



Στρασβούργο, 17.6.2025
COM(2025) 826 final

2025/0826 (COD)

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

{SEC(2025) 825 final} - {SWD(2025) 826 final} - {SWD(2026) 825 final}

ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

• Αιτιολόγηση και στόχοι της πρότασης

Η επανεκκίνηση της ευρωπαϊκής αγοράς τιτλοποιήσεων μπορεί να συμβάλει στην αύξηση του ποσού της χρηματοδότησης που διατίθεται στην πραγματική οικονομία. Αυτό είναι πιο σημαντικό από ποτέ στο τρέχον οικονομικό και γεωπολιτικό περιβάλλον, όπου η Ένωση καλείται να καλύψει σημαντικές επενδυτικές ανάγκες για να παραμείνει ανθεκτική και ανταγωνιστική. Η εύρυθμη λειτουργία των αγορών τιτλοποίησης μπορεί να συμβάλει στην ενίσχυση της οικονομικής ανάπτυξης και να διευκολύνει τη χρηματοδότηση των στρατηγικών στόχων της Ένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων στην πράσινη, την ψηφιακή και την κοινωνική μετάβαση, δίνοντας τη δυνατότητα στις τράπεζες να μεταφέρουν τους κινδύνους στους φορείς που είναι οι πλέον κατάλληλοι για να τους επωμιστούν και συνεπώς να αποδεσμεύσουν το κεφάλαιό τους. Οι τράπεζες αναμένεται να χρησιμοποιήσουν το κεφάλαιο αυτό για τη χορήγηση πρόσθετων δανείων σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ). Με την αναδιανομή του κινδύνου εντός του ευρύτερου χρηματοπιστωτικού συστήματος, η τιτλοποίηση μπορεί επίσης να παράσχει περισσότερες επενδυτικές ευκαιρίες στους επενδυτές στις κεφαλαιαγορές. Το ισχύον πλαίσιο τιτλοποίησης της ΕΕ εμποδίζει την οικονομία της ΕΕ να αποκομίσει πολλά από τα οφέλη που μπορεί να προσφέρει η τιτλοποίηση.

Οι εκθέσεις των Enrico Letta¹ και Mario Draghi² συνιστούν την τιτλοποίηση ως μέσο ενίσχυσης της δανειοδοτικής ικανότητας των τραπεζών της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τις χρηματοδοτικές ανάγκες των προτεραιοτήτων της ΕΕ, μεταξύ άλλων της άμυνας, της δημιουργίας βαθύτερων κεφαλαιαγορών, της οικοδόμησης της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων και της αύξησης της ανταγωνιστικότητας της ΕΕ.

Το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο ζήτησε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή να προσδιορίσει μέτρα για την επανεκκίνηση της ευρωπαϊκής αγοράς τιτλοποιήσεων, μεταξύ άλλων «μέσω κανονιστικών και προληπτικών αλλαγών, κάνοντας χρήση των διαθέσιμων περιθωρίων ελιγμών»³ και να προτείνει ταχέως, το 2025, αναθεωρημένο πλαίσιο τιτλοποίησης⁴. Επίσης, πολλά ενδιαφερόμενα μέρη, συμπεριλαμβανομένων εκδοτών, επενδυτών και εποπτικών αρχών, έχουν απευθύνει έκκληση για ανάληψη δράσης με σκοπό την αντιμετώπιση των φραγμών που εμποδίζουν την ανάπτυξη της αγοράς τιτλοποιήσεων της ΕΕ⁵.

Το πλαίσιο τιτλοποίησης της ΕΕ τέθηκε σε εφαρμογή στον απόηχο της χρηματοπιστωτικής κρίσης του 2008 και ανταποκρίθηκε στις ανησυχίες σχετικά με τις επισφαλείς τιτλοποιήσεις των ΗΠΑ. Την εποχή εκείνη, κρίθηκε αναγκαία η θέσπιση αυστηρών απαιτήσεων για την αποκατάσταση της φήμης της αγοράς τιτλοποιήσεων, η οποία έπασχε από ανεπαρκή

¹ Letta, E. (2024). Much more than a market - Speed, Security, Solidarity. Empowering the Single Market to deliver a sustainable future and prosperity for all EU Citizens. (Πολύ περισσότερο από μια αγορά — Ταχύτητα, ασφάλεια, αλληλεγγύη. Ενδυνάμωση της ενιαίας αγοράς για την επίτευξη βιώσιμου μέλλοντος και ευημερίας για όλους τους πολίτες της ΕΕ).

² Draghi, M. (2024). The future of European competitiveness – A competitiveness strategy for Europe (Το μέλλον της ευρωπαϊκής ανταγωνιστικότητας — Στρατηγική ανταγωνιστικότητας για την Ευρώπη).

³ [Συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, Απρίλιος 2024.](#)

⁴ [Συμπεράσματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου, Μάρτιος 2025.](#)

⁵ Παρατηρήσεις σχετικά με την πρόσκληση υποβολής στοιχείων για την επανεξέταση του πλαισίου τιτλοποίησης, 19 Φεβρουαρίου 2025 — 26 Μαρτίου 2025, [europa.eu](#)· παρατηρήσεις σχετικά με τη στοχευμένη διαβούλευση του 2024 για τη λειτουργία του πλαισίου τιτλοποίησης της ΕΕ, 9 Οκτωβρίου — 4 Δεκεμβρίου 2024, [finance.ec.europa.eu](#).

προστασία και είχε πληγεί από τη σοβαρή δυσπιστία των επενδυτών. Εφόσον τώρα οι κατάλληλες διασφαλίσεις έχουν ενσωματωθεί σταθερά στην οργάνωση της αγοράς και οι επενδυτές ανακτούν την εμπιστοσύνη τους στην τιτλοποίηση, πρέπει να βρεθεί καλύτερη ισορροπία μεταξύ διασφαλίσεων και ευκαιριών ανάπτυξης —τόσο για τις επενδύσεις όσο και για τις εκδόσεις. Η πείρα από το πλαίσιο δείχνει ότι είναι υπερβολικά συντηρητικό και περιορίζει τη δυναμική χρήση των τιτλοποιήσεων στην ΕΕ. Το υψηλό λειτουργικό κόστος και οι υπερβολικά συντηρητικές κεφαλαιακές απαιτήσεις αποκλείουν πολλούς εκδότες και επενδυτές από την αγορά τιτλοποιήσεων.

Στόχος της επανεξέτασης είναι να αναγνωριστούν οι παράγοντες μετριασμού του κινδύνου που εφαρμόζονται στο ρυθμιστικό και στο εποπτικό πλαίσιο της ΕΕ για τις τιτλοποιήσεις και έχουν μειώσει σημαντικά τους κινδύνους που εμπεριέχονται στις συναλλαγές τιτλοποίησης, όπως και οι καλές πιστωτικές αποδόσεις των τιτλοποιήσεων της ΕΕ. Η παρούσα πρόταση συμβάλλει στην επίτευξη του στόχου προτεραιότητας της Επιτροπής για την περίοδο 2024-2029 «Ένα νέο σχέδιο για βιώσιμη ευημερία και ανταγωνιστικότητα στην Ευρώπη». Η πρόταση αποτελεί συνιστώσα της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων⁶, η οποία αποτελεί ακρογωνιαίο λίθο της εντολής της Επιτροπής για την περίοδο 2024-2029, και είναι η πρώτη νομοθετική πρωτοβουλία στο πλαίσιο της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων (στο εξής: ΕΑΕ). Ταυτόχρονα, είναι σημαντικό να αναγνωριστεί ότι η επανεξέταση της τιτλοποίησης δεν αποτελεί αφ' εαυτής πανάκεια. Το έργο της ΕΑΕ περιλαμβάνει ευρύ φάσμα άλλων και συμπληρωματικών μέτρων για την επίτευξη των στόχων της. Ωστόσο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή αναμένει ότι οι τροποποιήσεις των απαιτήσεων προληπτικής εποπτείας και εκτός προληπτικής εποπτείας που προβλέπονται στην παρούσα δέσμη προτάσεων θα ωθήσουν τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα να αναλάβουν περισσότερες δραστηριότητες τιτλοποίησης και, κυρίως, να χρησιμοποιήσουν την προκύπτουσα κεφαλαιακή ελάφρυνση για πρόσθετη δανειοδότηση.

Η προτεινόμενη επανεξέταση του πλαισίου τιτλοποίησης της ΕΕ αποσκοπεί στην άρση των αδικαιολόγητων φραγμών για τις εκδόσεις και τις επενδύσεις στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ, και συγκεκριμένα:

- να μειωθεί το αδικαιολόγητο λειτουργικό κόστος για τους εκδότες και τους επενδυτές, μέσω της εξισορρόπησης με κατάλληλα πρότυπα διαφάνειας, προστασίας των επενδυτών και εποπτείας·
- να προσαρμοστεί το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τις τράπεζες και τις ασφαλιστικές εταιρείες, ώστε να λαμβάνονται καλύτερα υπόψη οι πραγματικοί κίνδυνοι και να εξαιρεθεί το αδικαιολόγητο κόστος προληπτικής εποπτείας κατά την έκδοση τιτλοποιήσεων και τις επενδύσεις σ' αυτές, ενώ παράλληλα διασφαλίζεται η χρηματοπιστωτική σταθερότητα.

Οι κύριες εγγυήσεις χρηματοπιστωτικής σταθερότητας στο πλαίσιο (διατήρηση κινδύνου, απαγόρευση επανατιτλοποίησης, αξιόπιστα πρότυπα χορήγησης πιστώσεων) δεν θα επηρεαστούν από την εν λόγω μεταρρύθμιση. Επιπλέον, οι προτεινόμενες αλλαγές συνοδεύονται από αλλαγές στο εποπτικό πλαίσιο που βελτιώνουν την εποπτική σύγκλιση και διασφαλίζουν ότι το εποπτικό πλαίσιο είναι κατάλληλο για την αναπτυσσόμενη αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ.

Η επανεξέταση του πλαισίου τιτλοποίησης της ΕΕ αποσκοπεί στην άρση των αδικαιολόγητων εμποδίων που παρακωλύουν τη μεγέθυνση και την ανάπτυξη της αγοράς τιτλοποιήσεων της

⁶ https://finance.ec.europa.eu/document/download/13085856-09c8-4040-918e-890a1ed7dbf2_en?filename=250319-communication-savings-investments-union_en.pdf

ΕΕ, αλλά χωρίς να εισαγάγει κινδύνους για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, την ακεραιότητα της αγοράς ή την προστασία των επενδυτών. Για να επιτευχθεί αυτό, οι προτεινόμενες μεταρρυθμίσεις στοχεύουν προσεκτικά στην αντιμετώπιση συγκεκριμένων εμποδίων στην έκδοση και στις (μη τραπεζικές) επενδύσεις. Με την επανεξέταση προβλέπονται αλλαγές σε τέσσερις νομικές πράξεις:

- νομοθετική πρόταση για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (στο εξής: κανονισμός για τις τιτλοποιήσεις⁷), ο οποίος καθορίζει κανόνες για τα προϊόντα και κανόνες δεοντολογίας για εκδότες και επενδυτές
- πρόταση για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (στο εξής: «κανονισμός για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις» ή «ΚΚΑ»⁸), ο οποίος καθορίζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις τράπεζες που κατέχουν τιτλοποιήσεις και επενδύουν σ' αυτές, καθώς και
- τροποποιήσεις δύο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμών: του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής [στο εξής: κατ' εξουσιοδότηση πράξη για τον δείκτη κάλυψης ρευστότητας (LCR)⁹], ο οποίος διέπει τα κριτήρια επιλεξιμότητας για τα στοιχεία ενεργητικού που πρέπει να περιλαμβάνονται στο απόθεμα ασφαλείας ρευστότητας των τραπεζών, και του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής [στο εξής: κατ' εξουσιοδότηση πράξη «Φερεγγυότητα ΙΙ» (SII)¹⁰] που διέπει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις.

Σκοπός των προβλεπόμενων αλλαγών είναι η πραγματοποίηση στοχευμένων βελτιώσεων του πλαισίου και όχι η αναμόρφωσή του. Οι αλλαγές αυτές θα πρέπει να θεωρούνται δέσμη μέτρων, δεδομένου ότι καμία από τις επιμέρους συνιστώσες δεν θα επιτύχει από μόνη της το επιθυμητό αποτέλεσμα. Τα στοιχεία της δέσμης μέτρων αφορούν αμφότερες τις πλευρές της προσφοράς και της ζήτησης της αγοράς και αλληλοενισχύονται ώστε να δημιουργούν τον επιθυμητό αντίκτυπο. Ο εξορθολογισμός των απαιτήσεων υποβολής αναφορών και η μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων θα μειώσουν τους φραγμούς εισόδου στην αγορά και θα καταστήσουν φθηνότερη για τις τράπεζες τη δημιουργία τιτλοποιήσεων. Η απλούστευση της δέουσας επιμέλειας και η τροποποίηση των κεφαλαιακών επιβαρύνσεων και της μεταχείρισης της ρευστότητας θα καταστήσουν τις επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις ευκολότερες και ελκυστικότερες. Η μεγαλύτερη και δυναμικότερη βάση επενδυτών θα παράσχει επίσης

⁷ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj>).

⁸ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

⁹ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 όσον αφορά την απαίτηση κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας για τα πιστωτικά ιδρύματα (ΕΕ L 11 της 17.1.2015, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/61/oj).

¹⁰ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα ΙΙ) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/35/oj).

κίνητρα για περισσότερες εκδόσεις. Η επανεκκίνηση της αγοράς τιτλοποιήσεων της ΕΕ είναι ένα σύνθετο ζήτημα που απαιτεί αλλαγές σε διάφορα μέρη του πλαισίου για την προώθηση της προσφοράς και της ζήτησης στην αγορά τιτλοποιήσεων.

Η επιβολή κανονιστικών ρυθμίσεων από μόνη της δεν επαρκεί για να τονώσει την ανάπτυξη αυτής της αγοράς: οι συμμετέχοντες στην αγορά πρέπει επίσης να αναλάβουν δράση και την ευθύνη που τους αναλογεί, π.χ. υιοθετώντας την τυποποίηση και πρωτοβουλίες του κλάδου προς συγκεκριμένα τμήματα —εάν οι συμμετέχοντες στην αγορά δεν καταβάλλουν προσπάθειες, δεν θα είναι δυνατή η κλιμάκωση της αγοράς.

Η εν λόγω επανεξέταση βασίστηκε σε διάφορα στοιχεία, μεταξύ άλλων στην [έκθεση της EAT του 2020 σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού κινδύνου](#), στην [έκθεση του ΕΣΣΚ του 2020 σχετικά με την παρακολούθηση των συστημικών κινδύνων στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ](#), στην [έκθεση της Επιτροπής του 2022 σχετικά με τη λειτουργία του κανονισμού περί τιτλοποιήσεων](#), στις [συμβουλές της Μεικτής Επιτροπής των ΕΕΑ σχετικά με το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας του 2022](#), στη [στοχευμένη διαβούλευση του 2024 σχετικά με τη λειτουργία του πλαισίου τιτλοποίησης της ΕΕ](#) και στην [έκθεση της Μεικτής Επιτροπής του 2025 σχετικά με την εφαρμογή και τη λειτουργία του πλαισίου τιτλοποίησης](#). Επίσης, η Επιτροπή πραγματοποίησε διάφορες διμερείς συναντήσεις με ενδιαφερόμενα μέρη και διοργάνωσε εργαστήριο τον Ιούλιο του 2024 για να συζητηθούν οι απόψεις των ενδιαφερόμενων μερών σχετικά με το πλαίσιο τιτλοποίησης της ΕΕ.

Όσον αφορά το χρονοδιάγραμμα, οι τροποποιήσεις του κανονισμού για τις τιτλοποιήσεις και του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις εγκρίνονται από κοινού από την Επιτροπή. Την ίδια ημερομηνία, τα σχέδια τροποποιήσεων του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού για τον δείκτη κάλυψης ρευστότητας θα πρέπει να δημοσιευτούν στη δικτυακή πύλη «Πείτε την άποψή σας» για διαβούλευση διάρκειας τεσσάρων εβδομάδων. Η Επιτροπή σχεδιάζει να εγκρίνει το σχέδιο τροποποιήσεων του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού «Φερεγγυότητα II» σε ευρύτερη δέσμη τροποποιήσεων του εν λόγω κανονισμού, η οποία αναμένεται να δημοσιευτεί προς διαβούλευση το δεύτερο δεκαπενθήμερο του Ιουλίου του τρέχοντος έτους.

- **Συνέπεια με τις ισχύουσες διατάξεις στον τομέα πολιτικής**

Η αναθεώρηση των διατάξεων του πλαισίου τιτλοποίησης της ΕΕ που δεν αφορούν την προληπτική εποπτεία βάσει του κανονισμού για τις τιτλοποιήσεις αποτελεί μέρος μιας ευρύτερης δέσμης νομοθετικών μέτρων, η οποία περιλαμβάνει τροποποιήσεις του κανονισμού για τις κεφαλαιακές απαιτήσεις, της κατ' εξουσιοδότηση πράξης για τον δείκτη κάλυψης ρευστότητας και της κατ' εξουσιοδότηση πράξης «Φερεγγυότητα II». Οι προτεινόμενες αλλαγές έχουν εκπονηθεί για να διασφαλιστεί η συνοχή μεταξύ των διαφόρων νομοθετικών πράξεων και με τον ίδιο γενικό στόχο.

Η παρούσα πρόταση ευθυγραμμίζει τις διατάξεις σχετικά με την ανάθεση καθηκόντων δέουσας επιμέλειας με εκείνες που περιέχονται στην οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (στο εξής: οδηγία ΔΟΕΕ)¹¹.

¹¹ Οδηγία 2011/61/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 8ης Ιουνίου 2011, σχετικά με τους διαχειριστές οργανισμών εναλλακτικών επενδύσεων και για την τροποποίηση των οδηγιών 2003/41/ΕΚ και 2009/65/ΕΚ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 (ΕΕ L 174 της 1.7.2011, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2011/61/oj>).

Εκτός από τις νομοθετικές αλλαγές που περιλαμβάνονται στην παρούσα δέσμη, η Επιτροπή εξετάζει επίσης το ενδεχόμενο τροποποίησης του ορίου ανά εκδότη στους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων στην οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (στο εξής: οδηγία ΟΣΕΚΑ)¹² στο πλαίσιο της επικείμενης συνολικής επανεξέτασης της οδηγίας ΟΣΕΚΑ. Η οδηγία ΟΣΕΚΑ επιβάλλει όριο στους ΟΣΕΚΑ να μην αποκτούν πάνω από το 10 % των χρεωστικών τίτλων του αυτού εκδότη. Σε περίπτωση τιτλοποίησης, αυτό σημαίνει ότι οι ΟΣΕΚΑ επιτρέπεται να επενδύουν μόνο μέχρι 10 % σε μία μόνο έκδοση τιτλοποίησης, δεδομένου ότι εκδότης θεωρείται ότι είναι η ίδια η οντότητα τιτλοποίησης.

- **Συνέπεια με άλλες πολιτικές της Ένωσης**

Καθιστώντας το πλαίσιο τιτλοποίησης της ΕΕ λιγότερο επαχθές και βασισμένο περισσότερο σε αρχές, η παρούσα πρόταση συμβάλλει επίσης στην τρέχουσα προσπάθεια της Επιτροπής για μείωση της γραφειοκρατίας και απλούστευση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, όπως ανακοινώθηκε στο πρόγραμμα εργασίας της Επιτροπής για το 2025.

Η επανεξέταση του πλαισίου τιτλοποίησης συνάδει επίσης με την ευρύτερη στρατηγική της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για την αναζωογόνηση της οικονομίας της ΕΕ, όπως περιγράφεται στην [Πυξίδα Ανταγωνιστικότητας](#). Με την άρση των αδικαιολόγητων φραγμών στις εκδόσεις και τις επενδύσεις στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ, η Επιτροπή αποσκοπεί να διασφαλίσει ότι η οικονομία της ΕΕ μπορεί να επωφεληθεί από αυξημένες ευκαιρίες επιμερισμού του κινδύνου και περισσότερη χρηματοδότηση, κάτι που θα στηρίξει την οικονομική ανάπτυξη και την ανταγωνιστικότητα της ΕΕ.

Μέρος των εντοπισθέντων φραγμών για τις εκδόσεις και τις επενδύσεις απορρέει από το υψηλό λειτουργικό κόστος που συνδέεται με τη ρύθμιση. Επομένως, η εξάλειψη αυτού του κόστους συνάδει επίσης με την ανακοίνωση της Επιτροπής με τίτλο «[Μια απλούστερη και ταχύτερη Ευρώπη](#)», η οποία τονίζει τη μείωση του κανονιστικού φόρτου τόσο για τα νοικοκυριά όσο και για τις επιχειρήσεις.

Τέλος, η πρόταση συνάδει με τον στόχο της Ένωσης για διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας καθώς διασφαλίζει ότι οι αγορές τιτλοποιήσεων λειτουργούν με διαφανή, συνετό και ανθεκτικό τρόπο.

2. ΝΟΜΙΚΗ ΒΑΣΗ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΚΟΤΗΤΑ

- **Νομική βάση**

Η νομική βάση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 είναι το άρθρο 114 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ), το οποίο αναθέτει στα θεσμικά όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης την αρμοδιότητα να θεσπίζουν κατάλληλες διατάξεις με στόχο την εγκαθίδρυση και τη λειτουργία της ενιαίας αγοράς. Η πρόταση εισάγει στοχευμένες τροποποιήσεις στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 και άρα βασίζεται στην ίδια νομική βάση.

Ειδικότερα, το άρθρο 114 της ΣΛΕΕ αναθέτει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο την αρμοδιότητα να εκδίδουν μέτρα σχετικά με την προσέγγιση των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων των κρατών μελών που έχουν ως αντικείμενο την εγκαθίδρυση και τη λειτουργία της εσωτερικής αγοράς. Το άρθρο 114 της ΣΛΕΕ δίνει τη

¹² Οδηγία 2009/65/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 13ης Ιουλίου 2009, για τον συντονισμό των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων σχετικά με ορισμένους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες (ΟΣΕΚΑ) (αναδιατύπωση) (ΕΕ L 302 της 17.11.2009, σ. 32, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/65/oj>).

δυνατότητα στην Ένωση να λαμβάνει μέτρα όχι μόνο για την εξάλειψη των υφιστάμενων εμποδίων κατά την άσκηση θεμελιωδών ελευθεριών, αλλά και για την αποτροπή της εμφάνισης τέτοιων εμποδίων, εάν είναι επαρκώς προβλέψιμα σε συγκεκριμένο πλαίσιο, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που καθιστούν δύσκολη για τους οικονομικούς φορείς, μεταξύ άλλων και για τους επενδυτές, την πλήρη αξιοποίηση των οφελών της εσωτερικής αγοράς.

- **Επικουρικότητα (σε περίπτωση μη αποκλειστικής αρμοδιότητας)**

Τα προϊόντα τιτλοποίησης αποτελούν σημαντικό τμήμα των χρηματοπιστωτικών αγορών της Ένωσης και συμβάλλουν στη χρηματοπιστωτική ολοκλήρωση της Ένωσης. Η τιτλοποίηση συνδέει χρηματοπιστωτικά ιδρύματα από διάφορους τομείς των χρηματοπιστωτικών αγορών και από διαφορετικά κράτη μέλη και δικαιοδοσίες εκτός ΕΕ, και μπορεί να εγείρει ζητήματα χρηματοπιστωτικής σταθερότητας όταν δεν ρυθμίζεται δεόντως. Επομένως, η τιτλοποίηση απαιτεί ρύθμιση σε επίπεδο Ένωσης.

