·
  - ε) εταιρεία διαχείρισης οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ), όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας 2009/65/ΕΚ·
  - στ) ένας εσωτερικά διαχειριζόμενος ΟΣΕΚΑ, ο οποίος είναι εταιρεία επενδύσεων με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2009/65/ΕΚ και ο οποίος δεν έχει ορίσει εταιρεία διαχείρισης με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την εν λόγω οδηγία για τη διαχείρισή του·
  - ζ) πιστωτικό ίδρυμα όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 για τους σκοπούς του εν λόγω κανονισμού ή επιχείρηση επενδύσεων όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 2) του εν λόγω κανονισμού·
- 13) ως «διαχειριστής» νοείται η οντότητα που διαχειρίζεται σε καθημερινή βάση ομάδα αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων ή τα υποκείμενα πιστωτικά ανοίγματα·
- 14) ως «ταμειακή διευκόλυνση» νοείται η θέση τιτλοποίησης που απορρέει από συμβατική συμφωνία χρηματοδότησης με την οποία εξασφαλίζεται η έγκαιρη πληρωμή των χρηματορροών στους επενδυτές·
- 15) ως «ανακυκλούμενο άνοιγμα» νοείται ένα άνοιγμα στο οποίο τα ανεξόφλητα υπόλοιπα των δανειοληπτών είναι δυνατόν να κυμαίνονται, με βάση την απόφαση του πελάτη για το ποσό που θα δανειστεί και θα εξοφλήσει, μέχρι ενός συμφωνημένου ορίου·
- 16) ως «ανακυκλούμενη τιτλοποίηση» νοείται τιτλοποίηση κατά την οποία η ίδια η σύνθεση της τιτλοποίησης ανακυκλώνεται από ανοίγματα που προστίθενται ή αφαιρούνται από τη δέσμη ανοιγμάτων, ανεξάρτητα από το αν τα ανοίγματα είναι ή δεν είναι ανακυκλούμενες πιστώσεις·

<sup>(1)</sup> Οδηγία (ΕΕ) 2016/2341 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Δεκεμβρίου 2016, για τις δραστηριότητες και την εποπτεία των ιδρυμάτων επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών (ΙΕΣΠ) (ΕΕ L 354 της 23.12.2016, σ. 37).

**▼ B**

- 17) ως «ρύθμιση πρόωρης εξόφλησης των τίτλων» νοείται μια συμβατική ρήτρα σε τιτλοποίηση ανακυκλούμενων ανοιγμάτων ή ανακυκλούμενης τιτλοποίησης η οποία, κατά την επέλευση συγκεκριμένων γεγονότων, απαιτεί την εξόφληση των θέσεων τιτλοποίησης των επενδυτών πριν από την αρχικά προσδιορισθείσα ληκτότητα των εν λόγω θέσεων·
- 18) ως «τμήμα πρωτεύουσας ζημίας» νοείται το τμήμα χαμηλότερης εξασφάλισης μιας τιτλοποίησης, που είναι το πρώτο τμήμα που επωμίζεται τις εκ των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων ζημίες και, κατά συνέπεια, παρέχει προστασία στο τμήμα δευτερεύουσας ζημίας και, εάν συντρέχει περίπτωση, σε τμήματα με υψηλότερη κατάταξη·
- 19) ως «θέση τιτλοποίησης» νοείται το άνοιγμα σε τιτλοποίηση·
- 20) ως «αρχικός δανειοδότης» νοείται μια οντότητα που, είτε η ίδια είτε μέσω συγγενικών οντοτήτων, άμεσα ή έμμεσα, συνήψε την αρχική συμφωνία με την οποία δημιουργήθηκαν οι υποχρεώσεις ή οι δυνητικές υποχρεώσεις του χρεώστη ή του δυνητικού χρεώστη οι οποίες οδηγούν στα υπό τιτλοποίηση ανοίγματα·
- 21) ως «πλήρως υποστηριζόμενο πρόγραμμα ABCP» νοείται ένα πρόγραμμα ABCP το οποίο υποστηρίζεται άμεσα και πλήρως από την ανάδοχη οντότητά του με την παροχή στην ή στις ΟΕΣΤ μίας ή περισσότερων ταμειακών διευκολύνσεων που καλύπτουν τουλάχιστον όλα τα ακόλουθα:
- α) όλους τους κινδύνους ρευστότητας και τους πιστωτικούς κινδύνους του προγράμματος ABCP·
  - β) κάθε ουσιαστικό κίνδυνο απομείωσης της αξίας των τιτλοποιούμενων ανοιγμάτων·
  - γ) οποιοδήποτε άλλο κόστος σε επίπεδο συναλλαγής ABCP και προγράμματος ABCP, εάν είναι απαραίτητο για την εγγύηση προς τον επενδυτή για την πλήρη καταβολή οποιουδήποτε ποσού στο πλαίσιο ABCP·
- 22) ως «πλήρως υποστηριζόμενη συναλλαγή ABCP» νοείται μια συναλλαγή ABCP υποστηριζόμενη από ταμειακή διευκόλυνση, σε επίπεδο πράξης ή σε επίπεδο προγράμματος ABCP, η οποία καλύπτει τουλάχιστον όλα τα ακόλουθα:
- α) όλους τους κινδύνους ρευστότητας και τους πιστωτικούς κινδύνους της συναλλαγής ABCP·
  - β) κάθε ουσιαστικό κίνδυνο απομείωσης της αξίας των τιτλοποιούμενων ανοιγμάτων στο πλαίσιο της συναλλαγής ABCP·
  - γ) οποιοδήποτε άλλο κόστος σε επίπεδο συναλλαγής ABCP και προγράμματος ABCP, εάν είναι απαραίτητο για την εγγύηση προς τον επενδυτή για την πλήρη καταβολή οποιουδήποτε ποσού στο πλαίσιο ABCP·
- 23) ως «αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων» νοείται νομικό πρόσωπο το οποίο συγκεντρώνει και τηρεί κεντρικά τα αρχεία των τιτλοποιήσεων.

Για τους σκοπούς του άρθρου 10 του παρόντος κανονισμού, οι αναφορές στα άρθρα 61, 64, 65, 66, 73, 78, 79 και 80 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 στο «αρχείο καταγραφής συναλλαγών» νοούνται ως αναφορές στο «αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων»·

**▼ M1**

- 24) ως «μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα» ή «ΜΕΑ» νοούνται ανοίγματα που πληρούν τα κριτήρια τα οποία προβλέπονται στο άρθρο 47α παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

▼ **M1**

- 25) ως «τιτλοποίηση ΜΕΑ» νοείται η τιτλοποίηση που εξασφαλίζεται από ομάδα μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, η ονομαστική αξία των οποίων αποτελεί όχι λιγότερο από το 90 % της ονομαστικής αξίας ολόκληρης της ομάδας κατά τον χρόνο μεταβίβασης και σε οποιαδήποτε μεταγενέστερη ημερομηνία κατά την οποία προστίθενται στην υποκείμενη ομάδα ή αφαιρούνται από αυτήν στοιχεία ενεργητικού, λόγω αναπλήρωσης, αναδιάρθρωσης ή άλλου σχετικού λόγου·
- 26) ως «συμφωνία πιστωτικής προστασίας» νοείται η συμφωνία που συνάπτεται μεταξύ της μεταβιβάζουσας οντότητας και του επενδυτή για μεταφορά του πιστωτικού κινδύνου τιτλοποιημένων ανοιγμάτων από τη μεταβιβάζουσα οντότητα στον επενδυτή μέσω πιστωτικών παραγώγων ή εγγυήσεων, στην οποία η μεταβιβάζουσα οντότητα δεσμεύεται να καταβάλει ασφάλιστρο πιστωτικής προστασίας στον επενδυτή και ο επενδυτής δεσμεύεται να καταβάλει πληρωμή πιστωτικής προστασίας στη μεταβιβάζουσα οντότητα σε περίπτωση επέλευσης ενός από τα συμβατικά προκαθορισμένα πιστωτικά γεγονότα·
- 27) ως «ασφάλιστρο πιστωτικής προστασίας» νοείται το ποσό που έχει δεσμευθεί δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας να καταβάλει η μεταβιβάζουσα οντότητα στον επενδυτή για την πιστωτική προστασία που έχει υποσχεθεί ο επενδυτής·
- 28) ως «πληρωμή πιστωτικής προστασίας» νοείται το ποσό που έχει δεσμευθεί δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας να καταβάλει ο επενδυτής στη μεταβιβάζουσα οντότητα σε περίπτωση που επέλθει κάποιο από τα συμβατικά καθοριζόμενα πιστωτικά γεγονότα που έχουν οριστεί στη συμφωνία πιστωτικής προστασίας·
- 29) ως «σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο» νοείται το ποσό το οποίο, σύμφωνα με τα έγγραφα της σύνθετης τιτλοποίησης καθορίζεται συμβατικά από τη μεταβιβάζουσα οντότητα για την κάλυψη ζημιών των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων οι οποίες ενδέχεται να πραγματοποιηθούν πριν την ημερομηνία λήξης της συναλλαγής·
- 30) ως «παράγοντες αειφορίας» νοούνται οι παράγοντες αειφορίας όπως ορίζονται στο άρθρο 2 σημείο 24 του κανονισμού(ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(1)</sup>·
- 31) ως «μη επιστρεπτέα μείωση τιμής αγοράς» νοείται η διαφορά μεταξύ του ανεξόφλητου υπολοίπου των ανοιγμάτων στην υποκείμενη ομάδα και της τιμής στην οποία τα ανοίγματα αυτά πωλούνται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα στην ΟΕΣΤ, η δε διαφορά αυτή δεν επιστρέφεται ούτε στη μεταβιβάζουσα οντότητα ούτε στον αρχικό δανειοδότη.

▼ **B***Άρθρο 3***Πώληση τιτλοποιήσεων σε ιδιώτες πελάτες**

1. Ο πωλητής θέσης τιτλοποίησης δεν πωλεί τέτοια θέση σε ιδιώτη πελάτη, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 11) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, εκτός εάν πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) ο πωλητής της θέσης τιτλοποίησης, προέβη σε έλεγχο καταλληλότητας σύμφωνα με το άρθρο 25 παράγραφος 2 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·

<sup>(1)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019, περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (ΕΕ L 317 της 9.12.2019, σ. 1).

**▼B**

β) ο πωλητής της θέσης τιτλοποίησης έχει πεισθεί, με βάση τον έλεγχο που αναφέρεται στο στοιχείο α), ότι η θέση τιτλοποίησης είναι κατάλληλη για τον εν λόγω ιδιώτη πελάτη·

γ) ο πωλητής της θέσης τιτλοποίησης κοινοποιεί πάραυτα σε έκθεση στον ιδιώτη πελάτη το αποτέλεσμα του ελέγχου καταλληλότητας.

2. Εφόσον πληρούνται οι όροι της παραγράφου 1 και το χαρτοφυλάκιο χρηματοπιστωτικών μέσων του εν λόγω ιδιώτη πελάτη δεν υπερβαίνει τις 500 000 EUR, ο πωλητής διασφαλίζει, με βάση τις πληροφορίες που παρέχονται από τον ιδιώτη πελάτη σύμφωνα με την παράγραφο 3, ότι ο ιδιώτης πελάτης δεν επενδύει συνολικό ποσό που υπερβαίνει το 10 % του χαρτοφυλακίου χρηματοπιστωτικών μέσων του εν λόγω πελάτη σε θέσεις τιτλοποίησης και ότι το αρχικό ελάχιστο ποσό που επενδύεται σε μία ή περισσότερες θέσεις τιτλοποίησης είναι 10 000 EUR.

3. Ο ιδιώτης πελάτης παρέχει στον πωλητή ακριβείς πληροφορίες σχετικά με το χαρτοφυλάκιο χρηματοπιστωτικών μέσων του ιδιώτη πελάτη, περιλαμβανομένων τυχόν επενδύσεων σε θέσεις τιτλοποίησης.

4. Για τους σκοπούς των παραγράφων 2 και 3, το χαρτοφυλάκιο χρηματοπιστωτικών μέσων του ιδιώτη πελάτη περιλαμβάνει καταθέσεις μετρητών και χρηματοπιστωτικά μέσα, αποκλεισμένων όμως των τυχόν χρηματοπιστωτικών μέσων που έχουν δοθεί ως ασφάλεια.

*Άρθρο 4***Απαιτήσεις για τις ΟΕΣΤ**

Οι ΟΕΣΤ δεν εγκαθίστανται σε τρίτη χώρα στην οποία ισχύει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα:

**▼M1**

α) η τρίτη χώρα καταχωρίζεται ως τρίτη χώρα υψηλού κινδύνου που εμφανίζει στρατηγικές ανεπάρκειες στο σύστημά της για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, σύμφωνα με το άρθρο 9 της οδηγίας (ΕΕ) 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(1)</sup>.

αα) η τρίτη χώρα καταχωρίζεται στο παράρτημα Ι του ενωσιακού καταλόγου μη συνεργάσιμων περιοχών φορολογικής δικαιοδοσίας·

**▼B**

β) η τρίτη χώρα δεν έχει υπογράψει συμφωνία με κράτος μέλος ώστε να διασφαλίζεται ότι η εν λόγω τρίτη χώρα συμμορφώνεται πλήρως με τα πρότυπα που ορίζονται στο άρθρο 26 του υποδείγματος φορολογικής σύμβασης του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) σχετικά με το εισόδημα και το κεφάλαιο ή στο υπόδειγμα συμφωνίας του ΟΟΣΑ για την ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, και να εξασφαλίζεται αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών σε φορολογικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων τυχόν πολυμερών φορολογικών συμφωνιών.

<sup>(1)</sup> Οδηγία (ΕΕ) 2015/849 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2015, σχετικά με την πρόληψη της χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες ή για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, και την κατάργηση της οδηγίας 2005/60/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και της οδηγίας 2006/70/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 141 της 5.6.2015, σ. 73).



**▼ M1**

Για ΟΕΣΤ εγκατεστημένη, μετά τις 9 Απριλίου 2021, σε δικαιοδοσία που αναφέρεται στο παράρτημα II για τον λόγο ότι διαθέτει επίσημο φορολογικό καθεστώς, ο επενδυτής ενημερώνει σχετικά με την επένδυση σε κινητές αξίες που εκδίδονται από την εν λόγω ΟΕΣΤ τις αρμόδιες φορολογικές αρχές του κράτους μέλους στο οποίο είναι φορολογικός κάτοικος.

**▼ B**

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

## ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΠΟΥ ΕΦΑΡΜΟΖΟΝΤΑΙ ΣΕ ΟΛΕΣ ΤΙΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

*Άρθρο 5***Απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας για τους θεσμικούς επενδυτές**

1. Πριν αποκτήσει θέση τιτλοποίησης, ένας θεσμικός επενδυτής, πλην της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη, επαληθεύει:

- α) όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση και δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση επενδύσεων, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημεία 1) και 2) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ότι χορηγούν όλες τις πιστώσεις που οδηγούν στα υποκείμενα ανοίγματα με βάση αξιόπιστα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια και σαφείς διαδικασίες έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και χρηματοδότησης αυτών των πιστώσεων και διαθέτουν αποτελεσματικά συστήματα για την εφαρμογή των εν λόγω κριτηρίων και διαδικασιών, σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού·
- β) όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης είναι εγκατεστημένοι σε τρίτη χώρα, ότι χορηγούν όλες τις πιστώσεις που οδηγούν στα υποκείμενα ανοίγματα με βάση αξιόπιστα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια και σαφείς διαδικασίες έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και χρηματοδότησης αυτών των πιστώσεων και διαθέτουν αποτελεσματικά συστήματα για την εφαρμογή των εν λόγω κριτηρίων και διαδικασιών, ώστε να διασφαλίζεται ότι η χορήγηση πίστωσης βασίζεται σε ενδελεχή εκτίμηση του αξιόχρεου της πιστοληπτικής ικανότητας του οφειλέτη·
- γ) αν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση, ότι διατηρούν σε συνεχή βάση ουσιώδες καθαρό οικονομικό συμφέρον, σύμφωνα με το άρθρο 6 και η διατήρηση του κινδύνου γνωστοποιείται στον θεσμικό επενδυτή σύμφωνα με το άρθρο 7·
- δ) αν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης είναι εγκατεστημένοι σε τρίτη χώρα, ότι διατηρούν σε συνεχή βάση σημαντικό καθαρό οικονομικό συμφέρον, το οποίο, σε οιαδήποτε περίπτωση, δεν είναι μικρότερο από το 5 %, που καθορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 και γνωστοποιούν τη διατήρηση κινδύνου σε θεσμικούς επενδυτές·
- ε) ότι η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ έχουν, όπου συντρέχει περίπτωση, καταστήσει διαθέσιμες τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 7 σύμφωνα με τη συχνότητα και τις λεπτομέρειες που προβλέπει το εν λόγω άρθρο.

**▼ M1**

στ) Στην περίπτωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, εφαρμόζονται ορθά πρότυπα για την επιλογή και την τιμολόγηση των ανοιγμάτων.



## ▼ B

2. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 1, όσον αφορά πλήρως υποστηριζόμενες συναλλαγές ABCP, η απαίτηση που καθορίζεται στο στοιχείο α) της παραγράφου 1 εφαρμόζεται στην ανάδοχη οντότητα. Στις περιπτώσεις αυτές, η ανάδοχη οντότητα εξακριβώνει ότι η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης που δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση επενδύσεων χορηγούν όλες τις πιστώσεις που οδηγούν στα υποκείμενα ανοίγματα με βάση εύλογα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια και σαφείς διαδικασίες έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και χρηματοδότησης αυτών των πιστώσεων και διαθέτουν αποτελεσματικά συστήματα για την εφαρμογή των εν λόγω κριτηρίων και διαδικασιών σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 1.

3. Πριν αποκτήσει θέση τιτλοποίησης, ένας θεσμικός επενδυτής, πλην της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη, διενεργεί επίσης εκτίμηση δέουσας επιμέλειας η οποία του δίνει τη δυνατότητα να εκτιμήσει τους συνεπαγόμενους κινδύνους. Στην εκτίμηση αυτή εξετάζονται τουλάχιστον όλα τα εξής στοιχεία:

- α) τα χαρακτηριστικά κινδύνου της επιμέρους θέσης τιτλοποίησης και των υποκείμενων ανοιγμάτων·
- β) όλα τα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά της τιτλοποίησης που είναι δυνατόν να επηρεάσουν σημαντικά την απόδοση της θέσης τιτλοποίησης, όπου συμπεριλαμβάνονται οι συμβατικές προτεραιότητες στην πληρωμή και η προτεραιότητα των σημείων ενεργοποίησης σε σχέση με την πληρωμή (payment-related triggers), οι πιστωτικές ενισχύσεις, η παροχή ρευστότητας, τα σημεία ενεργοποίησης αγοραίας αξίας (market value triggers) και οι ορισμοί αθέτησης που αφορούν συγκεκριμένη συναλλαγή·
- γ) όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις που κοινοποιούνται ως τιτλοποιήσεις STS σύμφωνα με το άρθρο 27, τη συμμόρφωση αυτών με τις απαιτήσεις που προβλέπονται στα άρθρα 19 έως 22 ή στα άρθρα 23 έως 26, και στο άρθρο 27. Οι θεσμικοί επενδυτές μπορούν να βασιστούν δεόντως στην κοινοποίηση τιτλοποίησης STS, σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1, και στις πληροφορίες που γνωστοποιούνται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ σχετικά με τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των τιτλοποιήσεων STS, χωρίς να βασίζονται αποκλειστικά ή μηχανικά σε αυτή την κοινοποίηση ή ενημέρωση.

Με την επιφύλαξη των στοιχείων α) και β) του πρώτου εδαφίου, στην περίπτωση πλήρως υποστηριζόμενου προγράμματος ABCP, οι θεσμικοί επενδυτές στα εμπορικά χρεόγραφα που εκδίδονται από το εν λόγω πρόγραμμα ABCP εξετάζουν τα χαρακτηριστικά του προγράμματος ABCP και την πλήρη υποστήριξη της ρευστότητας.

4. Οι θεσμικοί επενδυτές, πλην της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη, οι οποίοι κατέχουν θέση τιτλοποίησης, κάνουν τουλάχιστον τα εξής:

- α) καθιερώνουν κατάλληλες γραπτές διαδικασίες που είναι αναλογικές σε σχέση με το προφίλ κινδύνου της θέσης τιτλοποίησης και, όπου απαιτείται, το χαρτοφυλάκιο των θεσμικών επενδυτών εντός και εκτός συναλλαγών προκειμένου να παρακολουθούν, σε συνεχή βάση, τη συμμόρφωση με τις παραγράφους 1 και 3 και τις επιδόσεις της θέσης τιτλοποίησης και των υποκείμενων ανοιγμάτων.

Εφόσον απαιτείται σε σχέση με την τιτλοποίηση και τα υποκείμενα ανοίγματα, οι εν λόγω γραπτές διαδικασίες περιλαμβάνουν την παρακολούθηση του είδους ανοίγματος, του ποσοστού των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 30, 60 και 90 ημερών, των ποσοστών αθέτησης, των ποσοστών πρόωρης εξόφλησης, των δανείων με

▼ B

αγωγή κατασκέσεως, του ποσοστού ανάκτησης, των επαναγορών, των τροποποιήσεων δανείων, των διακοπών πληρωμής, του είδους και της πληρότητας της εξασφάλισης, της κατανομής συχνότητας των βαθμών πιστοληπτικής ικανότητας ή άλλων μέτρων φερεγγυότητας στα υποκείμενα ανοίγματα, της γεωγραφικής και κλαδικής διαφοροποίησης, της κατανομής συχνότητας του λόγου «δάνειο/αξία» με εύρος που διευκολύνει την επαρκή ανάλυση ευαισθησίας. Όταν τα υποκείμενα ανοίγματα αποτελούν τα ίδια θέσεις τιτλοποίησης, όπως επιτρέπεται βάσει του άρθρου 8, οι θεσμικοί επενδυτές παρακολουθούν επίσης τα υποκείμενα ανοίγματα των εν λόγω θέσεων·

- β) στην περίπτωση τιτλοποίησης που δεν αποτελεί πλήρως υποστηριζόμενο πρόγραμμα ABCP, πραγματοποιούν τακτικά προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων στις ταμειακές ροές και τις αξίες των εξασφαλίσεων που υποστηρίζουν τα υποκείμενα ανοίγματα, ή, ελλείψει επαρκών στοιχείων για τις ταμειακές ροές και τις αξίες των εξασφαλίσεων, πραγματοποιούν προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για τις αναλήψεις ζημιών, που αφορούν τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του κινδύνου της θέσης τιτλοποίησης·
- γ) στην περίπτωση πλήρως υποστηριζόμενου προγράμματος ABCP πραγματοποιούν τακτικά προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων στη φερεγγυότητα και τη ρευστότητα της ανάδοχης οντότητας·
- δ) διασφαλίζουν ότι γίνονται εσωτερικές αναφορές προς το διοικητικό όργανό τους, ούτως ώστε το διοικητικό όργανο να είναι ενήμερο για τους ουσιώδεις κινδύνους που προκύπτουν από τη θέση τιτλοποίησης και ότι έτσι οι εν λόγω κίνδυνοι ελέγχονται επαρκώς·
- ε) πρέπει να είναι ικανοί να αποδείξουν στις αρμόδιες αρχές τους, εάν τους ζητηθεί, ότι έχουν ολοκληρωμένη και σε βάθος κατανόηση της θέσης τιτλοποίησης και των υποκείμενων ανοιγμάτων της και ότι έχουν εφαρμόσει γραπτές πολιτικές και διαδικασίες για τη διαχείριση των κινδύνων της θέσης τιτλοποίησης και για την τήρηση αρχείων για τις εξακριβώσεις και τη δέουσα επιμέλεια σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2, καθώς και για κάθε άλλη σχετική πληροφορία· και
- στ) στην περίπτωση ανοιγμάτων σε πλήρως υποστηριζόμενο πρόγραμμα ABCP, πρέπει να είναι ικανοί, εάν τους ζητηθεί, να αποδείξουν στις αρμόδιες αρχές τους, ότι έχουν ολοκληρωμένη και σε βάθος κατανόηση της πιστωτικής ποιότητας της ανάδοχης οντότητας και των όρων της παρεχόμενης ταμειακής διευκόλυνσης.

5. Με την επιφύλαξη των παραγράφων 1 έως 4 του παρόντος άρθρου, όταν ένας θεσμικός επενδυτής έχει δώσει σε άλλο θεσμικό επενδυτή εξουσιοδότηση να λάβει επενδυτικές αποφάσεις διαχείρισης που ίσως τον εκθέσουν σε τιτλοποίηση, ο θεσμικός επενδυτής μπορεί να δώσει εντολή στον εν λόγω φορέα διαχείρισης να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του βάσει του παρόντος άρθρου σε σχέση με κάθε άνοιγμα σε τιτλοποίηση που απορρέει από τις αποφάσεις αυτές. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι, όταν ένας θεσμικός επενδυτής καλείται δυνάμει της παρούσας παραγράφου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις άλλου θεσμικού επενδυτή και δεν το πράττει, κάθε κύρωση στο πλαίσιο των άρθρων 32 και 33 μπορεί να επιβληθεί στο μέρος που έχει τη διαχείριση και όχι σε εκείνον που εκτίθεται στην τιτλοποίηση.

## Άρθρο 6

**Διατήρηση κινδύνου**

1. Η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης μιας τιτλοποίησης διατηρούν σε συνεχή βάση σημαντικό καθαρό οικονομικό συμφέρον στην τιτλοποίηση όχι μικρότερο του 5 %. Το εν λόγω συμφέρον μετράται κατά τη δημιουργία και καθορίζεται

**▼ B**

από την ονομαστική αξία των εκτός ισολογισμού στοιχείων. Όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης δεν έχουν συμφωνήσει μεταξύ τους ποιος θα διατηρήσει το σημαντικό καθαρό οικονομικό συμφέρον, η μεταβιβάζουσα οντότητα διατηρεί το σημαντικό καθαρό οικονομικό συμφέρον. Δεν επιτρέπεται η πολλαπλή εφαρμογή των απαιτήσεων διατήρησης για καμία τιτλοποίηση. Το σημαντικό οικονομικό συμφέρον δεν κατανέμεται μεταξύ διαφορετικών τύπων οντοτήτων που διατηρούν συμφέρον και δεν υπόκειται σε μείωση ή την αντιστάθμιση του πιστωτικού κινδύνου.

Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, μία οντότητα δεν θεωρείται ότι είναι μεταβιβάζουσα οντότητα, όταν έχει συσταθεί ή λειτουργεί με μοναδικό σκοπό την τιτλοποίηση ανοιγμάτων.

**▼ M1**

Κατά τη μέτρηση του σημαντικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος, ο κάτοχος λαμβάνει υπόψη τυχόν τέλη που μπορούν στην πράξη να χρησιμοποιηθούν για τη μείωση του πραγματικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος.

Σε περίπτωση παραδοσιακών τιτλοποιήσεων ΜΕΑ, η απαίτηση της παρούσας παραγράφου μπορεί επίσης να πληρούται από τον διαχειριστή, υπό την προϋπόθεση ότι ο διαχειριστής μπορεί να αποδείξει ότι διαθέτει πραγματογνωσία στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιας φύσης με εκείνα που τιτλοποιήθηκαν, και ότι έχει καλά τεκμηριωμένες και κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης κινδύνου σχετικά με τη διαχείριση ανοιγμάτων.

**▼ B**

2. Οι μεταβιβάζουσες οντότητες δεν επιλέγουν στοιχεία ενεργητικού προς μεταβίβαση στην ΟΕΣΤ με σκοπό να καταστήσουν τις ζημίες στα στοιχεία ενεργητικού που μεταβιβάζονται στην ΟΕΣΤ —μετρούμενες κατά τη διάρκεια ισχύος της πράξης, ή με ανώτατο όριο τα 4 έτη όταν η διάρκεια ισχύος της πράξης είναι μεγαλύτερη των τεσσάρων ετών— υψηλότερες από τις ζημίες κατά την ίδια περίοδο για συγκρίσιμα στοιχεία ενεργητικού που διακρατούνται στον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας οντότητας. Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή εντοπίσει ενδείξεις παραβίασης της εν λόγω απαγόρευσης, η αρμόδια αρχή διερευνά την απόδοση των στοιχείων ενεργητικού που μεταβιβάστηκαν στην ΟΕΣΤ και την απόδοση συγκρίσιμων στοιχείων ενεργητικού που διακρατούνται στον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας οντότητας. Αν η απόδοση των μεταβιβασθέντων στοιχείων ενεργητικού είναι σημαντικά χαμηλότερη από εκείνη των συγκρίσιμων στοιχείων ενεργητικού που διακρατούνται στον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας οντότητας, συνεπεία της πρόθεσης της μεταβιβάζουσας οντότητας, η αρμόδια αρχή επιβάλλει κυρώσεις σύμφωνα με τα άρθρα 32 και 33.

3. Ως διατήρηση σημαντικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος που δεν υπολείπεται του 5 % θεωρούνται μόνο οι κατωτέρω περιπτώσεις, κατά την έννοια της παραγράφου 1:

- α) η διατήρηση ποσοστού τουλάχιστον 5 % της ονομαστικής αξίας καθενός από τα τμήματα τιτλοποίησης που έχουν πωληθεί ή μεταβιβαστεί σε επενδυτές·
- β) στην περίπτωση των ανακυκλούμενων τιτλοποιήσεων ή τιτλοποιήσεων ανακυκλούμενων ανοιγμάτων, η διατήρηση του συμφέροντος της μεταβιβάζουσας οντότητας σε ποσοστό τουλάχιστον 5 % της ονομαστικής αξίας καθενός από τα τιτλοποιημένα ανοίγματα·
- γ) η διατήρηση τυχαίως επιλεγμένων ανοιγμάτων, ισοδύναμων προς ποσοστό τουλάχιστον 5 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, εφόσον τα εν λόγω μη τιτλοποιημένα ανοίγματα θα είχαν ειδάλλως τιτλοποιηθεί κατά τη διαδικασία τιτλοποίησης, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των ενδεχόμενων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων δεν είναι μικρότερος των 100 κατά τη δημιουργία τους·

**▼B**

- δ) η διατήρηση του τμήματος πρωτεύουσας ζημίας και, όταν η εν λόγω διατήρηση δεν ανέρχεται στο 5 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, εφόσον απαιτείται, άλλων τμημάτων που έχουν το ίδιο ή δυσμενέστερο προφίλ κινδύνου και δεν λήγουν νωρίτερα από τα τμήματα που μεταβιβάζονται ή πωλούνται στους επενδυτές, ούτως ώστε η διατήρηση να ισούται συνολικά με τουλάχιστον 5 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων ή
- ε) η διατήρηση μιας αρχικής έκθεσης ζημίας τουλάχιστον του 5 % κάθε τιτλοποιημένης ζημίας στην τιτλοποίηση.

**▼M1**

3α. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 3, σε περίπτωση τιτλοποίησης ΜΕΑ στην οποία έχει συμφωνηθεί μη επιστρεπτέα μείωσης της τιμής αγοράς, η διατήρηση σημαντικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου δεν υπολείπεται του 5 % του ποσού της καθαρής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων που θεωρούνται μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα και, όπου έχει εφαρμογή, της ονομαστικής αξίας τυχόν εξυπηρετούμενων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

Η καθαρή αξία ενός μη εξυπηρετούμενου ανοίγματος υπολογίζεται με αφαίρεση της μη επιστρεπτέας μείωσης της τιμής αγοράς που έχει συμφωνηθεί στο επίπεδο του μεμονωμένου τιτλοποιημένου ανοίγματος κατά τον χρόνο μεταβίβασης ή, όπου έχει εφαρμογή, ενός αντίστοιχου μεριδίου της μη επιστρεπτέας μείωσης της τιμής αγοράς που έχει συμφωνηθεί στο επίπεδο της ομάδας υποκείμενων ανοιγμάτων κατά τον χρόνο μεταβίβασης, από την ονομαστική αξία του ανοίγματος ή, κατά περίπτωση, από την ανεξόφλητη αξία κατά τον χρόνο μεταβίβασης. Επιπλέον, για τον σκοπό του προσδιορισμού της καθαρής αξίας των τιτλοποιημένων μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, η μη επιστρεπτέα μείωση τιμής αγοράς μπορεί να περιλαμβάνει τη διαφορά μεταξύ του ονομαστικού ποσού των τμημάτων της τιτλοποίησης ΜΕΑ που έχει αναλάβει η μεταβιβάζουσα οντότητα για μεταγενέστερη πώληση και της τιμής στην οποία τα τμήματα αυτά πωλούνται για πρώτη φορά σε μη συνδεδεμένα τρίτα μέρη.