Σκοπός της πρότασης είναι να καταστήσει το πλαίσιο τιτλοποίησης της ΕΕ λιγότερο επαχθές και βασισμένο περισσότερο σε αρχές. Η επίτευξη αυτού του στόχου θα σημαίνει ότι τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε ολόκληρη την Ένωση βρίσκονται σε καλύτερη θέση να χρησιμοποιούν την τιτλοποίηση ως εργαλείο για την εμβάθυνση των κεφαλαιαγορών της ΕΕ, τη διαφοροποίηση του προφίλ κινδύνου τους και την αποδέσμευση των ισολογισμών των τραπεζών για τη χορήγηση πρόσθετων δανείων στα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις της ΕΕ. Η δράση σε επίπεδο ΕΕ διασφαλίζει επίσης υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας σε ολόκληρη την ΕΕ. Συνολικά, ο στόχος είναι να συμβάλει σε μια πιο ανταγωνιστική και ανθεκτική οικονομία της ΕΕ.

Ειδικότερα, στο πλαίσιο της πρότασης εξετάζονται ορισμένες διατάξεις σχετικά με τη δέουσα επιμέλεια, τη διαφάνεια και την εποπτεία¹³. Μόνον η ανάληψη δράσης σε επίπεδο ΕΕ μπορεί να διασφαλίσει ότι, στο μέλλον, οι εν λόγω κανονιστικές διατάξεις εφαρμόζονται ομοιόμορφα και εγγυώνται την ύπαρξη του καθιερωμένου κανονιστικού πλαισίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση τιτλοποιήσεων και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σε ολόκληρη την ενιαία αγορά. Αυτό είναι ιδιαίτερα σημαντικό, δεδομένου ότι η πλειονότητα των δραστηριοτήτων τιτλοποίησης της ΕΕ συγκεντρώνεται σε λίγα κράτη μέλη της ΕΕ. Ένα κανονιστικό πλαίσιο σε επίπεδο Ένωσης έχει θεμελιώδη σημασία για τη διευκόλυνση των διασυνοριακών τιτλοποιήσεων και ιδίως για να καταστεί δυνατή η εν λόγω δραστηριότητα στα κράτη μέλη όπου επί του παρόντος παρατηρείται ανεπαρκής αξιοποίηση των τιτλοποιήσεων συνολικά. Η ικανότητα των κρατών μελών να θεσπίζουν εθνικά μέτρα είναι περιορισμένη, δεδομένου ότι το υφιστάμενο πλαίσιο τιτλοποίησης της ΕΕ παρέχει ήδη ένα εναρμονισμένο σύνολο κανόνων σε επίπεδο ΕΕ και οι αλλαγές σε εθνικό επίπεδο θα έρχονταν σε σύγκρουση με το ισχύον δίκαιο της Ένωσης

¹³ Οι στοχευμένες αλλαγές στην εποπτεία αποσκοπούν στην ενίσχυση της αποτελεσματικής λειτουργίας της εποπτείας βάσει του υφιστάμενου πλαισίου. Οι εν λόγω προσαρμογές αποσκοπούν στη στήριξη συνεπέστερων εποπτικών πρακτικών και στη διευκόλυνση της διασυνοριακής δραστηριότητας τιτλοποιήσεων εντός της Ένωσης. Με την αποσαφήνιση ορισμένων πτυχών και τη διασφάλιση σαφέστερης οριοθέτησης των αρμοδιοτήτων, οι προτεινόμενες τροποποιήσεις αναμένεται να ευνοήσουν τη μεγαλύτερη εποπτική σύγκλιση χωρίς να επιβάλλουν σημαντικές νέες υποχρεώσεις στα ενδιαφερόμενα μέρη.

- **Αναλογικότητα**

Οι επιλογές πολιτικής στο πλαίσιο της πρότασης θεωρούνται αναλογικές, καθώς στοχεύουν σε βασικούς τομείς, όπως ο εξορθολογισμός των κανόνων διαφάνειας και δέουσας επιμέλειας, χωρίς να διακυβεύεται η χρηματοπιστωτική σταθερότητα ή η ακεραιότητα της αγοράς. Τα μέτρα είναι σταθμισμένα ώστε το πλαίσιο να καταστεί αναλογικότερο σε σύγκριση με το παρόν και να καθοριστεί μια στοχευμένη και ισορροπημένη προσέγγιση που προάγει τις εκδόσεις, τις επενδύσεις και την εμπιστοσύνη της αγοράς. Η αναλογικότητα της πρότασης τεκμηριώνεται περαιτέρω από την εκτίμηση επιπτώσεων, στην οποία αξιολογούνται το δυνητικό κόστος και τα οφέλη, ενώ διασφαλίζεται ότι τα επιλεγμένα μέτρα είναι αναγκαία και αποτελεσματικά για την επίτευξη των πρωταρχικών στόχων της μεταρρύθμισης.

Ταυτόχρονα, οι επιλογές πολιτικής δεν υπερβαίνουν τα αναγκαία όρια για την επίτευξη των δεδηλωμένων στόχων και αποφεύγουν την πλήρη αναμόρφωση του κανονιστικού πλαισίου.

- **Επιλογή της νομικής πράξης**

Η πρόταση αποτελεί τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και συνεπώς αποτελεί πρόταση κανονισμού. Δεν επιτρέπεται η χρήση εναλλακτικών μέσων —νομοθετικών ή επιχειρησιακών— για την επίτευξη των στόχων της παρούσας πρότασης.

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΥΣΤΕΡΩΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΕΩΝ, ΤΩΝ ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΩΝ ΜΕ ΤΑ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΚΑΙ ΤΩΝ ΕΚΤΙΜΗΣΕΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ

- **Εκ των υστέρων αξιολογήσεις / έλεγχοι καταλληλότητας της ισχύουσας νομοθεσίας**

Διενεργήθηκε αξιολόγηση του πλαισίου τιτλοποίησης που καλύπτει την περίοδο από την ημερομηνία εφαρμογής του (1 Ιανουαρίου 2019) έως σήμερα. Το πεδίο εφαρμογής του περιλαμβάνει το νομικό πλαίσιο στο σύνολό του (κανονισμός για τις τιτλοποιήσεις, σχετικά μέρη του ΚΚΑ, κατ' εξουσιοδότηση πράξη για τον LCR και κατ' εξουσιοδότηση πράξη για συστημικώς σημαντικά ιδρύματα που αφορούν συναλλαγές τιτλοποίησης).

Σύμφωνα με την εργαλειοθήκη για τη βελτίωση της νομοθεσίας, εξετάζεται αν οι στόχοι του πλαισίου τιτλοποίησης επιτεύχθηκαν κατά την περίοδο της εφαρμογής του (αποτελεσματικότητα), αν εξακολουθούν να είναι κατάλληλοι (συνάφεια) και αν το πλαίσιο υπήρξε αποτελεσματικό όσον αφορά την επίτευξη των στόχων του (αποδοτικότητα), λαμβανομένων υπόψη του κόστους και των οφελών που συνδέονται με την εφαρμογή του. Στην αξιολόγηση εξετάζεται επίσης αν το πλαίσιο τιτλοποίησης, ως νομοθεσία σε επίπεδο Ένωσης, έχει παράσχει προστιθέμενη αξία (προστιθέμενη αξία ΕΕ) και αν συνάδει με άλλες σχετικές νομοθετικές πράξεις (συνοχή). Η αξιολόγηση διενεργήθηκε παράλληλα με την εκτίμηση επιπτώσεων που συνοδεύει την πρόταση για την αναθεώρηση του πλαισίου τιτλοποίησης.

Μετά την αξιολόγηση, εξήχθη το συμπέρασμα ότι το πλαίσιο τιτλοποίησης πέτυχε εν μέρει τους αρχικούς στόχους του. Υποστήριξε την τυποποίηση των διαδικασιών και των πρακτικών και αντιμετώπισε εν μέρει την κανονιστική αβεβαιότητα. Ωστόσο, κατέγραψε μερική επιτυχία μόνο σε σχέση με την εξάλειψη του στίγματος που συνδέεται με την τιτλοποίηση και την εξάλειψη των κανονιστικών μειονεκτημάτων για απλές και διαφανείς τιτλοποιήσεις, παρά τις κανονιστικές βελτιώσεις που έχουν τεθεί σε εφαρμογή. Επιπλέον, το πλαίσιο δεν κατάφερε

να μειώσει το υψηλό λειτουργικό κόστος και να αναβαθμίσει σημαντικά την αγορά τιτλοποιήσεων στην ΕΕ.

Επομένως, το συμπέρασμα από την αξιολόγηση ήταν ότι απαιτούνται περισσότερες ενέργειες για να διασφαλιστεί ότι η τιτλοποίηση μπορεί να συμβάλει ουσιαστικά στη βελτίωση της χρηματοδότησης της οικονομίας της ΕΕ και στην περαιτέρω ανάπτυξη της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων. Ειδικότερα, στην αξιολόγηση εκτιμήθηκε ότι οι πολύ περιοριστικές νομικές απαιτήσεις στον τομέα της διαφάνειας και της δέουσας επιμέλειας έχουν ως αποτέλεσμα υψηλό λειτουργικό κόστος για τους εκδότες και τους επενδυτές στις τιτλοποιήσεις, και ότι μια προσέγγιση που βασίζεται περισσότερο σε αρχές ενδέχεται να είναι καταλληλότερη. Το πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τις τράπεζες και τις ασφαλιστικές εταιρείες δεν είναι επαρκώς ευαίσθητο στον κίνδυνο και η «μη ουδετερότητα» κεφαλαίου είναι δυσανάλογα υψηλή για ορισμένες συναλλαγές τιτλοποίησης. Κατά συνέπεια, για να αντιμετωπιστούν οι αδικαιολόγητοι φραγμοί για την προληπτική εποπτεία, είναι αναγκαία η αναθεώρηση της προληπτικής μεταχείρισης των τιτλοποιήσεων.

- **Διαβουλεύσεις με τα ενδιαφερόμενα μέρη**

Στις 3 Ιουλίου 2024 η Επιτροπή διοργάνωσε εργαστήριο τιτλοποιήσεων, στο οποίο κλήθηκαν εκπρόσωποι του τραπεζικού κλάδου/ενώσεων, υπουργείων, Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (ΕΕΑ), του ενιαίου εποπτικού μηχανισμού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων, ασφαλιστικών εταιρειών, διαχειριστών στοιχείων ενεργητικού, μη κυβερνητικών οργανώσεων και συνταξιοδοτικών ταμείων για να ανταλλάξουν απόψεις.

Από τις 9 Οκτωβρίου 2024 έως τις 4 Δεκεμβρίου 2024 πραγματοποιήθηκε στοχευμένη δημόσια διαβούλευση σχετικά με τη λειτουργία του πλαισίου τιτλοποίησης της ΕΕ. Ελήφθησαν 133 απαντήσεις από διάφορα ενδιαφερόμενα μέρη¹⁴. Η διαβούλευση χωρίστηκε σε δώδεκα ενότητες με σκοπό να συγκεντρωθούν απόψεις από ευρύ φάσμα ενδιαφερόμενων μερών που δραστηριοποιούνται στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ σχετικά με το αν το πλαίσιο τιτλοποίησης πέτυχε και εξακολουθεί να επιτυγχάνει τους στόχους του όσον αφορά την ασφάλεια της αγοράς, τη μείωση του λειτουργικού κόστους και την ευαισθησία του πλαισίου προληπτικής εποπτείας έναντι των κινδύνων. Η διαβούλευση χρησιμοποιήθηκε επίσης για τη συλλογή παρατηρήσεων σχετικά με τη λειτουργία του προτύπου STS, την αποτελεσματικότητα της εποπτείας και την προοπτική μελλοντικής πλατφόρμας ή πλατφορμών τιτλοποίησης. Επιπλέον, η Επιτροπή πραγματοποίησε σειρά διμερών συναντήσεων με ευρύ φάσμα ενδιαφερόμενων μερών που επιβεβαίωσαν τις παρατηρήσεις που είχαν ήδη ληφθεί.

Οι παρατηρήσεις που συγκεντρώθηκαν στο πλαίσιο της εν λόγω διαβούλευσης αποτυπώνονται στην αξιολόγηση του πλαισίου τιτλοποίησης.

Μεταξύ της 19ης Φεβρουαρίου 2025 και της 26ης Μαρτίου 2025 δημοσιεύθηκε πρόσκληση υποβολής στοιχείων¹⁵ για την υποβολή παρατηρήσεων από τα ενδιαφερόμενα μέρη σχετικά

¹⁴ Διατίθεται στη διεύθυνση https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-functioning-eu-securitisation-framework-2024_el.

¹⁵ [Κινητές αξίες και αγορές — επανεξέταση του πλαισίου τιτλοποίησης \(europa.eu\)](https://europa.eu).

με την επανεξέταση του πλαισίου τιτλοποίησης. Από τα ενδιαφερόμενα μέρη ζητήθηκε να διατυπώσουν τις απόψεις τους σχετικά με την κατανόηση του προβλήματος από την Επιτροπή και τις πιθανές λύσεις, καθώς και να παράσχουν σχετικές πληροφορίες. 34 συμμετέχοντες απάντησαν στην πρόσκληση υποβολής στοιχείων και παρουσίασαν τις απόψεις τους¹⁶. Από αυτούς τους 34 συμμετέχοντες, οι 26¹⁷ είχαν επίσης απαντήσει στη στοχευμένη διαβούλευση του 2024 και οι απόψεις τους παρέμειναν γενικά ίδιες. Οι παρατηρήσεις που διατύπωσαν όσοι συμμετείχαν για πρώτη φορά ήταν επίσης συνεπείς με τις παρατηρήσεις που είχαν ληφθεί στο παρελθόν στο πλαίσιο της στοχευμένης διαβούλευσης.

- **Συλλογή και χρήση εμπειρογνωσίας**

Στην εκπόνηση της παρούσας πρότασης συνέβαλαν εκτενείς εισηγήσεις εμπειρογνομόνων, συμπεριλαμβανομένων των διαβουλεύσεων με τα ενδιαφερόμενα μέρη, συνεδριάσεων και αναλυτικών εργασιών που διεξήγαγαν οι ΕΕΑ. Ειδικότερα, οι ΕΕΑ υπέβαλαν τις εκθέσεις της Μεικτής Επιτροπής του άρθρου 44 το 2021 και το 2025 σχετικά με την εφαρμογή και τη λειτουργία του κανονισμού για τις τιτλοποιήσεις¹⁸. Οι εν λόγω εκθέσεις επικεντρώθηκαν στην εφαρμογή των γενικών απαιτήσεων που ισχύουν για τις τιτλοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων διατήρησης κινδύνου, δέουσας επιμέλειας και διαφάνειας, καθώς και των ειδικών απαιτήσεων που σχετίζονται με την τιτλοποίηση STS, σε σχέση με τον αρχικό στόχο των πλαισίων να συμβάλουν στην υγιή αναζωογόνηση του πλαισίου τιτλοποίησης της ΕΕ.

Ζητήθηκε η γνώμη των εθνικών αρχών στο πλαίσιο της ομάδας εργασίας «Ευρωομάδα +», της Επιτροπής Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών του Συμβουλίου και της ομάδας εμπειρογνομόνων της Επιτροπής για θέματα τραπεζών, πληρωμών και ασφαλίσεων. Αρκετά κράτη μέλη απάντησαν επίσης στη στοχευμένη διαβούλευση μέσω των οικείων υπουργείων οικονομικών και συνεργάστηκαν με την Επιτροπή σε διμερές επίπεδο.

- **Εκτίμηση επιπτώσεων**

Για την προετοιμασία της παρούσας επανεξέτασης εκπονήθηκε εκτίμηση επιπτώσεων η οποία συζητήθηκε με διυπηρεσιακή ομάδα καθοδήγησης. Η έκθεση εκτίμησης επιπτώσεων υποβλήθηκε στην επιτροπή ρυθμιστικού ελέγχου στις 12 Μαρτίου 2025. Η συνεδρίαση του διοικητικού συμβουλίου έλαβε χώρα στις 9 Απριλίου 2025. Το Συμβούλιο εξέφρασε θετική γνώμη και ζήτησε αλλαγές και συμπληρωματικές παρατηρήσεις στους ακόλουθους τομείς: ορισμός και τεκμηρίωση του προβλήματος· περαιτέρω λεπτομέρειες σχετικά με τις επιλογές που αξιολογήθηκαν και τους σχετικούς συμβιβασμούς· πρόσθετη αξιολόγηση των συνδυασμένων επιπτώσεων των επιλογών, ιδίως ως προς τα σχετικά επίπεδα κινδύνου και τις επιπτώσεις τους στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Τα εν λόγω ζητήματα εξετάστηκαν και ενσωματώθηκαν στην τελική έκδοση η οποία είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Επιτροπής και δημοσιεύεται μαζί με την παρούσα πρόταση.

¹⁶ Ένας από τους συμμετέχοντες προέβη σε δύο χωριστές (παρεμφερείς επί της ουσίας) συνεισφορές· ένας άλλος συμμετέχων υπέβαλε τρεις χωριστές συνεισφορές. Επομένως, ελήφθησαν 37 συνεισφορές από 34 μεμονωμένους συμμετέχοντες.

¹⁷ Οι συμμετέχοντες που είχαν ήδη απαντήσει στη στοχευμένη διαβούλευση αντιπροσώπευαν: 7 εταιρείες/επιχειρήσεις, 15 ενώσεις επιχειρήσεων, 2 μη κυβερνητικές οργανώσεις (ΜΚΟ), 2 τέτοιοι συμμετέχοντες προσδιορίστηκαν ως «άλλοι»

¹⁸ <https://www.eiopa.europa.eu/system/files/2021-05/jc-2021-31-jc-report-on-the-implementation-and-functioning-of-the-securitisation-regulation.pdf>.

Οι επιλογές πολιτικής για το σύνολο της δέσμης μέτρων προσδιορίστηκαν σε τρεις βασικούς τομείς. Εξετάστηκαν επιλογές για i) τη μείωση του υψηλού λειτουργικού κόστους, ii) τη μείωση των αδικαιολόγητων φραγμών προληπτικής εποπτείας για την έκδοση τιτλοποιήσεων και τις επενδύσεις σ' αυτές από τις τράπεζες και iii) την εξάλειψη του αδικαιολόγητου κόστους προληπτικής εποπτείας για τις επενδύσεις των ασφαλιστικών εταιρειών στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ. Αποτέλεσμα της εν λόγω αξιολόγησης ήταν μια «δέσμη» προτιμώμενων επιλογών οι οποίες, εξεταζόμενες συνολικά, κρίθηκε ότι θα επιτύχουν καλύτερα τους δεδηλωμένους στόχους.

Για να μειωθεί το υψηλό λειτουργικό κόστος (που εκτιμάται σε 780 εκατομμύρια ετησίως για το σύνολο της αγοράς), εξετάστηκαν αφενός ένα στοχευμένο και αφετέρου ένα ευρύτερο σύνολο μέτρων. Οι εν λόγω επιλογές περιλαμβάνουν, σε διάφορους βαθμούς, την απλούστευση και την κατάργηση ορισμένων απαιτήσεων δέουσας επιμέλειας και διαφάνειας που θεωρούνται επικαλυπτόμενες ή υπερβολικά περιοριστικές (π.χ. κατάργηση των απαιτήσεων επαλήθευσης για συναλλαγές στην ΕΕ και εξορθολογισμός των υποδειγμάτων υποβολής εκθέσεων). Η προτιμώμενη επιλογή μας έχει ως αποτέλεσμα εξοικονόμηση κόστους της τάξης των 310 εκατομμύρια ετησίως. Ομοίως, αξιολογήθηκαν στοχευμένες και ριζικότερες αλλαγές στο υφιστάμενο πλαίσιο προληπτικής εποπτείας για τις τράπεζες. Οι εν λόγω αλλαγές επικεντρώθηκαν στις προσαρμογές του ΚΚΑ και του LCR, επιδιώκοντας να διασφαλίσουν μεγαλύτερη ευαισθησία κινδύνου για την κεφαλαιακή αντιμετώπιση της τιτλοποίησης από τις τράπεζες, να διευρύνουν την επιλεξιμότητα των τιτλοποιήσεων για τα αποθέματα ρευστότητας των τραπεζών και να καταστήσουν ταχύτερη και συνεκτικότερη την αξιολόγηση των εποπτικών αρχών σχετικά με την επιλεξιμότητα των συναλλαγών για κεφαλαιακή ελάφρυνση βάσει του πλαισίου μεταφοράς σημαντικού κινδύνου. Μια άλλη επιλογή που εξετάστηκε ήταν η εκ θεμελίων αναθεώρηση του πλαισίου προληπτικής εποπτείας για τις τράπεζες. Προκειμένου να αρθούν τα αντικίνητρα για τις επενδύσεις των ασφαλιστικών εταιρειών στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ, αξιολογήθηκαν τρεις επιλογές, οι οποίες συνεπάγονται διαφορετικούς βαθμούς και τρόπους μείωσης των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τους ασφαλιστικές εταιρείες που επενδύουν σε τιτλοποιήσεις.

Με βάση τη συγκριτική αξιολόγηση όσον αφορά την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και τη συνοχή, επιλέχθηκε μια προτιμώμενη δέσμη μη προληπτικών και προληπτικών μέτρων, τα οποία θεωρήθηκαν η καλύτερη μέθοδος που θα μπορούσε να εφαρμόσει η ΕΕ για να μειώσει τον φόρτο και το κόστος συμμόρφωσης για τους εκδότες και τους επενδυτές, να αναζωογονήσει την αγορά τιτλοποιήσεων και να ενισχύσει την ανταγωνιστικότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος της ΕΕ. Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε ολόκληρη την ΕΕ θα αντιμετωπίσουν ένα απλούστερο και λιγότερο δαπανηρό καθεστώς διαφάνειας και δέουσας επιμέλειας και μεγαλύτερη ευαισθησία έναντι των κινδύνων σε σχέση με τον πραγματικό κίνδυνο της επένδυσης σε τιτλοποιήσεις.

Η εκτίμηση επιπτώσεων των διαφόρων επιλογών πολιτικής επικεντρώθηκε κυρίως στις οικονομικές και κανονιστικές επιπτώσεις τους. Οι επιλογές μπορεί να θεωρηθεί ότι έχουν μόνον έμμεσες επιπτώσεις σε κοινωνικά, περιβαλλοντικά ζητήματα και ζητήματα θεμελιωδών δικαιωμάτων. Έμμεσα, η πρόταση θα βελτιώσει την πρόσβαση σε πιστώσεις και χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ιδίως για εταιρείες και ΜΜΕ, προωθώντας μ' αυτόν τον τρόπο την κοινωνική ένταξη, τη δημιουργία θέσεων εργασίας και την οικονομική ανάπτυξη. Μολονότι δεν αποτελεί πρωταρχικό στόχο, η πρόταση μπορεί να στηρίζει έμμεσα την περιβαλλοντική βιωσιμότητα διευκολύνοντας τις πράσινες επενδύσεις μέσω της βελτίωσης της πρόσβασης σε κεφάλαια και της ευθυγράμμισης με τα υφιστάμενα πλαίσια πράσινης τιτλοποίησης. Δεν υπάρχουν άμεσες επιπτώσεις στα θεμελιώδη δικαιώματα, αλλά η πρωτοβουλία στηρίζει τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και συμμορφώνεται με τη

νομοθεσία για την προστασία των δεδομένων, ενισχύοντας έτσι έμμεσα τα οικονομικά δικαιώματα και τις διασφαλίσεις για την προστασία της ιδιωτικότητας.

- **Καταλληλότητα και απλούστευση του κανονιστικού πλαισίου**

Η πρόταση απλουστεύει και βελτιώνει τις υφιστάμενες νομικές διατάξεις που ισχύουν για τις τιτλοποιήσεις, ώστε να ενισχυθεί η αποτελεσματικότητα εντός της αγοράς τιτλοποιήσεων. Επομένως, έχει σημασία για το πρόγραμμα βελτίωσης της καταλληλότητας του κανονιστικού πλαισίου (REFIT). Η προτιμώμενη επιλογή όσον αφορά τον κανονισμό για τις τιτλοποιήσεις συνεπάγεται την απλούστευση των καθηκόντων δέουσας επιμέλειας για τις επιχειρήσεις και αποτελεσματικότερο πλαίσιο διαφάνειας. Με τη μείωση των εν λόγω υποχρεώσεων, το κόστος συμμόρφωσης για τις επιχειρήσεις θα είναι χαμηλότερο και άρα θα μπορούν να διατεθούν περισσότεροι πόροι σε βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες. Ενώ οι εκδότες ενδέχεται να αντιμετωπίσουν ορισμένες εφάπαξ δαπάνες προσαρμογής, η επαναλαμβανόμενη μείωση του διοικητικού φόρτου αναμένεται να υπερβαίνει τις εν λόγω αρχικές δαπάνες. Μέσω στοχευμένων προσαρμογών και στρατηγικής απλούστευσης, τα εν λόγω μέτρα είναι σε θέση να ενισχύσουν την ικανότητα της αγοράς, να προσελκύσουν ευρύτερη βάση επενδυτών και να ενθαρρύνουν την οικονομική ανάπτυξη, ενώ παράλληλα διατηρείται ένα ανθεκτικό και διαφανές χρηματοπιστωτικό οικοσύστημα.

Οι επιλογές πολιτικής που υιοθετούνται στην παρούσα πρόταση αναμένεται να έχουν διάφορες θετικές επιπτώσεις στη χρηματοδότηση και την ανταγωνιστικότητα των ΜΜΕ (βλ. παραρτήματα VII και VIII της έκθεσης εκτίμησης επιπτώσεων).

- **Θεμελιώδη δικαιώματα**

Η πρόταση δεν είναι πιθανό να έχει άμεσο αντίκτυπο στα δικαιώματα που προβλέπονται στον Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα μέτρα απλούστευσης και αποτελεσματικότητας δεν πραγματοποιούνται άμεσα ζητήματα που αφορούν τα δεδομένα προσωπικού χαρακτήρα ή την ιδιωτική ζωή. Ωστόσο, οι αλλαγές στα πρότυπα δημοσιοποίησης και υποβολής εκθέσεων πρέπει να συμμορφώνονται με την ισχύουσα νομοθεσία για την προστασία των δεδομένων, ώστε να διασφαλίζονται η ασφάλεια και το απόρρητο των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που περιλαμβάνονται στη διαδικασία τιτλοποίησης.

Η πρόταση αποσκοπεί στη μείωση του υψηλού λειτουργικού κόστους και στην άρση των αδικαιολόγητων φραγμών προληπτικής εποπτείας, αποφεύγοντας παράλληλα την αδικαιολόγητη επιδείνωση της προστασίας και τα κίνητρα για υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Συνεπώς, αποτελεί εξισορρόπηση της ανάγκης για οικονομικά κίνητρα με τη διατήρηση ισχυρών προτύπων, ελαχιστοποιώντας μ' αυτόν τον τρόπο τις αρνητικές κοινωνικές επιπτώσεις. Συνολικά, ενώ τα προτεινόμενα μέτρα επικεντρώνονται κυρίως στον δημοσιονομικό κανονισμό, μπορούν να προκύψουν δυνητικά έμμεσα οφέλη, επηρεάζοντας τα κοινωνικά, περιβαλλοντικά και θεμελιώδη δικαιώματα με υποστηρικτικούς και βιώσιμους τρόπους. Η διασφάλιση μιας σταθερής αγοράς τιτλοποιήσεων συμβάλλει έμμεσα στην προστασία των θεμελιωδών οικονομικών δικαιωμάτων καθώς προωθεί τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα μέσω της διαφοροποίησης των κινδύνων.

4. ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ

Η παρούσα νομοθετική πρόταση θα έχει περιορισμένες συνέπειες για τον προϋπολογισμό της Ένωσης. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα την περαιτέρω ανάπτυξη της πολιτικής στο πλαίσιο της Επιτροπής και των τριών ΕΕΑ. Ειδικά καθήκοντα συντονισμού θα ανατεθούν στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (στο εξής: ΕΑΤ) στο πλαίσιο της υποεπιτροπής τιτλοποιήσεων που υποβάλλει έκθεση στη Μεικτή Επιτροπή των ΕΕΑ. Ο ρόλος της ΕΑΤ θα περιλαμβάνει την παροχή γραμματειακής υποστήριξης, τη μόνιμη άσκηση της αντιπροεδρίας στην επιτροπή τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών που αναφέρεται στο άρθρο 36 παράγραφος 3 (υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων) και την καθοδήγηση των εργασιών της εν λόγω υποεπιτροπής, εστιάζοντας, μεταξύ άλλων, σε εποπτικά ζητήματα, παρέχοντας καθοδήγηση στους συμμετέχοντες στην αγορά, αναπτύσσοντας τεχνικά πρότυπα και διασφαλίζοντας τη συνεπή εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου στην Ένωση. Ως παράρτημα του παρόντος παρέχεται σχετικό δημοσιονομικό δελτίο.

5. ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

- **Σχέδια εφαρμογής και ρυθμίσεις παρακολούθησης, αξιολόγησης και υποβολής εκθέσεων**

Δεδομένου ότι η προτεινόμενη νομοθετική πράξη είναι κανονισμός που βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στην υφιστάμενη ενωσιακή νομοθεσία, δεν υπάρχει καμία ανάγκη να καταρτιστεί σχέδιο εφαρμογής. Η πρόταση συνοδεύεται από πλήρη αξιολόγηση, στο πλαίσιο της εκτίμησης επιπτώσεων, η οποία καλύπτει, μεταξύ άλλων, την αποτελεσματικότητα και την αποδοτικότητα όσον αφορά την επίτευξη των στόχων της. Η πρόταση προβλέπει έκθεση επανεξέτασης στο άρθρο 46 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Η επανεξέταση θα συνοδεύεται από νομοθετική πρόταση, εφόσον απαιτείται. Σ' αυτό το πλαίσιο, οι απαιτήσεις επανεξέτασης και υποβολής εκθέσεων θα είναι ευθυγραμμισμένες, εφόσον αυτό κρίνεται αναγκαίο.

Η Επιτροπή θα προχωρήσει σε αξιολόγηση αυτής της δέσμης προτεινόμενων τροποποιήσεων, πέντε έτη μετά την έναρξη εφαρμογής της, και θα υποβάλει έκθεση σχετικά με τα κύρια πορίσματα στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή.

- **Αναλυτική επεξήγηση των επιμέρους διατάξεων της πρότασης**

Αλληλεπίδραση και συνέπεια μεταξύ των στοιχείων της δέσμης μέτρων

Η παρούσα πρόταση κανονισμού αποτελεί μέρος ευρύτερης επανεξέτασης της τιτλοποίησης, η οποία περιλαμβάνει αλλαγές σε δύο κανονισμούς (εκτός από τον κανονισμό για τις τιτλοποιήσεις, στον ΚΚΑ) και δύο κατ' εξουσιοδότηση πράξεις (κατ' εξουσιοδότηση πράξη LCR και κατ' εξουσιοδότηση πράξη «Φερεγγυότητα II»). Οι προτεινόμενες αλλαγές θα πρέπει να θεωρηθούν δέσμη μέτρων για την ολοκληρωμένη αντιμετώπιση των ζητημάτων προσφοράς και ζήτησης στην αγορά τιτλοποιήσεων.

Αντικείμενο και πεδίο εφαρμογής (άρθρο 1)

Η πρόταση διευκρινίζει ότι ο διαχειριστής είναι η οντότητα που διαχειρίζεται σε καθημερινή βάση ομάδα αποκτηθεισών εισπρακτέων απαιτήσεων ή τα υποκείμενα πιστωτικά ανοίγματα και εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 (στο εξής: κανονισμός για τις τιτλοποιήσεις). Η τροποποίηση αποτελεί διευκρίνιση και δεν αποσκοπεί στη διεύρυνση του πεδίου εφαρμογής, δεδομένου ότι ο διαχειριστής υπόκειται ήδη στον κανονισμό για τις τιτλοποιήσεις.

Ορισμοί (άρθρο 2)

Οι δημόσιες και ιδιωτικές τιτλοποιήσεις ορίζονται στο άρθρο 2 σημεία 32) και 33). Συγκεκριμένα, ως «δημόσια τιτλοποίηση» ορίζεται η τιτλοποίηση που πληροί οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- i) πρέπει να καταρτιστεί ενημερωτικό δελτίο·
- ii) τα ομόλογα που συνιστούν θέσεις τιτλοποίησης είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε συγκεκριμένους τόπους διαπραγμάτευσης·
- iii) η τιτλοποίηση διατίθεται γενικά σε επενδυτές και οι ειδικοί όροι δεν είναι διαπραγματεύσιμοι μεταξύ των μερών, πράγμα που σημαίνει ότι οι συναλλαγές προσφέρονται στους επενδυτές χωρίς δυνατότητες διαπραγμάτευσης.

Ιδιωτική τιτλοποίηση είναι αυτή που δεν πληροί κανένα από τα προαναφερθέντα κριτήρια — δεν διαθέτει ενημερωτικό δελτίο, δεν έχει εισαχθεί προς διαπραγμάτευση και οι όροι και οι προϋποθέσεις αποτελούν αντικείμενο διμερούς διαπραγμάτευσης μεταξύ της μεταβιβάζουσας οντότητας και μιας μικρής ομάδας επενδυτών. Η αποσαφήνιση του ορισμού των δημόσιων και ιδιωτικών τιτλοποιήσεων είναι ιδιαίτερα σημαντική για την εφαρμογή των απαιτήσεων διαφάνειας.

Δέουσα επιμέλεια (άρθρο 5)

Για να διευκολυνθούν οι απλούστερες και πιο εξορθολογισμένες επενδύσεις σε τιτλοποιήσεις της Ένωσης, γίνονται ορισμένες τροποποιήσεις στο άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Οι απαιτήσεις επαλήθευσης [άρθρο 5 παράγραφος 1 και άρθρο 5 παράγραφος 3 στοιχείο γ)] καταργούνται για τους επενδυτές όταν το μέρος από την πλευρά της πώλησης που είναι υπεύθυνο για τη συμμόρφωση με τις σχετικές διατάξεις για την πώληση είναι εγκατεστημένο και εποπτεύεται στην Ένωση. Επιπλέον, η εκτίμηση κινδύνου στο άρθρο 5 παράγραφος 3 στοιχείο α) και β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 βασίζεται περισσότερο σε αρχές, διαγράφοντας τον λεπτομερή κατάλογο των διαρθρωτικών χαρακτηριστικών που πρέπει να ελέγχουν οι επενδυτές και διευκρινίζοντας σε αιτιολογική σκέψη ότι η εκτίμηση δέουσας επιμέλειας θα πρέπει να είναι αναλογική προς τον κίνδυνο της τιτλοποίησης. Οι γραπτές διαδικασίες δυνάμει του άρθρου 5 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 βασίζονται επίσης περισσότερο σε αρχές, με απαλοιφή του λεπτομερούς καταλόγου πληροφοριών στο άρθρο 5 παράγραφος 4 στοιχείο α) δεύτερο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Όσον αφορά τις συναλλαγές στη δευτερογενή αγορά, παρέχονται επιπλέον 15 ημέρες για τεκμηρίωση της σχετικής δέουσας επιμέλειας. Τέλος, η ανάθεση δέουσας επιμέλειας δυνάμει του άρθρου 5 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ευθυγραμμίζεται με άλλες τομεακές νομοθεσίες στις οποίες η ανάθεση καθηκόντων δεν μεταβιβάζει τη νομική ευθύνη.

Οι απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας αίρονται όταν οι πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης εγγυώνται πλήρως τη θέση τιτλοποίησης, καθιστώντας την πολύ χαμηλού κινδύνου. Αυτό σημαίνει ότι οι επενδυτές μπορούν να επενδύουν σε τέτοιες θέσεις χωρίς να διενεργούν εκτενείς ελέγχους.

Προβλέπεται λιγότερο αυστηρή δέουσα επιμέλεια, ιδίως μέσω της απαλλαγής από τις απαιτήσεις επαλήθευσης και τεκμηρίωσης, σε περίπτωση που η τιτλοποίηση περιλαμβάνει τμήμα πρωτεύουσας ζημίας το οποίο είναι εγγυημένο ή κατέχεται από αυστηρά καθορισμένο κατάλογο δημόσιων οντοτήτων και εφόσον το εν λόγω τμήμα αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 15 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

Για επενδύσεις σε θέσεις που εκδίδονται από εκδότες εκτός ΕΕ, οι επενδυτές θα εξακολουθήσουν να υποχρεούνται να επαληθεύουν τη συμμόρφωση μιας δεδομένης συναλλαγής με τους κανόνες της ΕΕ.

Διατήρηση κινδύνου (άρθρο 6)

Η διατήρηση κινδύνου αίρεται σε περίπτωση που η τιτλοποίηση περιλαμβάνει τμήμα πρωτεύουσας ζημίας το οποίο είναι εγγυημένο ή κατέχεται από αυστηρά καθορισμένο κατάλογο δημόσιων οντοτήτων και εφόσον το εν λόγω τμήμα αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 15 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

Διαφάνεια (άρθρο 7)

Για να μειωθεί ο φόρτος υποβολής εκθέσεων για τους εκδότες, θα πρέπει να επανεξεταστούν τα υποδείγματα υποβολής εκθέσεων του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2020/1224 της Επιτροπής και του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2020/1225 της Επιτροπής. Ειδικότερα, ο αριθμός των απαιτούμενων πεδίων θα πρέπει να μειωθεί σημαντικά —τουλάχιστον κατά 35 % ή περισσότερο, όπου αυτό είναι εφικτό. Για να μειωθεί περαιτέρω ο φόρτος συμμόρφωσης για τις αναφέρουσες οντότητες, στο πλαίσιο της επανεξέτασης θα πρέπει να εξεταστεί το ενδεχόμενο διάκρισης μεταξύ υποχρεωτικών και προαιρετικών πεδίων. Επιπλέον, στα υποδείγματα υποβολής εκθέσεων δεν θα πρέπει να απαιτούνται πληροφορίες για δάνεια όταν τα υποκείμενα ανοίγματα είναι εξαιρετικά αναλυτικά και βραχυπρόθεσμα (όπως ανοίγματα πιστωτικών καρτών ή ορισμένα καταναλωτικά δάνεια). Η επανεξέταση των υποδειγμάτων υποβολής εκθέσεων, λαμβανομένων υπόψη των προαναφερόμενων αρχών που ορίζονται στην παρούσα πρόταση, θα πρέπει να διενεργηθεί από την υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής των ΕΕΑ, υπό την ηγεσία της ΕΑΤ, σε συνεργασία με τις άλλες ΕΕΑ.

Το υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων για τις ιδιωτικές τιτλοποιήσεις θα πρέπει να είναι πολύ απλούστερο από το υπόδειγμα για τις δημόσιες τιτλοποιήσεις και να επικεντρώνεται μόνο στις ανάγκες των εποπτικών αρχών. Για να ελαχιστοποιηθεί το κόστος εφαρμογής για τον κλάδο, το εν λόγω υπόδειγμα θα πρέπει να ακολουθεί πιστά τα υφιστάμενα υποδείγματα κοινοποίησης, ιδίως τον οδηγό για την κοινοποίηση των συναλλαγών τιτλοποίησης που εξέδωσε ο ενιαίος εποπτικός μηχανισμός. Για να διασφαλιστεί μεγαλύτερη διαφάνεια της αγοράς και να διευκολυνθούν η εποπτεία και η παρακολούθηση της ιδιωτικής αγοράς, το εν λόγω ειδικό υπόδειγμα για τις ιδιωτικές τιτλοποιήσεις θα πρέπει να υποβάλλεται στα αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων.

Αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων (άρθρα 10 και 17)

Τροποποιήσεις στο άρθρο 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 διορθώνουν εσφαλμένη παραπομπή στο άρθρο 5 του εν λόγω κανονισμού, η οποία θα πρέπει να αντικατασταθεί με παραπομπή στο άρθρο 7. Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις του άρθρου 17 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 εισάγονται υπό το πρίσμα των τροποποιήσεων του άρθρου 7 που θα επεκτείνουν την υποβολή έκθεσης στο αρχείο καταγραφής και για τις ιδιωτικές τιτλοποιήσεις. Υπό το πρίσμα των αλλαγών αυτών, προτάθηκε διαφοροποίηση όσον αφορά την άμεση και δωρεάν πρόσβαση στο αρχείο καταγραφής. Η πρόσβαση αυτή θα πρέπει να παρέχεται στις ΕΕΑ, στο Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου, στις αρμόδιες αρχές και στις αρχές εξυγίανσης και, κατόπιν αιτήματος, στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Λόγω της διαφορετικής φύσης της δημόσιας τιτλοποίησης, η πρόσβαση παρέχεται επίσης σε επενδυτές και δυνητικούς επενδυτές στις εν λόγω τιτλοποιήσεις. Ο περιορισμός της πρόσβασης των

επενδυτών και των δυνητικών επενδυτών σε ιδιωτικές τιτλοποιήσεις αποσκοπεί στην προστασία του απορρήτου των πληροφοριών στις εν λόγω τιτλοποιήσεις.

Απαιτήσεις STS (άρθρα 20, 26β, 26γ, 26ε)

Για να διευκολυνθεί η τιτλοποίηση δανείων προς MME σε τιτλοποιήσεις STS, η απαίτηση ομοιογένειας του άρθρου 20 παράγραφοι 8 και 15 και του άρθρου 26β παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 πρέπει να τροποποιηθεί ώστε να ορίζει ότι η τιτλοποίηση στην οποία τουλάχιστον το 70 % της υποκείμενης ομάδας ανοιγμάτων αποτελείται από δάνεια προς MME θεωρείται ότι συμμορφώνεται με την εν λόγω απαίτηση. Το όριο του 70 % είναι χαμηλότερο από την τρέχουσα απαίτηση του 100 %.

Για να δοθεί η δυνατότητα στις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να συμμετέχουν ουσιαστικά στην αγορά τιτλοποιήσεων STS εντός ισολογισμού, τα κριτήρια επιλεξιμότητας για πιστωτική προστασία του άρθρου 26ε παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 τροποποιούνται ώστε να περιλαμβάνουν επίσης μη χρηματοδοτούμενη εγγύηση από ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση που πληροί ορισμένα κριτήρια αξιοπιστίας, φερεγγυότητας και διαφοροποίησης.

Ορισμένες άλλες τεχνικές, αλλά όχι ουσιαστικές, τροποποιήσεις διευκολύνουν την εφαρμογή των κριτηρίων STS.

Τρίτοι ελεγκτές (άρθρο 28)

Η πρόταση ορίζει ότι οι τρίτοι ελεγκτές συμμόρφωσης STS πρέπει να λαμβάνουν άδεια αλλά και να εποπτεύονται από την αντίστοιχη εθνική αρμόδια αρχή τους.

Εποπτεία (άρθρα 29, 30, 32 και 36)

Για την προώθηση της εποπτικής σύγκλισης και την πρόληψη του κατακερματισμού και των διαφορετικών ερμηνειών των κανονιστικών διατάξεων, η πρόταση ενισχύει τον ρόλο της υποεπιτροπής τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής των ΕΕΑ. Ειδικότερα, η υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων εξουσιοδοτείται να εγκρίνει κατευθυντήριες γραμμές για τη θέσπιση κοινών εποπτικών διαδικασιών και να αναπτύξει τα υποδείγματα υποβολής εκθέσεων που αναφέρονται στο άρθρο 7. Για να διασφαλιστεί μεγαλύτερη λογοδοσία και συνέχεια, η ΕΑΤ ηγείται των εργασιών της υποεπιτροπής τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής των ΕΕΑ, παρέχει γραμματειακή υποστήριξη και αντιπρόεδρο γι' αυτήν, στηρίζοντας τον/την πρόεδρο κατά την άσκηση των καθηκόντων του/της και εκτελώντας τα καθήκοντα του/της προέδρου κατά την απουσία του/της, σε μόνιμη βάση.

Για να διασφαλιστεί η αποτελεσματική και συνεπής εποπτεία των κριτηρίων STS, το άρθρο 29 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να αναθέτει στις εθνικές αρμόδιες αρχές των τραπεζών την ευθύνη να εποπτεύουν την εφαρμογή των κριτηρίων STS από τιτλοποιήσεις προερχόμενες από τράπεζες. Για τα πιστωτικά ιδρύματα στην τραπεζική ένωση, η εν λόγω εποπτεία θα διενεργείται από τον ενιαίο εποπτικό μηχανισμό.

Για να μπορούν οι εποπτικές αρχές να επιβάλλουν τις απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας, το άρθρο 32 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 τροποποιείται ώστε να συμπεριλάβει ρητά τη μη συμμόρφωση των θεσμικών επενδυτών με τις απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας του άρθρου 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 στον κατάλογο των περιπτώσεων στις οποίες οι ΕΑΑ μπορούν να επιβάλλουν διοικητικές κυρώσεις.

Εκθέσεις και επανεξέταση (άρθρα 44 και 46)

Η ανανεούμενη εντολή που προβλέπεται στο άρθρο 44 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 για την υποβολή εκθέσεων από τις ΕΕΑ σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού επικαιροποιείται ώστε να απαιτείται επίσης αξιολόγηση της συμβολής της τιτλοποίησης στη χρηματοδότηση των εταιρειών και της οικονομίας της ΕΕ.

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εντολή να επανεξετάσει τη λειτουργία του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού εντός πέντε ετών από την ημερομηνία έναρξης εφαρμογής του. Εάν κριθεί σκόπιμο, η επανεξέταση θα πρέπει να συνοδεύεται από νομοθετική πρόταση.