**▼B**

4. Όταν μεικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένη στην Ένωση, κατά την έννοια της οδηγίας 2002/87/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup>, μητρικό ίδρυμα ή χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών εγκατεστημένα στην Ένωση, ή θυγατρική τους, κατά την έννοια του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ενεργώντας με την ιδιότητα της μεταβιβάζουσας οντότητας ή της ανάδοχης οντότητας, προβαίνει σε τιτλοποίηση ανοιγμάτων από ένα ή περισσότερα πιστωτικά ιδρύματα, επιχειρήσεις επενδύσεων ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα τα οποία περιλαμβάνονται στο πεδίο εφαρμογής της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση, οι απαιτήσεις κατά την παράγραφο 1 μπορούν να τηρηθούν με βάση την ενοποιημένη κατάσταση του σχετικού μητρικού ιδρύματος, της σχετικής χρηματοδοτικής εταιρείας συμμετοχών ή της σχετικής μεικτής χρηματοοικονομικής εταιρείας συμμετοχών που είναι εγκαταστημένα στην Ένωση.

<sup>(1)</sup> Οδηγία 2002/87/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Δεκεμβρίου 2002, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, ασφαλιστικών επιχειρήσεων και επιχειρήσεων επενδύσεων χρηματοπιστωτικού ομίλου ετερογενών δραστηριοτήτων και για την τροποποίηση των οδηγιών του Συμβουλίου 73/239/ΕΟΚ, 79/267/ΕΟΚ, 92/49/ΕΟΚ, 92/96/ΕΟΚ 93/6/ΕΟΚ και 93/22/ΕΟΚ και των οδηγιών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου 98/78/ΕΚ και 2000/12/ΕΚ (ΕΕ L 35 της 11.2.2003, σ. 1).

## ▼B

Το πρώτο εδάφιο εφαρμόζεται μόνον στις περιπτώσεις που τα πιστωτικά ιδρύματα, οι επιχειρήσεις επενδύσεων ή τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα τα οποία δημιούργησαν τα τιτλοποιημένα ανοίγματα τηρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 79 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup> και παρέχουν τις απαιτούμενες πληροφορίες για να ανταποκριθούν στις απαιτήσεις που προβλέπονται στο άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού, εγκαίρως, στη μεταβιβάζουσα οντότητα ή στην ανάδοχη οντότητα και στο ενωσιακό μητρικό πιστωτικό ίδρυμα, σε χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών ή σε μεικτή χρηματοοικονομική εταιρεία συμμετοχών που είναι εγκαταστημένα στην Ένωση.

5. Η παράγραφος 1 δεν ισχύει όταν τα τιτλοποιημένα ανοίγματα είναι ανοίγματα σε ή καλύπτονται πλήρως, άνευ όρων και αμετακλήτως με εγγύηση από:

- α) κεντρικές κυβερνήσεις ή κεντρικές τράπεζες·
- β) περιφερειακές κυβερνήσεις, τοπικές αρχές και οντότητες του δημόσιου τομέα των κρατών μελών, κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 8) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- γ) ιδρύματα στα οποία βάσει του τρίτου μέρους τίτλος II κεφάλαιο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου ίσος με ή μικρότερος από 50 %·
- δ) εθνικές αναπτυξιακές τράπεζες ή ιδρύματα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 3) του κανονισμού (ΕΕ) 2015/1017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(2)</sup>· ή
- ε) πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης που απαριθμούνται στο άρθρο 117 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

6. Η παράγραφος 1 δεν εφαρμόζεται στις πράξεις που βασίζονται σε σαφή, διαφανή και ευπρόσιτο δείκτη, όταν οι υποκείμενες οντότητες αναφοράς είναι πανομοιότυπες με εκείνες που συνιστούν έναν δείκτη οντοτήτων που αποτελεί αντικείμενο ευρείας διαπραγμάτευσης, ή αποτελούν άλλως πως εμπορεύσιμους τίτλους που διαφέρουν από θέσεις τιτλοποίησης.

7. Η ΕΑΤ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΑΑΕΣ) που θεσπίστηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(3)</sup>, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει λεπτομερέστερα την απαίτηση διατήρησης κινδύνου, ιδίως όσον αφορά:

<sup>(1)</sup> Οδηγία 2013/36/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με την πρόσβαση στη δραστηριότητα πιστωτικών ιδρυμάτων και την προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων, για την τροποποίηση της οδηγίας 2002/87/ΕΚ και για την κατάργηση των οδηγιών 2006/48/ΕΚ και 2006/49/ΕΚ (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 338).

<sup>(2)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2015/1017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Ιουνίου 2015, για το Ευρωπαϊκό Ταμείο Στρατηγικών Επενδύσεων, τον Ευρωπαϊκό Κόμβο Επενδυτικών Συμβουλών και την Ευρωπαϊκή Πύλη Επενδυτικών Έργων και την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1291/2013 και (ΕΕ) αριθ. 1316/2013 — το Ευρωπαϊκό Ταμείο Στρατηγικών Επενδύσεων (ΕΕ L 169 της 1.7.2015, σ. 1).

<sup>(3)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/79/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48).

**▼ B**

- α) τις λεπτομέρειες της διατήρησης του κινδύνου, σύμφωνα με την παράγραφο 3, περιλαμβανομένης της εκπλήρωσης μέσω σύνθετης ή μη μόνιμης μορφής διατήρησης·
- β) τη μέτρηση του επιπέδου διατήρησης που αναφέρεται στην παράγραφο 1·
- γ) την απαγόρευση αντιστάθμισης ή πώλησης του διατηρημένου συμφέροντος·
- δ) τις προϋποθέσεις διατήρησης σε ενοποιημένη βάση, σύμφωνα με την παράγραφο 4·
- ε) τις προϋποθέσεις εξαίρεσης για συναλλαγές που βασίζονται σε σαφή, διαφανή και ευπρόσιτο δείκτη, που αναφέρεται στην παράγραφο 6·

**▼ M1**

- στ) τις λεπτομέρειες της διατήρησης κινδύνου σύμφωνα με τις παραγράφους 3 και 3α στην περίπτωση τιτλοποιήσεων ΜΕΑ·
- ζ) τον αντίκτυπο των προμηθειών που καταβάλλονται στον κάτοχο επί του πραγματικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος κατά την έννοια της παραγράφου 1.

Η ΕΑΤ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 10 Οκτωβρίου 2021.

**▼ B**

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

*Άρθρο 7***Απαιτήσεις διαφάνειας για τις μεταβιβάζουσες οντότητες, τις ανάδοχες οντότητες και τις ΟΕΣΤ**

1. Η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ της τιτλοποίησης διαθέτουν, σύμφωνα με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου, τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες στους κατόχους μιας θέσης τιτλοποίησης, στις αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29 και, εάν τους ζητηθεί, σε δυνητικούς επενδυτές:

- α) πληροφορίες σχετικά με τα υποκείμενα ανοίγματα σε τριμηνιαία βάση ή, στην περίπτωση των ABCP, πληροφορίες σχετικά με τις υποκείμενες εισπρακτέες απαιτήσεις ή δανειακές απαιτήσεις σε μηνιαία βάση·
- β) όλα τα υποκείμενα έγγραφα τεκμηρίωσης που είναι ουσιώδους σημασίας για την κατανόηση της συναλλαγής, τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων και κατά περίπτωση, τα ακόλουθα έγγραφα:
  - i) το τελικό έγγραφο προσφοράς ή το ενημερωτικό δελτίο, μαζί με τα έγγραφα κλεισίματος της συναλλαγής, με εξαίρεση τις νομικές γνωμοδοτήσεις·
  - ii) για παραδοσιακή τιτλοποίηση, τη συμφωνία πώλησης στοιχείων ενεργητικού, ανάθεσης, ανανέωσης ή μεταφοράς, καθώς και οποιαδήποτε σχετική δήλωση εμπιστοσύνης·
  - iii) τις συμφωνίες για τα παράγωγα και τις εγγυήσεις καθώς και τυχόν σχετικά έγγραφα σχετικά με τις ρυθμίσεις εξασφάλισης, όπου τα ανοίγματα που τιτλοποιούνται παραμένουν ανοίγματα της μεταβιβάζουσας οντότητας·



▼ B

- iv) τις συμφωνίες διαχείρισης, εφεδρικής διαχείρισης, διοίκησης και διαχείρισης μετρητών·
- v) την πράξη καταπιστεύματος, την πράξη ασφάλειας, τη συμφωνία αντιπροσωπείας, τη συμφωνία τραπεζικού λογαριασμού, τη σύμβαση εγγυημένης επένδυσης, τους ενσωματωμένους όρους ή το πλαίσιο του βασικού οργανισμού διαχείρισης ή τη συμφωνία των βασικών ορισμών ή νομικά έγγραφα τεκμηρίωσης με ισοδύναμη νομική αξία·
- vi) κάθε σχετική συμφωνία μεταξύ πιστωτών, έγγραφα τεκμηρίωσης παραγώγων, συμφωνίες δανείων μειωμένης εξασφάλισης, συμφωνίες δανείων εκκίνησης και συμφωνίες ταμειακής διευκόλυνσης.

Η εν λόγω υποκείμενη τεκμηρίωση περιλαμβάνει λεπτομερή περιγραφή της προτεραιότητας πληρωμών της τιτλοποίησης·

- γ) όταν ένα ενημερωτικό δελτίο δεν έχει συνταχθεί σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(1)</sup>, μια σύνοψη της συναλλαγής ή μια επισκόπηση των βασικών χαρακτηριστικών της τιτλοποίησης, που περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση:
  - i) λεπτομέρειες όσον αφορά τη διάρθρωση της συναλλαγής, μεταξύ άλλων τα διαγράμματα δομής που περιέχουν επισκόπηση της συναλλαγής, τις ταμειακές ροές και την ιδιοκτησιακή δομή·
  - ii) λεπτομέρειες όσον αφορά τα χαρακτηριστικά του ανοίγματος, τις ταμειακές ροές, τον επιμερισμό των ζημιών, τα χαρακτηριστικά πιστωτικής ενίσχυσης και ταμειακής υποστήριξης·
  - iii) λεπτομέρειες σχετικά με τα δικαιώματα ψήφου των κατόχων θέσης τιτλοποίησης και τη σχέση τους με άλλους διασφαλισμένους πιστωτές· και
  - iv) έναν κατάλογο με όλα τα συμβάντα ενεργοποίησης και τα συμβάντα που αναφέρονται στα έγγραφα τα οποία κοινοποιούνται σύμφωνα με το στοιχείο β), τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη αντίκτυπο στην απόδοση της θέσης τιτλοποίησης·
- δ) στην περίπτωση των τιτλοποιήσεων STS, την κοινοποίηση STS που αναφέρεται στο άρθρο 27·
- ε) τριμηνιαίες εκθέσεις προς τους επενδυτές, ή, στην περίπτωση του ABCP, μηνιαίες εκθέσεις προς τους επενδυτές, οι οποίες περιέχουν τα ακόλουθα:
  - i) όλα τα σημαντικά δεδομένα σχετικά με την πιστωτική ποιότητα και την απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων·
  - ii) πληροφορίες σχετικά με συμβάντα που ενεργοποιούν αλλαγές στην προτεραιότητα πληρωμών ή την αντικατάσταση τυχόν αντισυμβαλλομένων και, στην περίπτωση τιτλοποίησης που δεν είναι συναλλαγή ABCP, δεδομένα σχετικά με τις ταμειακές ροές που παράγονται από τα υποκείμενα ανοίγματα και από τις υποχρεώσεις της τιτλοποίησης·

<sup>(1)</sup> Οδηγία 2003/71/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Νοεμβρίου 2003, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και την τροποποίηση της οδηγίας 2001/34/EK (EE L 345 της 31.12.2003, σ. 64).



## ▼ B

- iii) πληροφορίες σχετικά με τον κίνδυνο που διατηρείται, περιλαμβανομένων των πληροφοριών σχετικά με το ποια από τις περιπτώσεις του άρθρου 6 παράγραφος 3 εφαρμόστηκε, σύμφωνα με το άρθρο 6·
- στ) τυχόν εμπιστευτικές πληροφορίες σχετικές με την τιτλοποίηση τις οποίες η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ υποχρεούνται να δημοσιοποιήσουν σύμφωνα με το άρθρο 17 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup> όσον αφορά τις πράξεις προσώπων που κατέχουν εμπιστευτικές πληροφορίες και τις πράξεις χειραγώγησης της αγοράς·
- ζ) όταν δεν ισχύει το στοιχείο στ), κάθε σημαντικό γεγονός, όπως:
  - i) ουσιώδης παράβαση των υποχρεώσεων που προβλέπονται στα έγγραφα που έχουν καταστεί διαθέσιμα σύμφωνα με το στοιχείο β), περιλαμβανομένης τυχόν επανόρθωσης, παραίτησης ή συγκατάθεσης που παρέχεται στη συνέχεια σε σχέση με την εν λόγω παράβαση·
  - ii) μεταβολή στα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά που μπορεί να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην απόδοση της τιτλοποίησης·
  - iii) μεταβολή στα χαρακτηριστικά κινδύνου της τιτλοποίησης ή των υποκείμενων ανοιγμάτων που μπορούν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην απόδοση της τιτλοποίησης·
  - iv) στην περίπτωση των τιτλοποιήσεων STS, όταν η τιτλοποίηση παύσει να πληροί τις απαιτήσεις STS ή όταν οι αρμόδιες αρχές αναλάβουν διορθωτικές ή διοικητικές δράσεις·
  - v) κάθε ουσιώδης τροποποίηση των εγγράφων συναλλαγής.

Οι πληροφορίες που περιγράφονται στα στοιχεία β), γ) και δ) του πρώτου εδαφίου διατίθενται πριν από την τιμολόγηση.

Οι πληροφορίες που περιγράφονται στα στοιχεία α) και ε) του πρώτου εδαφίου διατίθενται κατά την ίδια στιγμή κάθε τρίμηνο, το αργότερο ένα μήνα μετά την καταληκτική ημερομηνία για την πληρωμή των τόκων ή στην περίπτωση συναλλαγών ABCP, το αργότερο ένα μήνα μετά τη λήξη της χρονικής περιόδου που καλύπτει η έκθεση.

Όσον αφορά τα ABCP, οι πληροφορίες που αναφέρονται στο στοιχείο α), στο στοιχείο γ) σημείο ii) και στο στοιχείο ε) σημείο i) του πρώτου εδαφίου παρέχονται σε συγκεντρωτική μορφή στους κατόχους θέσης τιτλοποίησης και, εφόσον ζητηθούν, σε δυνητικούς επενδυτές. Δεδομένα για το επίπεδο των δανείων τίθεται στη διάθεση της ανάδοχης οντότητας και, εφόσον ζητηθεί, στις αρμόδιες αρχές.

Με την επιφύλαξη του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, οι πληροφορίες που περιγράφονται στα στοιχεία στ) και ζ) του πρώτου εδαφίου διατίθενται χωρίς καθυστέρηση.

Όταν συμμορφώνονται με την παρούσα παράγραφο, η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ τιτλοποίησης συμμορφώνονται με το εθνικό και το ενωσιακό δίκαιο που διέπει την προστασία της εμπιστευτικότητας των πληροφοριών και την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, προκειμένου να αποφευχθούν ενδεχόμενες παραβιάσεις του εν λόγω δικαίου, καθώς και κάθε υποχρέωση εμπιστευτικότητας που αφορά τις πληροφορίες του πελάτη, του αρχικού δανειστή ή του οφειλέτη, εκτός εάν οι εν λόγω εμπιστευτικές πληροφορίες είναι ανώνυμες ή συγκεντρωτικές.

<sup>(1)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1).

▼ **B**

Ειδικότερα, όσον αφορά τις πληροφορίες που αναφέρονται στο στοιχείο β) του πρώτου εδαφίου, η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ μπορούν να παράσχουν σύνοψη της σχετικής τεκμηρίωσης.

Οι αρμόδιες αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29 πρέπει να είναι σε θέση να ζητούν την παροχή αυτών των εμπιστευτικών πληροφοριών προκειμένου να εκπληρώνουν τα καθήκοντά τους δυνάμει του παρόντος κανονισμού.

2. Η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ μιας τιτλοποίησης ορίζουν μεταξύ τους μία οντότητα για την εκπλήρωση των απαιτήσεων πληροφοριών σύμφωνα με την παράγραφο 1 στοιχεία α), β), δ), ε), στ) και ζ) του πρώτου εδαφίου.

Η οντότητα που ορίζεται σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο καθιστά διαθέσιμες τις πληροφορίες για μία πράξη τιτλοποίησης μέσω αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων.

Οι αναφερόμενες στο δεύτερο και στο τέταρτο εδάφιο υποχρεώσεις δεν εφαρμόζονται σε τιτλοποιήσεις στις οποίες δεν απαιτείται να καταρτιστεί ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με την οδηγία 2003/71/ΕΚ.

Όταν δεν έχει καταχωριστεί αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων σύμφωνα με το άρθρο 10, η οντότητα που ορίζεται για να εκπληρώσει τις απαιτήσεις της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου καθιστά διαθέσιμες τις πληροφορίες μέσω δικτυακού τόπου που:

- α) περιλαμβάνει σύστημα ελέγχου της ποιότητας των δεδομένων που λειτουργεί εύρυθμα·
- β) υπόκειται σε κατάλληλα πρότυπα διακυβέρνησης και σε υποχρεώσεις συντήρησης και λειτουργίας κατάλληλης οργανωτικής δομής που διασφαλίζει τη συνέχεια και την εύρυθμη λειτουργία του δικτυακού τόπου·
- γ) υπόκειται σε κατάλληλα συστήματα, ελέγχους και διαδικασίες που εντοπίζουν όλες τις συναφείς πηγές λειτουργικού κινδύνου·
- δ) περιλαμβάνει συστήματα που διασφαλίζουν την προστασία και την ακεραιότητα των πληροφοριών που λαμβάνονται και την άμεση καταγραφή των πληροφοριών· και
- ε) επιτρέπει την τήρηση αρχείου των πληροφοριών για τουλάχιστον πέντε έτη από την ημερομηνία λήξης της τιτλοποίησης.

Η οντότητα που είναι υπεύθυνη για την υποβολή των πληροφοριών, καθώς και το αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων στο οποίο είναι διαθέσιμες οι πληροφορίες αναφέρονται στα έγγραφα που αφορούν την τιτλοποίηση.

3. Η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει τις πληροφορίες τις οποίες παρέχουν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ ώστε να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις τους βάσει της παραγράφου 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία α) και ε), λαμβάνοντας υπόψη τη χρησιμότητα των πληροφοριών για τον κάτοχο της θέσης τιτλοποίησης, το κατά πόσον η θέση τιτλοποίησης είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα και, στην περίπτωση συναλλαγής ABCP, το κατά πόσον υποστηρίζεται πλήρως από ανάδοχη οντότητα.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιανουαρίου 2019.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

**▼ B**

4. Προκειμένου να διασφαλιστούν ομοιόμορφοι όροι εφαρμογής για τις πληροφορίες που καθορίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 3, η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων για τον καθορισμό του μορφότυπου αυτών μέσω τυποποιημένων υποδειγμάτων.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιανουαρίου 2019.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

*Άρθρο 8***Απαγόρευση επανατιτλοποίησης**

1. Τα υποκείμενα ανοίγματα που χρησιμοποιούνται σε μια τιτλοποίηση δεν περιλαμβάνουν θέσεις τιτλοποιήσεων.

Κατά παρέκκλιση, το πρώτο εδάφιο δεν εφαρμόζεται στα ακόλουθα:

- α) οποιαδήποτε τιτλοποίηση, οι κινητές αξίες της οποίας έχουν εκδοθεί πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019· και
- β) οποιαδήποτε τιτλοποίηση που πρόκειται να χρησιμοποιηθεί για θεμιτούς σκοπούς όπως ορίζεται στην παράγραφο 3 και της οποίας οι τίτλοι έχουν εκδοθεί την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μετά από αυτήν την ημερομηνία.

2. Αρμόδια αρχή που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 2, 3 ή 4, κατά περίπτωση, μπορεί να χορηγεί άδεια σε οντότητα που τελεί υπό την εποπτεία της να περιλάβει θέσεις τιτλοποίησης ως υποκείμενα ανοίγματα σε μια τιτλοποίηση, αν η εν λόγω αρμόδια αρχή κρίνει ότι η χρήση επανατιτλοποίησης πραγματοποιείται για θεμιτούς σκοπούς, όπως ορίζεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.

Αν η εν λόγω εποπτευόμενη οντότητα είναι πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση επενδύσεων, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημεία 1) και 2) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η αρμόδια αρχή που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου διαβουλεύεται με την αρχή εξυγίανσης και οποιαδήποτε άλλη αρχή σχετική με την εν λόγω οντότητα, πριν από τη χορήγηση της άδειας για τη συμπερίληψη σε μια τιτλοποίηση θέσεων τιτλοποίησης ως υποκείμενων ανοιγμάτων. Η εν λόγω διαβούλευση δεν διαρκεί περισσότερο από 60 ημέρες από την ημερομηνία κατά την οποία η αρμόδια αρχή γνωστοποίησε την ανάγκη για διαβούλευση στην αρχή εξυγίανσης και σε οποιαδήποτε άλλη αρχή σχετική με την εν λόγω οντότητα.

Αν η διαβούλευση κατέληξε σε απόφαση χορήγησης άδειας για τη χρήση θέσεων τιτλοποίησης ως υποκείμενων ανοιγμάτων σε μια τιτλοποίηση, η αρμόδια αρχή ενημερώνει σχετικά την ΕΑΚΑΑ.

3. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, ως θεμιτοί σκοποί λογίζονται τα εξής:

- α) η διευκόλυνση της εκκαθάρισης πιστωτικού ιδρύματος, επιχείρησης επενδύσεων ή χρηματοπιστωτικού ιδρύματος·
- β) διασφαλίζοντας τη βιωσιμότητα πιστωτικού ιδρύματος, επιχείρησης επενδύσεων ή χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ως λειτουργούσας επιχείρησης, για να αποφευχθεί η εκκαθάρισή του· ή
- γ) η διαφύλαξη των συμφερόντων των επενδυτών, όταν τα υποκείμενα ανοίγματα είναι μη εξυπηρετούμενα.

**▼ B**

4. Ένα πλήρως υποστηριζόμενο πρόγραμμα ABCP δεν θεωρείται επανατιτλοποίηση για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, υπό τον όρο ότι καμία από τις συναλλαγές ABCP που υπάγονται στο εν λόγω πρόγραμμα δεν αποτελεί επανατιτλοποίηση και ότι η πιστωτική ενίσχυση δεν δημιουργεί δεύτερο στρώμα τμηματοποίησης σε επίπεδο προγράμματος.

5. Προκειμένου να λαμβάνονται υπόψη οι εξελίξεις της αγοράς όσον αφορά άλλες επανατιτλοποιήσεις που πραγματοποιούνται για θεμιτούς σκοπούς, και λαμβάνοντας υπόψη τους πρωταρχικούς στόχους της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και της διαφύλαξης των συμφερόντων των επενδυτών, η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ, μπορεί να καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τη συμπλήρωση του καταλόγου των θεμιτών σκοπών που καθορίζονται στην παράγραφο 3.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει τον παρόντα κανονισμό εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

*Άρθρο 9***Κριτήρια για τη χορήγηση πιστώσεων**

1. Μεταβιβάζουσες οντότητες, ανάδοχες οντότητες και αρχικοί δανειοδότες εφαρμόζουν σε ανοίγματα που πρόκειται να τιτλοποιηθούν τα ίδια αξιόπιστα και σαφώς προσδιορισμένα κριτήρια χορήγησης πιστώσεων που εφαρμόζουν σε μη τιτλοποιημένα ανοίγματα. Προς τούτο, εφαρμόζονται οι ίδιες σαφώς καθορισμένες διαδικασίες έγκρισης και, όπου αρμόζει, τροποποίησης, ανανέωσης και αναχρηματοδότησης των πιστώσεων. Μεταβιβάζουσες οντότητες, ανάδοχες οντότητες και αρχικοί δανειοδότες διαθέτουν αποτελεσματικά συστήματα για να εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια και τις διαδικασίες ώστε να εξασφαλίζουν ότι η χορήγηση πίστωσης βασίζεται σε ενδεδειγμένη αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του οφειλέτη, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη παράγοντες που επιτρέπουν την εξακρίβωση της προοπτικής του οφειλέτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τη σύμβαση πίστωσης.

**▼ M1**

Κατά παρέκκλιση από το πρώτο εδάφιο, για τα υποκείμενα ανοίγματα που αποτελούσαν μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα κατά τον χρόνο αγοράς τους από το σχετικό τρίτο μέρος, στην επιλογή και την τιμολόγηση των ανοιγμάτων εφαρμόζονται υγιή πρότυπα.

**▼ B**

2. Όταν τα υποκείμενα ανοίγματα των τιτλοποιήσεων είναι στεγαστικά δάνεια που έχουν συναφθεί μετά την έναρξη ισχύος της οδηγίας 2014/17/ΕΕ, η ομάδα των δανείων αυτών δεν περιλαμβάνει δάνεια που διατίθενται στην αγορά και έχουν συναφθεί με την παραδοχή ότι ο αιτών δάνειο ή, κατά περίπτωση, οποιοσδήποτε μεσάζων, έχει ενημερωθεί ότι οι πληροφορίες που παρέχονται από τον αιτούντα δάνειο ενδέχεται να μην έχουν επαληθευθεί από τον δανειοδότη.

3. Όταν μια μεταβιβάζουσα οντότητα αγοράζει ανοίγματα τρίτου για δικό της λογαριασμό και κατόπιν τα τιτλοποιεί, η εν λόγω μεταβιβάζουσα οντότητα επαληθεύει αν η οντότητα που συμμετείχε, άμεσα ή έμμεσα, στην αρχική συμφωνία από την οποία δημιουργήθηκαν οι υποχρεώσεις ή οι δυνητικές υποχρεώσεις που πρόκειται να τιτλοποιηθούν πληροί τις απαιτήσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1.

▼ B

4. Η παράγραφος 3 δεν εφαρμόζεται εάν:
- α) η αρχική συμφωνία που δημιούργησε τις υποχρεώσεις ή τις δυνητικές υποχρεώσεις του οφειλέτη ή του δυνητικού οφειλέτη, τέθηκε σε ισχύ πριν την έναρξη ισχύος της οδηγίας 2014/17/ΕΕ· και
  - β) η μεταβιβάζουσα οντότητα που αγοράζει ανοίγματα τρίτου για ίδιον λογαριασμό και στη συνέχεια τα τιτλοποιεί, τηρεί τις υποχρεώσεις που απαιτείται να τηρούν οι μεταβιβάζουσες οντότητες βάσει του άρθρου 21 παράγραφος 2 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 625/2014 πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

## ΟΡΟΙ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΧΩΡΙΣΗ ΑΡΧΕΙΟΥ ΚΑΤΑΓΡΑΦΗΣ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΕΩΝ

*Άρθρο 10***Καταχώριση αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων**

1. Ένα αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων καταχωρίζεται στην ΕΑΚΑΑ για τους σκοπούς του άρθρου 5, σύμφωνα με τους όρους και τη διαδικασία που προβλέπονται στο παρόν άρθρο.
2. Προκειμένου να είναι επιλέξιμο για καταχώριση σύμφωνα με το παρόν άρθρο, ένα αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων είναι νομικό πρόσωπο εγκατεστημένο στην Ένωση, εφαρμόζει διαδικασίες προκειμένου να εξακριβώνεται η πληρότητα και η συνέπεια των πληροφοριών που της καθίστανται διαθέσιμες βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού, και πληροί τις απαιτήσεις των άρθρων 78 και 79 και του άρθρου 80 παράγραφοι 1 έως 3, 5 και 6 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, οι παραπομπές των άρθρων 78 και 80 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 στο άρθρο 9 του ίδιου κανονισμού νοούνται ως παραπομπές στο άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού.
3. Η καταχώριση αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων ισχύει για ολόκληρο το έδαφος της Ένωσης.
4. Ένα καταχωρισμένο αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων πληροί ανά πάσα στιγμή τους όρους καταχώρισης. Ένα αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων κοινοποιεί, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, στην ΕΑΚΑΑ κάθε ουσιαστική μεταβολή στους όρους καταχώρισης.
5. Ένα αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων υποβάλλει στην ΕΑΚΑΑ ένα εκ των ακόλουθων:
  - α) αίτηση καταχώρισης·
  - β) αίτηση για επέκταση της καταχώρισης για τους σκοπούς του άρθρου 7 του παρόντος κανονισμού στην περίπτωση αρχείου καταγραφής συναλλαγών ήδη καταχωρισμένου βάσει του κεφαλαίου 1 τίτλος VI του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ή βάσει του κεφαλαίου III του κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup>.
6. Η ΕΑΚΑΑ εκτιμά αν η αίτηση είναι πλήρης εντός 20 εργάσιμων ημερών από την παραλαβή της αίτησης.

<sup>(1)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2015/2365 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2015, περί διαφάνειας των συναλλαγών χρηματοδότησης τίτλων και επαναχρησιμοποίησης, και περί τροποποιήσεως του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 337 της 23.12.2015, σ. 1).

**▼B**

Εάν η αίτηση δεν είναι πλήρης, η ΕΑΚΑΑ ορίζει προθεσμία εντός της οποίας το αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων οφείλει να παράσχει συμπληρωματικές πληροφορίες.

Η ΕΑΚΑΑ, αφού κρίνει ότι η αίτηση είναι πλήρης, αποστέλλει σχετική κοινοποίηση στο αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων.

7. Προκειμένου να διασφαλίσει την ομοιόμορφη εφαρμογή του παρόντος άρθρου, η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τη διευκρίνιση των εξής:

- α) των διαδικασιών οι οποίες αναφέρονται στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου τις οποίες πρέπει να εφαρμόζουν τα αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων προκειμένου να εξακριβώνονται η πληρότητα και η συνέπεια των πληροφοριών που τους καθίστανται διαθέσιμες βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1·
- β) της αίτησης καταχώρισης που αναφέρεται στην παράγραφο 5 στοιχείο α)·
- γ) της απλουστευμένης αίτησης για επέκταση της καταχώρισης η οποία αναφέρεται στην παράγραφο 5 στοιχείο β).

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιανουαρίου 2019.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

8. Προκειμένου να διασφαλιστούν ομοιόμορφοι όροι εφαρμογής των παραγράφων 1 και 2, η ΕΑΚΑΑ εκπονεί σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων για τον καθορισμό του μορφοτύπου αμφοτέρων των ακόλουθων:

- α) της αίτησης καταχώρισης που αναφέρεται στην παράγραφο 5 στοιχείο α)·
- β) της αίτησης για επέκταση της καταχώρισης που αναφέρεται στην παράγραφο 5 στοιχείο β).

Σε συνάρτηση με το πρώτο εδάφιο στοιχείο β), η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει απλουστευμένο μορφότυπο ώστε να αποφεύγεται η αλληλεπικάλυψη διαδικασιών.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιανουαρίου 2019.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

### *Άρθρο 11*

#### **Κοινοποίηση στις αρμόδιες αρχές και διαβούλευση με αυτές πριν από την καταχώριση ή την επέκταση της καταχώρισης**

1. Όταν ένα αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων υποβάλλει αίτηση καταχώρισης ή επέκτασης της καταχώρισής του ως αρχείου καταγραφής συναλλαγών και αποτελεί οντότητα εγκεκριμένη ή καταχωρισμένη από αρμόδια αρχή στο κράτος μέλος όπου είναι εγκατεστημένο, η ΕΑΚΑΑ απευθύνει κοινοποίηση, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, στην εν λόγω αρμόδια αρχή και διαβουλεύεται μαζί της προτού προβεί στην καταχώριση ή την επέκταση της καταχώρισης του αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων.



**▼B**

2. Η ΕΑΚΑΑ και η οικεία αρμόδια αρχή ανταλλάσσουν κάθε πληροφορία που είναι αναγκαία για την καταχώριση ή την επέκταση καταχώρισης του αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων, καθώς και για την εποπτεία της συμμόρφωσης της οντότητας με τους όρους της καταχώρισης ή αδειοδότησής της στο κράτος μέλος όπου είναι εγκατεστημένη.

*Άρθρο 12***Εξέταση της αίτησης**

1. Η ΕΑΚΑΑ, εντός 40 εργάσιμων ημερών από την κοινοποίηση που αναφέρεται στο άρθρο 10 παράγραφος 6, εξετάζει την αίτηση καταχώρισης, ή επέκτασης της καταχώρισης, με βάση τη συμμόρφωση του αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων προς τις απαιτήσεις του παρόντος κεφαλαίου και λαμβάνει πλήρως αιτιολογημένη απόφαση καταχώρισης ή απόφαση άρνησης της καταχώρισης ή της επέκτασης αυτής.

2. Η απόφαση που εκδίδεται από την ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με την παράγραφο 1 αρχίζει να ισχύει την πέμπτη εργάσιμη ημέρα από την έκδοσή της.

*Άρθρο 13***Κοινοποίηση των αποφάσεων της ΕΑΚΑΑ σχετικά με την καταχώριση ή την επέκταση της καταχώρισης**

1. Όταν η ΕΑΚΑΑ λάβει απόφαση αναφερομένη στο άρθρο 12 ή ανακαλέσει την καταχώριση κατά το άρθρο 15 παράγραφος 1, απευθύνει σχετική κοινοποίηση στο αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων, εντός πέντε εργάσιμων ημερών, συνοδευόμενη από πλήρη αιτιολόγηση της απόφασής της.

Η ΕΑΚΑΑ κοινοποιεί, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, την απόφασή της στην αρμόδια αρχή που αναφέρεται στο άρθρο 11 παράγραφος 1.

2. Η ΕΑΚΑΑ κοινοποιεί, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, κάθε απόφαση που έλαβε σύμφωνα με την παράγραφο 1 στην Επιτροπή.

3. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει στον δικτυακό τόπο της κατάλογο των αρχείων καταγραφής τιτλοποιήσεων που έχουν καταχωρισθεί σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. Ο κατάλογος αυτός ενημερώνεται εντός πέντε εργάσιμων ημερών από τη λήψη απόφασης βάσει της παραγράφου 1.

*Άρθρο 14***Εξουσίες της ΕΑΚΑΑ**

1. Οι εξουσίες που ανατίθενται στην ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με τα άρθρα 61 έως 68, 73 και 74 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, σε συνδυασμό με τα παραρτήματα I και II, ασκούνται επίσης και όσον αφορά τον παρόντα κανονισμό. Οι παραπομπές στο άρθρο 81 παράγραφοι 1 και 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, στο πλαίσιο του παραρτήματος I του προαναφερθέντος κανονισμού, νοούνται ως παραπομπές στο άρθρο 17 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού.

2. Οι εξουσίες που ανατίθενται στην ΕΑΚΑΑ ή οποιονδήποτε υπάλληλο της ΕΑΚΑΑ ή άλλο εξουσιοδοτημένο από αυτήν πρόσωπο σύμφωνα με τα άρθρα 61 έως 63 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 δεν ασκούνται για να απαιτηθεί η γνωστοποίηση πληροφοριών ή εγγράφων που υπόκεινται σε δικηγορικό απόρρητο.





### Άρθρο 15

#### Ανάκληση καταχώρισης

1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 73 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, η ΕΑΚΑΑ ανακαλεί την καταχώριση αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων σε περίπτωση που το αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων:

- α) παραιτείται ρητά από την καταχώριση ή δεν έχει παράσχει υπηρεσίες κατά τους προηγούμενους έξι μήνες·
- β) πέτυχε την καταχώριση με ψευδείς δηλώσεις ή με άλλο παράτυπο μέσο· ή
- γ) δεν πληροί πλέον τους όρους με βάση τους οποίους έγινε δεκτή η καταχώρισή του.

2. Η ΕΑΚΑΑ κοινοποιεί, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, στην οικεία αρμόδια αρχή που προβλέπεται στο άρθρο 11 παράγραφος 1, την απόφασή της για ανάκληση της καταχώρισης αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων.

3. Η αρμόδια αρχή κράτους μέλους, στο οποίο παρέχει τις υπηρεσίες του και ασκεί τις δραστηριότητές του το αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων, η οποία κρίνει ότι πληρούται ένας από τους όρους που αναφέρονται στην παράγραφο 1, μπορεί να ζητήσει από την ΕΑΚΑΑ να εξετάσει αν πληρούνται οι προϋποθέσεις ανάκλησης της καταχώρισης του σχετικού αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων. Σε περίπτωση που η ΕΑΚΑΑ αποφασίσει να μην ανακαλέσει την καταχώριση του συγκεκριμένου αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων, αιτιολογεί λεπτομερώς την απόφασή της.

4. Η αρμόδια αρχή που προβλέπεται στην παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου είναι η αρχή που ορίζεται δυνάμει του άρθρου 29 του παρόντος κανονισμού.

### Άρθρο 16

#### Τέλη εποπτείας

1. Η ΕΑΚΑΑ επιβάλλει τέλη στα αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και σύμφωνα με τις πράξεις κατ' εξουσιοδότηση που εκδίδονται δυνάμει της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου.

Τα τέλη αυτά είναι ανάλογα προς τον κύκλο εργασιών του σχετικού αρχείου καταγραφής τιτλοποιήσεων και καλύπτουν πλήρως τις αναγκαίες δαπάνες της ΕΑΚΑΑ όσον αφορά την καταχώριση και την εποπτεία των αρχείων καταγραφής τιτλοποιήσεων, καθώς και την αντιστάθμιση κάθε δαπάνης στην οποία είναι δυνατόν να υποβληθούν οι αρμόδιες αρχές ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε ανάθεσης καθηκόντων σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού. Στο βαθμό που το άρθρο 14 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού παραπέμπει στο άρθρο 74 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012, οι παραπομπές στο άρθρο 72 παράγραφος 3 του ανωτέρω κανονισμού νοούνται ως παραπομπές στην παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου.

Σε περίπτωση που αρχείο καταγραφής συναλλαγών έχει ήδη καταχωριστεί σύμφωνα με το κεφάλαιο 1 τίτλος VI του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 ή σύμφωνα με το κεφάλαιο III του κανονισμού (ΕΕ) 2015/2365, τα τέλη που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου προσαρμόζονται μόνο για να ληφθούν υπόψη οι αναγκαίες πρόσθετες δαπάνες και τα έξοδα που αφορούν την καταχώριση και την εποπτεία των αρχείων καταγραφής τιτλοποιήσεων σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.

▼ **B**

2. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, σύμφωνα με το άρθρο 47, για να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω περαιτέρω προσδιορισμού του είδους των τελών, των θεμάτων για τα οποία επιβάλλονται τέλη, του ύψους τους και του τρόπου καταβολής τους.

*Άρθρο 17***Διαθεσιμότητα των δεδομένων που τηρούνται σε αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων**

1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 7 παράγραφος 2, το αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων συλλέγει και διατηρεί λεπτομερή στοιχεία της τιτλοποίησης. Παρέχει απευθείας και άμεση δωρεάν πρόσβαση σε όλες τις ακόλουθες οντότητες, προκειμένου να τους δώσει τη δυνατότητα να εκπληρώσουν τα αντίστοιχα καθήκοντα, εντολές και υποχρεώσεις τους:

- α) την ΕΑΚΑΑ·
- β) την ΕΑΤ·
- γ) την ΕΑΑΕΣ·
- δ) το ΕΣΣΚ·
- ε) τα σχετικά μέλη του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ), περιλαμβανομένης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) κατά την άσκηση των καθηκόντων της στο πλαίσιο ενιαίου εποπτικού μηχανισμού σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013·
- στ) τις αρμόδιες αρχές των οποίων οι αντίστοιχες εποπτικές αρμοδιότητες και εντολές καλύπτουν τις συναλλαγές, τις αγορές, τους συμμετέχοντες και τα στοιχεία ενεργητικού που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού·
- ζ) τις αρχές εξυγίανσης που καθορίζονται βάσει του άρθρου 3 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(1)</sup>·
- η) το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης που ιδρύθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(2)</sup>·
- θ) τις αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29·
- ι) τους επενδυτές και δυνητικούς επενδυτές.

2. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ και λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες που αναφέρονται στην παράγραφο 1, σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, στα οποία εξειδικεύονται τα ακόλουθα:

<sup>(1)</sup> Οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τη θέσπιση πλαισίου για την ανάκαμψη και την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και για την τροποποίηση της οδηγίας 82/891/ΕΟΚ του Συμβουλίου, και των οδηγιών 2001/24/ΕΚ, 2002/47/ΕΚ, 2004/25/ΕΚ, 2005/56/ΕΚ, 2007/36/ΕΚ, 2011/35/ΕΕ, 2012/30/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ, καθώς και των κανονισμών του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 190).

<sup>(2)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014, περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασιών για την εξυγίανση πιστωτικών ιδρυμάτων και ορισμένων επιχειρήσεων επενδύσεων στο πλαίσιο ενός ενιαίου Μηχανισμού Εξυγίανσης και ενός ενιαίου Ταμείου Εξυγίανσης και τροποποίησης του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 (ΕΕ L 225 της 30.7.2014, σ. 1).

**▼B**

- α) τα λεπτομερή στοιχεία της τιτλοποίησης που αναφέρονται στην παράγραφο 1, τα οποία παρέχουν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ προκειμένου να συμμορφωθούν προς τις υποχρεώσεις τους βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1·
- β) τα λειτουργικά πρότυπα που απαιτούνται προκειμένου να γίνεται εγκαίρως, διαρθρωμένα και ολοκληρωμένα:
- i) η συλλογή δεδομένων από αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων· και
  - ii) η συγκέντρωση και η σύγκριση δεδομένων μεταξύ αρχείων καταγραφής τιτλοποιήσεων·
- γ) οι λεπτομέρειες των πληροφοριών στις οποίες έχουν πρόσβαση οι οντότητες που προβλέπονται στην παράγραφο 1, λαμβανομένων υπόψη των εντολών τους και των ειδικών αναγκών τους·
- δ) οι όροι και οι προϋποθέσεις υπό τους οποίους και υπό τις οποίες οι οντότητες της παραγράφου 1 έχουν απευθείας και άμεση πρόσβαση σε δεδομένα τηρούμενα σε αρχεία καταχώρισης τιτλοποιήσεων.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιανουαρίου 2019.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

3. Προκειμένου να διασφαλιστούν ομοιόμορφοι όροι εφαρμογής της παραγράφου 2, η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, καρατίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων για τον καθορισμό των τυποποιημένων υποδειγμάτων με τα οποία η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ παρέχουν τις πληροφορίες στο αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων, λαμβάνοντας υπόψη τις λύσεις που έχουν επεξεργαστεί οι υπάρχοντες φορείς συλλογής δεδομένων τιτλοποίησης·

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιανουαρίου 2019.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

## ΑΠΛΗ, ΔΙΑΦΑΝΗΣ ΚΑΙ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΤΙΤΛΟΠΟΙΗΣΗ

*Άρθρο 18***Χρήση του χαρακτηρισμού «απλή, διαφανής και τυποποιημένη τιτλοποίηση»**

Οι μεταβιβάζουσες οντότητες, οι ανάδοχες οντότητες και οι ΟΕΣΤ μπορούν να χρησιμοποιούν για την τιτλοποίησή τους την ονομασία «STS» ή «απλή, διαφανής και τυποποιημένη» ή ονομασία που παραπέμπει άμεσα ή έμμεσα σε αυτούς τους όρους μόνο όταν:

**▼M1**

- α) η τιτλοποίηση πληροί όλες τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο τμήμα 1, 2 ή 2α του παρόντος κεφαλαίου και έχει γίνει η σχετική κοινοποίηση στην ΕΑΚΑΑ, σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1·

**▼ B**

β) η τιτλοποίηση περιλαμβάνεται στον κατάλογο που αναφέρεται στο άρθρο 27 παράγραφος 5.

Η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ που συμμετέχουν σε τιτλοποίηση που θεωρείται τιτλοποίηση STS είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση.

*ΤΜΗΜΑ 1***▼ M1**

**Απαιτήσεις για απλή, διαφανή και τυποποιημένη μη ABCP παραδοσιακή τιτλοποίηση**

**▼ B***Άρθρο 19***▼ M1**

**Απλή, διαφανής και τυποποιημένη μη ABCP παραδοσιακή τιτλοποίηση**

1. Οι παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, με εξαίρεση τα προγράμματα ABCP και τις συναλλαγές ABCP, που πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στα άρθρα 20, 21 και 22, λογίζονται ως STS.

**▼ B**

2. Έως τις 18 Οκτωβρίου 2018 η ΕΑΤ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, εκδίδει, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις για την εναρμονισμένη ερμηνεία και εφαρμογή των απαιτήσεων που προβλέπονται στα άρθρα 20, 21 και 22.

*Άρθρο 20***Απαιτήσεις σχετικά με τον απλό χαρακτήρα**

1. Ο τίτλος επί των υποκείμενων ανοιγμάτων αποκτάται από την ΟΕΣΤ μέσω πραγματικής πώλησης ή εκχώρησης ή μεταβίβασης που έχει τις ίδιες νομικές συνέπειες, κατά τρόπο που να είναι εκτελεστός έναντι του πωλητή ή οποιουδήποτε τρίτου. Η μεταβίβαση του τίτλου στην ΟΕΣΤ δεν υπόκειται σε αυστηρές διατάξεις επιστροφής αμοιβών σε περίπτωση αφερεγγυότητας του πωλητή.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οποιεσδήποτε από τις ακόλουθες διατάξεις συνιστούν αυστηρές διατάξεις επιστροφής αμοιβών:

α) οι διατάξεις οι οποίες επιτρέπουν στον εκκαθαριστή του πωλητή να ακυρώσει την πώληση των υποκείμενων ανοιγμάτων, αποκλειστικά και μόνο λόγω του γεγονότος ότι αυτή συνήφθη εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος πριν από την κήρυξη της αφερεγγυότητας του πωλητή·

β) οι διατάξεις βάσει των οποίων η ΟΕΣΤ είναι σε θέση να αποτρέψει την ακύρωση που αναφέρεται στο στοιχείο α) μόνον εάν μπορεί να αποδείξει ότι δεν ήταν ενήμερη για την αφερεγγυότητα του πωλητή κατά τον χρόνο της πώλησης.

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι διατάξεις επιστροφής αμοιβών στις εθνικές νομοθεσίες περί αφερεγγυότητας, οι οποίες επιτρέπουν στον εκκαθαριστή ή σε δικαστήριο να ακυρώσει την πώληση των υποκείμενων ανοιγμάτων σε περίπτωση παράνομης μεταβίβασης, αθέμιτης βλάβης των πιστωτών ή μεταβίβασης που αποσκοπεί σε αθέμιτη εύνοια συγκεκριμένων πιστωτών έναντι άλλων, δεν συνιστούν αυστηρές διατάξεις επιστροφής αμοιβών.

▼ B

4. Όταν ο πωλητής δεν είναι ο αρχικός δανειοδότης, η πραγματική πώληση ή εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις αυτές νομικές συνέπειες των υποκείμενων ανοιγμάτων στον εν λόγω πωλητή, είτε η πραγματική αυτή πώληση ή εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις αυτές νομικές συνέπειες είναι άμεση είτε περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα ενδιάμεσα βήματα, πληροί τις απαιτήσεις που ορίζονται στις παραγράφους 1 έως 3.

5. Σε περίπτωση που η μεταβίβαση των υποκείμενων ανοιγμάτων διενεργείται μέσω εκχώρησης και ολοκληρώνεται σε στάδιο μεταγενέστερο από το κλείσιμο της συναλλαγής, τα συμβάντα ενεργοποίησης για την πραγματοποίηση της εν λόγω ολοκλήρωσης περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα ακόλουθα:

α) σοβαρή επιδείνωση του καθεστώτος της πιστωτικής ποιότητας του πωλητή·

β) αφερεγγυότητα του πωλητή· και

γ) μη διορθωμένες παραβάσεις των συμβατικών υποχρεώσεων από τον πωλητή, περιλαμβανομένης της αδυναμίας πληρωμής του πωλητή.

6. Ο πωλητής δηλώνει και εγγυάται ότι, εξ όσων γνωρίζει, τα υποκείμενα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στην τιτλοποίηση δεν βαρύνονται ούτε βρίσκονται άλλως σε κατάσταση που μπορεί να προβλεφθεί ότι θα επηρεάσει δυσμενώς την εκτελεστότητα της πραγματικής πώλησης, εκχώρησης ή μεταβίβασης με τις αυτές νομικές συνέπειες.

7. Τα υποκείμενα ανοίγματα που μεταβιβάζονται ή εκχωρούνται από τον πωλητή στην ΟΕΣΤ πληρούν προκαθορισμένα, σαφή και τεκμηριωμένα κριτήρια επιλεξιμότητας, τα οποία δεν επιτρέπουν ελεύθερα την ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου για τα εν λόγω ανοίγματα. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η υποκατάσταση των ανοιγμάτων που παραβαίνουν δηλώσεις και εγγυήσεις δεν θεωρείται ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου. Τα ανοίγματα που μεταβιβάζονται στην ΟΕΣΤ μετά το κλείσιμο της συναλλαγής πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα.

8. Η τιτλοποίηση υποστηρίζεται από ένα σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων που είναι ομοιογενή από την άποψη του τύπου των στοιχείων ενεργητικού, λαμβανομένων υπόψη των ιδιαιτεροτήτων που σχετίζονται με τις ταμειακές ροές του τύπου των στοιχείων ενεργητικού, οι οποίες περιλαμβάνουν τα χαρακτηριστικά τους όσον αφορά τη σύμβαση, τον πιστωτικό κίνδυνο και την προπληρωμή. Τα σύνολα υποκείμενων ανοιγμάτων περιλαμβάνουν μόνο ένα είδος περιουσιακού στοιχείου. Τα υποκείμενα ανοίγματα περιέχουν υποχρεώσεις που είναι συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές, με πλήρη δικαιώματα προσφυγής για τους οφειλέτες και, όπου συντρέχει περίπτωση, τους εγγυητές.

Τα υποκείμενα ανοίγματα έχουν καθορισμένη ροή περιοδικών πληρωμών, οι οποίες μπορεί να διαφέρουν ως προς το ύψος των δόσεων, σε σχέση με πληρωμές μισθωμάτων, κεφαλαίου ή τόκων ή με οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα απόκτησης εισοδήματος από στοιχεία ενεργητικού που υποστηρίζουν τις εν λόγω πληρωμές. Τα υποκείμενα ανοίγματα μπορούν επίσης να αποφέρουν έσοδα από την πώληση οποιωνδήποτε στοιχείων ενεργητικού τα οποία χρηματοδοτούνται ή τελούν υπό χρηματοδοτική μίσθωση.

Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν κινητές αξίες, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 44) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πλην των εταιρικών ομολόγων που δεν έχουν εισαχθεί σε τόπο διαπραγμάτευσης.

9. Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν καμία θέση τιτλοποίησης.

## ▼B

10. Τα υποκείμενα ανοίγματα προέρχονται από τις συνήθεις επιχειρηματικές δραστηριότητες της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη, σύμφωνα με πρότυπα αναδοχής που δεν υπολείπονται σε αυστηρότητα εκείνων τα οποία η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης εφαρμόζει κατά τον χρόνο δημιουργίας σε παρόμοια ανοίγματα που δεν τιτλοποιούνται. Τα πρότυπα αναδοχής σύμφωνα με τα οποία δημιουργούνται τα υποκείμενα ανοίγματα καθώς και οποιεσδήποτε ουσιώδεις αλλαγές σε σχέση με προηγούμενα πρότυπα αναδοχής γνωστοποιούνται εξολοκλήρου στους δυνάμει επενδυτές χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

Στην περίπτωση τιτλοποιήσεων όπου τα υποκείμενα ανοίγματα είναι στεγαστικά δάνεια, το σύνολο των δανείων δεν περιλαμβάνει δάνεια που διατίθενται στην αγορά και είχαν συναφθεί με την παραδοχή ότι ο αιτών δάνειο ή, κατά περίπτωση, οποιοσδήποτε μεσάζων, έχει ενημερωθεί ότι οι παρεχόμενες πληροφορίες ενδέχεται να μην έχουν επαληθευθεί από τον δανειοδότη.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη πληροί τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 8 της οδηγίας 2008/48/EK ή στις παραγράφους 1 έως 4, στην παράγραφο 5 στοιχείο α) και στην παράγραφο 6 του άρθρου 18 της οδηγίας 2014/17/EE ή, κατά περίπτωση, ισοδύναμες απαιτήσεις τρίτων χωρών.

Η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης διαθέτει πραγματογνωσία στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.

11. Τα υποκείμενα ανοίγματα μεταβιβάζονται στην ΟΕΣΤ μετά την επιλογή χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και δεν περιλαμβάνουν, κατά τον χρόνο της επιλογής, ανοίγματα σε αθέτηση, κατά την έννοια του άρθρου 178 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ή ανοίγματα σε οφειλέτη ή εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, ο οποίος, εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης:

α) έχει κηρυχθεί αφερεγγυός ή αποτελεί το αντικείμενο δικαστικής απόφασης που παρέχει στους πιστωτές του οριστικό και τελεσίδικο δικαίωμα αναγκαστικής εκτέλεσης ή αποζημίωση για υλικές ζημιές λόγω καθυστέρησης μιας πληρωμής εντός της τριετίας πριν από την ημερομηνία δημιουργίας ή έχει υποβληθεί σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του χρέους όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματά του εντός της τριετίας πριν από την ημερομηνία μεταβίβασης ή εκχώρησης των υποκείμενων ανοιγμάτων στην ΟΕΣΤ, εκτός εάν:

i) κάποιο αναδιρθρωμένο υποκείμενο άνοιγμα δεν έχει παρουσιάσει νέες καθυστερούμενες οφειλές από την ημερομηνία της αναδιάρθρωσης, η οποία πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί τουλάχιστον ένα έτος πριν από την ημερομηνία της μεταβίβασης ή της εκχώρησης των υποκείμενων ανοιγμάτων στην ΟΕΣΤ· και

ii) οι πληροφορίες που παρέχονται από τη μεταβιβάζουσα ή ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία α) και ε) σημείο i) καθορίζει ρητά το ποσοστό των αναδιρθρωμένων υποκείμενων ανοιγμάτων, τον χρόνο και τις λεπτομέρειες της αναδιάρθρωσης καθώς και τις επιδόσεις τους μετά την αναδιάρθρωση·

β) περιλαμβανόταν, κατά τον χρόνο δημιουργίας και εφόσον συντρέχει περίπτωση, σε δημόσιο μητρώο πιστώσεων για άτομα με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό ή, εφόσον δεν υπάρχει δημόσιο μητρώο πιστώσεων του είδους αυτού, άλλο μητρώο πιστώσεων που είναι στη διάθεση της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη· ή



▼ **B**

γ) έχει πιστοληπτική αξιολόγηση ή κατάταξη πιστοληπτικής ικανότητας βάσει της οποίας προκύπτει ότι ο κίνδυνος αθέτησης συμβατικά συμφωνημένων οικονομικών υποχρεώσεων είναι σημαντικά υψηλότερος σε σχέση με παρόμοια ανοίγματα που κατέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα και τα οποία δεν έχουν τιλοποιηθεί.

12. Οι οφειλέτες, κατά τον χρόνο της μεταβίβασης των ανοιγμάτων, έχουν πραγματοποιήσει τουλάχιστον μία πληρωμή, με εξαίρεση την περίπτωση των ανακυκλούμενων τιλοποιήσεων που υποστηρίζονται από ανοίγματα καταβαλλόμενα σε μία δόση ή με ληκτότητα μικρότερη του ενός έτους, περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των μηνιαίων πληρωμών σε ανακυκλούμενες πιστώσεις.

13. Η αποπληρωμή των κατόχων των θέσεων τιλοποίησης δεν έχει διαρθρωθεί κατά τρόπο ώστε να εξαρτάται κατά κύριο λόγο από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα υποκείμενα ανοίγματα. Αυτό δεν εμποδίζει τη μεταγενέστερη ανανέωση ή αναχρηματοδότηση των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού.

Η αποπληρωμή των κατόχων των θέσεων τιλοποίησης, των οποίων τα υποκείμενα ανοίγματα εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού με αξία που διασφαλίζεται ή αντισταθμίζεται πλήρως από υποχρέωση του πωλητή των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα υποκείμενα ανοίγματα ή άλλου τρίτου μέρους για επαναγορά, δεν θεωρείται ότι εξαρτάται από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα.

14. Η EAT, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων τα οποία καθορίζουν περαιτέρω ποια από τα υποκείμενα ανοίγματα που αναφέρονται στην παράγραφο 8 θεωρείται ότι είναι ομοιογενή.

Η EAT υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιουλίου 2018.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

### *Άρθρο 21*

#### **Απαιτήσεις σχετικά με την τυποποίηση**

1. Η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης πληρούν την απαίτηση περί διατήρησης κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 6.

2. Οι κίνδυνοι επιτοκίου και συναλλαγματικοί κίνδυνοι που προκύπτουν από την τιλοποίηση μετριάζονται καταλλήλως και οποιαδήποτε μέτρα λαμβάνονται για τον σκοπό αυτό γνωστοποιούνται. Με εξαίρεση την περίπτωση κατά την οποία επιδιώκεται η αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου, η ΟΕΣΤ δεν συμμετέχει σε συμβάσεις παραγώγων και εξασφαλίζει ότι το σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων δεν περιλαμβάνει παράγωγα. Η αναδοχή και η τεκμηρίωση των παραγώγων αυτών γίνονται σύμφωνα με τα συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα.

3. Οποιοσδήποτε αναφερόμενες πληρωμές τόκων βάσει των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της τιλοποίησης βασίζονται σε γενικά χρησιμοποιούμενα επιτόκια της αγοράς ή σε γενικά χρησιμοποιούμενα τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων και δεν παραπέμπουν σε σύνθετους τύπους ή παράγωγα.

4. Εφόσον έχει επιδοθεί ειδοποίηση αναγκαστικής εκτέλεσης ή επίσπευσης:



## ▼ B

- α) δεν πραγματοποιείται δέσμευση σημαντικών ποσών από την ΟΕΣΤ πέραν του αναγκαίου για να διασφαλισθεί η επιχειρησιακή λειτουργία της ΟΕΣΤ ή η εύρυθμη εξόφληση των επενδυτών σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της τιτλοποίησης, εκτός εάν εξαιρετικές περιστάσεις απαιτούν να δεσμευθούν αυτά τα ποσά προκειμένου να χρησιμοποιηθούν, προς το συμφέρον των επενδυτών, για δαπάνες προκειμένου να αποτραπεί η επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων·
- β) τα κεφάλαια που εισπράττονται από τα υποκείμενα ανοίγματα μεταβιβάζονται στους επενδυτές μέσω διαδοχικών εξοφλήσεων των θέσεων τιτλοποίησης, σύμφωνα με την εξοφλητική τους προτεραιότητα·
- γ) η αποπληρωμή των θέσεων τιτλοποίησης δεν αντιστρέφεται όσον αφορά την προτεραιότητά τους· και
- δ) σε καμία διάταξη δεν προβλέπεται απαίτηση αυτόματης εκκαθάρισης των υποκείμενων ανοιγμάτων βάσει της αγοραίας αξίας τους.

5. Οι συναλλαγές που διαθέτουν μη διαδοχική προτεραιότητα πληρωμών περιλαμβάνουν συμβάντα ενεργοποίησης βάσει της απόδοσης των υποκείμενων ανοιγμάτων, με αποτέλεσμα την αντιστροφή της προτεραιότητας των πληρωμών σε διαδοχικές πληρωμές σύμφωνα με την εξοφλητική τους προτεραιότητα. Τα εν λόγω συμβάντα ενεργοποίησης βάσει απόδοσης περιλαμβάνουν τουλάχιστον την επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων κάτω από ένα προκαθορισμένο όριο.

6. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής περιέχουν κατάλληλες διατάξεις πρόωρης εξόφλησης ή συμβάντα που ενεργοποιούν τη λήξη της περιόδου ανακύκλωσης, εφόσον η τιτλοποίηση είναι ανακυκλούμενη τιτλοποίηση, που περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής:

- α) επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων, ίση με ή κατώτερη από το προκαθορισμένο όριο·
- β) εμφάνιση συμβάντος αφερεγγυότητας σε σχέση με τη μεταβιβάζουσα οντότητα ή τον διαχειριστή·
- γ) υποχώρηση της αξίας των υποκείμενων ανοιγμάτων που διατηρεί η ΟΕΣΤ κάτω από ένα προκαθορισμένο όριο (συμβάν πρόωρης εξόφλησης)· και
- δ) αδυναμία δημιουργίας επαρκών νέων υποκείμενων ανοιγμάτων που ανταποκρίνονται στην προκαθορισμένη πιστωτική ποιότητα (συμβάν ενεργοποίησης για τη λήξη της ανανεούμενης περιόδου).

7. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής καθορίζουν σαφώς:

- α) τις συμβατικές υποχρεώσεις, τα καθήκοντα και τις ευθύνες του διαχειριστή και του καταπιστευματικού διαχειριστή, εφόσον υπάρχει, και άλλων παρόχων βοηθητικών υπηρεσιών·
- β) τις διαδικασίες και τις ευθύνες που απαιτούνται προκειμένου να διασφαλισθεί ότι η αθέτηση ή η αφερεγγυότητα εκ μέρους του διαχειριστή δεν θα επιφέρει τη λήξη της διαχείρισης, όπως συμβατική διάταξη αντικατάστασης η οποία επιτρέπει την αντικατάσταση του διαχειριστή στις περιπτώσεις αυτές· και
- γ) διατάξεις που διασφαλίζουν την αντικατάσταση των αντισυμβαλλομένων παραγώγων, των παρόχων ταμειακής διευκόλυνσης και της τράπεζας τήρησης λογαριασμού σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας και άλλων συγκεκριμένων συμβάντων από μέρους τους, κατά περίπτωση.

## ▼B

8. Ο διαχειριστής διαθέτει πραγματογνωσία στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιας φύσης με αυτά που είναι τιτλοποιημένα και διαθέτει καλώς τεκμηριωμένες και κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης κινδύνου σχετικά με τη διαχείριση ανοιγμάτων.

9. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής προβλέπουν, με σαφείς και συνεπείς όρους, ορισμούς, επανορθωτικά μέτρα και ενέργειες που αφορούν τις καθυστερήσεις και τις αθετήσεις των οφειλετών, την αναδιάρθρωση χρεών, τη διαγραφή χρεών, τη χορήγηση περιόδου χάριτος, τις επαναγορές, τις διακοπές πληρωμής, τις αποσβέσεις, τις ανακτήσεις και άλλες επανορθωτικές ενέργειες σχετικές με τις αποδόσεις των στοιχείων ενεργητικού. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής καθορίζουν με σαφήνεια τις προτεραιότητες πληρωμής, τα συμβάντα ενεργοποίησης των αλλαγών σε αυτές τις προτεραιότητες πληρωμής καθώς και την υποχρέωση αναφοράς των εν λόγω συμβάντων. Κάθε αλλαγή στις προτεραιότητες πληρωμών που θα επηρεάσει σημαντικά κατά δυσμενή τρόπο την αποπληρωμή της θέσης τιτλοποίησης αναφέρεται στους επενδυτές χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

10. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής περιλαμβάνουν σαφείς διατάξεις που διευκολύνουν την έγκαιρη επίλυση των συγκρούσεων μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών των επενδυτών, τα δικαιώματα ψήφου προσδιορίζονται σαφώς και κατανέμονται σε ομολογιούχους και οι αρμοδιότητες του καταπιστευματικού διαχειριστή και άλλων οντοτήτων με καθήκοντα καταπιστευματοδόχου προς επενδυτές προσδιορίζονται σαφώς.

## Άρθρο 22

### Απαιτήσεις σχετικά με τη διαφάνεια

1. Η μεταβιβάζουσα οντότητα και η ανάδοχη οντότητα διαθέτουν στους εν δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση, δεδομένα σχετικά με τις στατικές και δυναμικές ιστορικές επιδόσεις ως προς την αθέτηση και τις ζημίες, όπως δεδομένα για τις καθυστερήσεις και την αθέτηση, για ανοίγματα ουσιαστικά παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιήθηκαν, και τις πηγές των δεδομένων αυτών καθώς και τη βάση για τον ισχυρισμό της ομοιότητας. Τα δεδομένα αυτά καλύπτουν ιστορική περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών.

2. Ένα δείγμα των υποκείμενων ανοιγμάτων ενεργητικού υποβάλλεται σε εξωτερική επαλήθευση, πριν από την έκδοση των τίτλων που προκύπτουν από την τιτλοποίηση, από κατάλληλο και ανεξάρτητο φορέα, και επαληθεύεται, μεταξύ άλλων, ότι τα στοιχεία που γνωστοποιούνται σε σχέση με τα υποκείμενα ανοίγματα είναι ακριβή.

3. Η μεταβιβάζουσα οντότητα ή η ανάδοχη οντότητα διαθέτει στους εν δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση της τιτλοποίησης, ένα σαφώς τεκμηριωμένο μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού το οποίο απεικονίζει επακριβώς τη συμβατική σχέση ανάμεσα στα υποκείμενα ανοίγματα και τις ροές πληρωμών μεταξύ της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας, των επενδυτών, άλλων τρίτων μερών και της ΟΕΣΤ και, μετά την τιμολόγηση, διαθέτει το μοντέλο αυτό στους επενδυτές σε συνεχή βάση και στους εν δυνάμει επενδυτές κατόπιν αιτήματός τους.

4. Στην περίπτωση τιτλοποιήσεων όπου τα υποκείμενα ανοίγματα είναι στεγαστικά δάνεια ή δάνεια αγοράς αυτοκινήτου ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, η μεταβιβάζουσα οντότητα και η ανάδοχη οντότητα δημοσιοποιούν τις διαθέσιμες πληροφορίες που αφορούν την περιβαλλοντική απόδοση των στοιχείων ενεργητικού που χρηματοδοτούνται από τα εν λόγω στεγαστικά δάνεια ή δάνεια αγοράς αυτοκινήτου ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, ως μέρος των πληροφοριών που δημοσιοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α).

**▼ M1**

Κατά παρέκκλιση από το πρώτο εδάφιο, οι μεταβιβάζουσες οντότητες μπορούν, από την 1η Ιουνίου 2021 να αποφασίζουν τη γνωστοποίηση των διαθέσιμων πληροφοριών που αφορούν τις κύριες δυσμενείς συνέπειες των στοιχείων ενεργητικού τα οποία χρηματοδοτούνται από τα υποκείμενα ανοίγματα στους παράγοντες αειφορίας.