Πρόταση

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 114,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής,

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Η τιτλοποίηση μπορεί να τονώσει τις επενδύσεις καθώς παρέχει στις τράπεζες τη δυνατότητα να μεταφέρουν τους κινδύνους στους φορείς που είναι σε θέση να τους επωμιστούν και άρα να αποδεσμεύσουν το κεφάλαιό τους, το οποίο θα μπορούσαν να χρησιμοποιήσουν για τη χορήγηση πρόσθετων δανείων σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ). Ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου¹⁹, ο οποίος καλύπτει τόσο τις απλές, διαφανείς και τυποποιημένες (STS) τιτλοποιήσεις όσο και τις μη STS τιτλοποιήσεις, ενισχύει τη διαφάνεια, την ασφάλεια και την τυποποίηση στην αγορά. Ταυτόχρονα, ο εν λόγω κανονισμός θα πρέπει να απλουστευθεί περαιτέρω ώστε να αξιοποιηθούν ακόμα περισσότερο τα οφέλη που μπορούν να προσφέρουν οι τιτλοποιήσεις.
- (2) Είναι σημαντικό τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα να χρησιμοποιούν το κεφάλαιό τους εκεί όπου είναι περισσότερο αναγκαίο για την επίτευξη των οικονομικών στόχων της Ένωσης και τη χρηματοδότηση της πραγματικής οικονομίας. Εκτός από την ευελιξία που παρέχουν οι υφιστάμενοι κανόνες, οι στοχευμένες αλλαγές στον κανονισμό (ΕΕ)

¹⁹ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/2402/oj>).

2017/2402 θα διασφαλίσουν ότι το ενωσιακό πλαίσιο τιτλοποίησης στηρίζει καλύτερα τις επενδύσεις στην οικονομία και διευκολύνει τη χορήγηση δανείων στις επιχειρήσεις.

- (3) Για να ενισχυθεί η διαφάνεια και να εξασφαλιστεί συνεπής κανονιστική αντιμετώπιση με στόχο τη μείωση του κόστους για τους εκδότες, θα πρέπει να καθιερωθεί ορισμός της δημόσιας και της ιδιωτικής τιτλοποίησης. Το πεδίο εφαρμογής των δημόσιων τιτλοποιήσεων θα πρέπει να καλύπτει συναλλαγές στις οποίες τα υποκείμενα ομόλογα είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενες αγορές, πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης (στο εξής: ΠΜΔ), μηχανισμούς οργανωμένης διαπραγμάτευσης (στο εξής: ΜΟΔ) ή οποιονδήποτε άλλο τόπο διαπραγμάτευσης στην Ένωση, καθώς και συναλλαγές που διατίθενται σε επενδυτές υπό όρους και προϋποθέσεις που δεν μπορούν να μεταβληθούν όταν η δέσμη συναλλαγών προσφέρεται χωρίς δυνατότητα διαπραγμάτευσης και οι επενδυτές δεν έχουν άμεση επαφή με τις μεταβιβάζουσες οντότητες ή την ανάδοχη οντότητα και συνεπώς δεν μπορούν να λάβουν άμεσα τις απαραίτητες πληροφορίες για τη διενέργεια δέουσας επιμέλειας χωρίς η μεταβιβάζουσα οντότητα ή η ανάδοχος οντότητα να γνωστοποιήσει εμπορικά ευαίσθητες πληροφορίες στην αγορά. Με τον ορισμό των εν λόγω τύπων συναλλαγών ως δημόσιων, λόγω της δυνατότητας πρόσβασης ευρέος φάσματος επενδυτών σ' αυτές, αναμένεται να διασφαλιστεί ότι οι εν λόγω συναλλαγές υπόκεινται στις κατάλληλες απαιτήσεις διαφάνειας και σε ρυθμιστικό έλεγχο και να βελτιωθεί η εποπτεία και η λειτουργία της αγοράς.
- (4) Οι απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας θα πρέπει να είναι ανάλογες προς το προφίλ κινδύνου των θέσεων τιτλοποίησης. Επομένως, η δέουσα επιμέλεια των επενδυτών θα πρέπει να επικεντρώνεται στα χαρακτηριστικά των κινδύνων και στα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά που μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς την απόδοση της τιτλοποίησης και να αποφεύγονται οι αλληλεπικαλυπτόμενες, υπερβολικά επαχθείς ή γενικές υποχρεώσεις που ενδέχεται να μην έχουν νόημα στο πλαίσιο των διαφόρων τύπων τιτλοποίησης. Για τον ίδιο λόγο, οι υποχρεώσεις δέουσας επιμέλειας θα πρέπει να εξορθολογιστούν, ώστε να μειωθεί το περιττό κόστος για τους επενδυτές —ιδίως σε τιτλοποιήσεις χαμηλότερου κινδύνου— και να προαχθεί η πιο αναλογική και ευαίσθητη ως προς τον κίνδυνο συμπεριφορά των επενδυτών στην αγορά τιτλοποιήσεων.
- (5) Μεταβιβάζουσες οντότητες, αρχικοί δανειοδότες, ανάδοχοι οντότητες ή οντότητες ειδικού σκοπού τιτλοποίησης (ΟΕΣΤ) (στο εξής, από κοινού: οντότητες από την πλευρά της πώλησης) που είναι εγκατεστημένες στην Ένωση υπόκεινται ήδη σε εποπτεία στην Ένωση και μπορούν να τους επιβληθούν κυρώσεις σε περίπτωση παραβίασης των υποχρεώσεών τους δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Επομένως, είναι σκόπιμο οι επενδυτές να μην υποχρεούνται πλέον να επαληθεύουν αν οι ενωσιακές οντότητες από την πλευρά της πώλησης συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας που ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402, όταν οι εν λόγω οντότητες υπέχουν ευθύνη για λογαριασμό των μερών από την πλευρά της πώλησης στη συναλλαγή. Ωστόσο, οι επενδυτές θα πρέπει να εξακολουθούν να επαληθεύουν τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όταν υπεύθυνες για τις υποχρεώσεις αυτές είναι οντότητες από την πλευρά της πώλησης που προέρχονται από τρίτες χώρες.
- (6) Όσον αφορά τα τμήματα με εξοφλητική προτεραιότητα, τα οποία συνήθως επωφελούνται από σημαντική πιστωτική ενίσχυση και ενέχουν χαμηλότερο κίνδυνο, θα πρέπει να απαιτείται λιγότερο εκτεταμένος έλεγχος δέουσας επιμέλειας σε σχέση με τα τμήματα με τη χαμηλότερη ή ενδιάμεση εξοφλητική προτεραιότητα, τα οποία

ενέχουν υψηλότερο κίνδυνο και μεγαλύτερη έκθεση σε ζημίες. Αυτή η αναλογική προσέγγιση υποστηρίζει την αποτελεσματικότερη κατανομή των πόρων από τους επενδυτές και αποφεύγει τις υπερβολικές επιβαρύνσεις για επενδύσεις χαμηλού κινδύνου.

- (7) Δεδομένου ότι η συμμόρφωση με τις απαιτήσεις STS υπόκειται ήδη σε χωριστή ρυθμιστική εποπτεία και κοινοποίηση, η υποχρέωση των επενδυτών να επαληθεύουν τη συμμόρφωση με τις εν λόγω απαιτήσεις είναι περιττή. Επιπλέον, η επαλήθευση της συμμόρφωσης με τα κριτήρια STS δεν αφορά όλους τους τύπους επενδυτών. Επομένως, η αντίστοιχη απαίτηση θα πρέπει να διαγραφεί.
- (8) Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να διενεργούν απλουστευμένη δέουσα επιμέλεια για επενδύσεις σε επαναλαμβανόμενες συναλλαγές όπου τα βασικά χαρακτηριστικά κινδύνου είναι ήδη πλήρως κατανοητά. Για τους σκοπούς αυτούς, οι επενδύσεις σε επαναλαμβανόμενες συναλλαγές θα πρέπει να θεωρούνται επενδύσεις σε θέσεις τιτλοποίησης που εκδίδονται από την ίδια μεταβιβάζουσα οντότητα, εξασφαλίζονται από τον ίδιο τύπο υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού, παρουσιάζουν τα ίδια διαρθρωτικά χαρακτηριστικά και προσφέρουν το ίδιο ή χαμηλότερο επίπεδο πιστωτικού κινδύνου σε σύγκριση με προηγούμενες επενδύσεις. Η εν λόγω αλλαγή αναμένεται να διασφαλίσει τη συνέπεια των πρακτικών δέουσας επιμέλειας, διευκολύνοντας παράλληλα τη συμμετοχή των επενδυτών σε γνωστές και διαφανείς δομές.
- (9) Οι πολυμερείς τράπεζες ανάπτυξης μπορούν να διαδραματίσουν σημαντικό ρόλο στη διευκόλυνση της πρόσβασης των επενδυτών στις αγορές τιτλοποίησης, στην ενίσχυση της ρευστότητας και στη στήριξη των στόχων της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων. Όταν μια θέση τιτλοποίησης είναι πλήρως, ανεπιφύλακτα και αμετάκλητα εγγυημένη από πολυμερή τράπεζα ανάπτυξης που παρατίθεται στο άρθρο 117 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου²⁰, ο πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από τη θέση τιτλοποίησης μεταφέρεται ουσιαστικά από την ομάδα υποκείμενων στοιχείων ενεργητικού στον εγγυητή, με αποτέλεσμα συντελεστή στάθμισης κινδύνου του εν λόγω ανοίγματος ίσο προς 0%. Επιπλέον, η εν λόγω θέση τιτλοποίησης κατηγοριοποιείται ως στοιχείο ενεργητικού επιπέδου 1 σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 1 στοιχείο ζ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής²¹. Στις περιπτώσεις αυτές, είναι σκόπιμο να εξαιρεθούν πλήρως οι θεσμικοί επενδυτές, εκτός από την οντότητα που παρέχει την εγγύηση, από τις οικείες απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.
- (10) Οι συναλλαγές στις οποίες το τμήμα πρωτεύουσας ζημίας κατέχεται ή είναι εγγυημένο από την Ένωση, εθνικές αναπτυξιακές τράπεζες ή ιδρύματα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 3) του κανονισμού (ΕΕ) 2015/1017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου

²⁰ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/201 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

²¹ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/61 της Επιτροπής, της 10ης Οκτωβρίου 2014, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 όσον αφορά την απαίτηση κάλυψης του κινδύνου ρευστότητας για τα πιστωτικά ιδρύματα (ΕΕ L 11 της 17.1.2015, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2015/61/oj).

και του Συμβουλίου²² διαθέτουν εγγενώς χαρακτηριστικά που μετριάζουν την ανάγκη διεξαγωγής της πλήρους δέουσας επιμέλειας και πληρούν την απαίτηση διατήρησης κινδύνου. Οι εν λόγω συναλλαγές εξασφαλίζονται από τον εγγυητή, ο οποίος διενεργεί διαδικασίες δέουσας επιμέλειας πριν από τη χορήγηση της εν λόγω εγγύησης. Η εκτίμηση αυτή αίρει την ανάγκη να διενεργούν οι θεσμικοί επενδυτές πλήρη αξιολόγηση δέουσας επιμέλειας βάσει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Επιπλέον, η ουσία της εγγύησης είναι η ανάληψη κινδύνου από τον εγγυητή. Επομένως, είναι σκόπιμο να αρθεί η απαίτηση διατήρησης κινδύνου. Οι αλλαγές αυτές αναμένεται να προσελκύσουν ιδιωτικές επενδύσεις σε δομές των οποίων οι κίνδυνοι έχουν ελαχιστοποιηθεί με δημόσια εγγύηση.

- (11) Ένας θεσμικός επενδυτής που αναθέτει την εξουσία λήψης αποφάσεων σχετικά με τη διαχείριση επενδύσεων σε άλλον θεσμικό επενδυτή θα πρέπει να είναι σε θέση να δίνει εντολή στον εντολοδόχο του να εκτελεί τις υποχρεώσεις δέουσας επιμέλειας που ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402. Ωστόσο, η ανάθεση αυτή δεν θα πρέπει να μεταβιβάζει τη νομική ευθύνη. Ο αναθέτων θεσμικός επενδυτής θα πρέπει να παραμένει τελικά υπεύθυνος για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας. Σκοπός της εν λόγω διευκρίνισης είναι να αποτυπώσει την καθιερωμένη κανονιστική πρακτική και να διασφαλίσει την αποτελεσματική εκπλήρωση των υποχρεώσεων, διατηρώντας παράλληλα σαφείς γραμμές λογοδοσίας.
- (12) Στις απαιτήσεις δημοσιοποίησης θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η διασπορά της υποκείμενης ομάδας ανοιγμάτων, δηλαδή ο αριθμός των δανείων που περιλαμβάνονται στην υποκείμενη ομάδα. Επιπλέον, είναι σημαντικό να λαμβάνεται υπόψη η μέση ληκτότητα των υποκείμενων ανοιγμάτων. Η δημοσιοποίηση σε επίπεδο δανείου για ομάδες πολύ βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων με υψηλό βαθμό διασποράς μπορεί να είναι ιδιαίτερα δαπανηρή και συνεπάγεται σημαντική επιβάρυνση για τους εκδότες, συχνά χωρίς να προσφέρει σημαντικά οφέλη όσον αφορά την παροχή πρόσθετων πληροφοριών στους επενδυτές. Επομένως, οι απαιτήσεις δημοσιοποίησης για τιτλοποιήσεις ανοιγμάτων πιστωτικών καρτών και ορισμένων ειδών καταναλωτικών δανείων δεν θα πρέπει να περιλαμβάνουν την υποβολή εκθέσεων στο επίπεδο κάθε μεμονωμένου υποκείμενου ανοίγματος. Ωστόσο, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εξακολουθούν να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν πρόσθετες πληροφορίες για να διασφαλίζουν ότι έχουν πλήρη εικόνα της αγοράς, μεταξύ άλλων όσον αφορά τα ανοίγματα που συγκροτούν την υποκείμενη ομάδα, κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους δυνάμει του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.
- (13) Τα ισχύοντα υποδείγματα υποβολής εκθέσεων²³ τόσο για τις δημόσιες όσο και για τις ιδιωτικές τιτλοποιήσεις είναι υπερβολικά δαπανηρά και επαχθή. Επομένως, θα πρέπει

²² 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).

²³ Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1224 της Επιτροπής, της 16ης Οκτωβρίου 2019, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των πληροφοριών και των λεπτομερειών μιας τιτλοποίησης που πρέπει να διατίθενται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ και εκτελεστικός κανονισμός (ΕΕ) 2020/1225 της Επιτροπής, της 29ης Οκτωβρίου 2019, για τη θέσπιση εκτελεστικών τεχνικών προτύπων όσον αφορά τον μορφότυπο και τα τυποποιημένα υποδείγματα για τη διάθεση των πληροφοριών και των λεπτομερειών μιας τιτλοποίησης από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ (ΕΕ L 289 της 3.9.2020, σ. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2020/1224/oj).

να μειωθεί η επιβάρυνση των οντοτήτων κατά τη συμμόρφωσή τους με τις υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων που υπέχουν, χωρίς να υπονομεύεται ο στόχος της παροχής διαφάνειας στην αγορά. Τα υποδείγματα υποβολής εκθέσεων θα πρέπει να εξορθολογιστούν ώστε να μειωθεί ο αριθμός των υποχρεωτικών πεδίων δεδομένων. Σκοπός της αναθεώρησης του υποδείματος θα πρέπει να είναι η μείωση των υποχρεωτικών πεδίων δεδομένων τουλάχιστον κατά 35 %. Η μετατροπή ορισμένων υποχρεωτικών πεδίων σε προαιρετικά θα μπορούσε να αυξήσει περαιτέρω την ευελιξία, αλλά θα πρέπει να δοθεί η δέουσα προσοχή ώστε να διασφαλιστεί ότι δεν τίθεται σε κίνδυνο η ποιότητα ή η χρηστικότητα των δεδομένων.

- (14) Στο πλαίσιο υποβολής εκθέσεων θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τα ειδικά χαρακτηριστικά των ιδιωτικών τιτλοποιήσεων. Θα πρέπει να αναπτυχθεί ειδικό και απλουστευμένο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων για τις ιδιωτικές τιτλοποιήσεις. Κατά τον προσδιορισμό των λεπτομερειών των απαιτήσεων υποβολής εκθέσεων, οι πληροφορίες που πρέπει υποχρεωτικά να υποβάλλονται θα πρέπει να ευθυγραμμίζονται όσο το δυνατόν περισσότερο με άλλα καθιερωμένα υποδείγματα, ιδίως με τον οδηγό για την κοινοποίηση των συναλλαγών τιτλοποίησης που έχει καταρτίσει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σύμφωνα με το άρθρο 6 παράγραφος 5 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου²⁴. Τυχόν μελλοντικές αλλαγές στον οδηγό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας θα πρέπει να αξιολογούνται και ενδέχεται να κριθεί αναγκαία η επανεξέταση των υποδειγμάτων υποβολής εκθέσεων, κατά περίπτωση. Για να μπορούν οι εποπτικές αρχές να έχουν μια βασική εικόνα της ιδιωτικής αγοράς, οι ιδιωτικές τιτλοποιήσεις θα πρέπει να αναφέρονται στα αρχεία καταγραφής. Όσον αφορά τις ιδιωτικές τιτλοποιήσεις, δεν θα πρέπει να αναφέρεται υποχρεωτικά ο ίδιος όγκος πληροφοριών που ισχύει για τις δημόσιες τιτλοποιήσεις. Η απαίτηση αναφοράς των ιδιωτικών συναλλαγών στα αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων, με τη χρήση απλουστευμένου υποδείματος, θα βελτιώσει την εποπτεία και την παρακολούθηση της αγοράς. Ωστόσο, για να διατηρηθεί η εμπιστευτικότητα των ιδιωτικών συναλλαγών, τα δεδομένα από τις εν λόγω συναλλαγές δεν θα πρέπει να δημοσιοποιούνται.
- (15) Η υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών (στο εξής: επιτροπή τιτλοποιήσεων Μεικτής Επιτροπής — ETME), που αναφέρεται στο άρθρο 36 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, υπό την ηγεσία της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EAT), θα πρέπει να καταρτίσει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων για να προσδιορίσει περαιτέρω τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχουν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ για λόγους συμμόρφωσης με την υποχρέωση υποβολής εκθέσεων. Τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τη χρησιμότητα των πληροφοριών για τον κάτοχο της θέσης τιτλοποίησης, αν η τιτλοποίηση είναι δημόσια ή ιδιωτική, αν η θέση τιτλοποίησης είναι βραχυπρόθεσμος χαρακτήρα και, στην περίπτωση συναλλαγής προγράμματος έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (στο εξής: ABCP), αν υποστηρίζεται πλήρως από ανάδοχη οντότητα. Θα πρέπει να ανατεθεί στην Επιτροπή η εξουσία να συμπληρώσει τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 εγκρίνοντας τα εν λόγω ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα μέσω κατ' εξουσιοδότηση πράξεων σύμφωνα με το άρθρο 290 της

²⁴ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1024/2013 του Συμβουλίου, της 15ης Οκτωβρίου 2013, για την ανάθεση ειδικών καθηκόντων στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικά με τις πολιτικές που αφορούν την προληπτική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων (ΕΕ L 287 της 29.10.2013, σ. 63, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/1024/oj>).

Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ) και σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου²⁵, τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου²⁶ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου²⁷. Επιπλέον, η ΕΤΜΕ, υπό την ηγεσία της ΕΑΤ, θα πρέπει να καταρτίσει σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων για να καθορίσει τον μορφότυπο για την παροχή των πληροφοριών στα αρχεία καταγραφής. Θα πρέπει να ανατεθεί στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εν λόγω εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα μέσω εκτελεστικής πράξης σύμφωνα με το άρθρο 291 ΣΛΕΕ και σύμφωνα με τους κανονισμούς (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

- (16) Για τη στήριξη της πρόσβασης των ΜΜΕ σε χρηματοδότηση μέσω της αγοράς και για τη διευκόλυνση της ανάπτυξης διασυνοριακών τιτλοποιήσεων που περιλαμβάνουν ανοίγματα από πολλά κράτη μέλη, θα πρέπει να αναθεωρηθούν τα κριτήρια για την ομοιογένεια των ομάδων στοιχείων ενεργητικού. Ενώ είναι δυνατόν να υπάρχουν τιτλοποιήσεις που περιλαμβάνουν ανοίγματα από πολλά κράτη μέλη, η απαίτηση ομοιογένειας, όπως ορίζεται επί του παρόντος, θεωρείται εμπόδιο για τις τιτλοποιήσεις ΜΜΕ. Για να ξεπεραστεί αυτό το εμπόδιο, μια ομάδα υποκειμένων ανοιγμάτων θα πρέπει να θεωρείται ομοιογενής όταν τουλάχιστον το 70 % των ανοιγμάτων κατά τη δημιουργία της αποτελείται από ανοίγματα σε ΜΜΕ. Το εν λόγω χαμηλότερο όριο αναγνωρίζει τις ειδικές χρηματοδοτικές ανάγκες και τα χαρακτηριστικά των ΜΜΕ και διασφαλίζει ότι οι μεικτές ομάδες με κυρίαρχη συνιστώσα τις ΜΜΕ μπορούν να επωφεληθούν από την ασφάλεια δικαίου και την επιχειρησιακή αποτελεσματικότητα που συνδέονται με ομοιογενείς ομάδες. Το υπόλοιπο τμήμα της ομάδας θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να περιλαμβάνει άλλα είδη ανοιγμάτων, ακόμα και από διαφορετικά κράτη μέλη, χωρίς να επηρεάζεται το καθεστώς STS της τιτλοποίησης.
- (17) Το 2021 ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 τροποποιήθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) 2021/557 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου²⁸ με σκοπό την επέκταση του πλαισίου STS στις σύνθετες τιτλοποιήσεις. Όπως αναφέρεται στην έκθεση της Μεικτής Επιτροπής Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, η εν λόγω επέκταση του χαρακτηρισμού STS έχει οδηγήσει σε ικανοποιητικά αποτελέσματα καθώς άνοιξε ο δρόμος για νέες εκδόσεις και δόθηκε ώθηση στην άσκηση μεγαλύτερης δραστηριότητας σε αυτό το τμήμα της αγοράς. Ωστόσο, η πρακτική εφαρμογή των

²⁵ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 12, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>).

²⁶ 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).

²⁷ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

²⁸ Κανονισμός (ΕΕ) 2021/557 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 31ης Μαρτίου 2021, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2017/2402 σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση ώστε να διευκολυνθεί η ανάκαμψη από την κρίση της COVID-19 (ΕΕ L 116 της 6.4.2021, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/557/oj>).

απαιτήσεων STS αποκάλυψε την ανάγκη περαιτέρω βελτίωσης της σαφήνειας και της συνέπειας των ειδικών απαιτήσεων με ορισμένες τεχνικές προσαρμογές.

- (18) Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής επιλογή των υποκείμενων ανοιγμάτων σε μια τιτλοποίηση και να δοθεί η δυνατότητα στους επενδυτές να αξιολογούν τον πιστωτικό κίνδυνο της ομάδας στοιχείων ενεργητικού πριν επενδύσουν, απαγορεύεται η ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου για ένα άνοιγμα τιτλοποίησης κατά διακριτική ευχέρεια. Το άρθρο 26β του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 παραθέτει εξαντλητικό κατάλογο των επιτρεπόμενων δραστηριοτήτων διαχείρισης και ορίζει ότι ορισμένες δραστηριότητες δεν θα πρέπει να θεωρούνται κατά διακριτική ευχέρεια ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου και άρα δεν θα πρέπει να απαγορεύονται. Είναι αναγκαίο να επικαιροποιηθεί ο εν λόγω κατάλογος, ώστε να συμπεριληφθούν οι αφαιρέσεις λόγω κυρώσεων που επιβάλλονται σε οντότητα κατά τη διάρκεια της συναλλαγής ή δόλιων πρακτικών, ή λόγω τροποποιήσεων του δανείου λόγω αλλαγής στη νομοθεσία που επηρεάζει την εκτελεστότητα, οι οποίες εκφεύγουν του ελέγχου της μεταβιβάζουσας οντότητας. Αμφότερες οι περιστάσεις θα έχουν αντίκτυπο στην εκτελεστότητα των υποκείμενων ανοιγμάτων (πέραν του ελέγχου της μεταβιβάζουσας οντότητας) και η αφαίρεση των εν λόγω υποκείμενων ανοιγμάτων δεν θα πρέπει να θεωρείται ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου κατά διακριτική ευχέρεια.
- (19) Τα κριτήρια τυποποίησης που ορίζονται στο άρθρο 26γ του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 περιγράφουν τους μηχανισμούς για την κατανομή των ζημιών στους κατόχους θέσεων τιτλοποίησης και καθορίζουν την εφαρμογή διαφόρων μεθόδων εξόφλησης στα τμήματα τιτλοποίησης. Ο κύριος σκοπός των κριτηρίων αυτών είναι να διασφαλιστεί ότι η μη διαδοχική εξόφληση χρησιμοποιείται μόνον όταν συνοδεύεται από σαφώς καθορισμένα συμβατικά συμβάντα ενεργοποίησης. Σκοπός των εν λόγω συμβάντων ενεργοποίησης είναι να επιφέρουν τη μετάβαση σε διαδοχικές πληρωμές βάσει της σειράς εξοφλητικής προτεραιότητας, προστατεύοντας συνεπώς τη συναλλαγή από την πρόωρη εξόφληση της πιστωτικής ενίσχυσης σε περίπτωση υποβάθμισης της πιστωτικής ποιότητας. Μια τέτοια πρόωρη εξόφληση θα μπορούσε να εκθέσει τις μεταβιβάζουσες οντότητες που κατέχουν τα εν λόγω τμήματα σε κινδύνους που συνδέονται με τη μείωση του αποθεματικού πιστωτικής ενίσχυσης. Ωστόσο, στα εν λόγω κριτήρια δεν λαμβάνεται επαρκώς υπόψη η ικανότητα ανάληψης ζημιών των τμημάτων μειωμένης εξασφάλισης σε σχέση με τα προστατευόμενα τμήματα μιας τιτλοποίησης, με αποτέλεσμα την εσφαλμένη εφαρμογή τους όταν ερμηνεύονται κατά γράμμα στο πλαίσιο σύνθετων τιτλοποιήσεων που περιλαμβάνουν ενδιάμεσα τμήματα. Τα κριτήρια αυτά βασίζονται εκ παραδρομής στην παραδοχή ότι όλες οι σχετικές ζημίες βαρύνουν αποκλειστικά το προστατευόμενο τμήμα και άρα αγνοούν την απόδοση ζημιών σε τμήματα χαμηλότερης εξοφλητικής προτεραιότητας. Επομένως, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι, σε περιπτώσεις στις οποίες τμήματα χαμηλότερης εξοφλητικής προτεραιότητας απορροφούν μέρος των ζημιών του υποκείμενου ανοίγματος, οι ικανότητες ανάληψης ζημιών θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για την εφαρμογή των κριτηρίων.
- (20) Επί του παρόντος το άρθρο 26ε παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ορίζει ότι τα ασφάλιστρα πιστωτικής προστασίας που πρέπει να καταβληθούν δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας διαρθρώνονται ως εξαρτώμενα από το ονομαστικό ποσό ανεξόφλητης οφειλής των εξυπηρετούμενων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων κατά τον χρόνο της πληρωμής και αποτυπώνουν τον κίνδυνο του προστατευόμενου τμήματος τιτλοποίησης. Για να διασφαλιστεί η αποτελεσματικότητα της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας από την πλευρά των μεταβιβαζουσών οντοτήτων και, ταυτόχρονα, η ασφάλεια δικαίου για τους επενδυτές κατά την ημερομηνία λήξης των

πληρωμών, προσδιορίζοντας τη μέγιστη περίοδο παράτασης για τη ρύθμιση χρέους, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι επιτρέπονται μόνον ασφάλιστρα πιστωτικής προστασίας εξαρτώμενα από το ποσό του ανεξόφλητου τμήματος και τον πιστωτικό κίνδυνο του προστατευόμενου τμήματος.

- (21) Το άρθρο 26ε παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 καθορίζει τις προϋποθέσεις υπό τις οποίες η μεταβιβάζουσα οντότητα μπορεί να δεσμεύσει σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο ως πιστωτική ενίσχυση για τους επενδυτές. Σύμφωνα με μία από τις προϋποθέσεις, για τις μεταβιβάζουσες οντότητες που δεν χρησιμοποιούν την προσέγγιση ΠΕΔ (IRB) σύμφωνα με το άρθρο 143 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, ο τρόπος υπολογισμού των ετήσιων αναμενόμενων ζημιών επί του υποκείμενου χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται με σαφήνεια στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής. Προκειμένου να προσδιοριστούν οι απαιτήσεις για το σύνθετο υπερβάλλον περιθώριο που δεσμεύεται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα και διατίθεται ως πιστωτική ενίσχυση στους επενδυτές, εισήχθη ειδικό κριτήριο στην τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 που εγκρίθηκε το 2021. Η εφαρμογή του εν λόγω κριτηρίου κατέδειξε ότι χρειάζεται περαιτέρω διευκρίνιση. Επιπλέον, διαπιστώθηκε ασυνέπεια όσον αφορά τις απαιτήσεις για τις μεταβιβάζουσες οντότητες που δεν χρησιμοποιούν την προσέγγιση ΠΕΔ (IRB). Η εν λόγω απαίτηση θα πρέπει να τροποποιηθεί ώστε να ευθυγραμμιστεί με την πρόθεση καθορισμού ανώτατου ορίου, ισοδύναμου με τις ετήσιες αναμενόμενες ζημίες, του συνολικού ποσού του σύνθετου υπερβάλλοντος περιθωρίου που θα πρέπει να δεσμεύει η μεταβιβάζουσα οντότητα ανά έτος, διασφαλίζοντας μ' αυτόν τον τρόπο τη συνέπεια και τη σαφήνεια στην εφαρμογή της εν λόγω διάταξης.
- (22) Το ισχύον κριτήριο σύμφωνα με το οποίο η πιστωτική προστασία πρέπει να χρηματοδοτείται στο πλαίσιο STS για σύνθετες τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού βάσει του καθεστώτος STS έχει περιορίσει την ικανότητα των ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών εταιρειών να συμμετέχουν στην αγορά τιτλοποιήσεων STS εντός ισολογισμού. Αυτό είναι επιζήμιο για την ανάπτυξη της αγοράς STS και την ικανότητα των μεταβιβαζουσών οντοτήτων να μεταφέρουν τον πιστωτικό κίνδυνο εκτός του τραπεζικού συστήματος. Ωστόσο, η δυνατότητα της μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας να είναι επιλέξιμη για τον χαρακτηρισμό STS δεν θα πρέπει να υπονομεύει την ποιότητα του χαρακτηρισμού STS ή την αξιοπιστία της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας ούτε θα πρέπει να δημιουργεί κίνητρα για την έκθεση ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών επιχειρήσεων χωρίς πείρα ή διαφοροποίηση σε υψηλά επίπεδα κινδύνου. Επομένως, είναι σκόπιμο να θεσπιστούν εγγυήσεις για να διασφαλιστεί ότι η συμμετοχή περιορίζεται στις ασφαλιστικές εταιρείες με συγκεκριμένο επίπεδο ευρωστίας και διαφοροποίησης. Κατά συνέπεια, η επιλεξιμότητα για την παροχή μη χρηματοδοτούμενης πιστωτικής προστασίας βάσει του χαρακτηρισμού STS θα πρέπει να συνοδεύεται από απαιτήσεις που σχετίζονται με τη διαφοροποίηση, τη φερεγγυότητα, τις μετρήσεις κινδύνου και το ελάχιστο μέγεθος του παρόχου προστασίας. Ειδικότερα, όσον αφορά τις μετρήσεις κινδύνου, η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση θα πρέπει να χρησιμοποιεί εγκεκριμένο εσωτερικό υπόδειγμα για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις εν λόγω συμφωνίες πιστωτικής προστασίας. Όσον αφορά τη φερεγγυότητα, η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση θα πρέπει να συμμορφώνεται με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που αναφέρονται στα άρθρα 100 και 128 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, αντίστοιχα, και θα πρέπει να έχει λάβει βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή καλύτερη. Όσον αφορά τη διαφοροποίηση, η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση θα πρέπει να ασκεί αποτελεσματικά επιχειρηματικές δραστηριότητες σε τουλάχιστον δύο κατηγορίες

ασφάλισης ζημιών· η απαίτηση αυτή αναμένεται να μειώσει την υπερβολική έκθεση σε ένα μεμονωμένο είδος κινδύνου. Τέλος, όσον αφορά το ελάχιστο μέγεθος, η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση θα πρέπει να διαθέτει συνολικά στοιχεία ενεργητικού άνω των 20 δισ. EUR.

- (23) Οι τρίτοι επαληθευτές συμβάλλουν στην αξιολόγηση της συμμόρφωσης των τιτλοποιήσεων με τα κριτήρια STS. Ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 απαιτεί από τα τρίτα μέρη που επαληθεύουν τη συμμόρφωση μόνο να λαμβάνουν άδεια από τις εθνικές αρμόδιες αρχές. Ωστόσο, η εν λόγω άδεια παρέχει περιορισμένη διασφάλιση εάν οι αρμόδιες αρχές δεν είναι σε θέση να αξιολογήσουν αν οι εν λόγω τρίτοι επαληθευτές εξακολουθούν να συμμορφώνονται με τους όρους της άδειάς τους σε συνεχή βάση. Επομένως, είναι σκόπιμο να προβλεφθεί ότι οι αρμόδιες αρχές είναι επίσης υπεύθυνες για τη συνεχή εποπτεία των εν λόγω τρίτων επαληθευτών και ότι είναι επαρκώς εξουσιοδοτημένες γι' αυτόν τον σκοπό.
- (24) Για να διασφαλιστεί η αποτελεσματική εφαρμογή και επιβολή του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, είναι αναγκαίο να αποσαφηνιστούν οι ευθύνες των αρμόδιων αρχών όσον αφορά την εποπτεία της συμμόρφωσης όλων των σχετικών μερών που συμμετέχουν σε μια τιτλοποίηση. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να επιβλέπουν τη συμπεριφορά των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των ανάδοχων οντοτήτων, των αρχικών δανειοδοτών και των ΟΕΣΤ. Το καθήκον αυτό περιλαμβάνει επαλήθευση του αν οι επιμέρους συναλλαγές τιτλοποίησης συμμορφώνονται με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις βάσει του παρόντος κανονισμού.
- (25) Προκειμένου να ενισχυθεί η συμμόρφωση με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 και να βελτιωθεί η αποτελεσματικότητά του, το πεδίο εφαρμογής των εξουσιών επιβολής κυρώσεων δυνάμει του άρθρου 32 του εν λόγω κανονισμού θα πρέπει να διευρυνθεί ώστε να συμπεριλάβει ρητά τις παραβάσεις των υποχρεώσεων δέουσας επιμέλειας. Οι θεσμικοί επενδυτές διαδραματίζουν καίριο ρόλο στη διασφάλιση της ευρωστίας και της διαφάνειας της αγοράς τιτλοποιήσεων, ασκώντας την κατάλληλη δέουσα επιμέλεια πριν από τα ανοίγματά τους και κατά τη διάρκεια αυτών. Για να διασφαλιστεί η συνεπής επιβολή των εν λόγω απαιτήσεων δέουσας επιμέλειας σε ολόκληρη την Ένωση, θα πρέπει να διευκρινιστεί ότι η μη συμμόρφωση με τις εν λόγω απαιτήσεις θα υπόκειται σε διορθωτικά μέτρα και διοικητικές κυρώσεις από τις αρμόδιες αρχές.
- (26) Η προώθηση της εποπτικής σύγκλισης είναι απαραίτητη για την ορθή λειτουργία και την περαιτέρω ανάπτυξη της αγοράς τιτλοποιήσεων, στο πλαίσιο της οποίας συγκεντρώνεται ευρύ φάσμα οικονομικών παραγόντων που συχνά εδρεύουν σε διαφορετικές δικαιοδοσίες, ακόμη και για την ίδια συναλλαγή. Η συμμετοχή διαφόρων αρμόδιων αρχών, σε συνδυασμό με την τρέχουσα πολυπλοκότητα της διαδικασίας λήψης αποφάσεων, αναδεικνύει την ανάγκη ενίσχυσης του εποπτικού συντονισμού. Η απλούστευση και η ενίσχυση των υφιστάμενων πλαισίων για τον εποπτικό συντονισμό, όπου αυτό είναι εφικτό, θα πρέπει να στηρίζουν τον ευρύτερο στόχο της απλούστευσης της ρύθμισης και της εποπτείας. Ισχυρότερη σύγκλιση μπορεί να επιτευχθεί με την αποδοτικότερη και αποτελεσματικότερη χρήση των υφιστάμενων εξουσιών που έχουν ανατεθεί στις ΕΕΑ και στις αρμόδιες αρχές. Για να επιτευχθεί αυτό θα πρέπει επίσης να δοθεί πιο εξέχων ρόλος στην EAT, η οποία θα πρέπει να αναλάβει τη μόνιμη επιστάσια των ζητημάτων συντονισμού της εποπτείας για την αγορά τιτλοποιήσεων στην Ένωση.
- (27) Η επιτροπή τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής, η οποία απαρτίζεται από αρμόδιες αρχές της αγοράς και αρμόδιες αρχές προληπτικής εποπτείας, θα πρέπει να

επικεντρώνεται σε ζητήματα που απορρέουν από την εποπτεία και θα πρέπει να διευκολύνει και να προάγει την εποπτική σύγκλιση μέσω κοινών εποπτικών πρακτικών. Η τρέχουσα εντολή της ETME θα πρέπει να επανεξεταστεί ώστε να δοθεί έμφαση στην εποπτική σύγκλιση και στις εργασίες που σχετίζονται με το άρθρο 44 του παρόντος κανονισμού. Η ETME μπορεί να συνεδριάζει σε διάφορες μορφές ή να συγκροτεί υποομάδες για συγκεκριμένα καθήκοντα, ανάλογα με τα θέματα προς συζήτηση. Η EAT θα πρέπει να παρέχει γραμματειακή υποστήριξη και αντιπρόεδρο στην επιτροπή τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής σε μόνιμη βάση, για την αναπλήρωση και υποστήριξη του προέδρου κατά την άσκηση των καθηκόντων του. Σε περίπτωση απουσίας του προέδρου, ο αντιπρόεδρος θα πρέπει να εκτελεί τα καθήκοντα του προέδρου, μεταξύ άλλων σε περιπτώσεις στις οποίες δεν έχει εκλεγεί πρόεδρος. Τα άτομα που εκπροσωπούν τις συμμετέχουσες αρμόδιες αρχές της αγοράς και τις αρμόδιες αρχές προληπτικής εποπτείας σε αυτό το όργανο θα πρέπει να διαθέτουν το κατάλληλο επίπεδο γνώσεων και πείρας στα υπό συζήτηση θέματα. Η τακτική παρακολούθηση της κατάστασης της αγοράς και η αξιολόγηση του εποπτικού πλαισίου τιτλοποίησης στην Ένωση μέσω εκθέσεων παρακολούθησης, ανάπτυξης κατευθυντήριων γραμμών και τακτικών αξιολογήσεων από ομολόγους θα ενισχύσουν περαιτέρω το εποπτικό πλαίσιο προωθώντας βέλτιστες (εποπτικές) πρακτικές.

- (28) Δεδομένου ότι η δραστηριότητα τιτλοποίησης στην Ένωση επικεντρώνεται κυρίως στον τραπεζικό τομέα, είναι σκόπιμο η EAT να αναλάβει τον μόνιμο ρόλο επιστασίας στην επιτροπή τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής. Κατά την άσκηση του μόνιμου ρόλου της στην επιτροπή τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής, η EAT θα πρέπει να δώσει ιδιαίτερη προσοχή στην ανάπτυξη ισχυρών και συνεργατικών σχέσεων με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (στο εξής: ΕΑΚΑΑ) και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (στο εξής: ΕΑΑΕΣ), λαμβάνοντας δεόντως υπόψη τις απόψεις τους για τον τομέα. Αναμένεται ότι αυτός ο ενισχυμένος εποπτικός συντονισμός θα οδηγήσει σε αυστηρότερη και συνεπέστερη εποπτεία της αγοράς τιτλοποιήσεων στην Ένωση. Υπό την ιδιότητα αυτή, η EAT θα πρέπει επίσης να ηγηθεί των εργασιών για την εκπόνηση των υποδειγμάτων δημοσιοποίησης, όπως προβλέπεται στο άρθρο 7 του παρόντος κανονισμού. Αυτό θα συμβάλει καθοριστικά στην προετοιμασία της αγοράς για την αναμενόμενη ανάπτυξη και στην ανάπτυξη εποπτικής ικανότητας και ετοιμότητας για τη στήριξη αυτής της επέκτασης. Η ανάθεση ρόλου επιστασίας στην EAT στο πλαίσιο της εποπτικής της ιδιότητας ευθυγραμμίζεται με το στρατηγικό όραμα για ένα αποτελεσματικό και απλουστευμένο κανονιστικό τοπίο.
- (29) Σε περίπτωση διασυνοριακών τιτλοποιήσεων, ο διορισμός επικεφαλής εποπτικής αρχής θα εξορθολογίσει την εποπτεία της συμμόρφωσης με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 και θα διασφαλίσει τη συνέπεια και τον καλύτερο συντονισμό μεταξύ των διαφόρων αρμόδιων αρχών. Η επικεφαλής εποπτική αρχή θα πρέπει να διορίζεται μεταξύ των αρμόδιων αρχών των οντοτήτων που συμμετέχουν στη συναλλαγή, και η σχετική απόφαση να λαμβάνεται από τις οικείες αρμόδιες αρχές. Σε περίπτωση διαφωνιών, το θέμα θα πρέπει να εξετάζεται στο επίπεδο της επιτροπής τιτλοποιήσεων της Μεικτής Επιτροπής. Όταν μια νέα συναλλαγή αφορά οντότητες που τελούν υπό την εποπτεία των ίδιων αρμόδιων αρχών, η επικεφαλής αρχή που είχε οριστεί προηγουμένως μπορεί να διατηρήσει αυτόν τον ρόλο.
- (30) Είναι σημαντικό να διασφαλιστεί ότι το κανονιστικό πλαίσιο για τις τιτλοποιήσεις παραμένει αποτελεσματικό και προσαρμόζεται στο εξελισσόμενο χρηματοπιστωτικό τοπίο. Γι' αυτόν τον λόγο, η Επιτροπή θα πρέπει να επανεξετάσει διεξοδικά τον αντίκτυπο και τη λειτουργικότητα του παρόντος κανονισμού εντός 5 ετών από την

έκδοσή του, με ιδιαίτερη προσοχή στην επίδρασή του στην αγορά τιτλοποιήσεων και στις ευρύτερες οικονομικές επιπτώσεις του. Η εν λόγω επανεξέταση θα πρέπει να επικεντρωθεί σε κρίσιμες πτυχές, μεταξύ άλλων στη δυναμική της αγοράς, στην προσβασιμότητα σε πιστώσεις ιδίως για τις ΜΜΕ, στις επενδύσεις και στη διασυνδεσιμότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, η οποία είναι ζωτικής σημασίας για τη διατήρηση της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα. Συνδυάζοντας πληροφορίες από τις εκθέσεις που αναφέρονται στο άρθρο 44 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και περαιτέρω αναλύσεις, η Επιτροπή θα πρέπει να προσδιορίσει την ανάγκη νομοθετικών επικαιροποιήσεων για να διαφυλάξει τον ρόλο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 στη στήριξη μιας ανθεκτικής και δυναμικής οικονομίας εντός της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

(31) Δεδομένου ότι οι στόχοι του παρόντος κανονισμού δεν μπορούν να επιτευχθούν επαρκώς από τα κράτη μέλη, καθώς οι αγορές τιτλοποιήσεων λειτουργούν σε παγκόσμιο επίπεδο και θα πρέπει να διασφαλίζονται ισότιμοι όροι ανταγωνισμού στην εσωτερική αγορά για όλους τους θεσμικούς επενδυτές και τις οντότητες που συμμετέχουν στην τιτλοποίηση, αλλά μπορούν να επιτευχθούν καλύτερα σε επίπεδο Ένωσης, λόγω της κλίμακας και των επιπτώσεών τους, η Ένωση μπορεί να λάβει μέτρα σύμφωνα με την αρχή της επικουρικότητας που ορίζεται στο άρθρο 5 της Συνθήκης για την Ευρωπαϊκή Ένωση. Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας, που διατυπώνεται στο ίδιο άρθρο, ο παρών κανονισμός δεν υπερβαίνει τα αναγκαία όρια για την επίτευξη των στόχων αυτών.

(32) Κατά συνέπεια, ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως,
ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2017/2402

Ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 τροποποιείται ως εξής:

- 1) Στο άρθρο 1, η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:
«Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται στους θεσμικούς επενδυτές και στις μεταβιβάζουσες οντότητες, τις ανάδοχες οντότητες, τους αρχικούς δανειοδότες, τους διαχειριστές και τις οντότητες ειδικού σκοπού τιτλοποίησης.».
- 2) Στο άρθρο 2, προστίθενται τα ακόλουθα σημεία 32) και 33):
«32) ως “δημόσια τιτλοποίηση” νοείται η τιτλοποίηση που πληροί οποιοδήποτε από τα ακόλουθα κριτήρια:
 - α) πρέπει να καταρτιστεί ενημερωτικό δελτίο για την εν λόγω τιτλοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου²⁹.
 - β) η τιτλοποίηση διατίθεται στην αγορά με ομόλογα που συνιστούν θέσεις τιτλοποίησης εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης της Ένωσης, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1

²⁹ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2017/1129/oj>).

σημείο 24) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³⁰.

γ) η τιτλοποίηση διατίθεται στην αγορά σε επενδυτές και οι όροι και οι προϋποθέσεις δεν είναι διαπραγματεύσιμοι μεταξύ των μερών.

33) ως “ιδιωτική τιτλοποίηση” νοείται η τιτλοποίηση που δεν πληροί κανένα από τα κριτήρια που ορίζονται στο σημείο 32).».