**▼ B**

5. Η μεταβιβάζουσα οντότητα και η ανάδοχη οντότητα έχουν από κοινού την ευθύνη της συμμόρφωσης προς το άρθρο 7. Οι πληροφορίες που προβλέπονται στο άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) διατίθενται στους εν δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση, κατόπιν αιτήματος. Οι πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία β) έως δ) διατίθενται, πριν από την τιμολόγηση, τουλάχιστον υπό μορφή σχεδίου ή στην αρχική τους μορφή. Τα τελικά έγγραφα τεκμηρίωσης διατίθενται στους επενδυτές το αργότερο εντός 15 ημερών από το κλείσιμο της συναλλαγής.

**▼ M1**

6. Έως τις 10 Ιουλίου 2021, οι ΕΕΑ καταρτίζουν, μέσω της μικτής επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 με θέμα το περιεχόμενο, τις μεθοδολογίες και την παρουσίαση των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 4 δεύτερο εδάφιο του παρόντος άρθρου, όσον αφορά τους δείκτες βιωσιμότητας σε σχέση με τις δυσμενείς επιπτώσεις στο κλίμα, άλλες περιβαλλοντικές και κοινωνικές δυσμενείς επιπτώσεις καθώς και δυσμενείς επιπτώσεις σε ζητήματα που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση.

Κατά περίπτωση, τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων του πρώτου εδαφίου αντικατοπτρίζουν ή βασίζονται στα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που καταρτίζονται σύμφωνα με την εντολή που δίδεται στις ΕΕΑ δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, ιδίως στο άρθρο 2α και το άρθρο 4 παράγραφοι 6 και 7.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων του πρώτου εδαφίου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

**▼ B***ΤΜΗΜΑ 2****Απαιτήσεις για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση ABCP****Άρθρο 23***Απλή, διαφανής και τυποποιημένη τιτλοποίηση ABCP**

1. Μία συναλλαγή ABCP χαρακτηρίζεται ως STS εφόσον συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις σε επίπεδο συναλλαγών του άρθρου 24.

2. Ένα πρόγραμμα ABCP χαρακτηρίζεται ως STS εφόσον συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του άρθρου 26 και η ανάδοχη οντότητα του προγράμματος ABCP συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του άρθρου 25.

Για τους σκοπούς του παρόντος τμήματος, ως «πωλητής» νοείται η «μεταβιβάζουσα οντότητα» ή ο «αρχικός δανειοδότης».

3. Έως τις 18 Οκτωβρίου 2018 η EAT, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΕΣ, εκδίδει, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις για την εναρμονισμένη ερμηνεία και εφαρμογή των απαιτήσεων που προβλέπονται στα άρθρα 24 και 26 του παρόντος κανονισμού.



#### Άρθρο 24

#### Απαιτήσεις σε επίπεδο συναλλαγών

1. Ο τίτλος επί των υποκείμενων ανοιγμάτων αποκτάται από την ΟΕΣΤ μέσω πραγματικής πώλησης ή εκχώρησης ή μεταβίβασης με τις αυτές νομικές συνέπειες, κατά τρόπο που να είναι εκτελεστός έναντι του πωλητή ή οποιουδήποτε τρίτου. Η μεταβίβαση του τίτλου στην ΟΕΣΤ δεν υπόκειται σε αυστηρές διατάξεις επιστροφής αμοιβών σε περίπτωση αφερεγγυότητας του πωλητή.

2. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οποιεσδήποτε από τις ακόλουθες διατάξεις συνιστούν αυστηρές διατάξεις επιστροφής αμοιβών:

α) οι διατάξεις που επιτρέπουν στον εκκαθαριστή του πωλητή να ακυρώσει την πώληση των υποκείμενων ανοιγμάτων, αποκλειστικά και μόνον λόγω του γεγονότος ότι αυτή συνήφθη εντός ορισμένης περιόδου πριν από την κήρυξη της αφερεγγυότητας του πωλητή·

β) οι διατάξεις βάσει των οποίων η ΟΕΣΤ είναι σε θέση να αποτρέψει την ακύρωση που αναφέρεται στο στοιχείο α) μόνον εάν μπορεί να αποδείξει ότι δεν ήταν ενήμερη για την αφερεγγυότητα του πωλητή κατά τον χρόνο της πώλησης.

3. Για τους σκοπούς της παραγράφου 1, οι διατάξεις επιστροφής αμοιβών στις εθνικές νομοθεσίες περί αφερεγγυότητας, που επιτρέπουν στον εκκαθαριστή ή σε δικαστήριο να ακυρώσει την πώληση των υποκείμενων ανοιγμάτων σε περίπτωση παράνομης μεταβίβασης, αθέμιτης βλάβης των πιστωτών ή μεταβιβάσεων που αποσκοπούν σε αθέμιτη εύνοια συγκεκριμένων πιστωτών έναντι άλλων, δεν συνιστούν αυστηρές διατάξεις επιστροφής αμοιβών.

4. Όταν ο πωλητής δεν είναι ο αρχικός δανειοδότης, η πραγματική πώληση ή εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις ίδιες νομικές συνέπειες των υποκείμενων ανοιγμάτων στον πωλητή, είτε η πραγματική αυτή πώληση ή εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις αυτές νομικές συνέπειες είναι άμεση είτε περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα ενδιάμεσα βήματα, πληροί τις απαιτήσεις που ορίζονται στις παραγράφους 1 έως 3.

5. Σε περίπτωση που η μεταβίβαση των υποκείμενων ανοιγμάτων διενεργείται μέσω εκχώρησης και ολοκληρώνεται σε στάδιο μεταγενέστερο από το κλείσιμο της συναλλαγής, τα συμβάντα ενεργοποίησης για την πραγματοποίηση της εν λόγω ολοκλήρωσης περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα ακόλουθα συμβάντα:

α) σοβαρή επιδείνωση του καθεστώτος της πιστοληπτικής ικανότητας του πωλητή·

β) αφερεγγυότητα του πωλητή· και

γ) μη αποκατασταθείσες παραβάσεις των συμβατικών υποχρεώσεων του πωλητή, περιλαμβανομένης της αδυναμίας πληρωμής του πωλητή.

6. Ο πωλητής δηλώνει και εγγυάται ότι, εξ όσων γνωρίζει, τα υποκείμενα ανοίγματα που περιλαμβάνονται στην τιτλοποίηση δεν βαρύνονται ούτε βρίσκονται σε κατάσταση που μπορεί να προβλεφθεί ότι θα επηρεάσει δυσμενώς την εκτελεστότητα της πραγματικής πώλησης ή της μεταβίβασης με τις ίδιες νομικές συνέπειες.

7. Τα υποκείμενα ανοίγματα που μεταβιβάζονται ή εκχωρούνται από τον πωλητή στην ΟΕΣΤ πληρούν προκαθορισμένα, σαφή και τεκμηριωμένα κριτήρια επιλεξιμότητας, τα οποία δεν επιτρέπουν ελεύθερα την ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου για τα εν λόγω ανοίγματα. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η υποκατάσταση των ανοιγμάτων που παραβαίνουν δηλώσεις και εγγυήσεις δεν θεωρείται ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου. Τα ανοίγματα που μεταβιβάζονται στην ΟΕΣΤ μετά το κλείσιμο της συναλλαγής πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα.

## ▼B

8. Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν θέση τιτλοποίησης.

9. Τα υποκείμενα ανοίγματα μεταβιβάζονται στην ΟΕΣΤ μετά την επιλογή χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση και δεν περιλαμβάνουν, κατά τον χρόνο επιλογής, ανοίγματα σε αθέτηση, κατά την έννοια του άρθρου 178 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ή ανοίγματα σε οφειλέτη ή εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, ο οποίος, εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης:

α) έχει κηρυχθεί αφερεγγυός ή αποτελεί το αντικείμενο δικαστικής απόφασης που παρέχει στους πιστωτές του οριστικό και τελεσίδικο δικαίωμα αναγκαστικής εκτέλεσης ή αποζημίωσης για υλικές ζημιές λόγω καθυστέρησης μιας πληρωμής εντός της τριετίας πριν από την ημερομηνία δημιουργίας ή έχει υποβληθεί σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του χρέους όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα του εντός της τριετίας πριν από την ημερομηνία μεταβίβασης ή εκχώρησης των υποκείμενων ανοιγμάτων στην ΟΕΣΤ, εκτός εάν:

i) κάποιο αναδιάρθρωμένο υποκείμενο άνοιγμα δεν έχει παρουσιάσει νέες καθυστερούμενες οφειλές από την ημερομηνία της αναδιάρθρωσης, η οποία πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί τουλάχιστον ένα έτος πριν από την ημερομηνία της μεταβίβασης ή της εκχώρησης των υποκείμενων ανοιγμάτων στην ΟΕΣΤ· και

ii) οι πληροφορίες που παρέχουν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία α) και ε) σημείο i) αναφέρουν ρητώς το ποσοστό των αναδιάρθρωμένων υποκείμενων ανοιγμάτων, τον χρόνο και τις λεπτομέρειες της αναδιάρθρωσης, καθώς και την απόδοσή τους από την ημερομηνία της αναδιάρθρωσης και έπειτα·

β) περιλαμβανόταν, κατά τον χρόνο δημιουργίας και εφόσον συντρέχει περίπτωση, σε δημόσιο μητρώο πιστώσεων για άτομα με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό ή, εφόσον δεν υπάρχει δημόσιο μητρώο πιστώσεων του είδους αυτού, άλλο μητρώο πιστώσεων που είναι στη διάθεση της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη· ή

γ) έχει 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 που κατέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα και τα οποία δεν έχουν τιτλοποιηθεί.

10. Κατά τον χρόνο της μεταβίβασης των ανοιγμάτων, οι οφειλέτες έχουν πραγματοποιήσει τουλάχιστον μία πληρωμή, εκτός από την περίπτωση των ανακυκλούμενων τιτλοποιήσεων που υποστηρίζονται από ανοίγματα καταβαλλόμενα σε μία δόση ή με ληκτότητα μικρότερη του ενός έτους, περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των μηνιαίων πληρωμών σε ανακυκλούμενες πιστώσεις.

11. Η αποπληρωμή των κατόχων των θέσεων τιτλοποίησης δεν έχει διαρθρωθεί κατά τρόπο ώστε να εξαρτάται κατά κύριο λόγο από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα υποκείμενα ανοίγματα. Αυτό δεν εμποδίζει τη μεταγενέστερη ανανέωση ή αναχρηματοδότηση των εν λόγω στοιχείων ενεργητικού.

Η αποπληρωμή των κατόχων των θέσεων τιτλοποίησης, των οποίων τα υποκείμενα ανοίγματα εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού με αξία που διασφαλίζεται ή αντισταθμίζεται πλήρως από υποχρέωση του πωλητή των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα υποκείμενα ανοίγματα ή άλλου τρίτου μέρους για επαναγορά, δεν θεωρείται ότι εξαρτάται από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα.



## ▼B

12. Οι κίνδυνοι επιτοκίου και συναλλαγματικός κίνδυνος που προκύπτουν από την τιτλοποίηση μετριάζονται καταλλήλως και οποιαδήποτε μέτρα λαμβάνονται για τον σκοπό αυτό γνωστοποιούνται. Με εξαίρεση την περίπτωση κατά την οποία επιδιώκεται η αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου, η ΟΕΣΤ δεν συμμετέχει σε συμβάσεις παραγώγων και εξασφαλίζει ότι το σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων δεν περιλαμβάνει παράγωγα. Η ανάληψη κινδύνου και η τεκμηρίωση των παραγώγων αυτών γίνεται σύμφωνα με τα συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα.

13. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής προβλέπουν, με σαφείς και συνεπείς όρους, ορισμούς, επανορθωτικά μέτρα και ενέργειες που αφορούν τις καθυστερήσεις και τις αθετήσεις των οφειλών, την αναδιάρθρωση χρεών, τη διαγραφή χρεών, τις ρυθμίσεις, τις επαναγορές, τις διακοπές πληρωμής, τις ζημιές, τις χρεώσεις, τις ανακτήσεις και άλλες επανορθωτικές ενέργειες σχετικές με τις αποδόσεις των στοιχείων ενεργητικού. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής καθορίζουν με σαφήνεια τις προτεραιότητες πληρωμής, τα συμβάντα ενεργοποίησης των αλλαγών σε αυτές τις προτεραιότητες πληρωμής καθώς και την υποχρέωση αναφοράς των εν λόγω συμβάντων. Κάθε αλλαγή στις προτεραιότητες πληρωμών που θα επηρεάσει σημαντικά κατά δυσμενή τρόπο την αποπληρωμή της θέσης τιτλοποίησης αναφέρεται στους επενδυτές χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση.

14. Η μεταβιβάζουσα οντότητα και η ανάδοχη οντότητα διαθέτουν στους δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση, δεδομένα σχετικά με τις στατικές και δυναμικές ιστορικές επιδόσεις ως προς την αθέτηση και τις ζημιές, όπως δεδομένα για τις καθυστερήσεις και την αθέτηση, για ανοίγματα ουσιαστικά παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιήθηκαν, και τις πηγές των δεδομένων αυτών καθώς και τη βάση για τον ισχυρισμό της ομοιότητας. Εάν η ανάδοχη οντότητα δεν έχει πρόσβαση στα δεδομένα αυτά, λαμβάνει από τον πωλητή στατική ή δυναμική πρόσβαση στα δεδομένα, στο ιστορικό απόδοσης, όπως δεδομένα για τις καθυστερήσεις και την αθέτηση, για ανοίγματα ουσιαστικά παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιήθηκαν. Όλα τα δεδομένα αυτά καλύπτουν ιστορική περίοδο όχι μικρότερη των πέντε ετών, εκτός από την περίπτωση δεδομένων σχετικά με εμπορικές απαιτήσεις και άλλες βραχυπρόθεσμες εισπρακτέες απαιτήσεις για τις οποίες η ιστορική περίοδος δεν είναι μικρότερη των τριών ετών.

15. Οι συναλλαγές ABCP εξασφαλίζονται από σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων που είναι ομοιογενή από την άποψη του τύπου των στοιχείων ενεργητικού, λαμβανομένων υπόψη των ιδιοτήτων που σχετίζονται με τις ταμειακές ροές των διάφορων τύπων στοιχείων ενεργητικού, περιλαμβανομένων των χαρακτηριστικών τους όσον αφορά τη σύμβαση, τον πιστωτικό κίνδυνο και την προπληρωμή. Τα σύνολα υποκείμενων ανοιγμάτων περιλαμβάνουν μόνο ένα είδος περιουσιακού στοιχείου.

Η ομάδα υποκείμενων ανοιγμάτων έχει εναπομένουσα σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής όχι άνω του ενός έτους, ενώ κανένα υποκείμενο άνοιγμα δεν έχει εναπομένουσα διάρκεια άνω των τριών ετών.

Κατά παρέκκλιση από το δεύτερο εδάφιο, οι ομάδες δανείων αγοράς αυτοκινήτου, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αυτοκινήτων και οι συναλλαγές χρηματοδοτικής μίσθωσης εξοπλισμού έχουν εναπομένουσα σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής όχι άνω των τριάντη ετών, ενώ καμία από αυτές δεν έχει εναπομένουσα διάρκεια άνω των έξι ετών.

Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ενυπόθηκα στεγαστικά ή εμπορικά δάνεια ή πλήρως εξασφαλισμένα στεγαστικά δάνεια, όπως αναφέρεται στο άρθρο 129 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013. Τα υποκείμενα ανοίγματα περιέχουν υποχρεώσεις που είναι συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές, με δικαίωμα πλήρους προσφυγής σε οφειλέτες με καθορισμένη ροή πληρωμών που αφορούν πληρωμές μισθωμάτων, κεφαλαίου, τόκων ή σχετίζονται με οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα απόκτησης εισοδήματος από



## ▼ B

στοιχεία ενεργητικού που εγγυώνται τις εν λόγω πληρωμές. Τα υποκείμενα ανοίγματα μπορούν επίσης να αποφέρουν έσοδα από την πώληση οποιωνδήποτε στοιχείων ενεργητικού τα οποία χρηματοδοτούνται ή τελούν υπό χρηματοδοτική μίσθωση. Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν κινητές αξίες, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 44) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πλην των εταιρικών ομολόγων που δεν έχουν εισαχθεί σε τόπο διαπραγμάτευσης.

16. Οποιοσδήποτε αναφερόμενες πληρωμές τόκων βάσει των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της συναλλαγής ABCP βασίζονται σε γενικά χρησιμοποιούμενα επιτόκια της αγοράς ή σε γενικά χρησιμοποιούμενα τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων, αλλά δεν παραπέμπουν σε σύνθετους τύπους ή παράγωγα. Αναφερόμενες πληρωμές τόκων βάσει των στοιχείων παθητικού της συναλλαγής ABCP είναι δυνατόν να βασίζονται σε επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος κεφαλαίων ενός προγράμματος ABCP.

17. Σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής του πωλητή ή επίσπευσης:

- α) δεν πραγματοποιείται δέσμευση ποσών από την ΟΕΣΤ πέραν του αναγκαίου για να εξασφαλισθεί η επιχειρησιακή λειτουργία της ΟΕΣΤ ή η ομαλή εξόφληση των επενδυτών σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της τιτλοποίησης, εκτός εάν εξαιρετικές περιστάσεις απαιτούν τη δέσμευση ενός ποσού, προς το συμφέρον των επενδυτών, για δαπάνες προκειμένου να αποτρέπουν την επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων·
- β) τα κεφάλαια που εισπράττονται από τα υποκείμενα ανοίγματα μεταβιβάζονται στους επενδυτές μέσω διαδοχικών εξοφλήσεων των θέσεων τιτλοποίησης, σύμφωνα με την εξοφλητική τους προτεραιότητα· και
- γ) σε καμία διάταξη δεν προβλέπεται απαίτηση αυτόματης εκκαθάρισης των υποκείμενων ανοιγμάτων βάσει της αγοραίας αξίας τους.

18. Τα υποκείμενα ανοίγματα προκύπτουν από τη συνήθη ροή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του πωλητή, σύμφωνα με τα πρότυπα αναδοχής, τα οποία δεν υπολείπονται σε αυστηρότητα εκείνων που εφαρμόζει ο πωλητής κατά τον χρόνο δημιουργίας σε παρόμοια ανοίγματα που δεν τιτλοποιούνται. Τα πρότυπα αναδοχής σύμφωνα με τα οποία δημιουργούνται τα υποκείμενα ανοίγματα καθώς και οποιοσδήποτε ουσιώδεις αλλαγές σε σχέση με προηγούμενα πρότυπα αναδοχής γνωστοποιούνται εξολοκλήρου στην ανάδοχη οντότητα και τα άλλα μέρη που εκτίθενται άμεσα στη συναλλαγή ABCP χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Ο πωλητής διαθέτει εξειδίκευση στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.

19. Σε περίπτωση που μια συναλλαγή ABCP είναι ανακυκλούμενη τιτλοποίηση, τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής περιέχουν συμβάντα που ενεργοποιούν τη λήξη της ανανεούμενης περιόδου, στα οποία περιλαμβάνονται τουλάχιστον τα εξής:

- α) επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων, ίση με ή κατώτερη από το προκαθορισμένο όριο· και
- β) εμφάνιση συμβάντος αφερεγγυότητας σε σχέση με τον πωλητή ή τον διαχειριστή.

20. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής καθορίζουν σαφώς:

- α) τις συμβατικές υποχρεώσεις, τα καθήκοντα και τις ευθύνες της ανάδοχης οντότητας, του διαχειριστή και του καταπιστευματικού διαχειριστή, εφόσον υπάρχει, και άλλων παρόχων βοηθητικών υπηρεσιών·
- β) τις διαδικασίες και τις ευθύνες που απαιτούνται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αθέτηση ή η αφερεγγυότητα από μέρους του διαχειριστή δεν θα επιφέρει τη λήξη της διαχείρισης·

**▼B**

γ) διατάξεις που διασφαλίζουν την αντικατάσταση των αντισυμβαλλομένων παραγώγων και της τράπεζας τήρησης λογαριασμού σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας και άλλων συγκεκριμένων συμβάντων από μέρους τους, κατά περίπτωση· και

δ) τον τρόπο με τον οποίο η ανάδοχη οντότητα πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 25 παράγραφος 3.

21. Η EAT, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων τα οποία καθορίζουν περαιτέρω ποια υποκείμενα ανοίγματα που αναφέρονται στην παράγραφο 15 θεωρείται ότι είναι ομοιογενή.

Η EAT υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιουλίου 2018.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

*Άρθρο 25***Ανάδοχη οντότητα ενός προγράμματος ABCP**

1. Η ανάδοχη οντότητα του προγράμματος ABCP είναι πιστωτικό ίδρυμα το οποίο υπόκειται σε εποπτεία σύμφωνα με την οδηγία 2013/36/ΕΕ.

2. Η ανάδοχη οντότητα ενός προγράμματος ABCP είναι πάροχος ταμειακής διευκόλυνσης και υποστηρίζει όλες τις θέσεις τιτλοποίησης σε επίπεδο του προγράμματος ABCP, καλύπτοντας όλους τους κινδύνους ρευστότητας, τους πιστωτικούς κινδύνους και οποιονδήποτε ουσιαστικό κίνδυνο απομείωσης της αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, καθώς και οποιαδήποτε άλλα έξοδα συναλλαγής και τα γενικότερα έξοδα του προγράμματος εάν είναι αναγκαία για την εγγύηση, έναντι του επενδυτή, της εξολοκλήρου πληρωμής οποιουδήποτε ποσού δύναμι του ABCP με αυτήν την υποστήριξη. Η ανάδοχη οντότητα γνωστοποιεί περιγραφή της υποστήριξης που παρέχεται σε επίπεδο συναλλαγών στους επενδυτές καθώς και περιγραφή των παρεχομένων ταμειακών διευκολύνσεων.

3. Προκειμένου να είναι σε θέση να χρηματοδοτήσει ένα πρόγραμμα ABCP STS, το πιστωτικό ίδρυμα αποδεικνύει στην αρμόδια αρχή του ότι ο ρόλος του σύμφωνα με την παράγραφο 2 δεν θέτει σε κίνδυνο τη φερεγγυότητα και τη ρευστότητά του, ούτε καν όταν υφίσταται ακραία κατάσταση στην αγορά.

Η απαίτηση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου θεωρείται ότι πληρούται όταν η αρμόδια αρχή διαπιστώνει, βάσει της εξέτασης και της αξιολόγησης που αναφέρονται στο άρθρο 97 παράγραφος 3 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, ότι οι ρυθμίσεις, οι στρατηγικές, οι διαδικασίες και οι μηχανισμοί που εφαρμόζει το πιστωτικό ίδρυμα, καθώς και τα ίδια κεφάλαιά τους και η ρευστότητά τους εξασφαλίζουν την υγιή διαχείριση και την κάλυψη των κινδύνων του.

4. Η ανάδοχη οντότητα εκτελεί η ίδια δραστηριότητες δέουσας επιμέλειας και επαληθεύει τη συμμόρφωση προς τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 5 παράγραφοι 1 και 3 του παρόντος κανονισμού, ανάλογα με την περίπτωση. Επαληθεύει επίσης ότι ο πωλητής διαθέτει δυνατότητα διαχείρισης και διαδικασίες είσπραξης που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 265 παράγραφος 2 στοιχεία η) έως ιστ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή ισοδύναμες απαιτήσεις τρίτων χωρών.

**▼ B**

5. Ο πωλητής, στο επίπεδο μιας συναλλαγής, ή η ανάδοχη οντότητα, στο επίπεδο του προγράμματος ABCP, πληρούν την απαίτηση διατήρησης κινδύνου που αναφέρεται στο άρθρο 6.

6. Η ανάδοχη οντότητα έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης με το άρθρο 7 σε επίπεδο προγράμματος ABCP και της διάθεσης προς τους εν δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση, κατόπιν αιτήματός τους:

α) των συγκεντρωτικών πληροφοριών που απαιτούνται από το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α)· και

β) των πληροφοριών που απαιτούνται από το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία β) έως ε), τουλάχιστον υπό μορφή σχεδίου ή στην αρχική τους μορφή.

7. Εάν η ανάδοχη οντότητα δεν ανανεώσει τη χρηματοδοτική δέσμευση της ταμειακής διευκόλυνσης πριν από τη λήξη της, η ταμειακή διευκόλυνση αίρεται και οι λήγοντες τίτλοι αποπληρώνονται.

*Άρθρο 26***Απαιτήσεις σε επίπεδο προγράμματος**

1. Όλες οι συναλλαγές στο πλαίσιο προγράμματος ABCP πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 24 παράγραφοι 1 έως 8 και 12 έως 20.

Κατ' ανώτατο όριο το 5 % του συγκεντρωτικού ποσού των υποκείμενων ανοιγμάτων των συναλλαγών ABCP που χρηματοδοτούνται από το πρόγραμμα ABCP μπορούν προσωρινά να μη συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις του άρθρου 24 παράγραφοι 9, 10 και 11, χωρίς να επηρεάζεται το καθεστώς STS του προγράμματος ABCP.

Για τους σκοπούς του δεύτερου εδαφίου της παρούσας παραγράφου, δείγμα των υποκείμενων ανοιγμάτων υποβάλλεται τακτικά σε εξωτερική επαλήθευση συμμόρφωσης από κατάλληλο και ανεξάρτητο φορέα.

2. Η εναπομένουσα σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής των υποκείμενων ανοιγμάτων προγράμματος ABCP δεν υπερβαίνει τα δύο έτη.

3. Το πρόγραμμα ABCP υποστηρίζεται πλήρως από την ανάδοχη οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 25 παράγραφος 2.

4. Το πρόγραμμα ABCP δεν περιέχει καμία επανατιτλοποίηση και η πιστωτική ενίσχυση δεν δημιουργεί δεύτερο στρώμα τμηματοποίησης σε επίπεδο προγράμματος.

5. Οι τίτλοι που έχουν εκδοθεί από πρόγραμμα ABCP δεν περιλαμβάνουν δικαιώματα προαίρεσης, ρήτρες παράτασης ή άλλες ρήτρες που επηρεάζουν την οριστική λήξη τους, εφόσον οι εν λόγω επιλογές ή ρήτρες μπορούν να ασκηθούν κατά τη διακριτική ευχέρεια του πωλητή, της ανάδοχης οντότητας ή της ΟΕΣΤ.

6. Οι κίνδυνοι επιτοκίου και συναλλαγματικοί κίνδυνοι που προκύπτουν σε επίπεδο προγράμματος ABCP μετριάζονται κατάλληλα και οποιαδήποτε μέτρα λαμβάνονται για τον σκοπό αυτό γνωστοποιούνται. Με εξαίρεση την περίπτωση κατά την οποία επιδιώκεται η αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου, η ΟΕΣΤ δεν συμμετέχει σε συμβάσεις παραγώγων και εξασφαλίζει ότι το σύνολο των υποκείμενων ανοιγμάτων δεν περιλαμβάνει παράγωγα. Η αναδοχή και η τεκμηρίωση των παραγώγων αυτών γίνονται σύμφωνα με τα συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα.

**▼ B**

7. Η τεκμηρίωση που σχετίζεται με το πρόγραμμα ABCP καθορίζει σαφώς:
- α) τις ευθύνες του καταπιστευματικού διαχειριστή και άλλων οντοτήτων με καθήκοντα καταπιστευματοδόχου, εφόσον υπάρχουν, προς επενδυτές·
  - β) τις συμβατικές υποχρεώσεις, τα καθήκοντα και τις ευθύνες της ανάδοχης οντότητας, που πρέπει να διαθέτει πραγματογνωσία για την ανάδοχη πιστώσεων, του καταπιστευματικού διαχειριστή, εφόσον υπάρχει, και άλλων παρόχων βοηθητικών υπηρεσιών·
  - γ) τις διαδικασίες και τις ευθύνες που απαιτούνται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αθέτηση ή η αφερεγγυότητα από μέρους του διαχειριστή δεν θα επιφέρει τη λήξη της διαχείρισης·
  - δ) τις διατάξεις για την αντικατάσταση των αντισυμβαλλομένων παραγών και της τράπεζας τήρησης λογαριασμού σε επίπεδο προγράμματος ABCP, σε περίπτωση αθέτησης, αφερεγγυότητας και άλλων συγκεκριμένων συμβάντων, εφόσον η ταμειακή διευκόλυνση δεν καλύπτει τέτοια συμβάντα·
  - ε) ότι, σε περίπτωση συγκεκριμένων γεγονότων, αδυναμίας πληρωμής ή αφερεγγυότητας της ανάδοχης οντότητας, προβλέπονται διορθωτικά μέτρα που επιτυγχάνουν, κατά περίπτωση, δημιουργία εγγυήσεων για τη χρηματοδοτική δέσμευση ή αντικατάσταση του παρόχου ταμειακής διευκόλυνσης· και
  - στ) ότι η ταμειακή διευκόλυνση αίρεται και οι λήγοντες τίτλοι αποπληρώνονται εάν η ανάδοχη οντότητα δεν ανανεώσει τη χρηματοδοτική δέσμευση της ταμειακής διευκόλυνσης πριν από τη λήξη της.
8. Ο διαχειριστής διαθέτει εξειδίκευση στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιας φύσης με αυτά που είναι τιτλοποιημένα και διαθέτει καλώς τεκμηριωμένες πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης κινδύνου σχετικά με τη διαχείριση ανοιγμάτων.

**▼ M1***ΤΜΗΜΑ 2Α****Απαιτήσεις για απλές, διαφανείς και τυποποιημένες εντός ισολογισμού τιτλοποιήσεις****Άρθρο 26α****Απλές, διαφανείς και τυποποιημένες εντός ισολογισμού τιτλοποιήσεις***

1. Οι σύνθετες τιτλοποιήσεις που πληρούν τις απαιτήσεις που προβλέπονται στα άρθρα 26β έως 26ε θεωρούνται τιτλοποιήσεις STS εντός ισολογισμού.
2. Η EAT, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, δύναται να εκδίδει, σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις για την εναρμονισμένη ερμηνεία και εφαρμογή των απαιτήσεων που προβλέπονται στα άρθρα 26β έως 26ε του παρόντος κανονισμού.

*Άρθρο 26β****Απαιτήσεις σχετικά με τον απλό χαρακτήρα***

1. Η μεταβιβάζουσα οντότητα είναι οντότητα με εξουσιοδότηση ή άδεια λειτουργίας στην Ένωση.

▼ **M1**

Η μεταβιβάζουσα οντότητα που αγοράζει τα ανοίγματα τρίτου για λογαριασμό της ίδιας και κατόπιν τα τιτλοποιεί εφαρμόζει πολιτικές όσον αφορά την πίστωση, την είσπραξη, τη ρύθμιση και την εξυπηρέτηση του χρέους επί των εν λόγω ανοιγμάτων που δεν είναι λιγότερο αυστηρές από τις πολιτικές που εφαρμόζει η μεταβιβάζουσα οντότητα σε συγκρίσιμα ανοίγματα που δεν έχουν αγοραστεί.

2. Τα υποκείμενα ανοίγματα μεταβιβάζονται ως μέρος της κύριας δραστηριότητας της μεταβιβάζουσας οντότητας.

3. Κατά την ημερομηνία κλεισίματος συναλλαγής, τα υποκείμενα ανοίγματα διατηρούνται στον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας οντότητας ή μιας οντότητας που ανήκει στον ίδιο όμιλο με τη μεταβιβάζουσα οντότητα.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, όμιλος είναι ένα από τα ακόλουθα:

α) όμιλος νομικών οντοτήτων που υπόκεινται σε εποπτική ενοποίηση σύμφωνα με το πρώτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

β) όμιλος όπως ορίζεται στο άρθρο 212 παράγραφος 1 στοιχείο γ) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

4. Η μεταβιβάζουσα οντότητα δεν αντισταθμίζει το άνοιγμά της στον πιστωτικό κίνδυνο των υποκείμενων ανοιγμάτων της τιτλοποίησης, πέραν της προστασίας που παρέχεται μέσω της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας.

5. Η συμφωνία πιστωτικής προστασίας συμμορφώνεται με τους κανόνες μείωσης του πιστωτικού κινδύνου που προβλέπονται στο άρθρο 249 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή, όπου δεν έχει εφαρμογή το εν λόγω άρθρο, με απαιτήσεις που δεν είναι λιγότερο αυστηρές από τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο εν λόγω άρθρο.