3) Το άρθρο 5 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 τροποποιείται ως εξής:

i) το στοιχείο γ) απαλείφεται·

ii) τα στοιχεία ε) και στ) αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«ε) εάν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή η ΟΕΣΤ που ορίζεται σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 2 είναι εγκατεστημένη σε τρίτη χώρα, ότι έχουν καταστήσει διαθέσιμες τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1 σύμφωνα με τη συχνότητα και τις λεπτομέρειες που προβλέπει η εν λόγω παράγραφος·

στ) στην περίπτωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων, εάν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης είναι εγκατεστημένη/-ος σε τρίτη χώρα, ότι έχουν εφαρμόσει άρτια πρότυπα για την επιλογή και την τιμολόγηση των ανοιγμάτων.»·

β) η παράγραφος 3 τροποποιείται ως εξής:

i) το στοιχείο β) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«β) όλα τα διαρθρωτικά χαρακτηριστικά της τιτλοποίησης που είναι δυνατό να επηρεάσουν σημαντικά την απόδοση της θέσης τιτλοποίησης»·

ii) το στοιχείο γ) απαλείφεται·

γ) η παράγραφος 4 τροποποιείται ως εξής:

i) στο στοιχείο α), το δεύτερο εδάφιο απαλείφεται·

ii) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο ζ):

«ζ) στην περίπτωση επενδύσεων στη δευτερογενή αγορά, τεκμηριώνουν την αξιολόγηση και τις επαληθεύσεις δέουσας επιμέλειας εντός εύλογου χρονικού διαστήματος το οποίο σε κάθε περίπτωση δεν υπερβαίνει τις 15 ημερολογιακές ημέρες μετά την επένδυση.»·

δ) προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 4α και 4β:

«4α) Οι παράγραφοι 1 έως 4 δεν εφαρμόζονται σε θεσμικούς επενδυτές που κατέχουν θέση τιτλοποίησης, όταν η εν λόγω θέση τιτλοποίησης είναι εγγυημένη

³⁰ Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (αναδιατύπωση) (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

από πολυμερή τράπεζα ανάπτυξης που αναφέρεται στο άρθρο 117 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου, η εγγύηση πληροί τους όρους των άρθρων 213 και 215 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

4β) Οι παράγραφοι 1 και 4 δεν εφαρμόζονται σε θεσμικούς επενδυτές που κατέχουν θέση τιτλοποίησης εάν το τμήμα πρωτεύουσας ζημίας που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 15 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων είτε κατέχεται είτε είναι εγγυημένο από την Ένωση ή εθνικές αναπτυξιακές τράπεζες ή ιδρύματα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 3) του κανονισμού (ΕΕ) 2015/1017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.»

ε) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«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 αποφάσεις σχετικά με τη διαχείριση επενδύσεων που ίσως τον εκθέσουν σε τιτλοποίηση, ο εξουσιοδοτών θεσμικός επενδυτής μπορεί να δώσει εντολή στον εντολοδόχο θεσμικό επενδυτή να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του βάσει του παρόντος άρθρου σε σχέση με κάθε άνοιγμα σε τιτλοποίηση που απορρέει από τις αποφάσεις αυτές. Η ευθύνη του εξουσιοδοτούντος θεσμικού επενδυτή δυνάμει του παρόντος άρθρου δεν επηρεάζεται από το γεγονός ότι ο θεσμικός επενδυτής έχει αναθέσει καθήκοντα σε τρίτο.»

4) Το άρθρο 6 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 5, προστίθεται στοιχείο στ):

«στ) η Ένωση.»

β) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 5α:

«5α) Η παράγραφος 1 δεν ισχύει όταν το τμήμα πρωτεύουσας ζημίας που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 15 % της ονομαστικής αξίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων είτε κατέχεται είτε είναι εγγυημένο από μία από τις οντότητες που αναφέρονται στην παράγραφο 5 στοιχεία α) έως στ).»

5) Το άρθρο 7 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 1, το τέταρτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Όσον αφορά ABCP ή τιτλοποίηση ομάδων βραχυπρόθεσμων ανοιγμάτων με υψηλό βαθμό διασποράς, 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.»

β) στην παράγραφο 2, το τρίτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Οι ιδιωτικές τιτλοποιήσεις υπόκεινται σε χωριστό πλαίσιο αναφοράς που λαμβάνει υπόψη τα μοναδικά χαρακτηριστικά τους, τα οποία τις διαφοροποιούν από τη δημόσια τιτλοποίηση, με ειδικό και απλουστευμένο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων. Με το εν λόγω ειδικό και απλουστευμένο υπόδειγμα υποβολής εκθέσεων διασφαλίζεται ότι οι ουσιώδεις πληροφορίες που αφορούν τις εθνικές αρμόδιες αρχές αναφέρονται επαρκώς, χωρίς να επιβάλλεται η πλήρης έκταση

των υποχρεώσεων υποβολής εκθέσεων που ισχύουν για τις δημόσιες τιτλοποιήσεις. Οι ιδιωτικές τιτλοποιήσεις εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν εδάφιο από την [ημερομηνία που ορίζεται στο τέταρτο εδάφιο των παραγράφων 3 και 4 του παρόντος άρθρου].»

γ) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«3. Οι ΕΕΑ καταρτίζουν, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, υπό την ηγεσία της ΕΑΤ και σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, 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 για τον προσδιορισμό των πληροφοριών που παρέχουν η μεταβιβάζουσα οντότητα, η ανάδοχη οντότητα και η ΟΕΣΤ για λόγους συμμόρφωσης με την παράγραφο 1 πρώτο εδάφιο στοιχεία α) και ε) και την παράγραφο 2, λαμβάνοντας υπόψη:

- α) τη χρησιμότητα των πληροφοριών για τον κάτοχο της θέσης τιτλοποίησης και για τις εποπτικές αρχές·
- β) αν η τιτλοποίηση είναι δημόσια ή ιδιωτική·
- γ) αν η θέση τιτλοποίησης είναι βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα·
- δ) στην περίπτωση συναλλαγής ABCP, αν η εν λόγω συναλλαγή υποστηρίζεται πλήρως από ανάδοχη οντότητα.

Οι ΕΕΑ, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, υπό την ηγεσία της ΕΑΤ και σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, υποβάλλουν τα εν λόγω σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως [6 μήνες από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού].

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

Τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα αρχίζουν να ισχύουν [12 μήνες] μετά την έγκρισή τους από την Επιτροπή.

Τουλάχιστον ανά τριετία από την ημερομηνία έγκρισής τους από την Επιτροπή, οι ΕΕΑ, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, αξιολογούν τα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για να εξακριβώνουν ότι εξακολουθούν να είναι συναφή και ακριβή, ώστε να διασφαλιστεί ότι παραμένουν αποτελεσματικά, επίκαιρα και ευθυγραμμισμένα με τις πρακτικές και τις ανάγκες της αγοράς. Οι ΕΕΑ, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, ενημερώνουν την Επιτροπή για τα αποτελέσματα της αξιολόγησης.»

δ) η παράγραφος 4 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Προκειμένου να διασφαλιστούν ομοιόμορφοι όροι εφαρμογής για τις πληροφορίες που καθορίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 3, οι ΕΕΑ, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, υπό την ηγεσία της ΕΑΤ και σε στενή συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, καταρτίζουν σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων σύμφωνα με το άρθρο 15 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ)

αριθ. 1095/2010 για τον καθορισμό του μορφότυπου αυτών μέσω τυποποιημένων υποδειγμάτων.

Οι ΕΕΑ, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, υποβάλλουν τα εν λόγω σχέδια εκτελεστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή έως [6 μήνες από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος τροποποιητικού κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εγκρίνει τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα που προβλέπονται στην παρούσα παράγραφος σύμφωνα με το άρθρο 15 των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010.

Τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα αρχίζουν να ισχύουν [12 μήνες] μετά την έγκρισή τους από την Επιτροπή.

Τουλάχιστον ανά τριετία από την ημερομηνία έγκρισής τους από την Επιτροπή, οι ΕΕΑ, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, αξιολογούν τα εκτελεστικά τεχνικά πρότυπα για να εξακριβώνουν ότι εξακολουθούν να είναι συναφή και ακριβή, ώστε να διασφαλιστεί ότι παραμένουν αποτελεσματικά, επίκαιρα και ευθυγραμμισμένα με τις πρακτικές και τις ανάγκες της αγοράς. Οι ΕΕΑ, μέσω της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών, ενημερώνουν την Επιτροπή για τα αποτελέσματα της εν λόγω αξιολόγησης.»

6) Το άρθρο 10 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Τα αρχεία καταγραφής τιτλοποιήσεων καταχωρίζονται στην ΕΑΚΑΑ για τους σκοπούς του άρθρου 7, σύμφωνα με τους όρους και τη διαδικασία που προβλέπονται στο παρόν άρθρο.»

β) η παράγραφος 2 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«2. Προκειμένου να είναι επιλέξιμο για καταχώριση σύμφωνα με το παρόν άρθρο, ένα αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων είναι νομικό πρόσωπο εγκατεστημένο στην Ένωση, εφαρμόζει διαδικασίες για να εξακριβώνει την πληρότητα και τη συνέπεια των πληροφοριών που του διατίθενται βάσει του άρθρου 7 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού, και πληροί τις απαιτήσεις των άρθρων 78 και 79 και του άρθρου 80 παράγραφοι 1, 2, 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 7 του παρόντος κανονισμού.»

7) Το άρθρο 17 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Με την επιφύλαξη του άρθρου 7 παράγραφος 2, το αρχείο καταγραφής τιτλοποιήσεων που αναφέρεται στο άρθρο 10 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 ΕΑΤ·

β) την ΕΑΑΕΣ·

- γ) την ΕΑΚΑΑ·
 - 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·
 - 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 Συμβουλίου³¹·
 - η) το Ενιαίο Συμβούλιο Εξυγίανσης που ιδρύθηκε με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου³²·
 - θ) τις αρχές που αναφέρονται στο άρθρο 29 του παρόντος κανονισμού·
 - ι) την Επιτροπή, κατόπιν αιτήματος·
 - ια) στην περίπτωση δημόσιων τιτλοποιήσεων, τους επενδυτές και τους δυνητικούς επενδυτές.»·
- β) στην παράγραφο 2, το στοιχείο α) απαλείφεται.
- 8) Το άρθρο 20 τροποποιείται ως εξής:
- α) στην παράγραφο 8, προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Μια ομάδα υποκειμένων ανοιγμάτων θεωρείται ότι συμμορφώνεται με το πρώτο εδάφιο όταν τουλάχιστον το 70 % των ανοιγμάτων της ομάδας κατά τη δημιουργία της αποτελείται από ανοίγματα σε ΜΜΕ.»·
 - β) στην παράγραφο 11 στοιχείο α), το σημείο ii) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ii) οι πληροφορίες που παρέχονται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ καθορίζουν ρητά το ποσοστό των

³¹ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/59/oj>).

³² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 806/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Ιουλίου 2014, περί θεσπίσεως ενιαίων κανόνων και διαδικασίας 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/806/oj>).

αναδιάρθρωμένων υποκείμενων ανοιγμάτων, τον χρόνο και τις λεπτομέρειες της αναδιάρθρωσης, καθώς και την απόδοσή τους μετά την αναδιάρθρωση».

9) Το άρθρο 22 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 4, το πρώτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Στην περίπτωση τιλοποιήσεων όπου τα υποκείμενα ανοίγματα είναι στεγαστικά δάνεια ή δάνεια αγοράς αυτοκινήτων ή χρηματοδοτικές μισθώσεις αυτοκινήτων, 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 αυτοκινήτων ή χρηματοδοτικές μισθώσεις αυτοκινήτων.»

β) η παράγραφος 5 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«5. Η μεταβιβάζουσα οντότητα και η ανάδοχη οντότητα έχουν από κοινού την ευθύνη της συμμόρφωσης προς το άρθρο 7. Στην περίπτωση δημόσιας τιλοποίησης, οι πληροφορίες που προβλέπονται στο άρθρο 7 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο στοιχείο α) διατίθενται στους εν δυνάμει επενδυτές πριν από την τιμολόγηση, κατόπιν αιτήματος. Στην περίπτωση δημόσιας τιλοποίησης, οι πληροφορίες που προβλέπονται στο άρθρο 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.»

10) Το άρθρο 24 τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 9 στοιχείο α), το σημείο ii) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ii) οι πληροφορίες που παρέχονται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ καθορίζουν ρητά το ποσοστό των αναδιάρθρωμένων υποκείμενων ανοιγμάτων, τον χρόνο και τις λεπτομέρειες της αναδιάρθρωσης, καθώς και την απόδοσή τους μετά την αναδιάρθρωση».

β) στην παράγραφο 15, προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Μια ομάδα υποκείμενων ανοιγμάτων θεωρείται ότι συμμορφώνεται με το πρώτο εδάφιο όταν τουλάχιστον το 70 % των ανοιγμάτων της ομάδας κατά τη δημιουργία της αποτελείται από ανοίγματα σε ΜΜΕ.»

11) Το άρθρο 26β τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 7 τέταρτο εδάφιο, προστίθενται τα ακόλουθα στοιχεία ε) και στ):

«ε) έχει αποτελέσει αντικείμενο περιοριστικών μέτρων της Ένωσης ή αποδεδειγμένων δόλιων πρακτικών

«στ) έχει αποτελέσει αντικείμενο αλλαγών στο εθνικό νομικό πλαίσιο που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την εκτελεστότητα των απαιτήσεων των υποκείμενων ανοιγμάτων.»

β) στην παράγραφο 8, προστίθεται το ακόλουθο εδάφιο:

«Μια ομάδα υποκείμενων ανοιγμάτων θεωρείται ότι συμμορφώνεται με το πρώτο εδάφιο όταν τουλάχιστον το 70 % των ανοιγμάτων της ομάδας κατά τη δημιουργία της αποτελείται από ανοίγματα σε ΜΜΕ.»

γ) στην παράγραφο 11 στοιχείο α), το σημείο ii) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ii) οι πληροφορίες που παρέχονται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα και την ΟΕΣΤ καθορίζουν ρητά το ποσοστό των αναδιάρθρωμένων υποκείμενων ανοιγμάτων, τον χρόνο και τις λεπτομέρειες της αναδιάρθρωσης, καθώς και την απόδοσή τους μετά την αναδιάρθρωση.»

12) Στο άρθρο 26γ παράγραφος 5, το όγδοο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«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 συν το ποσό κάθε διατηρούμενου τμήματος με κατώτερη εξοφλητική προτεραιότητα σε σχέση με τα τμήματα που καλύπτονται από την πιστωτική προστασία που παραμένει σε κάθε ημερομηνία πληρωμής είναι τουλάχιστον ισοδύναμα 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.»

13) Το άρθρο 26ε τροποποιείται ως εξής:

α) στην παράγραφο 3, το τρίτο εδάφιο αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Τα ασφάλιστρα πιστωτικής προστασίας που πρέπει να καταβληθούν δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας διαρθρώνονται ως εξαρτώμενα από το ανεξόφλητο ποσό του τμήματος και τον πιστωτικό κίνδυνο του προστατευόμενου τμήματος. Για τους εν λόγω σκοπούς, η συμφωνία πιστωτικής προστασίας δεν ορίζει εγγυημένα ασφάλιστρα, προκαταβλητέες πληρωμές ασφαλιστρών, 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 ασφαλιστρών στη μεταβιβάζουσα οντότητα μετά τη λήξη της συναλλαγής.»

β) στην παράγραφο 7, το στοιχείο δ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«δ) για τις μεταβιβάζουσες οντότητες που δεν χρησιμοποιούν την προσέγγιση ΠΕΔ (IRB) σύμφωνα με το άρθρο 143 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013:

i) το συνολικό δεσμευμένο ποσό ανά έτος δεν είναι υψηλότερο από την ετήσια αναμενόμενη ζημία του χαρτοφυλακίου για το εν λόγω έτος·

ii) ο υπολογισμός της ετήσιας αναμενόμενης ζημίας του υποκείμενου χαρτοφυλακίου προσδιορίζεται με σαφήνεια στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.»

γ) η παράγραφος 8 τροποποιείται ως εξής:

i) προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο αα):

«αα) εγγύηση που πληροί τις απαιτήσεις που προβλέπονται στο τρίτο μέρος τίτλος II κεφάλαιο 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, με την οποία ο πιστωτικός κίνδυνος μεταβιβάζεται σε ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση που πληροί όλα τα ακόλουθα κριτήρια:

- i) η επιχείρηση χρησιμοποιεί εσωτερικό υπόδειγμα εγκεκριμένο σύμφωνα με τα άρθρα 112 και 113 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τις εν λόγω εγγυήσεις·
- ii) η επιχείρηση συμμορφώνεται με τις οικείες κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας και τις οικείες ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις που αναφέρονται στα άρθρα 100 και 128 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, αντίστοιχα, και έχει λάβει βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 3 ή καλύτερη·
- iii) η επιχείρηση ασκεί πραγματικά επιχειρηματικές δραστηριότητες τουλάχιστον σε δύο κλάδους ασφάλισης ζημιών κατά την έννοια του παραρτήματος I της οδηγίας 2009/138/ΕΚ·
- iv) τα στοιχεία ενεργητικού που διαχειρίζεται η ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση υπερβαίνουν τα 20 δισ. EUR·

ii) το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

- γ) άλλης πιστωτικής προστασίας που δεν αναφέρεται στα στοιχεία α), αα) και β) της παρούσας παραγράφου σε μορφή εγγύησης, πιστωτικού παραγώγου ή ομολόγου συνδεδεμένου με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου 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.».

14) Στο άρθρο 28 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο, η εισαγωγική περίοδος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Το τρίτο μέρος που προβλέπεται στο άρθρο 27 παράγραφος 2 λαμβάνει άδεια και εποπτεύεται από την αρμόδια αρχή όσον αφορά την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των τιτλοποιήσεων με τα κριτήρια STS που προβλέπονται στα άρθρα 19 έως 22, στα άρθρα 23 έως 26 και στα άρθρα 26α έως 26ε. Η αρμόδια αρχή χορηγεί την άδειά της εφόσον πληρούνται οι παρακάτω προϋποθέσεις:».

15) Το άρθρο 29 τροποποιείται ως εξής:

α) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 4α:

«4α. Οι αρμόδιες αρχές που είναι υπεύθυνες για την εποπτεία των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των ανάδοχων οντοτήτων και των ΟΕΣΤ σύμφωνα με την οδηγία 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 μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των ανάδοχων οντοτήτων και των ΟΕΣΤ με τις υποχρεώσεις που καθορίζονται στα άρθρα 18 έως 27 του παρόντος κανονισμού.»

β) στην παράγραφο 5, η πρώτη περίοδος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Για τις οντότητες που εποπτεύονται από άλλες αρμόδιες αρχές πέραν όσων αναφέρονται στην παράγραφο 4α, 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.»

16) Το άρθρο 30 τροποποιείται ως εξής:

α) προστίθεται η ακόλουθη παράγραφος 1α:

«1α. Η αρμόδια αρχή εποπτεύει τη συμμόρφωση των μεταβιβαζουσών οντοτήτων, των ανάδοχων οντοτήτων, των ΟΕΣΤ και των αρχικών δανειοδοτών με τον παρόντα κανονισμό σύμφωνα με το άρθρο 29.»

β) η παράγραφος 5 απαλείφεται.

17) Στο άρθρο 32 παράγραφος 1 πρώτο εδάφιο, προστίθεται το ακόλουθο σημείο i):

«i) ένας θεσμικός επενδυτής, εκτός από τη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα ή τον αρχικό δανειοδότη, δεν έχει ανταποκριθεί στις απαιτήσεις του άρθρου 5.»

18) Το άρθρο 36 τροποποιείται ως εξής:

α) η παράγραφος 2 απαλείφεται·

β) η παράγραφος 3 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Στο πλαίσιο της Μεικτής Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών συγκροτείται ειδική υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων στην οποία οι αρμόδιες αρχές συνεργάζονται στενά προκειμένου να εκπληρώσουν τα καθήκοντά τους σύμφωνα με τα άρθρα 30 έως 34. Επικεφαλής της υποεπιτροπής τιτλοποιήσεων είναι η ΕΑΤ σε συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ. Η ΕΑΤ παρέχει γραμματειακή υποστήριξη και αντιπρόεδρο στην υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων σε μόνιμη βάση. Η υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων προάγει την εποπτική σύγκλιση για τη διασφάλιση κοινών εποπτικών πρακτικών. Τα μέλη της υποεπιτροπής τιτλοποιήσεων, υπό την επιστασία της ΕΑΤ, συντονίζουν στενά τις εποπτικές ενέργειές 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 εφαρμογή του νόμου και να παρέχουν αξιολογήσεις για περισσότερα πεδία δικαιοδοσίας σε περίπτωση διαφωνίας. Η υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων παρακολουθεί τακτικά την κατάσταση της αγοράς και την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού.»

γ) προστίθενται οι ακόλουθες παράγραφοι 3α και 3β:

«3α. Η υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων που αναφέρεται στην παράγραφο 3 καταρτίζει έως [12 μήνες μετά την έκδοση] κατευθυντήριες γραμμές για την καθιέρωση κοινών εποπτικών διαδικασιών.

3β. Μετά την κοινοποίηση στις αρμόδιες αρχές σύμφωνα με το άρθρο 7 παράγραφος 1, οι αρμόδιες αρχές των οντοτήτων από την πλευρά της πώλησης στη συναλλαγή διορίζουν επικεφαλής εποπτική αρχή για τον συντονισμό των ενεργειών και την αποφυγή αποκλίσεων στην εφαρμογή του παρόντος κανονισμού όσον αφορά συναλλαγές στις οποίες συμμετέχουν οντότητες από την

πλευρά της πώλησης που υπάγονται στην αρμοδιότητα αρμόδιων αρχών από περισσότερα του ενός κράτη μέλη. Μια αρμόδια αρχή μπορεί να αναθέσει την άσκηση ορισμένων ή όλων των καθηκόντων και εξουσιών που αναφέρονται στον παρόντα κανονισμό στην επικεφαλής εποπτική αρχή. Σε περίπτωση που οι αρμόδιες αρχές των οντοτήτων από την πλευρά της πώλησης δεν καταλήξουν σε συμφωνία σχετικά με τον διορισμό της επικεφαλής εποπτικής αρχής, η υποεπιτροπή τιτλοποιήσεων που συγκροτείται βάσει της παραγράφου 3 διορίζει την επικεφαλής εποπτική αρχή.»

- δ) στην παράγραφο 6, το πρώτο και το δεύτερο εδάφιο αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«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. Μια αρμόδια αρχή που διαφωνεί με άλλη αρμόδια αρχή όσον αφορά τη διαδικασία ή το περιεχόμενο της πράξης ή της παράλειψης της εν λόγω άλλης αρμόδιας αρχής, κοινοποιεί χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση σε όλες τις άλλες ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές τη διαφωνία αυτή. Σε περίπτωση που η εν λόγω διαφωνία δεν επιλυθεί εντός τριών μηνών από την ημερομηνία κατά την οποία κοινοποιήθηκε σε όλες τις ενδιαφερόμενες αρμόδιες αρχές, το θέμα παραπέμπεται στην ΕΑΤ σύμφωνα με το άρθρο 19 και, κατά περίπτωση, το άρθρο 20 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010. Η περίοδος συμβιβασμού που αναφέρεται στο άρθρο 19 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 είναι ένας μήνας.

Εάν οι οικείες αρμόδιες αρχές δεν καταλήξουν σε συμφωνία κατά τη διάρκεια της φάσης συμβιβασμού που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο, η ΕΑΤ λαμβάνει την απόφασή της σύμφωνα με το άρθρο 19 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 εντός ενός μηνός. Κατά τη διάρκεια της διαδικασίας που ορίζεται στο παρόν άρθρο, μια τιτλοποίηση 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.»

- ε) η παράγραφος 7 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«7. Τρία έτη από την ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού και στη συνέχεια ανά τριετία, η ΕΑΤ, σε συνεργασία με την ΕΑΚΑΑ και την ΕΑΑΕΣ, διενεργεί αξιολόγηση από ομοτίμους σύμφωνα με το άρθρο 30 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 σχετικά με την εκτέλεση των εποπτικών εξουσιών που προβλέπονται στο άρθρο 30 του παρόντος κανονισμού.»

- στ) η παράγραφος 8 απαλείφεται.