6. Η μεταβιβάζουσα οντότητα προσκομίζει δηλώσεις και εγγυήσεις ότι πληρούνται οι ακόλουθες απαιτήσεις:

α) η μεταβιβάζουσα οντότητα ή μια οντότητα του ομίλου στον οποίον ανήκει η μεταβιβάζουσα οντότητα έχει πλήρη νόμιμο και έγκυρο τίτλο επί των υποκείμενων ανοιγμάτων και επί των συνδεδεμένων συναφών δικαιωμάτων τους·

β) όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα είναι πιστωτικό ίδρυμα, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ή ασφαλιστική επιχείρηση, όπως ορίζεται στο άρθρο 13 σημείο 1) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, η μεταβιβάζουσα οντότητα ή μια οντότητα που περιλαμβάνεται στο πεδίο εφαρμογής της εποπτείας σε ενοποιημένη βάση διατηρεί τον πιστωτικό κίνδυνο των υποκείμενων ανοιγμάτων στον ισολογισμό της·

γ) κάθε υποκείμενο άνοιγμα συμμορφώνεται, κατά την ημερομηνία συμπερίληψής του στο τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο, με τα κριτήρια επιλεξιμότητας και το σύνολο των προϋποθέσεων, εκτός από την επέλευση πιστωτικού γεγονότος, όπως ορίζεται στο άρθρο 26ε παράγραφος 1, για πληρωμή πιστωτικής προστασίας, σύμφωνα με τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας που περιλαμβάνεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της τιτλοποίησης·

δ) εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα οντότητα, η σύμβαση για κάθε υποκείμενο άνοιγμα περιλαμβάνει νόμιμη, έγκυρη, δεσμευτική και εκτελεστέα υποχρέωση του οφειλέτη να καταβάλει τα χρηματικά ποσά που ορίζονται στη σύμβαση·

ε) τα υποκείμενα ανοίγματα συμμορφώνονται με τα κριτήρια αναδοχής τα οποία δεν είναι λιγότερο αυστηρά από τα συνήθη κριτήρια αναδοχής που εφαρμόζει η μεταβιβάζουσα οντότητα σε παρόμοια ανοίγματα που δεν είναι τιτλοποιημένα·

▼ **M1**

- στ) εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα οντότητα, κανένας από τους οφειλέτες δεν έχει παραβεί ουσιαδώς ή έχει αθετήσει κάποια από τις υποχρεώσεις του σε σχέση με το υποκείμενο άνοιγμα κατά την ημερομηνία συμπερίληψης του υποκείμενου ανοίγματος στο τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο·
- ζ) εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα οντότητα, τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής δεν περιλαμβάνουν ψευδείς πληροφορίες σχετικά με τα στοιχεία των υποκείμενων ανοιγμάτων·
- η) κατά τη σύναψη της συμφωνίας ή κατά τον χρόνο συμπερίληψης του υποκείμενου ανοίγματος στο τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο, η σύμβαση μεταξύ του οφειλέτη και του αρχικού δανειοδότη σε σχέση με το υποκείμενο άνοιγμα δεν έχει τροποποιηθεί κατά τρόπο που να επηρεάζει την εκτελεστότητα ή την εισπραξιμότητα των υποκείμενων ανοιγμάτων.

7. Τα υποκείμενα άνοιγματα πληρούν προκαθορισμένα, σαφή και τεκμηριωμένα κριτήρια επιλεξιμότητας, τα οποία δεν επιτρέπουν την ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου για τα εν λόγω άνοιγματα κατά διακριτική ευχέρεια.

Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η υποκατάσταση ανοιγμάτων που παραβαίνουν δηλώσεις ή εγγυήσεις, ή, όταν η τιτλοποίηση περιλαμβάνει περίοδο αναπλήρωσης, η προσθήκη ανοιγμάτων που πληρούν τις καθορισμένες προϋποθέσεις αναπλήρωσης δεν θεωρείται ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου.

Οποιοδήποτε άνοιγμα προστίθεται μετά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής πληροί τα κριτήρια επιλεξιμότητας τα οποία δεν είναι λιγότερο αυστηρά από τα κριτήρια που εφαρμόστηκαν στην αρχική επιλογή υποκείμενων ανοιγμάτων.

Ένα υποκείμενο άνοιγμα μπορεί να αφαιρεθεί από τη συναλλαγή όταν το υποκείμενο άνοιγμα:

- α) έχει αποπληρωθεί πλήρως ή έχει λήξει με άλλον τρόπο·
- β) έχει πωληθεί κατά τη συνήθη ροή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της μεταβιβάζουσας οντότητας, εφόσον η πώληση αυτή δεν συνιστά έμμεση υποστήριξη σύμφωνα με το άρθρο 250 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- γ) υπόκειται σε τροποποίηση που δεν βασίζεται στην πίστωση, όπως αναχρηματοδότηση ή αναδιάρθρωση του χρέους, και η οποία πραγματοποιείται κατά τη συνήθη ροή διαχείρισης του εν λόγω υποκείμενου ανοίγματος· ή
- δ) δεν πληρούσε τα κριτήρια επιλεξιμότητας κατά τον χρόνο συμπερίληψής του στη συναλλαγή.

8. Η τιτλοποίηση υποστηρίζεται από ένα σύνολο υποκείμενων ανοιγμάτων που είναι ομοιογενή από την άποψη του τύπου των στοιχείων ενεργητικού, λαμβανομένων υπόψη των ιδιοτήτων που σχετίζονται με τις ταμειακές ροές του τύπου των στοιχείων ενεργητικού, οι οποίες περιλαμβάνουν τα χαρακτηριστικά τους όσον αφορά τη σύμβαση, τον πιστωτικό κίνδυνο και την προπληρωμή. Τα σύνολα υποκείμενων ανοιγμάτων περιλαμβάνουν μόνο ένα είδος περιουσιακού στοιχείου.

Τα υποκείμενα άνοιγματα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο περιέχουν υποχρεώσεις που είναι συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές, με πλήρη δικαιώματα προσφυγής για τους οφειλέτες και, όπου συντρέχει περίπτωση, τους εγγυητές.



▼ M1

Τα υποκείμενα ανοίγματα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο έχουν καθορισμένη ροή περιοδικών πληρωμών, οι οποίες μπορεί να διαφέρουν ως προς το ύψος των δόσεων, σε σχέση με πληρωμές μισθωμάτων, κεφαλαίου ή τόκων ή με οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα απόκτησης εισοδήματος από στοιχεία ενεργητικού που υποστηρίζουν τις εν λόγω πληρωμές. Τα υποκείμενα ανοίγματα μπορούν επίσης να αποφέρουν έσοδα από την πώληση οποιωνδήποτε στοιχείων ενεργητικού τα οποία χρηματοδοτούνται ή τελούν υπό χρηματοδοτική μίσθωση.

Τα υποκείμενα ανοίγματα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου δεν περιλαμβάνουν κινητές αξίες, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 44 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πλην των εταιρικών ομολόγων που δεν έχουν εισαχθεί σε τόπο διαπραγμάτευσης.

9. Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν θέσεις τιτλοποίησης.

10. Τα πρότυπα αναδοχής σύμφωνα με τα οποία δημιουργούνται τα υποκείμενα ανοίγματα καθώς και οποιοσδήποτε ουσιώδεις αλλαγές σε σχέση με προηγούμενα πρότυπα αναδοχής γνωστοποιούνται εξολοκλήρου στους δυνητικούς επενδυτές χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση. Η αναδοχή των υποκείμενων ανοιγμάτων πραγματοποιείται με πλήρη δικαιώματα προσφυγής για οφειλέτες που δεν είναι ΟΕΣΤ. Κανείς τρίτος δεν συμμετέχει στις αποφάσεις πίστωσης ή αναδοχής που αφορούν τα υποκείμενα ανοίγματα.

Στην περίπτωση τιτλοποιήσεων όπου τα υποκείμενα ανοίγματα είναι στεγαστικά δάνεια, το σύνολο των δανείων δεν περιλαμβάνει δάνεια που διατίθενται στην αγορά και είχαν συναφθεί με την παραδοχή ότι ο αιτών δάνειο ή, κατά περίπτωση, οποιοσδήποτε μεσάζων, έχει ενημερωθεί ότι οι παρεχόμενες πληροφορίες ενδέχεται να μην έχουν επαληθευθεί από τον δανειοδότη.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη πληροί τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 8 της οδηγίας 2008/48/ΕΚ ή στο άρθρο 18 παράγραφοι 1 έως 4, παράγραφος 5 στοιχείο α) και παράγραφος 6 της οδηγίας 2014/17/ΕΕ ή, κατά περίπτωση, ισοδύναμες απαιτήσεις τρίτων χωρών.

Η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης διαθέτει εμπειρογνωσία στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.

11. Τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν, κατά τον χρόνο επιλογής, ανοίγματα σε αθέτηση, κατά την έννοια του άρθρου 178 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ή ανοίγματα σε οφειλέτη ή εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, ο οποίος, εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης:

α) έχει κηρυχθεί αφερεγγυος ή αποτελεί το αντικείμενο δικαστικής απόφασης που παρέχει στους πιστωτές του οριστικό και τελεσίδικο δικαίωμα αναγκαστικής εκτέλεσης ή αποζημίωσης για υλικές ζημιές λόγω καθυστέρησης μιας πληρωμής εντός της τριετίας πριν από την ημερομηνία δημιουργίας ή έχει υποβληθεί σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του χρέους όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματά του εντός της τριετίας πριν από την ημερομηνία επιλογής των υποκείμενων ανοιγμάτων, εκτός εάν:

i) κάποιον αναδιρθρωμένο υποκείμενο άνοιγμα δεν έχει παρουσιάσει νέες καθυστερούμενες οφειλές από την ημερομηνία της αναδιάρθρωσης, η οποία πρέπει να έχει πραγματοποιηθεί τουλάχιστον ένα έτος πριν από την ημερομηνία της επιλογής των υποκείμενων ανοιγμάτων· και

▼ **M1**

- ii) οι πληροφορίες που παρέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) και στοιχείο ε) σημείο i) αναφέρουν ρητώς το ποσοστό των αναδιάρθρωμένων υποκείμενων ανοιγμάτων, τον χρόνο και τις λεπτομέρειες της αναδιάρθρωσης, καθώς και την απόδοσή τους από την ημερομηνία της αναδιάρθρωσης και έπειτα·
- β) περιλαμβανόταν, κατά τον χρόνο δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος, κατά περίπτωση, σε δημόσιο μητρώο πιστώσεων για άτομα με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό ή, εφόσον δεν υπάρχει δημόσιο πιστωτικό μητρώο του είδους αυτού, σε άλλο πιστωτικό μητρώο που είναι στη διάθεση της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη· ή
- γ) έχει 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 που κατέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα και τα οποία δεν έχουν τιλοποιηθεί.

12. Κατά τον χρόνο συμπερίληψης των υποκείμενων ανοιγμάτων, οι οφειλέτες έχουν πραγματοποιήσει τουλάχιστον μία πληρωμή, εκτός εάν:

- α) η τιλοποίηση είναι ανακυκλούμενη τιλοποίηση, που υποστηρίζεται από ανοίγματα καταβαλλόμενα σε μία δόση ή με ληκτότητα μικρότερη του ενός έτους, περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των μηνιαίων πληρωμών σε ανακυκλούμενες πιστώσεις·
- β) το άνοιγμα αντιπροσωπεύει την αναχρηματοδότηση ανοίγματος που έχει ήδη συμπεριληφθεί στη συναλλαγή.

13. Η EAT, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων τα οποία καθορίζουν περαιτέρω ποια υποκείμενα ανοίγματα που αναφέρονται στην παράγραφο 8 θεωρείται ότι είναι ομοιογενή.

Η EAT υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 10 Οκτωβρίου 2021.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

### *Άρθρο 26γ*

#### **Απαιτήσεις σχετικά με την τυποποίηση**

1. Η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης πληρούν την απαίτηση περί διατήρησης κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 6.
2. Οι κίνδυνοι επιτοκίου και συναλλαγματικοί κίνδυνοι που προκύπτουν από τιλοποίηση και οι πιθανές επιπτώσεις στις πληρωμές προς τη μεταβιβάζουσα οντότητα και τους επενδυτές περιγράφονται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής. Οι εν λόγω κίνδυνοι περιορίζονται δεόντως και τυχόν μέτρα που λαμβάνονται για τον σκοπό αυτόν κοινοποιούνται. Τυχόν εξασφαλίσεις ως προς τις υποχρεώσεις του επενδυτή δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας είναι εκφρασμένες στο ίδιο νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένη και η πληρωμή πιστωτικής προστασίας.

Σε περίπτωση τιλοποίησης με χρήση ΟΕΣΤ, το ποσό των υποχρεώσεων της ΟΕΣΤ που αφορά καταβολές τόκων στους επενδυτές, σε κάθε ημερομηνία καταβολής ισούται με ή είναι μικρότερο από το έσοδο της ΟΕΣΤ από τη μεταβιβάζουσα οντότητα και τυχόν εξασφαλίσεις.

▼ M1

Με εξαίρεση τον σκοπό της αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου ή συναλλαγματικών κινδύνων των υποκειμένων ανοιγμάτων, το σύνολο των υποκειμένων ανοιγμάτων δεν περιλαμβάνει παράγωγα. Η αναδοχή και η τεκμηρίωση των παραγώγων αυτών γίνεται σύμφωνα με τα συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα.

3. Οποιοσδήποτε αναφερόμενες πληρωμές τόκων σε σχέση με τη συναλλαγή βασίζονται σε ένα από τα ακόλουθα:

- α) γενικά χρησιμοποιούμενα επιτόκια της αγοράς ή σε γενικά χρησιμοποιούμενα τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων, αλλά δεν παραπέμπουν σε σύνθετους τύπους ή παράγωγα·
- β) έσοδο που δημιουργείται από τις εξασφαλίσεις ως προς τις υποχρεώσεις του επενδυτή δυνάμει της συμφωνίας προστασίας.

Οποιοσδήποτε αναφερόμενες πληρωμές τόκων που οφείλονται στο πλαίσιο των υποκειμένων ανοιγμάτων βασίζονται σε γενικά χρησιμοποιούμενα επιτόκια της αγοράς ή σε γενικά χρησιμοποιούμενα τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων και δεν παραπέμπουν σε σύνθετους τύπους ή παράγωγα.

4. Σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος που συνεπάγεται αναγκαστική εκτέλεση ως προς τη μεταβιβάζουσα οντότητα, ο επενδυτής επιτρέπεται να λάβει μέτρα αναγκαστικής εκτέλεσης.

Σε περίπτωση τιτλοποίησης με χρήση ΟΕΣΤ, όταν επιδίδεται ειδοποίηση αναγκαστικής εκτέλεσης ή καταγγελίας της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας, δεν πραγματοποιείται δέσμευση ποσών από την ΟΕΣΤ πέραν του αναγκαίου για να διασφαλιστεί η επιχειρησιακή λειτουργία της ΟΕΣΤ, η καταβολή των πληρωμών προστασίας για τα υποκείμενα ανοίγματα σε αθέτηση τα οποία βρίσκονταν ακόμη σε διαδικασία ρύθμισης κατά τον χρόνο καταγγελίας ή η ομαλή εξόφληση των επενδυτών σύμφωνα με τους συμβατικούς όρους της τιτλοποίησης.

5. Οι ζημιές κατανέμονται στους κατόχους θέσης τιτλοποίησης σύμφωνα με την εξοφλητική προτεραιότητα των τμημάτων της τιτλοποίησης, αρχής γενομένης από το τμήμα με τη χαμηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα.

Σε όλα τα τμήματα της τιτλοποίησης εφαρμόζεται διαδοχική εξόφληση προκειμένου να καθοριστεί το ανεξόφλητο ποσό των τμημάτων τιτλοποίησης σε κάθε ημερομηνία πληρωμής, αρχής γενομένης από το τμήμα με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα.

Κατά παρέκκλιση από το δεύτερο εδάφιο, οι συναλλαγές που ενέχουν μη διαδοχική προτεραιότητα πληρωμών περιλαμβάνουν συμβάντα ενεργοποίησης βάσει της απόδοσης των υποκειμένων ανοιγμάτων, που έχουν ως αποτέλεσμα την αντιστροφή της προτεραιότητας της εξόφλησης σε διαδοχικές πληρωμές κατά εξοφλητική προτεραιότητα. Τα εν λόγω συμβάντα ενεργοποίησης βάσει απόδοσης περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής:

- α) είτε αύξηση του σωρευτικού ποσού των ανοιγμάτων σε αθέτηση είτε αύξηση των σωρευτικών ζημιών μεγαλύτερη από ένα δεδομένο ποσοστό του ανεξόφλητου υπολοίπου του υποκειμένου χαρτοφυλακίου·
- β) ένα επιπλέον συμβάν αναδρομικής ενεργοποίησης· και
- γ) ένα συμβάν προληπτικής ενεργοποίησης.

Η ΕΑΤ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων σχετικά με τον καθορισμό και, κατά περίπτωση, τη βαθμονόμηση των συμβάντων ενεργοποίησης βάσει απόδοσης.

▼ **M1**

Η ΕΑΤ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 30 Ιουνίου 2021.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο τέταρτο εδάφιο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

Καθώς εξοφλούνται τμήματα της τιτλοποίησης, το ποσό εξασφαλίσεων που ισούται με το ποσό της εξόφλησης των εν λόγω τμημάτων επιστρέφεται στους επενδυτές, υπό την προϋπόθεση ότι οι επενδυτές έχουν εξασφαλίσει τα εν λόγω τμήματα τιτλοποίησης.

Όταν έχει επέλθει πιστωτικό γεγονός σύμφωνα με το άρθρο 26ε σε σχέση με υποκείμενα ανοίγματα και η ρύθμιση χρέους για τα εν λόγω ανοίγματα δεν έχει ολοκληρωθεί, το ποσό της πιστωτικής προστασίας που παραμένει σε κάθε ημερομηνία πληρωμής είναι τουλάχιστον ισοδύναμο με το ανεξόφλητο ονομαστικό ποσό των εν λόγω υποκείμενων ανοιγμάτων μετά την αφαίρεση τυχόν ενδιάμεσων πληρωμών που έχουν πραγματοποιηθεί σε σχέση με τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα.

6. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής περιέχουν κατάλληλες διατάξεις πρόωρης εξόφλησης ή συμβάντα που ενεργοποιούν τη λήξη της περιόδου ανακύκλωσης, εφόσον η τιτλοποίηση είναι ανακυκλούμενη τιτλοποίηση, που περιλαμβάνουν τουλάχιστον τα εξής:

- α) επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων, ίση με ή κατώτερη από το προκαθορισμένο όριο·
- β) αύξηση των ζημιών πάνω από ένα προκαθορισμένο όριο·
- γ) αδυναμία δημιουργίας επαρκών νέων υποκείμενων ανοιγμάτων που ανταποκρίνονται στην προκαθορισμένη πιστωτική ποιότητα για καθορισμένη περίοδο.

7. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής καθορίζουν σαφώς:

- α) τις συμβατικές υποχρεώσεις, τα καθήκοντα και τις ευθύνες του διαχειριστή, του καταπιστευματικού διαχειριστή και άλλων παρόχων βοηθητικών υπηρεσιών, κατά περίπτωση, καθώς επίσης του τρίτου φορέα επαλήθευσης σύμφωνα με το άρθρο 26ε παράγραφος 4·
- β) τις διατάξεις που διασφαλίζουν την αντικατάσταση του διαχειριστή, του καταπιστευματικού διαχειριστή, άλλων παρόχων βοηθητικών υπηρεσιών ή του τρίτου φορέα επαλήθευσης σύμφωνα με το άρθρο 26ε παράγραφος 4, σε περίπτωση αθέτησης ή αφερεγγυότητας οποιουδήποτε από τους εν λόγω παρόχους υπηρεσιών, σε περίπτωση που οι εν λόγω πάροχοι υπηρεσιών διαφέρουν από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, κατά τέτοιον τρόπο ώστε να μην συνεπάγεται την παύση παροχής των εν λόγω υπηρεσιών·
- γ) τις διαδικασίες διαχείρισης που ισχύουν για τα υποκείμενα ανοίγματα κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής και εφεξής, και τις περιστάσεις υπό τις οποίες μπορούν να τροποποιηθούν οι διαδικασίες αυτές·
- δ) τα πρότυπα διαχείρισης τα οποία οφείλει να τηρεί ο διαχειριστής κατά τη διαχείριση των υποκείμενων ανοιγμάτων καθ' όλη τη διάρκεια της τιτλοποίησης.

8. Ο διαχειριστής διαθέτει πραγματογνωσία στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιας φύσης με αυτά που είναι τιτλοποιημένα και διαθέτει καλώς τεκμηριωμένες και κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης κινδύνου σχετικά με τη διαχείριση ανοιγμάτων.

▼ **M1**

Ο διαχειριστής εφαρμόζει στα υποκείμενα ανοίγματα διαδικασίες διαχείρισης οι οποίες είναι τουλάχιστον το ίδιο αυστηρές με τις διαδικασίες που εφαρμόζει η μεταβιβάζουσα οντότητα σε παρόμοια ανοίγματα που δεν είναι τιτλοποιημένα.

9. Η μεταβιβάζουσα οντότητα διατηρεί επικαιροποιημένο μητρώο αναφοράς για να εντοπίζει τα υποκείμενα ανοίγματα ανά πάσα στιγμή. Το εν λόγω μητρώο προσδιορίζει τους οφειλέτες αναφοράς, τις υποχρεώσεις αναφοράς από τις οποίες προκύπτουν τα υποκείμενα ανοίγματα και, για κάθε υποκείμενο άνοιγμα, το ονομαστικό ποσό που προστατεύεται και που παραμένει ανεξόφλητο.

10. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής περιλαμβάνουν σαφείς διατάξεις που διευκολύνουν την έγκαιρη διευθέτηση διαφορών μεταξύ επενδυτών διαφορετικών κατηγοριών. Στην περίπτωση τιτλοποίησης με χρήση ΟΕΣΤ, τα δικαιώματα ψήφου προσδιορίζονται σαφώς και κατανέμονται σε ομολογιούχους και οι αρμοδιότητες του καταπιστευματικού διαχειριστή και άλλων οντοτήτων με καθήκοντα καταπιστευματοδόχου προς επενδυτές προσδιορίζονται σαφώς.

*Άρθρο 26δ***Απαιτήσεις σχετικά με τη διαφάνεια**

1. Η μεταβιβάζουσα οντότητα διαθέτει στους δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση, δεδομένα σχετικά με τις στατικές και δυναμικές ιστορικές επιδόσεις ως προς την αθέτηση και τις ζημίες, όπως δεδομένα για τις καθυστερήσεις και την αθέτηση, για ανοίγματα ουσιαστικά παρόμοια με τα τιτλοποιούμενα, και τις πηγές των δεδομένων αυτών καθώς και τη βάση για τον ισχυρισμό της ομοιότητας. Τα δεδομένα αυτά καλύπτουν ιστορική περίοδο τουλάχιστον πέντε ετών.

2. Ένα δείγμα των υποκείμενων ανοιγμάτων υποβάλλεται σε εξωτερική επαλήθευση πριν από το κλείσιμο της συναλλαγής από κατάλληλο και ανεξάρτητο φορέα, και επαληθεύεται, μεταξύ άλλων, ότι τα υποκείμενα ανοίγματα είναι επιλέξιμα για πιστωτική προστασία βάσει συμφωνίας πιστωτικής προστασίας.

3. Η μεταβιβάζουσα οντότητα διαθέτει στους εν δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση της τιτλοποίησης, ένα μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού, το οποίο απεικονίζει επακριβώς τη συμβατική σχέση ανάμεσα στα υποκείμενα ανοίγματα και τις ροές πληρωμών μεταξύ της μεταβιβάζουσας οντότητας, των επενδυτών, άλλων τρίτων μερών και, κατά περίπτωση, της ΟΕΣΤ και, μετά την τιμολόγηση, διαθέτει το μοντέλο αυτό στους επενδυτές σε συνεχή βάση και στους εν δυνάμει επενδυτές κατόπιν αιτήματός τους.

4. Στην περίπτωση τιτλοποιήσεων όπου τα υποκείμενα ανοίγματα είναι στεγαστικά δάνεια ή δάνεια αγοράς αυτοκινήτου ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, η μεταβιβάζουσα οντότητα δημοσιοποιεί τις διαθέσιμες πληροφορίες που αφορούν την περιβαλλοντική απόδοση των στοιχείων ενεργητικού που χρηματοδοτούνται από τα εν λόγω στεγαστικά δάνεια ή δάνεια αγοράς αυτοκινήτου ή χρηματοδοτικές μισθώσεις, ως μέρος των πληροφοριών που δημοσιοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α).

Κατά παρέκκλιση από το πρώτο εδάφιο, οι μεταβιβάζουσες οντότητες μπορούν, από την 1η Ιουνίου 2021, να αποφασίζουν τη γνωστοποίηση των διαθέσιμων πληροφοριών σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των στοιχείων ενεργητικού που χρηματοδοτούνται από τα υποκείμενα ανοίγματα στους παράγοντες αειφορίας.

▼ **M1**

5. Η μεταβιβάζουσα οντότητα έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης προς το άρθρο 7. Οι πληροφορίες που προβλέπονται στο άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) διατίθενται στους εν δυνάμει επενδυτές, πριν από την τιμολόγηση, κατόπιν αιτήματος. Οι πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία β) έως δ) διατίθενται, πριν από την τιμολόγηση, τουλάχιστον υπό μορφή σχεδίου ή στην αρχική τους μορφή. Τα τελικά έγγραφα τεκμηρίωσης διατίθενται στους επενδυτές το αργότερο εντός 15 ημερών από το κλείσιμο της συναλλαγής.

6. Έως τις 10 Ιουλίου 2021, οι ΕΕΑ καταρτίζουν, μέσω της μικτής επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 με θέμα το περιεχόμενο, τις μεθοδολογίες και την παρουσίαση των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 4 δεύτερο εδάφιο του παρόντος άρθρου, όσον αφορά τους δείκτες βιωσιμότητας σε σχέση με τις δυσμενείς επιπτώσεις στο κλίμα, άλλες περιβαλλοντικές και κοινωνικές δυσμενείς συνέπειες καθώς και δυσμενείς συνέπειες σε ζητήματα που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση.

Κατά περίπτωση, τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου αντικατοπτρίζουν ή βασίζονται στα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που καταρτίζονται σύμφωνα με την εντολή που δίδεται στις ΕΕΑ δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088, ιδίως στο άρθρο 2α, και το άρθρο 4 παράγραφοι 6 και 7.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό μέσω της έγκρισης των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων του πρώτου εδαφίου σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

*Άρθρο 26ε***Απαιτήσεις όσον αφορά τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας, τον τρίτο φορέα επαλήθευσης και το σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο**

1. Η συμφωνία πιστωτικής προστασίας καλύπτει κατ' ελάχιστο τα ακόλουθα πιστωτικά γεγονότα:

- α) όταν η μεταβίβαση κινδύνου επιτυγχάνεται με τη χρήση εγγυήσεων, τα πιστωτικά γεγονότα που αναφέρονται στο άρθρο 215 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- β) όταν η μεταβίβαση κινδύνου επιτυγχάνεται με τη χρήση πιστωτικών παραγώγων, τα πιστωτικά γεγονότα που αναφέρονται στο άρθρο 216 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Όλα τα πιστωτικά γεγονότα τεκμηριώνονται.

Τα μέτρα ανοχής υπό την έννοια του άρθρου 47β του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 που εφαρμόζονται στα υποκείμενα ανοίγματα, δεν αποκλείουν την ενεργοποίηση πιστωτικών γεγονότων.

2. Η πληρωμή πιστωτικής προστασίας κατόπιν επέλευσης πιστωτικού γεγονότος υπολογίζεται με βάση την πραγματική ζημία που υπέστη η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης, όπως ρυθμίστηκε με τις συνήθεις πολιτικές και διαδικασίες ανάκτησης για τα συναφή είδη ανοιγμάτων και καταχωρίστηκε στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά τον χρόνο πραγματοποίησης της πληρωμής. Η τελική πληρωμή πιστωτικής προστασίας είναι πληρωτέα εντός συγκεκριμένης περιόδου μετά τη ρύθμιση χρέους για το συναφές υποκείμενο άνοιγμα όταν η ρύθμιση έχει ολοκληρωθεί πριν από την προγραμματισμένη νόμιμη λήξη ή πρόωρη καταγγελία της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας.



▼ M1

Η ενδιάμεση πληρωμή πιστωτικής προστασίας γίνεται το αργότερο έξι μήνες μετά την επέλευση ενός πιστωτικού γεγονότος, όπως αναφέρεται στην παράγραφο 1, σε περιπτώσεις που η ρύθμιση χρέους των ζημιών για το συναφές υποκείμενο άνοιγμα δεν έχει ολοκληρωθεί έως το τέλος της εξάμηνης περιόδου. Η ενδιάμεση πληρωμή πιστωτικής προστασίας είναι τουλάχιστον το υψηλότερο από τα ακόλουθα ποσά:

- α) το ποσό της αναμενόμενης ζημίας, που είναι ισοδύναμο με την απομείωση που έχει καταχωρίσει η μεταβιβάζουσα οντότητα στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της σύμφωνα με το ισχύον λογιστικό πλαίσιο κατά τον χρόνο πραγματοποίησης της ενδιάμεσης πληρωμής με την υπόθεση ότι η συμφωνία πιστωτικής προστασίας δεν υφίσταται και δεν καλύπτει ζημίες·
- β) κατά περίπτωση, το ποσό της αναμενόμενης ζημίας όπως ορίζεται σύμφωνα με το τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Όταν πραγματοποιείται μια ενδιάμεση πληρωμή πιστωτικής προστασίας, η τελική πληρωμή πιστωτικής προστασίας που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο πραγματοποιείται με σκοπό να προσαρμοστεί ο ενδιάμεσος διακανονισμός των ζημιών στην πραγματική ζημία.

Η μέθοδος για τον υπολογισμό της ενδιάμεσης και της τελικής πληρωμής πιστωτικής προστασίας προσδιορίζεται στη συμφωνία πιστωτικής προστασίας.

Η πληρωμή πιστωτικής προστασίας είναι ανάλογη προς το μερίδιο του ανεξόφλητου ονομαστικού ποσού του αντίστοιχου υποκείμενου ανοίγματος που καλύπτεται από τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας.

Το δικαίωμα της μεταβιβάζουσας οντότητας να εισπράξει την πληρωμή πιστωτικής προστασίας είναι εκτελεστό. Τα πληρωτέα ποσά από τους επενδυτές δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας καθορίζονται με σαφήνεια στη συμφωνία πιστωτικής προστασίας και είναι περιορισμένα. Ο υπολογισμός των εν λόγω ποσών είναι δυνατός σε όλες τις περιστάσεις. Η συμφωνία πιστωτικής προστασίας ορίζει με σαφήνεια τις περιστάσεις στις οποίες όλοι οι επενδυτές οφείλουν να προβούν σε πληρωμές. Ο τρίτος φορέας επαλήθευσης που αναφέρεται στην παράγραφο 4 αξιολογεί αν έχουν επέλθει οι περιστάσεις.

Το ποσό της πληρωμής πιστωτικής προστασίας υπολογίζεται στο επίπεδο του εκάστοτε υποκείμενου ανοίγματος για το οποίο έχει επέλθει πιστωτικό γεγονός.

3. Η ρύθμιση πιστωτικής προστασίας προσδιορίζει τη μέγιστη περίοδο παράτασης που εφαρμόζεται στη ρύθμιση χρέους για τα υποκείμενα ανοίγματα για τα οποία έχει επέλθει πιστωτικό γεγονός σύμφωνα με την παράγραφο 1, αλλά όταν η ρύθμιση χρέους δεν έχει ολοκληρωθεί έως την προγραμματισμένη νόμιμη λήξη ή πρόωρη καταγγελία της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας. Η περίοδος παράτασης δεν μπορεί να υπερβαίνει τα δύο έτη. Η συμφωνία πιστωτικής προστασίας προβλέπει ότι έως το τέλος της περιόδου παράτασης πραγματοποιείται η τελική πληρωμή πιστωτικής προστασίας με βάση την τελική εκτίμηση ζημίας της μεταβιβάζουσας οντότητας η οποία θα έπρεπε να έχει καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της κατά τον χρόνο εκείνο στην περίπτωση που δεν υπήρχε η συμφωνία πιστωτικής προστασίας και δεν καλύπτονταν οι ζημίες.

Σε περίπτωση καταγγελίας της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας, η ρύθμιση χρέους συνεχίζεται για κάθε πιστωτικό γεγονός που επήλθε πριν από την καταγγελία κατά τον ίδιο τρόπο που περιγράφεται στο πρώτο εδάφιο.

▼ **M1**

Τα ασφάλιστρα πιστωτικής προστασίας που πρέπει να καταβληθούν δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας διαρθρώνονται ως εξαρτώμενα από το ονομαστικό ποσό ανεξόφλητης οφειλής των εξυπηρετούμενων υποκείμενων ανοιγμάτων κατά τον χρόνο της πληρωμής και αποτυπώνουν τον κίνδυνο του προστατευόμενου τμήματος τιτλοποίησης. Για τους εν λόγω σκοπούς, η συμφωνία πιστωτικής προστασίας δεν ορίζει εγγυημένα ασφάλιστρα, προκαταβλητέες πληρωμές ασφαλιστρων, μηχανισμούς επιστροφών ή άλλους μηχανισμούς που ενδέχεται να αποφύγουν ή να μειώσουν την πραγματική κατανομή των ζημιών στους επενδυτές ή να επιστρέψουν μέρος των καταβληθέντων ασφαλιστρων στη μεταβιβάζουσα οντότητα μετά τη λήξη της συναλλαγής.