- 19) Το άρθρο 44 τροποποιείται ως εξής:

- α) στο πρώτο εδάφιο, το στοιχείο ε) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«ε) τη συνεισφορά της τιτλοποίησης στη χρηματοδότηση εταιρειών της Ένωσης και στην οικονομία της Ένωσης.»

- β) το δεύτερο εδάφιο απαλείφεται.

- 20) Το άρθρο 46 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 46

Επανεξέταση

Έως τις ...[Υπηρεσία Εκδόσεων: να προστεθεί ημερομηνία που αντιστοιχεί σε 5 έτη από την ημερομηνία έναρξης ισχύος], η Επιτροπή υποβάλλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και στο Συμβούλιο σχετικά με τη λειτουργία του παρόντος κανονισμού, συνοδευόμενη, εφόσον κριθεί 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 για τη λειτουργία και την ανάπτυξη της αγοράς τιτλοποιήσεων στην Ένωση·
- β) τη συμβολή της τιτλοποίησης:
 - i) στη χρηματοδότηση των εταιρειών και της οικονομίας της ΕΕ, ιδίως όσον αφορά την πρόσβαση των ΜΜΕ σε πιστώσεις και τις επενδύσεις·
 - ii) στη διασυνδεσιμότητα μεταξύ χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και της σταθερότητας του χρηματοπιστωτικού τομέα·
- γ) αν στον τομέα των τιτλοποιήσεων STS θα μπορούσε να θεσπιστεί καθεστώς ισοδυναμίας για μεταβιβάζουσες οντότητες, ανάδοχες οντότητες και ΟΕΣΤ τρίτων χωρών, μεταξύ άλλων σε σχέση με τις απαιτήσεις δέουσας επιμέλειας, λαμβανομένων υπόψη των διεθνών εξελίξεων στον τομέα της τιτλοποίησης και, ιδίως, των πρωτοβουλιών για απλές, διαφανείς και συγκρίσιμες τιτλοποιήσεις·
- δ) την εφαρμογή των απαιτήσεων που προβλέπονται στο άρθρο 22 παράγραφος 4 και στο άρθρο 26δ παράγραφος 4 και αν αυτές οι απαιτήσεις 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.

Άρθρο 2

Έναρξη ισχύος

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

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

Στρασβούργο,

Για το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
Η Πρόεδρος

Για το Συμβούλιο
Ο/Η Πρόεδρος

NΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΟ ΚΑΙ ΨΗΦΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ — ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ

1.	FRAMEWORK OF THE PROPOSAL/INITIATIVE.....	3
1.1.	Title of the proposal/initiative.....	3
1.2.	Policy area(s) concerned.....	3
1.3.	Objective(s).....	3
1.3.1.	General objective(s).....	3
1.3.2.	Specific objective(s).....	3
1.3.3.	Expected result(s) and impact.....	3
1.3.4.	Indicators of performance.....	4
1.4.	The proposal/initiative relates to:.....	4
1.5.	Grounds for the proposal/initiative.....	4
1.5.1.	Requirement(s) to be met in the short or long term including a detailed timeline for roll-out of the implementation of the initiative.....	4
1.5.2.	Added value of EU involvement (it may result from different factors, e.g. coordination gains, legal certainty, greater effectiveness or complementarities). For the purposes of this section 'added value of EU involvement' is the value resulting from EU action that is additional to the value that would have been otherwise created by Member States alone.....	4
1.5.3.	Lessons learned from similar experiences in the past.....	5
1.5.4.	Compatibility with the multiannual financial framework and possible synergies with other appropriate instruments.....	5
1.5.5.	Assessment of the different available financing options, including scope for redeployment.....	6
1.6.	Duration of the proposal/initiative and of its financial impact.....	7
1.7.	Method(s) of budget implementation planned.....	7
2.	MANAGEMENT MEASURES.....	9
2.1.	Monitoring and reporting rules.....	9
2.2.	Management and control system(s).....	9
2.2.1.	Justification of the budget implementation method(s), the funding implementation mechanism(s), the payment modalities and the control strategy proposed.....	9
2.2.2.	Information concerning the risks identified and the internal control system(s) set up to mitigate them.....	9
2.2.3.	Estimation and justification of the cost-effectiveness of the controls (ratio between the control costs and the value of the related funds managed), and assessment of the expected levels of risk of error (at payment & at closure).....	9
2.3.	Measures to prevent fraud and irregularities.....	10
3.	ESTIMATED FINANCIAL IMPACT OF THE PROPOSAL/INITIATIVE.....	11

3.1.	Heading(s) of the multiannual financial framework and expenditure budget line(s) affected.....	11
3.2.	Estimated financial impact of the proposal on appropriations.....	12
3.2.1.	Summary of estimated impact on operational appropriations (select, if appropriate, also for decentralised agencies)	12
3.2.1.1.	Appropriations from voted budget	12
3.2.1.2.	Appropriations from external assigned revenues (not to be completed for decentralised agencies).....	15
3.2.2.	Estimated output funded from operational appropriations (not to be completed for decentralised agencies).....	16
3.2.3.	Summary of estimated impact on administrative appropriations (not to be completed for decentralised agencies)	18
3.2.3.1.	Appropriations from voted budget	18
3.2.4.	Estimated requirements of human resources (not to be completed for decentralised agencies).....	18
3.2.4.1.	Financed from voted budget.....	18
3.2.5.	Overview of estimated impact on digital technology-related investments (not to be completed for decentralised agencies)	19
3.2.6.	Compatibility with the current multiannual financial framework (not to be completed for decentralised agencies).....	20
3.2.7.	Third-party contributions (not to be completed for decentralised agencies)	20
3.2.8.	Estimated human resources and the use of appropriations required in a decentralised agency	20
3.3.	Estimated impact on revenue (not to be completed for decentralised agencies)	24
4.	Digital dimensions (not to be completed for decentralised agencies).....	24
4.1.	Requirements of digital relevance.....	24
4.2.	Data	24
4.3.	Digital solutions	24
4.4.	Interoperability assessment	24
4.5.	Measures to support digital implementation	25

1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

1.1. Τίτλος της πρότασης/πρωτοβουλίας

Κανονισμός του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση.

1.2. Σχετικοί τομείς πολιτικής

Τομέας πολιτικής: Χρηματοπιστωτική σταθερότητα, χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες και ένωση κεφαλαιαγορών

Δραστηριότητα: Χρηματοπιστωτικές αγορές

1.3. Στόχοι

1.3.1. Γενικοί στόχοι

Η πρωτοβουλία αυτή αποτελεί μία από τις συνιστώσες της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων. Η παρούσα πρόταση αποσκοπεί στα εξής:

- 1) να αναζωογονήσει την αγορά τιτλοποιήσεων που θα βελτιώσει τη χρηματοδότηση της οικονομίας της ΕΕ και
- 2) να επιτευχθεί καλύτερη ισορροπία μεταξύ της ασφάλειας και της ανάπτυξης της αγοράς.

Στόχος είναι η δημιουργία κατάλληλων συνθηκών και περιβάλλοντος για τη χορήγηση περισσότερων δανείων στην πραγματική οικονομία. Η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς τιτλοποιήσεων θα δώσει κίνητρα στις τράπεζες να δραστηριοποιηθούν περισσότερο στην αγορά και, τελικά, να διοχετεύσουν περισσότερα δάνεια στην οικονομία.

1.3.2. Ειδικοί στόχοι

Η παρούσα πρόταση επιδιώκει τους ακόλουθους στόχους:

- 1) μείωση του υψηλού λειτουργικού κόστους για τους εκδότες και τους επενδυτές, μέσω της εξισορρόπησης με άρτια και αναλογικά πρότυπα διαφάνειας, προστασίας των επενδυτών και εποπτείας·
- 2) άρση των κανονιστικών φραγμών, δίνοντας τη δυνατότητα στην αγορά να αναπτυχθεί με πιο βιώσιμο και ανθεκτικό τρόπο·
- 3) συμβολή στην προσπάθεια της Επιτροπής να μειώσει τον κανονιστικό φόρτο για τους συμμετέχοντες στην αγορά.

Η τιτλοποίηση μπορεί να αποτελέσει σημαντικό δίαυλο διαφοροποίησης των πηγών χρηματοδότησης και αποτελεσματικότερης κατανομής των κινδύνων στο ενωσιακό χρηματοπιστωτικό σύστημα. Θα καταστήσει δυνατή την ευρύτερη διασπορά των κινδύνων στον χρηματοπιστωτικό τομέα και μπορεί να συμβάλει στην αποδέσμευση των ισολογισμών των τραπεζών, προκειμένου να καταστεί εφικτή η χορήγηση περαιτέρω δανείων στις διάφορες κατηγορίες οικονομικών φορέων (π.χ. μη χρηματοδοτικές εταιρείες, ΜΜΕ, φυσικά πρόσωπα). Γενικά, μπορεί να βελτιώσει την αποδοτικότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και να προσφέρει

πρόσθετες επενδυτικές ευκαιρίες. Η τιτλοποίηση μπορεί να λειτουργήσει ως γέφυρα μεταξύ των τραπεζών και των κεφαλαιαγορών, εξασφαλίζοντας έμμεσο όφελος για τις επιχειρήσεις και τους πολίτες (π.χ. μειώνοντας το κόστος της δανειοδότησης, των ενυπόθηκων δανείων και των πιστωτικών καρτών).

1.3.3. Αναμενόμενα αποτελέσματα και επιπτώσεις

Να προσδιοριστούν τα αποτελέσματα που αναμένεται να έχει η πρόταση/πρωτοβουλία όσον αφορά τους/τις στοχευόμενους/-ες δικαιούχους/ομάδες.

Οι προτεινόμενες αλλαγές θα αναζωογονήσουν την αγορά τιτλοποιήσεων και θα δώσουν τη δυνατότητα στην τιτλοποίηση να διαδραματίσει ρόλο στην ανάπτυξη της Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων και να μειώσει τον φόρτο και το κόστος συμμόρφωσης για τους εκδότες και τους επενδυτές. Καθώς αντιμετωπίζουν το υψηλό λειτουργικό κόστος που απέτρεπε τις τράπεζες και τις ασφαλιστικές εταιρείες από συμμετοχή στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ, οι προτεινόμενες αλλαγές θα συμβάλουν στην προσπάθεια της Επιτροπής να μειώσει τον κανονιστικό φόρτο για τους συμμετέχοντες στην αγορά και να τονώσει την ανάπτυξη της αγοράς μέσω της χρήσης τιτλοποιήσεων. Ταυτόχρονα, οι προτεινόμενες αλλαγές θα εξακολουθήσουν να διασφαλίζουν τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα και να παρέχουν επαρκές επίπεδο προστασίας των επενδυτών και των καταναλωτών.

1.3.4. Δείκτες επιδόσεων

Να προσδιοριστούν οι δείκτες για την παρακολούθηση της προόδου και των επιτευγμάτων.

Οι ακόλουθοι δείκτες θα χρησιμοποιηθούν για την παρακολούθηση της προόδου και των επιτευγμάτων:

Παρακολούθηση του κόστους της διενέργειας δέουσας επιμέλειας για επενδύσεις σε συναλλαγές τιτλοποίησης.

Παρακολούθηση του κόστους έκδοσης που απορρέει από τις απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων.

Παρακολούθηση του αριθμού των εκδοτών τιτλοποιήσεων και των επενδυτών.

1.4. Η πρόταση/πρωτοβουλία αφορά:

- νέα δράση
- νέα δράση μετά από δοκιμαστικό σχέδιο / προπαρασκευαστική ενέργεια³³
- την παράταση υφιστάμενης δράσης
- συγχώνευση ή αναπροσανατολισμό μίας ή περισσότερων δράσεων προς άλλη/νέα δράση

1.5. Αιτιολόγηση της πρότασης/πρωτοβουλίας

1.5.1. Βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη κάλυψη αναγκών, συμπεριλαμβανομένου λεπτομερούς χρονοδιαγράμματος για τη σταδιακή υλοποίηση της πρωτοβουλίας

Η πρόταση παρουσιάζει μια σειρά απλουστεύσεων και βελτιώσεων για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας στην αγορά τιτλοποιήσεων. Μέσω στοχευμένων προσαρμογών και απλούστευσης, τα εν λόγω μέτρα είναι σε θέση να ενισχύσουν την ικανότητα της αγοράς, να προσελκύσουν ευρύτερη βάση επενδυτών και να

³³ Όπως αναφέρεται στο άρθρο 58 παράγραφος 2 στοιχείο α) ή β) του δημοσιονομικού κανονισμού.

ενθαρρύνουν την οικονομική ανάπτυξη, ενώ παράλληλα διατηρείται ένα ανθεκτικό και διαφανές χρηματοπιστωτικό οικοσύστημα. Οι αλλαγές αναμένεται να τονώσουν την ανταγωνιστικότητα και τη βιωσιμότητα του πλαισίου τιτλοποιήσεων της ΕΕ, δίνοντας ώθηση στην ανάπτυξη για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Μια σημαντική απλούστευση των καθηκόντων δέουσας επιμέλειας για τις επιχειρήσεις και ένα αποτελεσματικότερο πλαίσιο διαφάνειας συνεπάγονται τον εξορθολογισμό των διαδικασιών που πρέπει να ακολουθούν οι εταιρείες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης. Με τη μείωση των εν λόγω υποχρεώσεων, το κόστος συμμόρφωσης για τις επιχειρήσεις θα είναι χαμηλότερο και άρα θα μπορούν να διατεθούν περισσότεροι πόροι σε βασικές επιχειρηματικές δραστηριότητες.

- 1.5.2. Προστιθέμενη αξία της ενωσιακής παρέμβασης (που μπορεί να προκύπτει από διάφορους παράγοντες, π.χ. οφέλη από τον συντονισμό, ασφάλεια δικαίου, μεγαλύτερη αποτελεσματικότητα ή συμπληρωματικότητα). Για τους σκοπούς του παρόντος σημείου «προστιθέμενη αξία της ενωσιακής παρέμβασης» είναι η αξία που απορρέει από την ενωσιακή δράση και η οποία είναι επιπρόσθετη στην αξία που θα είχε δημιουργηθεί αν τα κράτη μέλη ενεργούσαν μεμονωμένα.

Λόγοι ανάληψης δράσης σε επίπεδο ΕΕ (εκ των προτέρων):

Τα προϊόντα τιτλοποίησης είναι μέρος των ανοιχτών και ολοκληρωμένων κεφαλαιαγορών της ΕΕ. Η τιτλοποίηση συνδέει χρηματοπιστωτικά ιδρύματα από διάφορα κράτη μέλη και τρίτες χώρες: συχνά οι τράπεζες χορηγούν τιτλοποιημένα δάνεια, ενώ χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, όπως ασφαλιστικές εταιρείες και επενδυτικά ταμεία, επενδύουν στα προϊόντα αυτά σε όλη την Ευρώπη.

Η τιτλοποίηση είναι ένα εργαλείο για την εμβάθυνση των κεφαλαιαγορών της ΕΕ, τη διαφοροποίηση του προφίλ κινδύνου τους και την αποδέσμευση του ισολογισμού των τραπεζών για πρόσθετη δανειοδότηση, για τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις της ΕΕ, ώστε να καταστεί η οικονομία της ΕΕ πιο ανταγωνιστική και ανθεκτική.

Η ικανότητα των κρατών μελών να θεσπίζουν εθνικά μέτρα είναι περιορισμένη, δεδομένου ότι το υφιστάμενο πλαίσιο τιτλοποίησης της ΕΕ παρέχει ήδη ένα εναρμονισμένο σύνολο κανόνων σε επίπεδο ΕΕ και οι αλλαγές σε εθνικό επίπεδο θα έρχονταν σε σύγκρουση με το ισχύον δίκαιο της Ένωσης. Οι μεμονωμένες δράσεις κρατών μελών δεν επαρκούν για να επιτύχουν τους προαναφερθέντες στόχους.

Προστιθέμενη ενωσιακή αξία που αναμένεται να επιτευχθεί (εκ των υστέρων):

Η πρόταση αποσκοπεί στην άρση των αδικαιολόγητων φραγμών για την έκδοση και τις επενδύσεις στην αγορά τιτλοποιήσεων της ΕΕ και θα εξασφαλίσει ισότιμους όρους ανταγωνισμού στην εσωτερική αγορά για όλους τους θεσμικούς επενδυτές και τις οντότητες που συμμετέχουν στην τιτλοποίηση.

- 1.5.3. Διδάγματα από ανάλογες εμπειρίες του παρελθόντος

Στην αξιολόγηση και την εκτίμηση επιπτώσεων που συνοδεύουν τη νομοθετική πρόταση αξιολογήθηκαν οι επιδόσεις του υφιστάμενου πλαισίου και εντοπίστηκαν ορισμένες ελλείψεις. Ο γενικός στόχος «να αναζωογονηθεί μια ασφαλέστερη αγορά τιτλοποιήσεων που θα βελτιώσει τη χρηματοδότηση της οικονομίας της ΕΕ, αποδυναμώνοντας βραχυπρόθεσμα τη σύνδεση μεταξύ των αναγκών απομόχλευσης των τραπεζών και της πιστωτικής στενότητας, και δημιουργώντας μακροπρόθεσμα μια πιο ισορροπημένη και σταθερή δομή χρηματοδότησης της οικονομίας της ΕΕ» έχει επιτευχθεί μόνον εν μέρει, διότι, ενώ η αγορά τιτλοποιήσεων είναι ασφαλέστερη, η πρωτοβουλία δεν ήταν επαρκής για την αναζωογόνηση της αγοράς

ή τη βελτίωση των ευκαιριών χρηματοδότησης. Τα περισσότερα από τα μέτρα που θεσπίστηκαν στο πλαίσιο αποσκοπούσαν πρωτίστως στον μετριασμό των δυνητικών κινδύνων που συνδέονται με την τιτλοποίηση και όχι στη στήριξη της ανάπτυξης της αγοράς. Στο μέλλον, στόχος είναι να επιτευχθεί καλύτερη ισορροπία μεταξύ της ασφάλειας και της ανάπτυξης της αγοράς. Γι' αυτόν τον λόγο, οι περισσότερες από τις προτεινόμενες αλλαγές επικεντρώνονται στην περαιτέρω ανάπτυξη της αγοράς τιτλοποιήσεων της ΕΕ καθιστώντας το πλαίσιο αναλογικότερο.

1.5.4. Συμβατότητα με το πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο και ενδεχόμενες συνέργειες με άλλα κατάλληλα μέσα

Οι στόχοι της πρωτοβουλίας είναι συνεπείς με μια σειρά από άλλες ενωσιακές πολιτικές και πρωτοβουλίες σε εξέλιξη, ιδίως με τις πολιτικές της Ένωσης που αποσκοπούν στη δημιουργία Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων. Στην ανακοίνωση που εξέδωσε τον Μάρτιο του 2025 σχετικά με την Ένωση Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ανακοίνωσε τη θέσπιση μέτρων που εστιάζουν στην απλούστευση της δέουσας επιμέλειας και της διαφάνειας για την περαιτέρω τόνωση της αγοράς τιτλοποιήσεων.

Η νομοθετική πρόταση θα παραμείνει συμβατή με το πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο (στο εξής: ΠΔΠ) με περιορισμένες δημοσιονομικές επιπτώσεις, καθώς προβλέπει πρόσθετη συνεισφορά της Ένωσης στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) που απορρέει από τα 2 πρόσθετα ΠΠΑ που θα λάβει η ΕΑΤ για την εκτέλεση πρόσθετων καθηκόντων που ανατίθενται από τους νομοθέτες.

Εξετάστηκαν συνέργειες και περιθώρια ανακατανομής, με αποτέλεσμα τη μεταφορά ενός ΠΠΑ από την ΕΑΚΑΑ στην ΕΑΤ, ώστε να αποτυπωθεί η μεταβίβαση καθήκοντος μεταξύ των αρχών. Τα ΠΠΑ που μεταφέρονται από την ΕΑΚΑΑ δεν θα έχουν σημαντικές δημοσιονομικές επιπτώσεις, εκτός από μεταφορά στο πλαίσιο του τομέα 1.

Συνολικά, η πρόταση θα αυξήσει κατά 3 επιπλέον ΠΠΑ το εξουσιοδοτημένο προσωπικό της ΕΑΤ κατά τη διάρκεια της μελλοντικής ετήσιας διαδικασίας του προϋπολογισμού, συμπεριλαμβανομένου 1 ΠΠΑ που μεταβιβάζεται από την ΕΑΚΑΑ. Η ΕΑΤ θα εξακολουθήσει να καταβάλλει προσπάθειες με σκοπό τη μεγιστοποίηση των συνεργειών και τη βελτίωση της αποδοτικότητας (μεταξύ άλλων μέσω συστημάτων ΤΠ) και θα παρακολουθεί στενά τον πρόσθετο φόρτο εργασίας που σχετίζεται με την παρούσα πρόταση, ο οποίος θα αντικατοπτρίζεται στο επίπεδο του εξουσιοδοτημένου προσωπικού που ζητούν οι οργανισμοί κατά την ετήσια διαδικασία του προϋπολογισμού.

1.5.5. Αξιολόγηση των διάφορων διαθέσιμων επιλογών χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων των δυνατοτήτων ανακατανομής

Συζητήθηκαν διάφορες επιλογές χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένης ιδίως της κάλυψης των δαπανών με τέλη και εσωτερική ανακατανομή. Η επιλογή των τελών είναι πρακτικά ανέφικτη, καθώς τα τέλη που επιβάλλονται στις επιχειρήσεις δεν θα ήταν σε θέση να καλύψουν το κόστος των προτάσεων. Μια τέτοια προσέγγιση θα ήταν δύσκολο να δικαιολογηθεί, καθώς τα εξεταζόμενα μέτρα δεν συνδέονται άμεσα με τις εποπτικές εξουσίες, αλλά εντάσσονται στο πλαίσιο της ανάπτυξης του κανονιστικού πλαισίου.

Εξετάστηκε το ενδεχόμενο ανακατανομής, με αποτέλεσμα τη μεταφορά 1 έκτακτου υπαλλήλου από την ΕΑΚΑΑ στην ΕΑΤ. Η περαιτέρω εσωτερική ανακατανομή

εντός των ΕΕΑ δεν αποτελεί επιλογή, δεδομένου ότι οι ΕΕΑ ήδη δυσκολεύονται έντονα να εκπληρώσουν τα ρυθμιστικά τους καθήκοντα.

1.6. Διάρκεια της πρότασης/προτοβουλίας και των δημοσιονομικών της επιπτώσεων

περιορισμένη διάρκεια

- με ισχύ από [HH/MM]EEEE έως [HH/MM]EEEE
- δημοσιονομικές επιπτώσεις από το EEEE έως το EEEE για πιστώσεις αναλήψεων υποχρεώσεων και από το EEEE έως το EEEE για πιστώσεις πληρωμών.

απεριόριστη διάρκεια

- Περίοδος σταδιακής εφαρμογής από το 2027 μέχρι το 2029,
- και στη συνέχεια πλήρης εφαρμογή.