Κατά παρέκκλιση από το τρίτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, επιτρέπονται οι προκαταβλητέες πληρωμές ασφαλιστρων, υπό την προϋπόθεση ότι τηρούνται οι κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων, όταν το σύστημα εγγυήσεων προβλέπεται ρητά στην εθνική νομοθεσία κράτους μέλους και ωφελείται από αντεγγύηση που παρέχεται από οποιαδήποτε οντότητα του άρθρου 214 παράγραφος 2 στοιχεία α) έως δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής περιγράφουν τον τρόπο υπολογισμού του ασφαλιστρου πιστωτικής προστασίας και τυχόν τοκομεριδίων γραμματίων, εφόσον υπάρχουν, για κάθε ημερομηνία πληρωμής σε όλη τη διάρκεια της τιτλοποίησης.

Τα δικαιώματα των επενδυτών για είσπραξη ασφαλιστρων πιστωτικής προστασίας είναι εκτελεστά.

4. Η μεταβιβάζουσα οντότητα διορίζει τρίτο φορέα επαλήθευσης πριν από την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής. Για κάθε υποκείμενο άνοιγμα για το οποίο έχει δοθεί ειδοποίηση πιστωτικού γεγονότος, κατ' ελάχιστο, ο τρίτος φορέας επαλήθευσης επαληθεύει όλα τα ακόλουθα στοιχεία:

- α) ότι το πιστωτικό γεγονός που αναφέρεται στην ειδοποίηση πιστωτικού γεγονότος είναι πιστωτικό γεγονός που ορίζεται στους όρους της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας·
- β) ότι το υποκείμενο άνοιγμα συμπεριλαμβανόταν στο χαρτοφυλάκιο αναφοράς κατά τον χρόνο επέλευσης του εν λόγω πιστωτικού γεγονότος·
- γ) ότι το υποκείμενο άνοιγμα πληρούσε τα κριτήρια επιλεξιμότητας κατά τον χρόνο συμπερίληψής του στο χαρτοφυλάκιο αναφοράς·
- δ) σε περίπτωση που ένα υποκείμενο άνοιγμα έχει προστεθεί στην τιτλοποίηση στο πλαίσιο αναπλήρωσης, ότι η αναπλήρωση πληροί τις προϋποθέσεις αναπλήρωσης·
- ε) ότι η τελική ζημία συνάδει με τις ζημιές που έχει καταχωρίσει η μεταβιβάζουσα οντότητα στην κατάσταση αποτελεσμάτων της·
- στ) ότι, κατά τον χρόνο πραγματοποίησης της τελικής πληρωμής πιστωτικής προστασίας, οι ζημιές από τα υποκείμενα ανοίγματα έχουν κατανεμηθεί ορθά στους επενδυτές.

Ο τρίτος φορέας επαλήθευσης είναι ανεξάρτητος από τη μεταβιβάζουσα οντότητα και τους επενδυτές και, κατά περίπτωση, από την ΟΕΣΤ και έχει αποδεχθεί τον διορισμό του ως τρίτου φορέα επαλήθευσης πριν από την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής.

Ο τρίτος φορέας επαλήθευσης μπορεί να διενεργεί την επαλήθευση σε δειγματοληπτική βάση και όχι σε κάθε υποκείμενο άνοιγμα για το οποίο επιδιώκεται πληρωμή πιστωτικής προστασίας. Ωστόσο, οι επενδυτές ενδέχεται να ζητήσουν επαλήθευση για την επιλεξιμότητα οποιουδήποτε συγκεκριμένου υποκείμενου ανοίγματος εάν δεν τους ικανοποιήσει η επαλήθευση σε δειγματοληπτική βάση.

▼ M1

Η μεταβιβάζουσα οντότητα δεσμεύεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής να παρέχει στον τρίτο φορέα επαλήθευσης όλες τις απαραίτητες πληροφορίες για την επαλήθευση των απαιτήσεων που προβλέπονται στο πρώτο εδάφιο.

5. Η μεταβιβάζουσα οντότητα δεν μπορεί να καταγγείλει μια συναλλαγή πριν από την προγραμματισμένη λήξη της για κανέναν λόγο εκτός από τα ακόλουθα γεγονότα:

- α) την αφερεγγυότητα του επενδυτή·
- β) την αδυναμία του επενδυτή να πληρώσει τα ποσά που οφείλονται δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας ή την παράβαση οποιασδήποτε ουσιώδους υποχρέωσης προβλέπεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής·
- γ) σχετικά κανονιστικά γεγονότα, μεταξύ άλλων:
  - i) σχετικές αλλαγές στην Ένωση ή το ενωσιακό δίκαιο, σχετικές αλλαγές από τις αρμόδιες αρχές στις επίσημα δημοσιευμένες ερμηνείες νομοθετικών διατάξεων αυτού του είδους, κατά περίπτωση, ή σχετικές αλλαγές στη φορολογική ή λογιστική αντιμετώπιση της συναλλαγής που έχουν ουσιώδη δυσμενή συνέπεια στην οικονομική απόδοση μιας συναλλαγής, σε κάθε περίπτωση σε σύγκριση με τις προσδοκίες κατά τον χρόνο σύναψης της συναλλαγής, οι οποίες δεν θα μπορούσαν να είχαν εύλογα προβλεφθεί κατά τον χρόνο εκείνο·
  - ii) απόφαση από αρμόδια αρχή ότι η μεταβιβάζουσα οντότητα ή οποιαδήποτε συνδεδεμένη με αυτή οντότητα δεν μπορεί ή δεν επιτρέπεται πλέον να αναγνωρίζει σημαντική μεταφορά πιστωτικού κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 245 παράγραφος 2 ή 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σε σχέση με την τιτλοποίηση·
- δ) η άσκηση δικαιώματος προαίρεσης για τερματισμό της συναλλαγής σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (χρονικός τερματισμός), όταν η χρονική περίοδος που μετράται από την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής είναι ίση ή μεγαλύτερη από τη σταθμισμένη μέση διάρκεια του αρχικού χαρτοφυλακίου αναφοράς κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής·
- ε) η άσκηση δικαιώματος τελικής επαναγοράς εκδοθέντων τίτλων όπως ορίζεται στο άρθρο 242 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·
- στ) σε περίπτωση μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, ο επενδυτής δεν είναι πλέον επιλέξιμος ως πάροχος προστασίας σύμφωνα με τις απαιτήσεις της παραγράφου 8.

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής προσδιορίζουν εάν κάποια από τα δικαιώματα προαίρεσης των στοιχείων δ) και ε) περιλαμβάνονται στην υπό εξέταση συναλλαγή και με ποιο τρόπο είναι διαρθρωμένα τα εν λόγω δικαιώματα.

Για τους σκοπούς του στοιχείου δ), ο χρονικός τερματισμός δεν είναι διαρθρωμένος κατά τρόπο ώστε να αποφεύγεται ο καταλογισμός των ζημιών σε θέσεις πιστωτικής ενίσχυσης ή σε άλλες θέσεις που κατέχονται από επενδυτές στην τιτλοποίηση ούτε κατά τρόπο ώστε να παρέχει πιστωτική ενίσχυση.

Όταν ασκείται ο χρονικός τερματισμός, οι μεταβιβάζουσες οντότητες κοινοποιούν στις αρμόδιες αρχές τον τρόπο εκπλήρωσης των απαιτήσεων που αναφέρονται στο δεύτερο και τρίτο εδάφιο, συμπεριλαμβανομένης της αιτιολόγησης της χρήσης του χρονικού τερματισμού και του εύλογου απολογισμού που καταδεικνύει ότι ο λόγος άσκησης του δικαιώματος δεν είναι η υποβάθμιση της ποιότητας των υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού.

▼ **M1**

Στην περίπτωση χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας, κατά τη λήξη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας η εξασφάλιση επιστρέφεται στους επενδυτές κατά σειρά προτεραιότητας των τμημάτων τιτλοποίησης που υπόκεινται στις διατάξεις του σχετικού πτωχευτικού δικαίου, όπως εφαρμόζεται στη μεταβιβάζουσα οντότητα.

6. Οι επενδυτές δεν μπορούν να τερματίσουν μια συναλλαγή πριν από την προγραμματισμένη ληκτότητά της για λόγο άλλον από τη μη καταβολή του ασφαλιστρου πιστωτικής προστασίας ή οποιαδήποτε άλλη ουσιώδη παραβίαση των συμβατικών υποχρεώσεων από τη μεταβιβάζουσα οντότητα.

7 Η μεταβιβάζουσα οντότητα μπορεί να δεσμεύσει σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο, το οποίο θα είναι διαθέσιμο ως πιστωτική ενίσχυση για τους επενδυτές σε περίπτωση που πληρούνται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

α) το ποσό του σύνθετου υπερβάλλοντος περιθωρίου το οποίο δεσμεύει η μεταβιβάζουσα οντότητα για να χρησιμοποιείται ως πιστωτική ενίσχυση σε κάθε περίοδο πληρωμής προσδιορίζεται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής και εκφράζεται ως σταθερό ποσοστό επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του χαρτοφυλακίου στην αρχή της σχετικής περιόδου πληρωμής (σταθερό σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο)·

β) το σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο που δεν χρησιμοποιείται για την κάλυψη πιστωτικών ζημιών που πραγματοποιήθηκαν σε κάθε περίοδο πληρωμής επιστρέφεται στη μεταβιβάζουσα οντότητα·

γ) για τις μεταβιβάζουσες οντότητες που χρησιμοποιούν την προσέγγιση ΠΕΔ σύμφωνα με το άρθρο 143 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, το συνολικό δεσμευμένο ποσό ετησίως δεν μπορεί να υπερβαίνει τις ετήσιες κανονιστικές αναμενόμενες ζημίες επί του συνόλου των υποκειμένων ανοιγμάτων για το εν λόγω έτος, υπολογισμένες σύμφωνα με το άρθρο 158 του εν λόγω κανονισμού·

δ) για τις μεταβιβάζουσες οντότητες που δεν χρησιμοποιούν την προσέγγιση ΠΕΔ σύμφωνα με το άρθρο 143 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ο τρόπος υπολογισμού των ετήσιων αναμενόμενων ζημιών επί του υποκειμένου χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται με σαφήνεια στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής·

ε) τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής προσδιορίζουν τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο.

8. Η συμφωνία πιστωτικής προστασίας λαμβάνει τη μορφή:

α) εγγύησης που πληροί τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, βάσει των οποίων ο πιστωτικός κίνδυνος μεταφέρεται σε κάποια από τις οντότητες που αναφέρονται στο άρθρο 214 παράγραφος 2 στοιχεία α) έως δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, υπό την προϋπόθεση ότι τα ανοίγματα για τον επενδυτή είναι αποδεκτά για συντελεστή στάθμισης κινδύνου 0 % σύμφωνα με το τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 2 του εν λόγω κανονισμού·

β) εγγύησης που πληροί τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και ωφελείται από αντεγγύηση που παρέχεται από οποιαδήποτε οντότητα του στοιχείου α) της παρούσας παραγράφου· ή

γ) άλλης πιστωτικής προστασίας που δεν αναφέρεται στα στοιχεία α) και β) της παρούσας παραγράφου σε μορφή εγγύησης, πιστωτικού παραγώγου ή ομολόγου συνδεδεμένου με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκειμένου μέσου που πληροί τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο άρθρο 249 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, εφόσον οι υποχρεώσεις του επενδυτή είναι εξασφαλισμένες με εξασφαλίσεις που πληρούν τις απαιτήσεις που προβλέπονται στις παραγράφους 9 και 10 του παρόντος άρθρου.

▼ M1

9. Η άλλη πιστωτική προστασία που αναφέρεται στην παράγραφο 8 στοιχείο γ) πληροί τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- α) το δικαίωμα της μεταβιβάζουσας οντότητας να χρησιμοποιήσει την εξασφάλιση για να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμής προστασίας των επενδυτών είναι εκτελεστό και η εκτελεστότητά του διασφαλίζεται με κατάλληλες συμφωνίες εξασφαλίσεων·
- β) το δικαίωμα των επενδυτών, όταν η τιτλοποίηση έχει πραγματοποιηθεί ή κατά την εξόφληση των τμημάτων της τιτλοποίησης, να επιστρέψουν τυχόν εξασφαλίσεις που δεν έχουν χρησιμοποιηθεί για την εκπλήρωση πληρωμών προστασίας είναι εκτελεστό·
- γ) όταν οι εξασφαλίσεις έχουν επενδυθεί σε χρεόγραφα, τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής προβλέπουν τα κριτήρια επιλεξιμότητας και ρύθμισης της θεματοφυλακής για τα εν λόγω χρεόγραφα.

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής προσδιορίζουν αν οι επενδυτές παραμένουν εκτεθειμένοι στον πιστωτικό κίνδυνο της μεταβιβάζουσας οντότητας.

Η μεταβιβάζουσα οντότητα λαμβάνει γνωμοδότηση ειδικού νομικού συμβούλου που επιβεβαιώνει την εκτελεστότητα της πιστωτικής προστασίας σε όλες τις συναφείς δικαιοδοσίες.

10. Όταν παρέχεται άλλη πιστωτική προστασία σύμφωνα με την παράγραφο 8 στοιχείο γ) του παρόντος άρθρου, η μεταβιβάζουσα οντότητα και ο επενδυτής έχουν δικαίωμα προσφυγής σε υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεις, οι οποίες εμπίπτουν σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες:

- α) εξασφαλίσεις σε μορφή χρεωστικών τίτλων στους οποίους εφαρμόζεται συντελεστής στάθμισης κινδύνου 0 % σύμφωνα με το τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, οι οποίοι πληρούν όλες τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - i) η μέγιστη υπολειπόμενη διάρκεια των εν λόγω χρεωστικών τίτλων δεν υπερβαίνει την υπολειπόμενη περίοδο έως την επόμενη ημερομηνία πληρωμής·
  - ii) οι εν λόγω χρεωστικοί τίτλοι μπορούν να εξαργυρωθούν σε μετρητά, σε ποσό ίσο με το ανεξόφλητο υπόλοιπο του προστατευμένου τμήματος της τιτλοποίησης·
  - iii) οι εν λόγω χρεωστικοί τίτλοι τηρούνται σε θεματοφύλακα ανεξάρτητο από τη μεταβιβάζουσα οντότητα και τους επενδυτές·
- β) εξασφαλίσεις σε μορφή μετρητών που τηρούνται σε τρίτο πιστωτικό ίδρυμα με βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή υψηλότερη, σύμφωνα με την κατάταξη που αναφέρεται στο άρθρο 136 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Κατά παρέκκλιση από το πρώτο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, με την επιφύλαξη της ρητής συναίνεσης του επενδυτή στα έγγραφα τεκμηρίωσης της τελικής συναλλαγής αφού έχει επιδείξει τη δέουσα επιμέλεια σύμφωνα με το άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης κάθε σχετικής έκθεσης σε πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, μόνο η μεταβιβάζουσα οντότητα μπορεί να προσφύγει σε υψηλής ποιότητας εξασφάλιση με τη μορφή κατάθεσης μετρητών στη μεταβιβάζουσα οντότητα ή σε μία από τις θυγατρικές της, εάν η μεταβιβάζουσα οντότητα ή μία από τις θυγατρικές της χαρακτηρίζεται ως ελάχιστη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 2, σύμφωνα με την κατάταξη που ορίζεται στο άρθρο 136 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

**▼ M1**

Οι αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφος 5 μπορούν, κατόπιν διαβούλευσης με την EAT, να επιτρέπουν εξασφαλίσεις με τη μορφή κατάθεσης μετρητών στο μεταβιβάζον ίδρυμα ή σε μία από τις θυγατρικές του, εάν η μεταβιβάζουσα οντότητα ή μία από τις θυγατρικές της χαρακτηρίζεται ως βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3, υπό τον όρο ότι μπορούν να τεκμηριωθούν οι δυσκολίες της αγοράς, τα αντικειμενικά εμπόδια που σχετίζονται με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας που έχει αποδοθεί στο κράτος μέλος του ιδρύματος ή σημαντικά πιθανά προβλήματα συγκέντρωσης στο οικείο κράτος μέλος λόγω της εφαρμογής της απαίτησης ελάχιστης βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας 2 που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο.

Όταν το τρίτο πιστωτικό ίδρυμα ή η μεταβιβάζουσα οντότητα ή μία από τις θυγατρικές της δεν ικανοποιεί πλέον την ελάχιστη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας, οι εξασφαλίσεις μεταφέρονται εντός εννέα μηνών σε τρίτο πιστωτικό ίδρυμα με βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή υψηλότερη ή οι εξασφαλίσεις επενδύονται σε χρεόγραφα που πληρούν τα κριτήρια που προβλέπονται στο στοιχείο α) του πρώτου εδαφίου.

Οι απαιτήσεις που καθορίζονται στην παρούσα παράγραφο θεωρείται ότι έχουν εκπληρωθεί σε περίπτωση επενδύσεων σε ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου που έχουν εκδοθεί από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, σύμφωνα με το άρθρο 218 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Η EAT παρακολουθεί την εφαρμογή των πρακτικών εξασφάλισης του παρόντος άρθρου, δίνοντας ιδιαίτερη προσοχή στον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και σε άλλους οικονομικούς και χρηματοοικονομικούς κινδύνους που βαρύνουν τους επενδυτές και απορρέουν από τις εν λόγω πρακτικές παροχής ασφάλειας.

Η EAT υποβάλλει έκθεση σχετικά με τα ευρήματά της στην Επιτροπή έως τις 10 Απριλίου 2023.

Έως τις 10 Οκτωβρίου 2023, η Επιτροπή, βάσει της εν λόγω έκθεσης της EAT, υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος άρθρου, ιδίως όσον αφορά τον κίνδυνο υπερβολικής συσσώρευσης πιστωτικού κινδύνου αντισυμβαλλομένου στο χρηματοπιστωτικό σύστημα, συνοδευόμενη, αν είναι σκόπιμο, από νομοθετική πρόταση για την τροποποίηση του παρόντος άρθρου..

**▼ B***ΤΜΗΜΑ 3****Κοινοποίηση STS****Άρθρο 27***Απαιτήσεις κοινοποίησης STS****▼ M1**

1. Οι μεταβιβάζουσες οντότητες και οι ανάδοχες οντότητες ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ από κοινού, μέσω του υποδείγματος που προβλέπεται στην παράγραφο 7 του παρόντος άρθρου, όταν μια τιτλοποίηση πληροί τις απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 19 έως 22, στα άρθρα 23 έως 26 ή στα άρθρα 26α έως 26ε («κοινοποίηση STS»). Στην περίπτωση προγράμματος ABCP, μόνον η ανάδοχη οντότητα έχει την ευθύνη κοινοποίησης για το εν λόγω πρόγραμμα και, στο πλαίσιο του προγράμματος, για τις συναλλαγές ABCP που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 24. Σε περίπτωση σύνθετης τιτλοποίησης, μόνο η μεταβιβάζουσα οντότητα είναι υπεύθυνη για την κοινοποίηση.

Η κοινοποίηση STS περιλαμβάνει εξήγηση από τη μεταβιβάζουσα οντότητα και την ανάδοχη οντότητα σχετικά με τον τρόπο συμμόρφωσης με τα κριτήρια STS που ορίζονται στα άρθρα 20 έως 22, στα άρθρα 24 έως 26 ή στα άρθρα 26β έως 26ε.



**▼ B**

Η ΕΑΚΑΑ δημοσιοποιεί την κοινοποίηση STS στον επίσημο ιστότοπό της σύμφωνα με την παράγραφο 5. Οι μεταβιβάζουσες οντότητες και οι ανάδοχες οντότητες μιας τιτλοποίησης ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές τους για την κοινοποίηση STS και ορίζουν μεταξύ τους μια οντότητα που θα αποτελεί το πρώτο σημείο επαφής για επενδυτές και αρμόδιες αρχές.

2. ► **M1** Η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ μπορούν να χρησιμοποιούν την υπηρεσία τρίτου μέρους εξουσιοδοτημένου δυνάμει του άρθρου 28 να αξιολογεί κατά πόσον μια τιτλοποίηση συμμορφώνεται με τα άρθρα 19 έως 22, τα άρθρα 23 έως 26 ή τα άρθρα 26α έως 26ε. ◀ Ωστόσο, η χρήση της υπηρεσίας αυτής δεν επηρεάζει, υπό οποιεσδήποτε συνθήκες, την ευθύνη της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας ή της ΟΕΣΤ όσον αφορά τις νομικές υποχρεώσεις τους δυνάμει του παρόντος κανονισμού. Η χρήση της εν λόγω υπηρεσίας δεν θίγει τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται στους θεσμικούς επενδυτές, όπως ορίζεται στο άρθρο 5.

► **M1** Σε περίπτωση που η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ χρησιμοποιεί την υπηρεσία τρίτου μέρους εξουσιοδοτημένου δυνάμει του άρθρου 28 να αξιολογεί κατά πόσον μια τιτλοποίηση συμμορφώνεται με τα άρθρα 19 έως 22, τα άρθρα 23 έως 26 ή τα άρθρα 26α έως 26ε, η κοινοποίηση STS περιλαμβάνει δήλωση ότι η συμμόρφωση με τα κριτήρια STS επιβεβαιώθηκε από το εν λόγω εξουσιοδοτημένο τρίτο μέρος. ◀ Η κοινοποίηση περιλαμβάνει την ονομασία του εξουσιοδοτημένου τρίτου μέρους, την έδρα του και την ονομασία της αρμόδιας αρχής που το εξουσιοδότησε.

3. Σε περίπτωση που η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης δεν είναι πιστωτικό ίδρυμα ή επιχείρηση επενδύσεων, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημεία 1) και 2) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, με έδρα εντός της Ένωσης, η κοινοποίηση που προβλέπεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου συνοδεύεται από τα ακόλουθα:

- α) βεβαίωση από τη μεταβιβάζουσα οντότητα ή τον αρχικό δανειοδότη ότι η χορήγηση πίστωσης βασίζεται σε ορθά και σαφώς καθορισμένα κριτήρια και σαφείς διαδικασίες έγκρισης, τροποποίησης, ανανέωσης και χρηματοδότησης των πιστώσεων και ότι η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης διαθέτει αποτελεσματικά συστήματα για την εφαρμογή των διαδικασιών αυτών, σύμφωνα με το άρθρο 9 του παρόντος κανονισμού· και
- β) βεβαίωση από τη μεταβιβάζουσα οντότητα ή τον αρχικό δανειοδότη περί του αν τα στοιχεία που προβλέπονται στο στοιχείο α) υπόκεινται σε εποπτεία.

**▼ M1**

4. Η μεταβιβάζουσα οντότητα και, κατά περίπτωση, η ανάδοχη οντότητα ειδοποιούν πάραυτα την ΕΑΚΑΑ και ενημερώνουν την αρμόδια αρχή τους όταν μια τιτλοποίηση παύει να πληροί τις απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 19 έως 22, στα άρθρα 23 έως 26 ή στα άρθρα 26α έως 26ε.

**▼ B**

5. ► **M1** Η ΕΑΚΑΑ τηρεί στον επίσημο δικτυακό τόπο της κατάλογο όλων των τιτλοποιήσεων τις οποίες της κοινοποιούν οι μεταβιβάζουσες οντότητες και οι ανάδοχες οντότητες ως πληρούσες τις απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 19 έως 22, στα άρθρα 23 έως 26 ή στα άρθρα 26α έως 26ε. ◀ Η ΕΑΚΑΑ προσθέτει στον κατάλογο κάθε τιτλοποίηση που κοινοποιείται κατά τον τρόπο αυτό πάραυτα και επικαιροποιεί τον κατάλογο σε περίπτωση που οι τιτλοποιήσεις δεν χαρακτηρίζονται πλέον ως STS κατόπιν αποφάσεως των αρμόδιων αρχών ή κοινοποιήσεως από τη μεταβιβάζουσα οντότητα ή την ανάδοχη οντότητα. Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή έχει επιβάλει διοικητικές κυρώσεις σύμφωνα με το άρθρο 32, τις κοινοποιεί πάραυτα στην ΕΑΚΑΑ. Η ΕΑΚΑΑ αναφέρει πάραυτα στον κατάλογο ότι μια αρμόδια αρχή έχει επιβάλει διοικητικές κυρώσεις στη σχετική τιτλοποίηση.

**▼ B**

6. Η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προσδιορίζουν τις πληροφορίες τις οποίες υποχρεούνται να παρέχουν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ ώστε να συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις που αναφέρονται στην παράγραφο 1.

**▼ M1**

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 10 Οκτωβρίου 2021.

**▼ B**

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

7. Προκειμένου να εξασφαλιστούν ομοιόμορφοι όροι για την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού, η ΕΑΚΑΑ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να καθορίσει τα υποδείγματα που πρέπει να χρησιμοποιούνται για την παροχή των πληροφοριών που αναφέρονται στην παράγραφο 6.

**▼ M1**

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 10 Οκτωβρίου 2021.

**▼ B**

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

*Άρθρο 28***Τρίτο μέρος που επαληθεύει τη συμμόρφωση STS**

1. ► **M1** Το τρίτο μέρος που προβλέπεται στο άρθρο 27 παράγραφος 2 λαμβάνει άδεια από την αρμόδια αρχή να αξιολογήσει τη συμμόρφωση των τιτλοποιήσεων με τα κριτήρια STS που προβλέπονται στα άρθρα 19 έως 22, τα άρθρα 23 έως 26 ή τα άρθρα 26α έως 26ε. ◀ Η αρμόδια αρχή χορηγεί την άδεια της εφόσον πληρούνται οι κατωτέρω προϋποθέσεις:

- α) το τρίτο μέρος επιβάλλει αποκλειστικά τέλη χωρίς διακρίσεις και βάσει του κόστους στις μεταβιβάζουσες οντότητες, τις ανάδοχες οντότητες ή τις ΟΕΣΤ που συμμετέχουν στις τιτλοποιήσεις τις οποίες αξιολογεί το τρίτο μέρος, χωρίς διαφοροποίηση των τελών ανάλογα με τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ή σε σχέση με αυτά·
- β) το τρίτο μέρος δεν είναι ούτε ρυθμιζόμενη οντότητα όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 4) της οδηγίας 2002/87/ΕΚ ούτε οργανισμός αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας όπως ορίζεται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και η άσκηση των υπόλοιπων δραστηριοτήτων του τρίτου μέρους δεν θίγει την ανεξαρτησία και την ακεραιότητα της αξιολόγησής του·
- γ) το τρίτο μέρος δεν παρέχει καμία υπηρεσία παροχής συμβουλών ή λογιστικού ελέγχου ή ισοδύναμη στη μεταβιβάζουσα οντότητα ή την ανάδοχη οντότητα ή την ΟΕΣΤ που συμμετέχει στις τιτλοποιήσεις τις οποίες αξιολογεί το τρίτο μέρος·
- δ) τα μέλη του διοικητικού οργάνου του τρίτου μέρους έχουν επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και εμπειρία κατάλληλα για το έργο του τρίτου μέρους, χαίρουν υπόληψης και χαρακτηρίζονται από ακεραιότητα·

## ▼B

- ε) το διοικητικό όργανο του τρίτου μέρους περιλαμβάνει ως επί το πλείστον τουλάχιστον έναν τρίτο και όχι λιγότερους από δύο ανεξάρτητους διευθυντές·
- στ) το τρίτο μέρος λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για να διασφαλιστεί ότι η επαλήθευση της συμμόρφωσης STS δεν επηρεάζεται από υπάρχουσες ή ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων ή επαγγελματικές σχέσεις ανάμεσα στο τρίτο μέρος, τους μετόχους ή τα μέλη, τους προϊσταμένους, τους εργαζομένους του ή οποιοδήποτε άλλο φυσικό πρόσωπο οι υπηρεσίες του οποίου τίθενται στη διάθεση του εν λόγω τρίτου μέρους ή υπό τον έλεγχό του. Για τον σκοπό αυτό, το τρίτο μέρος δημιουργεί, συντηρεί, επιβάλλει την εφαρμογή και τεκμηριώνει ένα σύστημα αποτελεσματικού εσωτερικού ελέγχου που διέπει την εφαρμογή πολιτικών και διαδικασιών για τον εντοπισμό και την πρόληψη ενδεχομένων συγκρούσεων συμφερόντων. Ενδεχόμενες ή υφιστάμενες συγκρούσεις συμφερόντων που έχουν εντοπιστεί εξαλείφονται ή μετριάζονται, γνωστοποιούνται δε χωρίς καθυστέρηση. Το τρίτο μέρος δημιουργεί, διατηρεί, επιβάλλει την εφαρμογή και τεκμηριώνει κατάλληλες διαδικασίες και μηχανισμούς προκειμένου να κατοχυρώνεται η ανεξαρτησία των αξιολογήσεων της συμμόρφωσης STS. Το τρίτο μέρος παρακολουθεί και επανεξετάζει σε περιοδικά διαστήματα τις εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες προκειμένου να αξιολογείται η αποτελεσματικότητά τους και να εκτιμάται αν είναι απαραίτητο να επικαιροποιηθούν· και
- ζ) το τρίτο μέρος είναι σε θέση να αποδειξει ότι διαθέτει κατάλληλες επιχειρησιακές εγγυήσεις και εσωτερικές διαδικασίες που την καθιστούν ικανή να αξιολογεί τη συμμόρφωση STS.

Η αρμόδια αρχή ανακαλεί την άδεια όταν θεωρεί ότι το τρίτο μέρος δεν συμμορφώνεται ουσιαδώς με το πρώτο εδάφιο.

2. Το τρίτο μέρος που εξουσιοδοτήθηκε σύμφωνα με την παράγραφο 1 κοινοποιεί χωρίς καθυστέρηση στην αρμόδια αρχή της τις ουσιαστικές αλλαγές στις πληροφορίες που παρέχονται σύμφωνα με την εν λόγω παράγραφο ή άλλες αλλαγές που θα μπορούσαν ευλόγως να θεωρηθούν ότι επηρεάζουν την αξιολόγηση της αρμόδιας αρχής του.

3. Η αρμόδια αρχή μπορεί να επιβάλλει τέλη βάσει του κόστους στο τρίτο μέρος που προβλέπεται στην παράγραφο 1, ώστε να καλυφθούν οι αναγκαίες δαπάνες για την αξιολόγηση των αιτήσεων για την άδεια και για τον επακόλουθο έλεγχο της συμμόρφωσης με τους όρους που καθορίζονται στην παράγραφο 1.

4. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων διευκρινίζοντας τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται προς τις αρμόδιες αρχές στην αίτηση για την άδεια τρίτου μέρους σύμφωνα με την παράγραφο 1.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιουλίου 2018.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει τον παρόντα κανονισμό εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.



## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

## ΕΠΟΠΤΕΙΑ

## Άρθρο 29

## Ορισμός των αρμόδιων αρχών

1. Η συμμόρφωση προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στο άρθρο 5 του παρόντος κανονισμού εποπτεύεται από τις ακόλουθες αρμόδιες αρχές σύμφωνα με τις εξουσίες που τους απονέμονται από τις σχετικές νομικές πράξεις:

- α) για ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, την αρμόδια αρχή που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 13 σημείο 10) της οδηγίας 2009/138/EK·
- β) για διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων, την υπεύθυνη αρμόδια αρχή που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 44 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ·
- γ) για ΟΣΕΚΑ και εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ, την αρμόδια αρχή που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 97 της οδηγίας 2009/65/EK·
- δ) για ιδρύματα επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών, την αρμόδια αρχή που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 6 στοιχείο ζ) της οδηγίας 2003/41/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(1)</sup>·
- ε) για πιστωτικά ιδρύματα ή επιχειρήσεις επενδύσεων, την αρμόδια αρχή που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 4 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ σε ό,τι αφορά τα συγκεκριμένα καθήκοντα που της ανατίθενται από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013.

2. Οι αρμόδιες αρχές που είναι υπεύθυνες για την εποπτεία των ανάδοχων οντοτήτων σύμφωνα με το άρθρο 4 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ σε ό,τι αφορά τα συγκεκριμένα καθήκοντα που της ανατίθενται από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013, εποπτεύουν τη συμμόρφωση των ανάδοχων οντοτήτων ως προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 6, 7, 8 και 9 του παρόντος κανονισμού.

3. Όταν οι μεταβιβάζουσες οντότητες, οι αρχικοί δανειοδότες και οι ΟΕΣΤ είναι εποπτευόμενοι φορείς σύμφωνα με τις οδηγίες 2003/41/EK, 2009/138/EK, 2009/65/EK, 2011/61/ΕΕ και 2013/36/ΕΕ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013, οι οικείες αρμόδιες αρχές που ορίζονται σύμφωνα με τις ανωτέρω πράξεις, συμπεριλαμβανομένης της ΕΚΤ σε ό,τι αφορά τα συγκεκριμένα καθήκοντα που της ανατίθενται από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1024/2013, εποπτεύουν τη συμμόρφωση προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 6, 7, 8 και 9 του παρόντος κανονισμού.

4. Για μεταβιβάζουσες οντότητες, αρχικούς δανειοδότες και ΟΕΣΤ που έχουν την έδρα τους στην Ένωση και δεν καλύπτονται από τις ενωσιακές νομοθετικές πράξεις που αναφέρονται στην παράγραφο 3, τα κράτη μέλη ορίζουν μία ή περισσότερες αρμόδιες αρχές προκειμένου να εποπτεύουν τη συμμόρφωση προς τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 6, 7, 8 και 9. Τα κράτη μέλη ενημερώνουν την Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ για τον καθορισμό των αρμόδιων αρχών, σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, έως την 1η Ιανουαρίου 2019. Η υποχρέωση αυτή δεν ισχύει για τις οντότητες που πωλούν απλώς ανοίγματα στο πλαίσιο προγράμματος ABCP ή άλλης πράξης ή προγράμματος τιτλοποίησης και δεν ασχολούνται ενεργά με τη δημιουργία ανοιγμάτων για τον πρωταρχικό σκοπό της τιτλοποίησής τους σε τακτική βάση.

<sup>(1)</sup> Οδηγία 2003/41/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 3ης Ιουνίου 2003, για τις δραστηριότητες και την εποπτεία των ιδρυμάτων που προσφέρουν υπηρεσίες επαγγελματικών συνταξιοδοτικών παροχών (ΕΕ L 235 της 23.9.2003, σ. 10).

**▼ B**

5. Τα κράτη μέλη ορίζουν μία ή περισσότερες αρμόδιες αρχές προκειμένου να εποπτεύουν τη συμμόρφωση των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των ανάδοχων οντοτήτων και των ΟΕΣΤ με τα άρθρα 18 έως 27, καθώς και τη συμμόρφωση των τρίτων μερών με το άρθρο 28.

► **MI** Τα κράτη μέλη ενημερώνουν την Επιτροπή και την ΕΑΚΑΑ για τον καθορισμό των αρμόδιων αρχών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο έως τις 10 Οκτωβρίου 2021. Έως ότου οριστεί αρμόδια αρχή για την εποπτεία της συμμόρφωσης στις απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 26α έως 26ε, η αρμόδια αρχή που έχει οριστεί για την εποπτεία της συμμόρφωσης στις απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 18 έως 27 που τίθενται σε εφαρμογή στις 8 Απριλίου 2021 εποπτεύει επίσης τη συμμόρφωση στις απαιτήσεις που καθορίζονται στα άρθρα 26α έως 26ε. ◀

6. Η παράγραφος 5 του παρόντος άρθρου δεν ισχύει για τις οντότητες που παλούν απλώς ανοίγματα στο πλαίσιο προγράμματος ABCP ή άλλης πράξης ή προγράμματος τιτλοποίησης και δεν ασχολούνται ενεργά με τη δημιουργία ανοιγμάτων για τον πρωταρχικό σκοπό της τιτλοποίησής τους σε τακτική βάση. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβιβάζουσα οντότητα ή η ανάδοχη οντότητα επαληθεύουν ότι οι εν λόγω οντότητες εκπληρώνουν τις σχετικές υποχρεώσεις που ορίζονται στα άρθρα 18 έως 27.

7. Η ΕΑΚΑΑ διασφαλίζει τη συνεπή εφαρμογή και επιβολή των υποχρεώσεων που ορίζονται στα άρθρα 18 έως 27 του παρόντος κανονισμού, σύμφωνα με τα καθήκοντα και τις εξουσίες που καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1095/2010. Η ΕΑΚΑΑ παρακολουθεί την αγορά τιτλοποιήσεων της Ένωσης σύμφωνα με το άρθρο 39 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup> και εφαρμόζει, κατά περίπτωση, τις εξουσίες προσωρινής παρέμβασης που διαθέτει σύμφωνα με το άρθρο 40 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014.

8. Η ΕΑΚΑΑ δημοσιεύει και τηρεί ενημερωμένο στον δικτυακό της τόπο κατάλογο με όλες τις αρμόδιες αρχές που προβλέπονται στο παρόν άρθρο.

*Άρθρο 30***Εξουσίες των αρμόδιων αρχών**

1. Κάθε κράτος μέλος διασφαλίζει ότι η αρμόδια αρχή που έχει οριστεί σύμφωνα με το άρθρο 29 παράγραφοι 1 έως 5 διαθέτει τις αναγκαίες εξουσίες εποπτείας, έρευνας και επιβολής κυρώσεων για την άσκηση των αρμοδιοτήτων της δυνάμει του παρόντος κανονισμού.

2. Η αρμόδια αρχή επανεξετάζει τακτικά τις ρυθμίσεις, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που εφαρμόζουν οι μεταβιβάζουσες οντότητες, οι ανάδοχες οντότητες, οι ΟΕΣΤ και οι αρχικοί δανειοδότες προκειμένου να συμμορφωθούν με τον παρόντα κανονισμό.

Η επανεξέταση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο περιλαμβάνει:

**▼ MI**

α) τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς για την ορθή μέτρηση και διατήρηση του σημαντικού καθαρού οικονομικού συμφέροντος σε συνεχή βάση σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 1 και τη συλλογή και έγκαιρη γνωστοποίηση όλων των πληροφοριών που πρέπει να καθίστανται διαθέσιμες σύμφωνα με το άρθρο 7·

<sup>(1)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

**▼ M1**

- αα) για ανοίγματα που δεν αποτελούν μέρος τιτλοποίησης ΜΕΑ:
- i) τα κριτήρια χορήγησης πιστώσεων που εφαρμόζονται στα εξυπηρετούμενα ανοίγματα σύμφωνα με το άρθρο 9·
  - ii) τα υγιή πρότυπα επιλογής και τιμολόγησης τα οποία εφαρμόζονται σε υποκείμενα ανοίγματα που είναι μη εξυπηρετούμενα ανοίγματα, όπως αναφέρεται στο άρθρο 9 παράγραφος 1 δεύτερο εδάφιο·

**▼ B**

- β) σχετικά με τιτλοποιήσεις STS που δεν αποτελούν τιτλοποιήσεις στο πλαίσιο προγράμματος ABCP, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με το άρθρο 20 παράγραφοι 7 έως 12, το άρθρο 21 παράγραφος 7 και το άρθρο 22·
- γ) σχετικά με τιτλοποιήσεις STS που αποτελούν τιτλοποιήσεις στο πλαίσιο προγράμματος ABCP, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που διασφαλίζουν, όσον αφορά τις συναλλαγές ABCP, τη συμμόρφωση με το άρθρο 24 και, όσον αφορά τα προγράμματα ABCP, τη συμμόρφωση με το άρθρο 26 παράγραφοι 7 και 8·

**▼ M1**

- δ) για τιτλοποιήσεις ΜΕΑ, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με το άρθρο 9 παράγραφος 1, αποτρέποντας κάθε κατάχρηση της παρέκκλισης που προβλέπεται στο άρθρο 9 παράγραφος 1 δεύτερο εδάφιο· και
- ε) για τιτλοποιήσεις STS εντός ισολογισμού, τις διαδικασίες και τους μηχανισμούς που διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με τα άρθρα 26β έως 26ε.

**▼ B**

3. Οι αρμόδιες αρχές απαιτούν να αξιολογούνται οι κίνδυνοι που προκύπτουν από συναλλαγές τιτλοποίησης, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων φήμης, και να αντιμετωπίζονται με κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες τις οποίες εφαρμόζουν οι μεταβιβάζουσες οντότητες, οι ανάδοχοι οντότητες, οι ΟΕΣΤ και οι αρχικοί δανειοδότες.

4. Η αρμόδια αρχή παρακολουθεί, κατά περίπτωση, στο πλαίσιο της προληπτικής εποπτείας της στον τομέα της τιτλοποίησης, ποιες συγκεκριμένες επιπτώσεις έχει η συμμετοχή στην αγορά τιτλοποιήσεων στη σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί ως αρχικός δανειοδότης, μεταβιβάζουσα οντότητα, ανάδοχη οντότητα ή επενδυτής, λαμβανομένων υπόψη των κατωτέρω, με την επιφύλαξη αυστηρότερων τομεακών ρυθμίσεων:

- α) το μέγεθος των κεφαλαιακών αποθεμάτων ασφαλείας·
- β) το μέγεθος των αποθεμάτων ρευστότητας· και
- γ) τον κίνδυνο ρευστότητας για τους επενδυτές λόγω αναντιστοιχίας ληκτοτήτων μεταξύ της χρηματοδότησης και των επενδύσεών τους.

Σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή διαπιστώνει ουσιαστικό κίνδυνο για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος ή του χρηματοπιστωτικού συστήματος συνολικά, ανεξάρτητα από τις υποχρεώσεις της δυνάμει του άρθρου 36, λαμβάνει μέτρα για τον μετριασμό των κινδύνων αυτών και αναφέρει τα ευρήματά της στην ορισθείσα αρμόδια αρχή για τα μέσα μακροπροληπτικής εποπτείας δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και στο ΕΣΣΚ.



**▼ B**

5. Η αρμόδια αρχή παρακολουθεί κάθε πιθανή καταστρατήγηση των υποχρεώσεων που ορίζονται στο άρθρο 6 παράγραφος 2 και διασφαλίζει ότι επιβάλλονται κυρώσεις σύμφωνα με τα άρθρα 32 και 33.

**▼ M1***Άρθρο 31***Μακροπροληπτική εποπτεία της αγοράς τιτλοποιήσεων**

1. Εντός των ορίων της εντολής του, το ΕΣΣΚ είναι υπεύθυνο για τη μακροπροληπτική εποπτεία της αγοράς τιτλοποιήσεων της Ένωσης.

2. Το ΕΣΣΚ, προκειμένου να συμβάλλει στην πρόληψη ή στον μετριασμό των συστημικών κινδύνων που απειλούν τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην Ένωση και προκύπτουν από εξελίξεις εντός του χρηματοπιστωτικού συστήματος, και λαμβάνοντας υπόψη του τις μακροοικονομικές εξελίξεις, ώστε να αποτρέπει περιόδους χρηματοοικονομικού κινδύνου ευρείας κλίμακας, παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις στις αγορές τιτλοποίησης. Το ΕΣΣΚ, όταν εκτιμά ότι είναι αναγκαίο και τουλάχιστον ανά τριετία, προκειμένου να επισημάνει τους κινδύνους για τη χρηματοοικονομική σταθερότητα, δημοσιεύει σε συνεργασία με την ΕΑΤ έκθεση σχετικά με τις επιπτώσεις της αγοράς τιτλοποίησης στη χρηματοοικονομική σταθερότητα.

3. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου και της έκθεσης που αναφέρεται στο άρθρο 44, το ΕΣΣΚ, σε στενή συνεργασία με τις ΕΕΑ, δημοσιεύει, έως τις 31 Δεκεμβρίου 2022 έκθεση στην οποία αξιολογούνται ο αντίκτυπος που έχει στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα η καθιέρωση των τιτλοποιήσεων STS εντός ισολογισμού, καθώς και οι δυνητικοί κίνδυνοι, όπως οι κίνδυνοι που προκαλούνται από τη συγκέντρωση και τη διασυνδεσιμότητα μη δημόσιων πωλητών πιστωτικής προστασίας.

Η έκθεση του ΕΣΣΚ που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο λαμβάνει υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά της σύνθετης τιτλοποίησης, δηλαδή τον τυπικό εξειδικευμένο και ιδιωτικό χαρακτήρα της στις χρηματοπιστωτικές αγορές, και εξετάζει κατά πόσον η μεταχείριση των τιτλοποιήσεων STS εντός ισολογισμού συμβάλλει στη συνολική μείωση των κινδύνων στο χρηματοπιστωτικό σύστημα και στην καλύτερη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας.

Για την εκπόνηση της έκθεσής του, το ΕΣΣΚ χρησιμοποιεί ποικίλες σχετικές πηγές δεδομένων, όπως:

- α) δεδομένα που συλλέγονται από αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1·
- β) το αποτέλεσμα των ελέγχων που διενεργούνται από αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 30 παράγραφος 2· και
- γ) δεδομένα που τηρούνται σε αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων σύμφωνα με το άρθρο 10.

4. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1092/2010, το ΕΣΣΚ παρέχει προειδοποιήσεις και, κατά περίπτωση, εκδίδει συστάσεις σχετικά με διορθωτικά μέτρα για την αντιμετώπιση των κινδύνων που αναφέρονται στις παραγράφους 2 και 3 του παρόντος άρθρου, μεταξύ άλλων σχετικά με τη σκοπιμότητα της τροποποίησης των επιπέδων διατήρησης κινδύνου ή άλλων μακροπροληπτικών μέτρων.

Μέσα σε τρεις μήνες από την ημερομηνία διαβίβασης της σύστασης, ο αποδέκτης της σύστασης κοινοποιεί, σύμφωνα με το άρθρο 17 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1092/2010, στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο, την Επιτροπή και το ΕΣΣΚ τις ενέργειες που ανέλαβε σε συνέχεια της σύστασης και παρέχει επαρκή αιτιολόγηση για ενδεχόμενη αδράνειά του.

**▼ B***Άρθρο 32***Διοικητικές κυρώσεις και λοιπά μέτρα**

1. Με την επιφύλαξη του δικαιώματος των κρατών μελών να προβλέπουν και να επιβάλλουν ποινικές κυρώσεις βάσει του άρθρου 34, τα κράτη μέλη θεσπίζουν κανόνες για την επιβολή κατάλληλων διοικητικών κυρώσεων, σε περίπτωση εξ αμελείας ή εκ προθέσεως παράβασης, και διορθωτικών μέτρων, που εφαρμόζονται τουλάχιστον στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- α) η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης δεν έχει ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του άρθρου 6·
- β) η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ δεν έχει ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του άρθρου 7·
- γ) η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης δεν πληροί τα κριτήρια του άρθρου 9·
- δ) η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο ΟΕΣΤ δεν έχει ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του άρθρου 18·

**▼ M1**

- ε) μια τιτλοποίηση είναι χαρακτηρισμένη ως STS και η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ της τιτλοποίησης αυτής δεν έχει ανταποκριθεί στις απαιτήσεις των άρθρων 19 έως 22, των άρθρων 23 έως 26 ή των άρθρων 26α έως 26ε·

**▼ B**

- στ) μια μεταβιβάζουσα οντότητα ή ανάδοχη οντότητα προβαίνει σε παραπλανητική κοινοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού·
- ζ) μια μεταβιβάζουσα οντότητα ή ανάδοχη οντότητα δεν έχει ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του άρθρου 27 παράγραφος 4· ή
- η) το τρίτο μέρος που εξουσιοδοτήθηκε δυνάμει του άρθρου 28 παρέλειψε να κοινοποιήσει τις ουσιαστικές αλλαγές των πληροφοριών που παρέχονται βάσει του άρθρου 28 παράγραφος 1 ή άλλες αλλαγές που θα μπορούσαν ευλόγως να θεωρηθούν ότι επηρεάζουν την αξιολόγηση της αρμόδιας αρχής του.

Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν επίσης την αποτελεσματική επιβολή των διοικητικών κυρώσεων και/ή διορθωτικών μέτρων.

Οι εν λόγω κυρώσεις και μέτρα είναι αποτελεσματικά, αναλογικά και αποτρεπτικά.

2. Τα κράτη μέλη παρέχουν στις αρμόδιες αρχές την εξουσία να επιβάλλουν τουλάχιστον τις εξής κυρώσεις και μέτρα στην περίπτωση των παραβάσεων που προβλέπονται στην παράγραφο 1:

- α) δημόσια δήλωση η οποία αναφέρει την ταυτότητα του φυσικού ή του νομικού προσώπου και τη φύση της παράβασης σύμφωνα με το άρθρο 37·
- β) έκδοση διαταγής προς το φυσικό ή νομικό πρόσωπο για παύση της επίμαχης συμπεριφοράς και αποφυγή της επανάληψής της·
- γ) προσωρινή απαγόρευση σε βάρος οποιουδήποτε μέλους του διοικητικού οργάνου της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας ή της ΟΕΣΤ ή κάθε άλλου υπαίτιου για την παράβαση φυσικού προσώπου να ασκεί διοικητικά καθήκοντα σε αυτές τις επιχειρήσεις·

**▼ M1**

- δ) στην περίπτωση παράβασης που προβλέπεται στην παράγραφο 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο ε) ή στ) του παρόντος άρθρου, προσωρινή απαγόρευση σε βάρος της μεταβιβάζουσας οντότητας και της ανάδοχης οντότητας να κοινοποιούν βάσει του άρθρου 27 παράγραφος 1 ότι η τιτλοποίηση ανταποκρίνεται στις απαιτήσεις των άρθρων 19 έως 22, των άρθρων 23 έως 26 ή των άρθρων 26α έως 26ε.

**▼ B**

- ε) στην περίπτωση φυσικού προσώπου, τις ανώτατες διοικητικές χρηματικές κυρώσεις ύψους τουλάχιστον 5 000 000 EUR ή, για τα κράτη μέλη των οποίων το εθνικό νόμισμα δεν είναι το ευρώ, αντίστοιχης αξίας στο εθνικό νόμισμα, βάσει της ισοτιμίας στις 17 Ιανουαρίου 2018·
- στ) στην περίπτωση νομικού προσώπου, ανώτατες διοικητικές χρηματικές κυρώσεις τουλάχιστον 5 000 000 EUR ή, στα κράτη μέλη των οποίων το επίσημο νόμισμα δεν είναι το ευρώ, αντίστοιχης αξίας στο τοπικό νόμισμα, βάσει της ισοτιμίας στις 17 Ιανουαρίου 2018 ή έως 10 % του συνολικού ετήσιου καθαρού κύκλου εργασιών του νομικού προσώπου σύμφωνα με τις τελευταίες διαθέσιμες οικονομικές καταστάσεις που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό όργανο· σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο είναι μητρική επιχείρηση ή θυγατρική της μητρικής επιχείρησης με υποχρέωση κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών λογαριασμών, σύμφωνα με την οδηγία 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup>, ο σχετικός συνολικός καθαρός ετήσιος κύκλος εργασιών είναι ο συνολικός καθαρός ετήσιος κύκλος εργασιών ή το αντίστοιχο είδος εισοδήματος σύμφωνα με τις σχετικές λογιστικές νομοθετικές πράξεις, με βάση τους τελευταίους διαθέσιμους ενοποιημένους λογαριασμούς που έχουν εγκριθεί από το διοικητικό όργανο της τελικής μητρικής επιχείρησης·
- ζ) ανώτατες διοικητικές χρηματικές κυρώσεις τουλάχιστον διπλάσιες του οφέλους που αποκομίστηκε από την παράβαση, εφόσον το όφελος αυτό μπορεί να προσδιοριστεί, ακόμη και στην περίπτωση που υπερβαίνει τα ανώτατα ποσά που προβλέπονται στα στοιχεία ε) και στ)·

**▼ M1**

- η) στην περίπτωση της παράβασης που προβλέπεται στην παράγραφο 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο η) του παρόντος άρθρου, προσωρινή αναστολή της εξουσιοδότησης του άρθρου 28, βάσει της οποίας το τρίτο μέρος εξουσιοδοτείται να αξιολογήσει τη συμμόρφωση μιας τιτλοποίησης με τα άρθρα 19 έως 22, τα άρθρα 23 έως 26 ή τα άρθρα 26α έως 26ε.

**▼ B**

3. Σε περίπτωση που οι διατάξεις της παραγράφου 1 εφαρμόζονται σε νομικά πρόσωπα, τα κράτη μέλη αναθέτουν στις αρμόδιες αρχές την εξουσία επιβολής των διοικητικών κυρώσεων και των διορθωτικών μέτρων που ορίζονται στην παράγραφο 2, με την επιφύλαξη των διατάξεων που προβλέπονται στο εθνικό δίκαιο, σε βάρος μελών του διοικητικού οργάνου και σε βάρος οποιουδήποτε άλλου φυσικού προσώπου που θεωρείται δυνάμει του εθνικού δικαίου υπαίτιο για την παράβαση.
4. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οποιαδήποτε απόφαση επιβολής διοικητικών κυρώσεων και διορθωτικών μέτρων που προβλέπεται από την παράγραφο 2 αιτιολογείται δεόντως και υπόκειται σε δικαίωμα προσφυγής.

<sup>(1)</sup> Οδηγία 2013/34/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και συναφείς εκθέσεις επιχειρήσεων ορισμένων μορφών, την τροποποίηση της οδηγίας 2006/43/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και την κατάργηση των οδηγιών 78/660/ΕΟΚ και 83/349/ΕΟΚ του Συμβουλίου (ΕΕ L 182 της 29.6.2013, σ. 19).

## ▼B

## Άρθρο 33

**Άσκηση της εξουσίας επιβολής διοικητικών κυρώσεων και διορθωτικών μέτρων**

1. Οι αρμόδιες αρχές ασκούν την εξουσία επιβολής των διοικητικών κυρώσεων και των διορθωτικών μέτρων του άρθρου 32 σύμφωνα με το εκάστοτε εθνικό νομικό πλαίσιο, ανάλογα με την περίπτωση:

- α) άμεσα·
- β) σε συνεργασία με άλλες αρχές·
- γ) υπό την ευθύνη τους με ανάθεση καθηκόντων σε άλλες αρχές·
- δ) μέσω αίτησης προς τις αρμόδιες δικαστικές αρχές.

2. Οι αρμόδιες αρχές, όταν καθορίζουν το είδος και το επίπεδο διοικητικών κυρώσεων ή διορθωτικών μέτρων που επιβάλλονται δυνάμει του άρθρου 32, λαμβάνουν υπόψη κατά πόσον η παράβαση τελέσθηκε εκ προθέσεως ή εξ αμελείας και όλες τις άλλες σχετικές περιστάσεις, μεταξύ των οποίων, ανάλογα με την περίπτωση:

- α) τη σημασία, βαρύτητα και διάρκεια της παράβασης·
- β) τον βαθμό ευθύνης του φυσικού ή νομικού προσώπου που ευθύνεται για την παράβαση·
- γ) την οικονομική ισχύ του υπαίτιου φυσικού ή νομικού προσώπου·
- δ) τη σπουδαιότητα των κερδών που αποκτήθηκαν ή των ζημιών που αποφεύχθηκαν από το υπαίτιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, στον βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν·
- ε) τις ζημίες τρίτων που προκλήθηκαν από την παράβαση, στον βαθμό που μπορούν να προσδιοριστούν·
- στ) τον βαθμό συνεργασίας του υπαίτιου φυσικού ή νομικού προσώπου με την αρμόδια αρχή, με την επιφύλαξη της ανάγκης να εξασφαλιστεί η επιστροφή των κερδών που απέκτησε ή των ζημιών που απέφυγε το πρόσωπο αυτό·
- ζ) προηγούμενες παραβάσεις του υπαίτιου φυσικού ή νομικού προσώπου.

## Άρθρο 34

**Ποινικές κυρώσεις**

1. Τα κράτη μέλη δύνανται να αποφασίζουν να μην θεσπίσουν κανόνες σχετικά με τις διοικητικές κυρώσεις ή τα διορθωτικά μέτρα για τις παραβάσεις που υπόκεινται σε ποινικές κυρώσεις βάσει του εθνικού τους δικαίου.

2. Σε περίπτωση που κράτη μέλη έχουν επιλέξει, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, να θεσπίσουν ποινικές κυρώσεις για τις παραβάσεις του άρθρου 32 παράγραφος 1, διασφαλίζουν ότι έχουν τεθεί σε εφαρμογή κατάλληλα μέτρα ώστε οι αρμόδιες αρχές να έχουν όλες τις απαραίτητες εξουσίες για να έρχονται σε επαφή με τις δικαστικές, τις διοικητικές αρχές και τις αρχές ποινικής δικαιοσύνης εντός του πεδίου της δικαιοδοσίας τους, προκειμένου να λαμβάνουν συγκεκριμένες πληροφορίες σχετικά με ποινικές έρευνες ή διαδικασίες που κινήθηκαν για τις παραβάσεις του άρθρου 32 παράγραφος 1 και να παρέχουν τις ίδιες πληροφορίες σε άλλες αρμόδιες αρχές, καθώς και στην ΕΑΚΑΑ, την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, ώστε να ανταποκρίνονται στην υποχρέωση συνεργασίας τους για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού.



### Άρθρο 35

#### Απαιτήσεις κοινοποίησης

Τα κράτη μέλη κοινοποιούν τους νόμους, τους κανονισμούς και τις διοικητικές διατάξεις εφαρμογής του παρόντος κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων ενδεχόμενων σχετικών ποινικών διατάξεων, στην Επιτροπή, την ΕΑΚΑΑ, την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, έως τις 18 Ιανουαρίου 2019. Τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή, την ΕΑΚΚΑ, την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, οποιεσδήποτε μεταγενέστερες τροποποιήσεις τους.

### Άρθρο 36

#### Συνεργασία μεταξύ αρμόδιων αρχών και των ΕΕΑ

1. Οι αρμόδιες αρχές που προβλέπονται στο άρθρο 29, καθώς και η ΕΑΚΑΑ, η ΕΑΤ και η ΕΑΑΕΣ, συνεργάζονται στενά μεταξύ τους και ανταλλάσσουν πληροφορίες στο πλαίσιο της εκτέλεσης των καθηκόντων τους, σύμφωνα με τα άρθρα 30 έως 34.

2. Οι αρμόδιες αρχές συντονίζουν στενά την εποπτεία τους προκειμένου να εντοπίζουν και να διορθώνουν παραβάσεις του παρόντος κανονισμού, να αναπτύσσουν και να προωθούν βέλτιστες πρακτικές, να διευκολύνουν τη συνεργασία, να προωθούν τη συνεπή ερμηνεία και να παρέχουν αξιολογήσεις για περισσότερα πεδία δικαιοδοσίας σε περίπτωση διαφωνίας.

3. Στο πλαίσιο της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών συγκροτείται ειδική επιτροπή τιτλοποιήσεων στην οποία οι αρμόδιες αρχές συνεργάζονται στενά προκειμένου να εκπληρώσουν τα καθήκοντά τους σύμφωνα με τα άρθρα 30 έως 34.

4. Όταν μια αρμόδια αρχή διαπιστώσει ή έχει λόγους να πιστεύει ότι μία ή περισσότερες απαιτήσεις προβλεπόμενες στα άρθρα 6 έως 27 έχουν παραβιαστεί, κοινοποιεί με επαρκώς λεπτομερή τρόπο τα πορίσματά της στην αρμόδια αρχή της οντότητας ή των οντοτήτων που είναι ύποπτες για την παράβαση αυτή. Οι οικείες αρμόδιες αρχές συντονίζουν από κοινού την εποπτεία τους ώστε να διασφαλιστεί η συνεκτικότητα των αποφάσεων.

5. Σε περίπτωση που η παράβαση της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου αφορά, ειδικότερα, εσφαλμένη ή παραπλανητική κοινοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1, η αρμόδια αρχή που διαπιστώνει την εν λόγω παράβαση κοινοποιεί χωρίς καθυστέρηση τα πορίσματά της στην αρμόδια αρχή της οντότητας που έχει οριστεί ως το πρώτο σημείο επαφής βάσει του άρθρου 27 παράγραφος 1. Η αρμόδια αρχή της οντότητας που έχει οριστεί ως το πρώτο σημείο επαφής βάσει του άρθρου 27 παράγραφος 1 ενημερώνει με τη σειρά της την ΕΑΚΚΑ, την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ και ακολουθεί τη διαδικασία που προβλέπεται στην παράγραφο 6 του παρόντος άρθρου.

6. Μόλις λάβει τις πληροφορίες της παραγράφου 4, η αρμόδια αρχή της οντότητας που είναι ύποπτη για την παράβαση λαμβάνει εντός 15 εργάσιμων ημερών όλα τα αναγκαία μέτρα για να αντιμετωπίσει τη διαπιστωθείσα παράβαση και ενημερώνει τις άλλες ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές και ειδικότερα αυτές της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας και της ΟΕΣΤ, καθώς και τις αρμόδιες αρχές του κατόχου της θέσης τιτλοποίησης, εάν είναι γνωστές. Όταν μια αρμόδια αρχή διαφωνεί με άλλη αρμόδια αρχή όσον αφορά τη διαδικασία ή το περιεχόμενο πράξης ή παράλειψής της, κοινοποιεί χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση σε όλες τις άλλες ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές τη διαφωνία αυτή. Σε περίπτωση που δεν επιλυθεί η διαφωνία εντός τριών μηνών από την ημερομηνία κατά την οποία έχει κοινοποιηθεί σε όλες τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές, το θέμα παρέμπεται στην ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 19 και, κατά περίπτωση, το άρθρο 20 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010. Η περίοδος συνδιαλλαγής που αναφέρεται στο άρθρο 19 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 ορίζεται σε ένα μήνα.

**▼B**

Εάν οι ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές δεν καταλήξουν σε συμφωνία κατά τη διάρκεια του σταδίου συνδιαλλαγής που ορίζεται στο πρώτο εδάφιο, η ΕΑΚΑΑ λαμβάνει την απόφασή της σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 εντός ενός μηνός. Κατά τη διαδικασία που ορίζεται στο παρόν άρθρο, μια τιλοποίηση η οποία περιλαμβάνεται στον κατάλογο που τηρεί η ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 27 του παρόντος κανονισμού εξακολουθεί να θεωρείται ως STS σύμφωνα με το κεφάλαιο 4 του παρόντος κανονισμού και παραμένει στον κατάλογο αυτόν.

Σε περίπτωση που οι ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές συμφωνούν ότι η παράβαση αφορά μη συμμόρφωση με το άρθρο 18 καλή την πίστη, μπορούν να αποφασίσουν να χορηγήσουν στη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ περίοδο έως τρεις μήνες προς επανόρθωση της διαπιστωμένης παράβασης, η οποία αρχίζει από την ημέρα κατά την οποία η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ ενημερώθηκαν για την παράβαση από την αρμόδια αρχή. Κατά τη διάρκεια της εν λόγω περιόδου, μια τιλοποίηση που περιλαμβάνεται στον κατάλογο ο οποίος τηρείται από την ΕΑΚΑΑ σύμφωνα με το άρθρο 27 εξακολουθεί να θεωρείται STS σύμφωνα με το κεφάλαιο 4 και παραμένει σε αυτόν τον κατάλογο.

Σε περίπτωση που μία ή περισσότερες από τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές είναι της γνώμης ότι η επανόρθωση της παράβασης δεν έγινε με ικανοποιητικό τρόπο εντός της περιόδου που ορίζεται στο τρίτο εδάφιο, εφαρμόζεται το πρώτο εδάφιο.

7. Τρία έτη από την ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, η ΕΑΚΑΑ διενεργεί επανεξέταση από ομολόγους σύμφωνα με το άρθρο 30 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 για την εφαρμογή των κριτηρίων που προβλέπονται στα άρθρα 19 έως 26 του παρόντος κανονισμού.

8. Η ΕΑΚΑΑ καταρτίζει, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, που διευκρινίζουν τη γενική υποχρέωση συνεργασίας και τις πληροφορίες που πρέπει να ανταλλάσσονται βάσει της παραγράφου 1 καθώς και τις υποχρεώσεις κοινοποίησης, σύμφωνα με τις παραγράφους 4 και 5.

Η ΕΑΚΑΑ υποβάλλει στην Επιτροπή, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΤ και την ΕΑΑΕΣ, τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων έως τις 18 Ιανουαρίου 2019.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον παρόντα κανονισμό εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

*Άρθρο 37***Δημοσιοποίηση των διοικητικών κυρώσεων**

1. Τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι αρμόδιες αρχές δημοσιεύουν χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση στους επίσημους δικτυακούς τους τόπους τουλάχιστον κάθε απόφαση που επιβάλλει διοικητική κύρωση κατά της οποίας δεν χωρεί προσφυγή και η οποία επιβάλλεται για παράβαση του άρθρου 6, 7, 9 ή του άρθρου 27 παράγραφος 1, μόλις η απόφαση αυτή κοινοποιηθεί στο πρόσωπο στο οποίο επιβλήθηκε η κύρωση.

2. Η δημοσίευση που αναφέρεται στην παράγραφο 1 περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με το είδος και τον χαρακτήρα της παράβασης, την ταυτότητα των υπαίτιων προσώπων και τις επιβληθείσες κυρώσεις.



**▼B**

3. Όταν η δημοσίευση της ταυτότητας, στην περίπτωση νομικών προσώπων ή της ταυτότητας και προσωπικών δεδομένων, στην περίπτωση φυσικών προσώπων, κρίνεται από την αρμόδια αρχή δυσανάλογη κατόπιν κατά περίπτωση αξιολόγησης ή σε περίπτωση που η αρμόδια αρχή κρίνει ότι η δημοσίευση θέτει σε κίνδυνο τη σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών ή μια διεξαγόμενη ποινική έρευνα, ή όταν η δημοσίευση θα προξενούσε, στο βαθμό που μπορεί να προσδιοριστεί αυτό, δυσανάλογη ζημία στο συγκεκριμένο πρόσωπο, τα κράτη μέλη μεριμνούν ώστε οι αρμόδιες αρχές είτε:

α) να καθυστερήσουν τη δημοσίευση της απόφασης που επιβάλλει τη διοικητική κύρωση έως τη στιγμή που παύουν να συντρέχουν οι λόγοι για τη μη δημοσίευση·

β) να δημοσιεύσουν την απόφαση επιβολής της διοικητικής κύρωσης ανωνύμως, σύμφωνα με το εθνικό δίκαιο· ή

γ) να μη δημοσιεύσουν καν την απόφαση επιβολής της διοικητικής κύρωσης, σε περίπτωση που κρίνεται ότι οι επιλογές που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β) δεν επαρκούν για να εξασφαλιστεί:

i) ότι δεν θα τεθεί σε κίνδυνο η σταθερότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών· ή

ii) ότι η δημοσίευση των αποφάσεων αυτών είναι αναλογική σε σχέση με μέτρα που θεωρούνται ήσσονος σημασίας.

4. Εφόσον αποφασιστεί να δημοσιευθεί μια κύρωση ανωνύμως, η δημοσίευση των σχετικών δεδομένων μπορεί να αναβληθεί. Όταν αρμόδια αρχή δημοσιεύει απόφαση επιβολής διοικητικής κύρωσης κατά της οποίας ασκήθηκε προσφυγή ενώπιον των αρμόδιων δικαστικών αρχών, οι αρμόδιες αρχές προσθέτουν επίσης πάραυτα στον επίσημο δικτυακό τους τόπο τα στοιχεία αυτά και τυχόν επακόλουθες πληροφορίες σχετικά με την έκβαση της προσφυγής. Επίσης, δημοσιεύεται κάθε δικαστική απόφαση που ακυρώνει απόφαση περί επιβολής διοικητικής κύρωσης.

5. Οι αρμόδιες αρχές εξασφαλίζουν ότι τυχόν δημοσίευση σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 4 παραμένει στον επίσημο δικτυακό τόπο τους τουλάχιστον για διάστημα πέντε ετών από τη δημοσίευση. Τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα που περιλαμβάνει η δημοσίευση διατηρούνται στον επίσημο δικτυακό τόπο της αρμόδιας αρχής μόνο για το απαραίτητο χρονικό διάστημα, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες περί προστασίας των δεδομένων.

6. Οι αρμόδιες αρχές ενημερώνουν την ΕΑΚΑΑ για κάθε διοικητική κύρωση που επιβάλλεται, καθώς και για τις τυχόν προσφυγές, εάν συντρέχει περίπτωση, και για την έκβασή τους.

7. Η ΕΑΚΑΑ τηρεί κεντρική βάση δεδομένων με τις διοικητικές κυρώσεις που της κοινοποιούνται. Αυτή η βάση δεδομένων είναι προσβάσιμη μόνο στην ΕΑΚΑΑ, την ΕΑΤ, ΕΑΑΕΣ και τις αρμόδιες αρχές και επικαιροποιείται βάσει των πληροφοριών που παρέχονται από τις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με την παράγραφο 6.



ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6  
ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

*Άρθρο 38*

**Τροποποίηση της οδηγίας 2009/65/EK**

Το άρθρο 50α της οδηγίας 2009/65/EK αντικαθίσταται από το εξής κείμενο:

*«Άρθρο 50α*

Σε περίπτωση που οι εταιρείες διαχείρισης ΟΣΕΚΑ ή οι ΟΣΕΚΑ που υπόκεινται σε εσωτερική διαχείριση εκτίθενται σε τιτλοποίηση η οποία δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (\*), ενεργούν προς το συμφέρον των επενδυτών του σχετικού ΟΣΕΚΑ και λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα, εφόσον απαιτείται.

(\*) Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/EK, 2009/138/EK και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35).».

*Άρθρο 39*

**Τροποποίηση της οδηγίας 2009/138/EK**

Η οδηγία 2009/138/EK τροποποιείται ως εξής:

1) Στο άρθρο 135, οι παράγραφοι 2 και 3 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Η Επιτροπή εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις, σύμφωνα με το άρθρο 301α της παρούσας οδηγίας, για τη συμπλήρωση της παρούσας οδηγίας με τον προσδιορισμό των περιστάσεων κατά τις οποίες δύναται να επιβληθεί αναλογική πρόσθετη κεφαλαιακή επιβάρυνση, σε περίπτωση παράβασης των απαιτήσεων που προβλέπονται στο άρθρο 5 ή 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (\*), με την επιφύλαξη του άρθρου 101 παράγραφος 3 της παρούσας οδηγίας.

3. Για να εξασφαλιστεί συνεπής εναρμόνιση σε σχέση με την παράγραφο 2 του παρόντος άρθρου, η ΕΑΑΕΣ καταρτίζει, με την επιφύλαξη του άρθρου 301β, σχέδιο ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για τον καθορισμό των μεθόδων υπολογισμού της αναλογικής πρόσθετης κεφαλαιακής επιβάρυνσης που αναφέρεται σε αυτήν.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει την παρούσα οδηγία εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010.

(\*) Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/EK, 2009/138/EK και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35).».

## ▼B

- 2) Το άρθρο 308β παράγραφος 11 διαγράφεται.

*Άρθρο 40***Τροποποίηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1060/2009**

Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 τροποποιείται ως εξής:

- 1) Στις αιτιολογικές σκέψεις 22 και 41, στο άρθρο 8γ και στο παράρτημα I ενότητα Δ μέρος II σημείο 1, ο όρος «διαρθρωμένο χρηματοπιστωτικό μέσο» αντικαθίσταται από τον όρο «μέσο τιτλοποίησης».
- 2) Στις αιτιολογικές σκέψεις 34 και 40, στο άρθρο 8 παράγραφος 4, στο άρθρο 8γ, στο άρθρο 10 παράγραφος 3 και το άρθρο 39 παράγραφος 4, καθώς και στο παράρτημα I ενότητα Α σημείο 2 πέμπτο εδάφιο, στο παράρτημα I ενότητα Β σημείο 5, στο παράρτημα I ενότητα Δ μέρος II τίτλος και σημείο 2, στο παράρτημα III μέρος I σημεία 8, 24 και 45 και στο παράρτημα III μέρος III σημείο 8, ο όρος «διαρθρωμένα χρηματοπιστωτικά μέσα» αντικαθίσταται από τον όρο «μέσα τιτλοποίησης».
- 3) Στο άρθρο 1, το δεύτερο εδάφιο αντικαθίσταται από το εξής κείμενο:
 

«Ο παρών κανονισμός θεσπίζει επίσης τις υποχρεώσεις για τους εκδότες και σχετιζόμενους με αυτούς τρίτους που είναι εγκατεστημένοι στην Ένωση σχετικά με τα μέσα τιτλοποίησης.»
- 4) Στο άρθρο 3 παράγραφος 1 το στοιχείο ιβ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
 

«ιβ) ως “μέσο τιτλοποίησης” νοείται το χρηματοπιστωτικό μέσο ή άλλα στοιχεία ενεργητικού που προκύπτουν από συναλλαγή ή πρόγραμμα τιτλοποίησης, κατά το άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 [κανονισμός περί τιτλοποιήσεων].»
- 5) Το άρθρο 8β διαγράφεται.
- 6) Στο άρθρο 4 παράγραφος 3 στοιχείο β), στο άρθρο 5 παράγραφος 6 δεύτερο εδάφιο στοιχείο β) και στο άρθρο 25α η παραπομπή στο άρθρο 8β διαγράφεται.

*Άρθρο 41***Τροποποίηση της οδηγίας 2011/61/ΕΕ**

Το άρθρο 17 της οδηγίας 2011/61/ΕΕ αντικαθίσταται από το εξής κείμενο:

*«Άρθρο 17*

Οι ΔΟΕΕ που εκτίθενται σε τιτλοποίηση η οποία δεν πληροί πλέον τις απαιτήσεις που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (\*), ενεργούν και λαμβάνουν διορθωτικά μέτρα προς το συμφέρον των επενδυτών του σχετικού ΟΕΕ, εάν χρειαστεί.

(\* ) Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35).».



*Άρθρο 42*

**Τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012**

Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 648/2012 τροποποιείται ως εξής:

1) Στο άρθρο 2, προστίθενται τα ακόλουθα σημεία:

- «30) ως “καλυμμένο ομολόγο” νοείται το ομολόγο που πληροί τα κριτήρια του άρθρου 129 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.
- 31) ως “οντότητα καλυμμένου ομολόγου” νοείται ο εκδότης του καλυμμένου ομολόγου ή τα συνολικά στοιχεία κάλυψης ενός καλυμμένου ομολόγου.».

2) Στο άρθρο 4, προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι:

«5. Η παράγραφος 1 του παρόντος άρθρου δεν εφαρμόζεται όσον αφορά συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που συνάπτονται από οντότητες καλυμμένων ομολόγων σε σχέση με καλυμμένο ομολόγο ή από οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση σε σχέση με τιτλοποίηση, κατά την έννοια του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (\*), υπό την προϋπόθεση ότι:

- α) στην περίπτωση των οντοτήτων ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση, η οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση εκδίδει αποκλειστικά τιτλοποιήσεις που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 18 και των άρθρων 19 έως 22 ή 23 έως 26 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 [κανονισμός περί τιτλοποιήσεων]
- β) η σύμβαση εξωχρηματιστηριακών παραγώγων χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την αντιστάθμιση επιτοκίου ή αναντιστοιχίας νομίματος στο πλαίσιο του καλυμμένου ομολόγου ή της τιτλοποίησης και
- γ) οι ρυθμίσεις στο πλαίσιο του καλυμμένου ομολόγου ή της τιτλοποίησης μετριάζουν επαρκώς τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου όσον αφορά συμβάσεις εξωχρηματιστηριακών παραγώγων που συνάπτονται από την οντότητα καλυμμένου ομολόγου ή την οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση σε σχέση με το καλυμμένο ομολόγο ή την τιτλοποίηση.

6. Οι ΕΕΑ, με σκοπό τη διασφάλιση της συνεπούς εφαρμογής του παρόντος άρθρου και λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη αποτροπής του ρυθμιστικού αρμπιτράζ, καταρτίζουν σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων τα οποία περιέχουν κριτήρια για τον προσδιορισμό των ρυθμίσεων, στο πλαίσιο καλυμμένων ομολόγων ή τιτλοποιήσεων, οι οποίες μειώνουν επαρκώς τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου, κατά την έννοια της παραγράφου 5.

Οι ΕΕΑ υποβάλλουν τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιουλίου 2018.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώνει τον παρόντα κανονισμό εγκρίνοντας τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 10 έως 14 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 ή (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

(\* ) Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35).».

3) Στο άρθρο 11, η παράγραφος 15 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

## ▼ B

«15. Για την εξασφάλιση της συνεπούς εφαρμογής του παρόντος άρθρου, οι ΕΕΑ καταρτίζουν κοινά σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που διευκρινίζουν τα εξής:

- α) τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου, περιλαμβανομένων των επιπέδων και του είδους της πρόσθετης ασφάλειας, καθώς και των ρυθμίσεων διαχωρισμού που απαιτούνται για τη συμμόρφωση με την παράγραφο 3·
- β) τις διαδικασίες που πρέπει να ακολουθούν οι αντισυμβαλλόμενοι και οι ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές κατά την εφαρμογή εξαιρέσεων βάσει των παραγράφων 6 έως 10·
- γ) τα ισχύοντα κριτήρια των παραγράφων 5 έως 10, με ειδική αναφορά στο τι πρέπει να θεωρείται ως πρακτικό ή νομικό εμπόδιο στην άμεση μεταβίβαση ιδίων κεφαλαίων ή την εξόφληση υποχρεώσεων μεταξύ των αντισυμβαλλομένων.

Όσον αφορά συμβάσεις εξωχηματιστηριακών παραγώγων οι οποίες συνάπτονται από οντότητες καλυμμένων ομολόγων σε σχέση με καλυμμένο ομολόγο ή από οντότητα ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση σε σχέση με τιτλοποίηση κατά την έννοια του παρόντος κανονισμού και οι οποίες πληρούν τις προϋποθέσεις του άρθρου 4 παράγραφος 5 του παρόντος κανονισμού και τις απαιτήσεις του άρθρου 18, και των άρθρων 19 έως 22 ή 23 έως 26 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 [κανονισμός περί τιτλοποιήσεων], για να καθοριστεί το απαιτούμενο επίπεδο και είδος της πρόσθετης ασφάλειας λαμβάνονται υπόψη οποιαδήποτε εμπόδια προκύπτουν κατά την ανταλλαγή πρόσθετης ασφάλειας όσον αφορά τις υφιστάμενες συμβάσεις εξασφάλισης στο πλαίσιο του καλυμμένου ομολόγου ή της τιτλοποίησης.

Οι ΕΕΑ υποβάλλουν τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως τις 18 Ιουλίου 2018.

Ανάλογα με τη νομική φύση του αντισυμβαλλομένου, ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στην παρούσα παράγραφο, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 ή (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.».

#### Άρθρο 43

##### Μεταβατικές διατάξεις

1. Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται σε τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδίδονται κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019, σύμφωνα με τις παραγράφους 7 και 8.

2. Όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδόθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019, οι μεταβιβάζουσες οντότητες, οι ανάδοχοι οντότητες και οι ΟΕΣΤ μπορούν να χρησιμοποιούν τον χαρακτηρισμό «STS» ή «απλή, διαφανής και τυποποιημένη» ή χαρακτηρισμό που παραπέμπει άμεσα ή έμμεσα στους εν λόγω όρους, μόνον εφόσον πληρούνται οι απαιτήσεις που καθορίζονται στο άρθρο 18 και οι προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.

3. Οι τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδόθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019, εκτός από τις θέσεις τιτλοποίησης σε σχέση με συναλλαγή ABCP ή πρόγραμμα ABCP, θεωρούνται ως «STS», υπό την προϋπόθεση ότι:

- α) πληρούν, κατά τον χρόνο της έκδοσης των εν λόγω τίτλων, τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 20 παράγραφοι 1 έως 5, 7 έως 9 και 11 έως 13 και στο άρθρο 21 παράγραφοι 1 και 3· και

## ▼ B

β) πληρούν, κατά τον χρόνο της κοινοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1, τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 20 παράγραφοι 6 και 10, στο άρθρο 21 παράγραφοι 2 και 4 έως 10 και στο άρθρο 22 παράγραφοι 1 έως 5.

4. Για τους σκοπούς της παραγράφου 3 στοιχείο β) ισχύουν τα ακόλουθα:

α) στο άρθρο 22 παράγραφος 2 η φράση «πριν από την έκδοση» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση που προβλέπεται στο άρθρο 27 παράγραφος 1»·

β) στο άρθρο 22 παράγραφος 3 η φράση «πριν από την τιμολόγηση της τιτλοποίησης» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση που προβλέπεται στο άρθρο 27 παράγραφος 1»·

γ) στο άρθρο 22 παράγραφος 5:

i) στο δεύτερο εδάφιο, η διατύπωση «πριν από την τιμολόγηση» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση που προβλέπεται στο άρθρο 27 παράγραφος 1»·

ii) η διατύπωση «πριν από την έκδοση» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση που προβλέπεται στο άρθρο 27 παράγραφος 1»·

iii) η απαίτηση που προβλέπεται στο τέταρτο εδάφιο δεν ισχύει·

iv) οι αναφορές στη συμμόρφωση με το άρθρο 7 ερμηνεύονται υπό την έννοια ότι το άρθρο 7 εφαρμόζεται στις εν λόγω τιτλοποιήσεις κατά παρέκκλιση από το άρθρο 43 παράγραφος 1.

5. Όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδόθηκαν κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011 αλλά πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019 και όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδόθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2011, στην περίπτωση που έχουν προστεθεί ή υποκατασταθεί νέα υποκείμενα ανοίγματα μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2014, οι απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013, στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 και στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 231/2013 αντιστοίχως, εξακολουθούν να ισχύουν όπως έχουν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018.

6. Όσον αφορά τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδόθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019, τα πιστωτικά ιδρύματα ή οι επιχειρήσεις επενδύσεων, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημεία 1) και 2) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις, όπως ορίζονται στο άρθρο 13 σημείο 1) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, οι ανασφαλίστικές επιχειρήσεις, όπως ορίζονται στο άρθρο 13 σημείο 4) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, και οι διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων (ΔΟΕΕ), όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο β) της οδηγίας 2011/61/ΕΕ, εξακολουθούν να υπόκεινται στο άρθρο 405 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και στα κεφάλαια I, II και III και στο άρθρο 22 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 625/2014, στα άρθρα 254 και 255 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 και στο άρθρο 51 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 231/2013, αντιστοίχως, όπως ισχύουν κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018.

7. Έως την εφαρμογή των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που θα εγκριθούν από την Επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 7 του παρόντος κανονισμού, οι μεταβιβάζουσες οντότητες, οι ανάδοχες οντότητες ή ο αρχικός δανειοδότης εφαρμόζουν, για τους σκοπούς των υποχρεώσεων που ορίζονται στο άρθρο 6 του παρόντος κανονισμού, τα κεφάλαια I, II και III και του άρθρου 22 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 625/2014 της Επιτροπής, όσον αφορά τιτλοποιήσεις που εκδίδονται κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.



**▼B**

8. Έως την έγκριση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων από την Επιτροπή σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 3 του παρόντος κανονισμού, οι μεταβιβάζουσες οντότητες, οι ανάδοχες οντότητες και οι ΟΕΣΤ δημοσιοποιούν, για τους σκοπούς των υποχρεώσεων που ορίζονται στο άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία α) και ε) του παρόντος κανονισμού, τις πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στα παραρτήματα I έως VIII του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/3, σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 2 του παρόντος κανονισμού.

9. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, στην περίπτωση τιτλοποιήσεων που δεν εμπεριέχουν την έκδοση τίτλων, κάθε αναφορά σε «τιτλοποιήσεις των οποίων οι τίτλοι εκδόθηκαν» θεωρείται ότι σημαίνει «τιτλοποιήσεις των οποίων οι αρχικές θέσεις τιτλοποίησης δημιουργούνται», υπό την προϋπόθεση ότι ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται σε τιτλοποιήσεις που δημιουργούν νέες θέσεις τιτλοποίησης κατά ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019.

**▼M1***Άρθρο 43α***Μεταβατικές διατάξεις για τιτλοποιήσεις STS εντός ισολογισμού**

1. Όσον αφορά τις σύνθετες τιτλοποιήσεις των οποίων η συμφωνία πιστωτικής προστασίας τέθηκε σε ισχύ πριν από τις 9 Απριλίου 2021, οι μεταβιβάζουσες οντότητες και οι ΟΕΣΤ μπορούν να χρησιμοποιούν τον χαρακτηρισμό «STS» ή «απλή, διαφανής και τυποποιημένη» ή χαρακτηρισμό που παραπέμπει άμεσα ή έμμεσα στους εν λόγω όρους, μόνον εφόσον πληρούνται οι απαιτήσεις που καθορίζονται στο άρθρο 18 και υπάρχει συμμόρφωση με τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου κατά τον χρόνο της κοινοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1.

2. Έως την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που αναφέρονται στο άρθρο 27 παράγραφος 6, και για τους σκοπούς της υποχρέωσης του άρθρου 27 παράγραφος 1, οι μεταβιβάζουσες οντότητες θέτουν τις αναγκαίες πληροφορίες στη διάθεση της ΕΑΚΑΑ εγγράφως.

3. Τιτλοποιήσεις των οποίων οι αρχικές θέσεις τιτλοποίησης δημιουργήθηκαν πριν από τις 9 Απριλίου 2021 θεωρούνται «STS» υπό την προϋπόθεση ότι:

α) πληρούσαν, κατά τον χρόνο δημιουργίας των αρχικών θέσεων τιτλοποίησης, τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 26β παράγραφοι 1 έως 5, 7 έως 9 και 11 έως 12, στο άρθρο 26γ παράγραφοι 1 και 3, και στο άρθρο 26ε παράγραφοι 1, 2 πρώτο εδάφιο, 3 τρίτο και τέταρτο εδάφιο, 6 έως 9· και

β) πληρούν, τη στιγμή της κοινοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1, τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 26β παράγραφοι 6 και 10, στο άρθρο 26γ παράγραφοι 2 και 4 έως 10, στο άρθρο 26δ παράγραφοι 1 έως 5 και στο άρθρο 26ε παράγραφοι 2 δεύτερο έως έβδομο εδάφιο, 3 πρώτο, δεύτερο και πέμπτο εδάφιο, και 4 έως 5.

4. Για τους σκοπούς της παραγράφου 3 στοιχείο β) του παρόντος άρθρου ισχύουν τα ακόλουθα:

α) στο άρθρο 22 παράγραφος 2 η φράση «πριν από το κλείσιμο της συναλλαγής» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση δυνάμει του άρθρου 27 παράγραφος 1»·

β) στο άρθρο 26δ παράγραφος 3 η φράση «πριν από την τιμολόγηση της τιτλοποίησης» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση δυνάμει του άρθρου 27 παράγραφος 1»·

**▼ M1**

- γ) στο άρθρο 26δ παράγραφος 5:
- i) στο δεύτερο εδάφιο, η διατύπωση «πριν από την τιμολόγηση» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση δυνάμει του άρθρου 27 παράγραφος 1»·
  - ii) στην τρίτη περίοδο, η διατύπωση «πριν από την τιμολόγηση, τουλάχιστον υπό μορφή σχεδίου ή στην αρχική τους μορφή» θεωρείται ότι σημαίνει «πριν από την κοινοποίηση δυνάμει του άρθρου 27 παράγραφος 1»·
  - iii) η απαίτηση που προβλέπεται στο τέταρτο εδάφιο δεν εφαρμόζεται·
  - iv) οι αναφορές στη συμμόρφωση με το άρθρο 7 ερμηνεύονται υπό την έννοια ότι το άρθρο 7 εφαρμόζεται στις εν λόγω τιτλοποιήσεις κατά παρέκκλιση από το άρθρο 43 παράγραφος 1.

**▼ B***Άρθρο 44***Εκθέσεις**

Έως την 1η Ιανουαρίου 2021 και ανά τριετία στη συνέχεια, η Μεικτή Επιτροπή των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών δημοσιεύει έκθεση σχετικά με:

- α) την εφαρμογή των απαιτήσεων STS, όπως προβλέπεται στα άρθρα 18 έως 27·
- β) αξιολόγηση των δράσεων που έχουν αναλάβει οι αρμόδιες αρχές, σχετικά με ουσιαστικούς κινδύνους και νέα τρωτά σημεία που ενδέχεται να έχουν προκύψει και σχετικά με τις δράσεις των συμμετεχόντων στις αγορές, με σκοπό την περαιτέρω τυποποίηση των εγγράφων τεκμηρίωσης των τιτλοποιήσεων·
- γ) τη λειτουργία των απαιτήσεων δέουσας επιμέλειας του άρθρου 5 και των απαιτήσεων διαφάνειας του άρθρου 7 και τον βαθμό διαφάνειας της αγοράς τιτλοποιήσεων στην Ένωση, μεταξύ άλλων ως προς το κατά πόσον οι απαιτήσεις διαφάνειας του άρθρου 7 επιτρέπουν στις αρμόδιες αρχές να έχουν επαρκή εικόνα της αγοράς για την εκπλήρωση των αντίστοιχων εντολών τους·
- δ) τις απαιτήσεις του άρθρου 6, καθώς και την τήρησή τους από τους συμμετέχοντες στην αγορά και τις λεπτομέρειες της διατήρησης του κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 3·

**▼ M1**

- ε) τη γεωγραφική θέση των ΟΕΣΤ.

Με βάση τις πληροφορίες που παρέχονται ανά τριετία δυνάμει του στοιχείου ε), η Επιτροπή υποβάλλει αξιολόγηση των λόγων για την επιλογή της θέσης, συμπεριλαμβανομένου, με την προϋπόθεση της διαθεσιμότητας και προσβασιμότητας των σχετικών πληροφοριών, του βαθμού στον οποίον διαδραματίζει κρίσιμο ρόλο η ύπαρξη ευνοϊκού φορολογικού και ρυθμιστικού καθεστώτος.

*Άρθρο 45α***Ανάπτυξη πλαισίου βιώσιμης τιτλοποίησης**

1. Έως την 1η Νοεμβρίου 2021, η ΕΑΤ, σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, δημοσιεύει έκθεση σχετικά με την ανάπτυξη ειδικού πλαισίου βιώσιμης τιτλοποίησης με σκοπό την ενσωμάτωση απαιτήσεων διαφάνειας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στον παρόντα κανονισμό. Ειδικότερα, η εν λόγω έκθεση εξετάζει δεόντως:

▼ **M1**

- α) την εφαρμογή αναλογικών απαιτήσεων γνωστοποίησης και δέουσας επιμέλειας όσον αφορά τις δυνητικές θετικές και δυσμενείς συνέπειες των στοιχείων ενεργητικού που χρηματοδοτούνται από τα υποκείμενα ανοίγματα στους παράγοντες αειφορίας·
- β) το περιεχόμενο, τις μεθοδολογίες και την παρουσίαση των πληροφοριών όσον αφορά τους παράγοντες αειφορίας σε σχέση με τις θετικές και δυσμενείς συνέπειες σε περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα καθώς και ζητήματα που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση·
- γ) τον τρόπο εγκαθίδρυσης ενός ειδικού πλαισίου βιώσιμης τιτλοποίησης που αντικατοπτρίζει ή βασίζεται σε χρηματοπιστωτικά προϊόντα που καλύπτονται από τα άρθρα 8 και 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και λαμβάνει υπόψη, κατά περίπτωση, τον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου <sup>(1)</sup>·
- δ) τις πιθανές επιπτώσεις ενός πλαισίου βιώσιμης τιτλοποίησης στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, την κλιμάκωση της ενωσιακής αγοράς τιτλοποιήσεων και την ικανότητα δανεισμού των τραπεζών.

2. Κατά τη σύνταξη της έκθεσης που αναφέρεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, η EAT, κατά περίπτωση, αντικατοπτρίζει ή βασίζεται στις απαιτήσεις διαφάνειας που προβλέπονται στα άρθρα 3, 4, 7, 8 και 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ζητεί τη συμβολή του Ευρωπαϊκού Οργανισμού Περιβάλλοντος και του Κοινού Κέντρου Ερευνών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.

3. Σε συνδυασμό με την έκθεση επανεξέτασης δυνάμει του άρθρου 46, η Επιτροπή, βάσει της έκθεσης της EAT που αναφέρεται στην παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου, υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου βιώσιμης τιτλοποίησης. Εφόσον κρίνεται σκόπιμο, η έκθεση της Επιτροπής συνοδεύεται από νομοθετική πρόταση.

▼ **B***Άρθρο 46***Επανεξέταση**

Έως την 1η Ιανουαρίου 2022, η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο σχετικά με τη λειτουργία του παρόντος κανονισμού, συνοδευόμενη, εάν είναι σκόπιμο, από νομοθετική πρόταση.

Η εν λόγω έκθεση εξετάζει ειδικότερα τα συμπεράσματα των εκθέσεων που αναφέρονται στο άρθρο 44 και αξιολογεί:

- α) τα αποτελέσματα της εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, συμπεριλαμβανομένης της καθιέρωσης του σήματος «τιτλοποίηση STS», για τη λειτουργία της αγοράς τιτλοποιήσεων στην Ένωση, τη συμβολή της τιτλοποίησης στην πραγματική οικονομία, ιδίως όσον αφορά την πρόσβαση σε πιστώσεις για τις ΜΜΕ και τις επενδύσεις, και τη διασυνδεσιμότητα μεταξύ χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα·
- β) τις διαφορές στη χρήση των λεπτομερειών που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 3, με βάση τα δεδομένα που παρέχονται σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο ε) σημείο iii). Εάν από τα αποτελέσματα προκύπτει αύξηση των προληπτικών κινδύνων λόγω της χρήσης των λεπτομερειών που αναφέρονται στο άρθρο 6 παράγραφος 3 στοιχεία α), β), γ) και ε), τότε εξετάζεται κατάλληλη αποκατάσταση·

<sup>(1)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Ιουνίου 2020, σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 (ΕΕ L 198 της 22.6.2020, σ. 13).

**▼B**

- γ) κατά πόσον έχει προκύψει δυσανάλογη αύξηση του αριθμού των συναλλαγών που αναφέρονται στο άρθρο 7 παράγραφος 2 τρίτο εδάφιο μετά την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού και κατά πόσον οι συμμετέχοντες στην αγορά έχουν διαρθρώσει τις συναλλαγές κατά τρόπο ώστε να καταστρατηγήσουν την υποχρέωσή τους δυνάμει του άρθρου 7 για την κοινοποίηση πληροφοριών μέσω αρχείων καταγραφής τιτλοποιήσεων·
- δ) κατά πόσον υπάρχει ανάγκη επέκτασης των απαιτήσεων δημοσιοποίησης δυνάμει του άρθρου 7 στις συναλλαγές που αναφέρονται στο άρθρο 7 παράγραφος 2 τρίτο εδάφιο και στις θέσεις των επενδυτών·
- ε) κατά πόσον στον τομέα των τιτλοποιήσεων STS θα μπορούσε να θεσπιστεί καθεστώς ισοδυναμίας για μεταβιβάζουσες οντότητες, ανάδοχες οντότητες και ΟΕΣΤ τρίτων χωρών, λαμβανομένων υπόψη των διεθνών εξελίξεων στον τομέα της τιτλοποίησης και, ιδίως, των πρωτοβουλιών για απλές, διαφανείς και συγκρίσιμες τιτλοποιήσεις·

**▼M1**

- στ) την εφαρμογή των απαιτήσεων που προβλέπονται στο άρθρο 22 παράγραφος 4 και στο άρθρο 26δ παράγραφος 4 και κατά πόσον μπορούν να επεκταθούν στις τιτλοποιήσεις των οποίων τα υποκείμενα ανοίγματα δεν είναι στεγαστικά δάνεια ούτε δάνεια για αγορά αυτοκινήτων ή χρηματοδοτικές μισθώσεις αυτοκινήτων, με στόχο την ενσωμάτωση της δημοσιοποίησης πληροφοριών για θέματα περιβάλλοντος, κοινωνικά θέματα και θέματα διακυβέρνησης·

**▼B**

- ζ) την καταλληλότητα του καθεστώτος εξακρίβωσης του τρίτου μέρους, όπως προβλέπεται στα άρθρα 27 και 28, και το κατά πόσον δυνάμει του καθεστώτος εξουσιοδότησης για τρίτα μέρη του άρθρου 28 κατοχυρώνεται επαρκώς ο ανταγωνισμός μεταξύ τρίτων μερών και αν θα πρέπει να γίνουν αλλαγές στο εποπτικό πλαίσιο προς διασφάλιση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας·
- η) εάν υπάρχει ανάγκη συμπλήρωσης του πλαισίου σχετικά με την τιτλοποίηση που ορίζεται στον παρόντα κανονισμό με την καθιέρωση ενός συστήματος τραπεζών με περιορισμένη αδειοδότηση που θα επιτελούν τα καθήκοντα των ΟΕΣΚ και θα έχουν αποκλειστικό δικαίωμα να αγοράζουν ανοίγματα από μεταβιβάζουσες οντότητες και να πωλούν σε επενδυτές απαιτήσεις εξασφαλισμένες με τα αγορασθέντα ανοίγματα· και

**▼M1**

- θ) την δυνατότητα για περαιτέρω απαιτήσεις τυποποίησης και γνωστοποίησης ενόψει των εξελισσόμενων πρακτικών της αγοράς, ιδίως μέσω της χρήσης υποδειγμάτων, τόσο για παραδοσιακές όσο και για σύνθετες τιτλοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένων των εξειδικευμένων ιδιωτικών τιτλοποιήσεων για τις οποίες δεν απαιτείται η κατάρτιση ενημερωτικού δελτίου σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>(1)</sup>.

**▼B***Άρθρο 47***Άσκηση της ανάθεσης εξουσιών**

1. Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει κατ' εξουσιοδότηση πράξεις υπό τους όρους του παρόντος άρθρου.

<sup>(1)</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

**▼ B**

2. Η εξουσία έκδοσης των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων κατά το άρθρο 16 παράγραφος 2 ανατίθεται στην Επιτροπή επ' αόριστον από τις 17 Ιανουαρίου 2018.
3. Η εξουσιοδότηση που αναφέρεται στο άρθρο 16 παράγραφος 2 μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο. Η απόφαση ανάκλησης περατώνει την εξουσιοδότηση που προσδιορίζεται στην εν λόγω απόφαση. Αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσης της απόφασης στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* ή σε μεταγενέστερη ημερομηνία που ορίζεται σε αυτήν. Δεν θίγει το κύρος των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων που ισχύουν ήδη.
4. Πριν από την έκδοση μιας κατ' εξουσιοδότηση πράξης, η Επιτροπή διεξάγει διαβουλεύσεις με εμπειρογνώμονες που ορίζουν τα κράτη μέλη σύμφωνα με τις αρχές της διοργανικής συμφωνίας της 13ης Απριλίου 2016 για τη βελτίωση του νομοθετικού έργου.
5. Η Επιτροπή, μόλις εκδώσει κατ' εξουσιοδότηση πράξη, την κοινοποιεί ταυτόχρονα στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο.
6. Οι κατ' εξουσιοδότηση πράξεις που εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 παράγραφος 2 τίθενται σε ισχύ μόνο εφόσον δεν έχει διατυπωθεί αντίρρηση από το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ή το Συμβούλιο εντός δύο μηνών από την ημέρα κοινοποίησης της πράξης στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ή εάν, πριν λήξει αυτή η περίοδος, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ενημερώσουν αμφότερα την Επιτροπή ότι δεν θα προβάλουν αντιρρήσεις. Η περίοδος αυτή παρατείνεται κατά δύο μήνες κατόπιν πρωτοβουλίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου ή του Συμβουλίου.

*Άρθρο 48***Έναρξη ισχύος**

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2019.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.