1.7. Προβλεπόμενες μέθοδοι εκτέλεσης του προϋπολογισμού³⁴

Άμεση διαχείριση από την Επιτροπή

- από τις υπηρεσίες της, συμπεριλαμβανομένου του προσωπικού της στις αντιπροσωπείες της Ένωσης·
- από τους εκτελεστικούς οργανισμούς

Επιμερισμένη διαχείριση με τα κράτη μέλη

Έμμεση διαχείριση με ανάθεση καθηκόντων εκτέλεσης του προϋπολογισμού:

- σε τρίτες χώρες ή οργανισμούς που αυτές έχουν ορίσει
- σε διεθνείς οργανισμούς και στις οργανώσεις τους (να προσδιοριστούν)
- στην Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων και το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων
- στους οργανισμούς που αναφέρονται στα άρθρα 70 και 71 του δημοσιονομικού κανονισμού
- σε οργανισμούς δημοσίου δικαίου
- σε οργανισμούς που διέπονται από ιδιωτικό δίκαιο και έχουν αποστολή δημόσιας υπηρεσίας, στον βαθμό που τους παρέχονται επαρκείς οικονομικές εγγυήσεις
- σε οργανισμούς που διέπονται από το ιδιωτικό δίκαιο κράτους μέλους στους οποίους έχει ανατεθεί η εκτέλεση σύμπραξης δημόσιου και ιδιωτικού τομέα και στους οποίους παρέχονται επαρκείς οικονομικές εγγυήσεις
- σε οργανισμούς ή πρόσωπα επιφορτισμένα με την εφαρμογή συγκεκριμένων δράσεων στην κοινή εξωτερική πολιτική και πολιτική ασφαλείας βάσει του τίτλου V της Συνθήκης για την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα οποία προσδιορίζονται στην αντίστοιχη βασική πράξη
- σε οργανισμούς που είναι εγκατεστημένοι σε κράτος μέλος, διέπονται από το ιδιωτικό δίκαιο κράτους μέλους ή το δίκαιο της Ένωσης και είναι επιλέξιμοι για να τους ανατεθεί, σύμφωνα με ειδικούς τομεακούς κανόνες, η εκτέλεση

³⁴ Οι λεπτομέρειες σχετικά με τις μεθόδους εκτέλεσης του προϋπολογισμού, καθώς και οι παραπομπές στον δημοσιονομικό κανονισμό είναι διαθέσιμες στον ιστότοπο BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

κονδυλίων της Ένωσης ή δημοσιονομικών εγγυήσεων, στον βαθμό που οι εν λόγω οργανισμοί ελέγχονται από οργανισμούς δημοσίου δικαίου ή από οργανισμούς που διέπονται από ιδιωτικό δίκαιο επιφορτισμένους με δημόσια υπηρεσία και τους παρέχονται επαρκείς οικονομικές εγγυήσεις υπό μορφή από κοινού και εις ολόκληρον ευθύνης από τους ελέγχοντες οργανισμούς ή ισοδύναμες χρηματοοικονομικές εγγυήσεις και οι οποίες μπορεί να περιορίζονται, για κάθε δράση, στο μέγιστο ποσό της στήριξης της Ένωσης.

Παρατηρήσεις

ά.α.

2. ΜΕΤΡΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

2.1. Κανόνες παρακολούθησης και υποβολής εκθέσεων

Σύμφωνα με τις τυποποιημένες ρυθμίσεις που εφαρμόζονται σε υφιστάμενους οργανισμούς, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) θα καταρτίζει ανά τακτά χρονικά διαστήματα εκθέσεις σχετικά με τη δραστηριότητά της (συμπεριλαμβανομένης της υποβολής εσωτερικών εκθέσεων στα ανώτερα διοικητικά στελέχη, της υποβολής εκθέσεων στα συμβούλια, καθώς και της σύνταξης της ετήσιας έκθεσης), και θα υπόκειται σε ελέγχους από το Ελεγκτικό Συνέδριο και την Υπηρεσία Εσωτερικού Λογιστικού Ελέγχου της Επιτροπής όσον αφορά τη χρήση των πόρων και τις επιδόσεις της.

Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ.1093/2010 για την ΕΑΤ υπόκειται σε τακτική επανεξέταση.

2.2. Συστήματα διαχείρισης και ελέγχου

2.2.1. *Αιτιολόγηση των μεθόδων εκτέλεσης του προϋπολογισμού, των μηχανισμών εκτέλεσης της χρηματοδότησης, των όρων πληρωμής και της στρατηγικής ελέγχου που προτείνονται*

Οι ευρωπαϊκοί εποπτικοί οργανισμοί για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες (ΕΑΤ, ΕΑΑΕΣ, ΕΑΑΚΑ) είναι αποκεντρωμένοι ρυθμιστικοί οργανισμοί σύμφωνα με το άρθρο 70 του δημοσιονομικού κανονισμού.

Τα συστήματα διαχείρισης και ελέγχου της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών προβλέπονται στο κεφάλαιο VI του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 σχετικά με τη σύστασή της, σε συνδυασμό με τον εφαρμοστέο δημοσιονομικό κανονισμό-πλαίσιο (ΕΕ) 2019/715, όπως εγκρίθηκε από την Αρχή.

Η Αρχή πρέπει να διασφαλίζει ότι τηρούνται τα κατάλληλα πρότυπα σε όλους τους τομείς του πλαισίου εσωτερικού ελέγχου και υπόκειται σε ελέγχους από την Υπηρεσία Εσωτερικού Λογιστικού Ελέγχου της Επιτροπής. Επιπλέον, κάθε οικονομικό έτος, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, κατόπιν σύστασης του Συμβουλίου, χορηγεί στον οργανισμό αυτόν απαλλαγή για την εκτέλεση του προϋπολογισμού του.

2.2.2. *Πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που έχουν εντοπιστεί και τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου που έχουν δημιουργηθεί για τον μετριασμό τους*

Όσον αφορά τη νόμιμη, οικονομική, αποδοτική και αποτελεσματική χρήση των πιστώσεων που προκύπτουν από τις δράσεις που πρόκειται να υλοποιηθούν στο πλαίσιο της παρούσας πρότασης από την ΕΑΤ, η παρούσα πρωτοβουλία δεν προκαλεί νέους σημαντικούς κινδύνους που δεν θα μπορούσαν να καλυφθούν από το υφιστάμενο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου.

2.2.3. *Εκτίμηση και αιτιολόγηση της οικονομικής αποδοτικότητας των ελέγχων (λόγος του κόστους του ελέγχου προς την αξία των σχετικών κονδυλίων που αποτελούν αντικείμενο διαχείρισης) και αξιολόγηση του εκτιμώμενου επιπέδου κινδύνου σφάλματος (κατά την πληρωμή και κατά το κλείσιμο)*

Τα συστήματα διαχείρισης και ελέγχου προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) 1093/2010 που διέπει τη λειτουργία της ΕΑΤ. Αυτά θεωρούνται οικονομικά αποδοτικά. Η πρωτοβουλία δεν θα έχει σημαντικές επιπτώσεις στις δαπάνες που θα καλυφθούν από τις δαπάνες των κρατών μελών ή της ΕΑΤ υπό το πρίσμα αυτό. Οι

επιπτώσεις στους κινδύνους των ποσοστών σφάλματος αναμένεται να είναι πολύ χαμηλές.

Σύμφωνα με ιστορικές εκτιμήσεις, οι δαπάνες της ΓΔ FISMA για τη συνολική εποπτεία Αρχής όπως η EAT ανέρχονται στο 0,5 % των ετήσιων εισφορών που της καταβάλλονται. Ενδεικτικά, οι δαπάνες αυτές περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τις δαπάνες που αφορούν την αξιολόγηση του ετήσιου προγραμματισμού και του ετήσιου προϋπολογισμού, τη συμμετοχή των εκπροσώπων της ΓΔ FISMA στα συμβούλια διοίκησης, στα συμβούλια εποπτών και στις σχετικές προπαρασκευαστικές εργασίες.

2.3. Μέτρα για την πρόληψη περιπτώσεων απάτης και παρατυπίας

Για την καταπολέμηση της απάτης, της διαφθοράς και άλλων παράνομων δραστηριοτήτων εφαρμόζονται στην ΕΒΑ, άνευ περιορισμών, οι διατάξεις του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1073/1999 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Μαΐου 1999, σχετικά με τις έρευνες που πραγματοποιούνται από την Ευρωπαϊκή Υπηρεσία Καταπολέμησης της Απάτης (OLAF).

3. ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΕΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ/ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΑΣ

3.1. Τομείς του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμές δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται

- Υφιστάμενες γραμμές του προϋπολογισμού

Κατά σειρά τομέων του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμών του προϋπολογισμού

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Γραμμή του προϋπολογισμού	Είδος δαπάνης	Συμμετοχή			
	Αριθμός	ΔΠ/ΜΔΠ ³⁵	χωρών ΕΖΕΣ ³⁶	υποψηφίων για ένταξη χωρών και δυνάμει υποψηφίων μελών ³⁷	άλλων τρίτων χωρών	άλλα έσοδα για ειδικό προορισμό
1.	03 10 02 00: Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (EAT)	ΔΠ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ
1.	03 10 04 00: Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA)	ΔΠ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ	ΟΧΙ

- Νέες γραμμές του προϋπολογισμού των οποίων έχει ζητηθεί η δημιουργία

Κατά σειρά τομέων του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου και γραμμών του προϋπολογισμού

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Γραμμή του προϋπολογισμού	Είδος δαπάνης	Συμμετοχή			
	Αριθμός	ΔΠ/ΜΔΠ	χωρών ΕΖΕΣ	υποψηφίων για ένταξη χωρών και δυνάμει υποψηφίων μελών	άλλων τρίτων χωρών	άλλα έσοδα για ειδικό προορισμό
	ά.α.					

³⁵ ΔΠ = Διαχωριζόμενες πιστώσεις / ΜΔΠ = Μη διαχωριζόμενες πιστώσεις.

³⁶ ΕΖΕΣ: Ευρωπαϊκή Ζώνη Ελεύθερων Συναλλαγών.

³⁷ Υποψήφιας χώρες και, κατά περίπτωση, δυνάμει υποψήφια μέλη των Δυτικών Βαλκανίων.

3.2. Εκτιμώμενες δημοσιονομικές επιπτώσεις της πρότασης στις πιστώσεις

3.2.1. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις επιχειρησιακές πιστώσεις

- Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων
- Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση επιχειρησιακών πιστώσεων, όπως αναλύεται κατωτέρω

3.2.1.1. Πιστώσεις από τον ψηφισθέντα προϋπολογισμό

σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου		Αριθμός					
ΓΔ: <.....>			Έτος	Έτος	Έτος	Έτος	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021-2027
			2024	2025	2026	2027	
Επιχειρησιακές πιστώσεις							
Γραμμή του προϋπολογισμού	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1α)					0,000
	Πληρωμές	(2α)					0,000
Γραμμή του προϋπολογισμού	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1β)					0,000
	Πληρωμές	(2β)					0,000
Πιστώσεις διοικητικού χαρακτήρα χρηματοδοτούμενες από το κονδύλιο ειδικών προγραμμάτων ³⁸							
Γραμμή του προϋπολογισμού		(3)					0,000
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων για τη ΓΔ <.....>	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=1α+1β+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
	Πληρωμές	=2α+2β+3	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁸

Τεχνική και/ή διοικητική βοήθεια και δαπάνες στήριξης της εφαρμογής προγραμμάτων και/ή δράσεων της ΕΕ (πρώην γραμμές «ΒΑ»), έμμεση έρευνα, άμεση έρευνα.

Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021- 2027
Γραμμή του προϋπολογισμού: 03 10 02 002 / συνεισφορά του προϋπολογισμού της ΕΕ στον οργανισμό				0,263	0,263

Η επιδότηση της Ένωσης προς την ΕΑΚΑΑ θα μειωθεί κατά τα ποσά που εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021- 2027
Γραμμή του προϋπολογισμού: 03 10 04 00 / συνεισφορά του προϋπολογισμού της ΕΕ στον οργανισμό				0,088)	0,088)

Οι πιστώσεις και η συνεισφορά του προϋπολογισμού της ΕΕ στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (ΕΑΤ) θα αντισταθμιστούν εν μέρει από μείωση των πιστώσεων και της συνεισφοράς του προϋπολογισμού της ΕΕ στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), καταλήγοντας στα καθαρά ποσά που παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες.

			Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021-2027
ΣΥΝΟΛΟ επιχειρησιακών πιστώσεων (συμπεριλαμβανομένης της συνεισφοράς στον αποκεντρωμένο οργανισμό)	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(4)	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175
	Πληρωμές	(5)	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα χρηματοδοτούμενων από το κονδύλιο ειδικών προγραμμάτων		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων του ΤΟΜΕΑ 1 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175
	Πληρωμές	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175

			Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021- 2027
• ΣΥΝΟΛΟ επιχειρησιακών πιστώσεων (όλοι οι επιχειρησιακοί τομείς)	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(4)	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175
	Πληρωμές	(5)	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175
• ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα χρηματοδοτούμενων από το κονδύλιο ειδικών προγραμμάτων (όλοι οι επιχειρησιακοί τομείς)		(6)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων των τομέων 1 έως 6 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου (ποσό αναφοράς)	Αναλήψεις υποχρεώσεων	=4+6	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175
	Πληρωμές	=5+6	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	7	«Διοικητικές δαπάνες» ³⁹
---	----------	-------------------------------------

ΓΔ: <.....>		Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021- 2027
• Ανθρώπινοι πόροι		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
• Άλλες διοικητικές δαπάνες		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ΣΥΝΟΛΟ ΓΔ <.....>	Πιστώσεις	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

ΓΔ: <.....>		Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021-2027
• Ανθρώπινοι πόροι		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

³⁹ Οι αναγκαίες πιστώσεις θα πρέπει να καθοριστούν με βάση τα αριθμητικά στοιχεία για το μέσο ετήσιο κόστος που είναι διαθέσιμα στην κατάλληλη ιστοσελίδα της BUDGpedia.

• Άλλες διοικητικές δαπάνες		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ΣΥΝΟΛΟ ΓΔ <.....>	Πιστώσεις	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων του ΤΟΜΕΑ 7 του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	(Σύνολο αναλήψεων υποχρεώσεων = Σύνολο πληρωμών)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
---	--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

		Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021- 2027
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων των ΤΟΜΕΩΝ 1 έως 7	Αναλήψεις υποχρεώσεων	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175
του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Πληρωμές	0,000	0,000	0,000	0,175	0,175

3.2.1.2. Πιστώσεις από εξωτερικά έσοδα για ειδικό προορισμό

σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

Τομέας του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου	Αριθμός	
---	---------	--

ΓΔ: <.....>		Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΠ 2021-2027
Επιχειρησιακές πιστώσεις						
Γραμμή του προϋπολογισμού	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1α)				0,000
	Πληρωμές	(2α)				0,000
Γραμμή του προϋπολογισμού	Αναλήψεις υποχρεώσεων	(1β)				0,000

- Αποτέλεσμα																		
Μερικό σύνολο για τον ειδικό στόχο αριθ. 2																		
ΣΥΝΟΛΑ																		

3.2.3. Συνοπτική παρουσίαση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις διοικητικές πιστώσεις

- Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα
- Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση πιστώσεων διοικητικού χαρακτήρα, όπως αναλύεται κατωτέρω

3.2.3.1. Πιστώσεις από τον ψηφισθέντα προϋπολογισμό

ΕΓΚΡΙΘΕΙΣΕΣ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ	Έτος	Έτος	Έτος	Έτος	ΣΥΝΟΛΟ 2021-2027
	2024	2025	2026	2027	
ΤΟΜΕΑΣ 7					
Ανθρώπινοι πόροι	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Άλλες διοικητικές δαπάνες	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Μερικό σύνολο του ΤΟΜΕΑ 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Εκτός του ΤΟΜΕΑ 7					
Ανθρώπινοι πόροι	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Άλλες δαπάνες διοικητικού χαρακτήρα	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Μερικό σύνολο εκτός του ΤΟΜΕΑ 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ΣΥΝΟΛΟ	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.4. Εκτιμώμενες ανάγκες σε ανθρώπινους πόρους

- Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων
- Η πρόταση/πρωτοβουλία συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση ανθρώπινων πόρων, όπως αναλύεται κατωτέρω

3.2.4.1. Χρηματοδοτούμενες από τον ψηφισθέντα προϋπολογισμό

Εκτίμηση η οποία πρέπει να εκφράζεται σε μονάδες ισοδυνάμων πλήρους απασχόλησης (ΠΠΑ)⁴³

ΕΓΚΡΙΘΕΙΣΕΣ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027
• Θέσεις απασχόλησης του πίνακα προσωπικού (θέσεις μόνιμων και έκτακτων υπαλλήλων)				
20 01 02 01 (στην έδρα και στις αντιπροσωπείες της Επιτροπής)	0	0	0	0
20 01 02 03 (στις αντιπροσωπείες της ΕΕ)	0	0	0	0
01 01 01 01 (έμμεση έρευνα)	0	0	0	0
01 01 01 11 (άμεση έρευνα)	0	0	0	0
Άλλες γραμμές του προϋπολογισμού (να προσδιοριστούν)	0	0	0	0
• Εξωτερικό προσωπικό (σε ΠΠΑ)				
20 02 01 (AC, END από το συνολικό κονδύλιο)	0	0	0	0
20 02 03 (AC, AL, END και JPD στις αντιπροσωπείες της ΕΕ)	0	0	0	0
Γραμμή διοικητικής – στην έδρα	0	0	0	0

⁴³ Διευκρινίστε κάτω από τον πίνακα πόσα ΠΠΑ, εντός του αναφερόμενου αριθμού, έχουν ήδη διατεθεί για τη διαχείριση της δράσης και/ή μπορούν να ανακαταμεμηθούν στο εσωτερικό της ΓΔ και ποιες είναι οι καθαρές ανάγκες σας.

στήριξης [XX.01.YY.YY]	– στις αντιπροσωπείες της ΕΕ	0	0	0	0
01 01 01 02 (AC, END — έμμεση έρευνα)		0	0	0	0
01 01 01 12 (AC, END — άμεση έρευνα)		0	0	0	0
Άλλες γραμμές του προϋπολογισμού (να προσδιοριστούν) — τομέας 7		0	0	0	0
Άλλες γραμμές του προϋπολογισμού (να προσδιοριστούν) — εκτός του τομέα 7		0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ		0	0	0	0

Το προσωπικό που απαιτείται για την εφαρμογή της πρότασης (σε ΠΙΑ):

	Εν ενεργεία προσωπικό που είναι διαθέσιμο στις υπηρεσίες της Επιτροπής	Πρόσθετο προσωπικό*		
		Θα χρηματοδοτηθεί από τον τομέα 7 ή από τη γραμμή για την Έρευνα	Θα χρηματοδοτηθεί από τη γραμμή ΒΑ	Θα χρηματοδοτηθεί από τέλη
Θέσεις απασχόλησης στον πίνακα προσωπικού			ά.α.	
Εξωτερικό προσωπικό (AC, END, INT)				

Περιγραφή των προς εκτέλεση καθηκόντων:

Μόνιμων και έκτακτων υπαλλήλων	
Εξωτερικού προσωπικού	

3.2.5. *Επισκόπηση των εκτιμώμενων επιπτώσεων στις επενδύσεις που σχετίζονται με την ψηφιακή τεχνολογία*

Υποχρεωτικά: στον πίνακα που ακολουθεί θα πρέπει να συμπεριληφθεί η βέλτιστη εκτίμηση των σχετικών με την ψηφιακή τεχνολογία επενδύσεων που συνεπάγεται η πρόταση/πρωτοβουλία.

Κατ' εξαίρεση, όταν απαιτείται για την εφαρμογή της πρότασης/πρωτοβουλίας, οι πιστώσεις του τομέα 7 θα πρέπει να παρατίθενται στην καθορισμένη γραμμή.

Οι πιστώσεις των τομέων 1-6 θα πρέπει να καταχωρίζονται ως «δαπάνες πολιτικών ΤΠ για επιχειρησιακά προγράμματα». Οι δαπάνες αυτές αφορούν τον επιχειρησιακό προϋπολογισμό που θα χρησιμοποιηθεί για την επαναχρησιμοποίηση/αγορά/ανάπτυξη πλατφορμών/εργαλείων ΤΠ που συνδέονται άμεσα με την υλοποίηση της πρωτοβουλίας και τις συναφείς επενδύσεις (π.χ. άδειες, μελέτες, αποθήκευση δεδομένων κ.λπ.). Οι πληροφορίες στον παρόντα πίνακα θα

πρέπει να συνάδουν με τα στοιχεία που παρατίθενται στο τμήμα 4 «Ψηφιακές διαστάσεις».

ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων ψηφιακού τομέα και πιστώσεων ΤΠ	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ Ο ΠΔΠ 2021-2027
ΤΟΜΕΑΣ 7					
Δαπάνες ΤΠ (εσωτερικές)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Μερικό σύνολο του ΤΟΜΕΑ 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Εκτός του ΤΟΜΕΑ 7					
Δαπάνες πολιτικών ΤΠ για επιχειρησιακά προγράμματα	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Μερικό σύνολο εκτός του ΤΟΜΕΑ 7	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
ΣΥΝΟΛΟ	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

3.2.6. Συμβατότητα με το ισχύον πολυετές δημοσιονομικό πλαίσιο

Η πρόταση/πρωτοβουλία:

- μπορεί να χρηματοδοτηθεί εξ ολοκλήρου με ανακατανομή εντός του οικείου τομέα του πολυετούς δημοσιονομικού πλαισίου (ΠΔΠ).

Δεν ισχύει καθώς τα καθήκοντα θα αναληφθούν από αποκεντρωμένους οργανισμούς.

- συνεπάγεται τη χρησιμοποίηση του αδιάθετου περιθωρίου στο πλαίσιο του αντίστοιχου τομέα του ΠΔΠ και/ή τη χρήση ειδικών μηχανισμών, όπως ορίζεται στον κανονισμό για το ΠΔΠ.

Δεν ισχύει καθώς τα καθήκοντα θα αναληφθούν από αποκεντρωμένους οργανισμούς.

- συνεπάγεται την αναθεώρηση του ΠΔΠ.

Δεν ισχύει καθώς τα καθήκοντα θα αναληφθούν από αποκεντρωμένους οργανισμούς.

3.2.7. Συμμετοχή τρίτων στη χρηματοδότηση

Η πρόταση/πρωτοβουλία:

- δεν προβλέπει συγχρηματοδότηση από τρίτους
- προβλέπει τη συγχρηματοδότηση από τρίτους που εκτιμάται κατωτέρω:

Πιστώσεις σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	Σύνολο
Προσδιορισμός του φορέα συγχρηματοδότησης					
ΣΥΝΟΛΟ συγχρηματοδοτούμενων πιστώσεων					

3.2.8. Εκτιμώμενοι ανθρώπινοι πόροι και χρησιμοποίηση των απαιτούμενων πιστώσεων σε αποκεντρωμένο οργανισμό

Απαιτήσεις προσωπικού (μονάδες ισοδύναμου πλήρους απασχόλησης)

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027
Έκτακτοι υπάλληλοι (βαθμοί AD)				3
Έκτακτοι υπάλληλοι (βαθμοί AST)				
Μερικό σύνολο έκτακτων υπαλλήλων (AD+AST)	0	0	0	3
Συμβασιούχοι υπάλληλοι				
Αποσπασμένοι εθνικοί εμπειρογνώμονες				
Μερικό σύνολο συμβασιούχων υπαλλήλων και αποσπασμένων εθνικών εμπειρογνομόνων	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ προσωπικού	0	0	0	3

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027
Έκτακτοι υπάλληλοι (βαθμοί AD)				1)
Έκτακτοι υπάλληλοι (βαθμοί AST)				
Μερικό σύνολο έκτακτων υπαλλήλων (AD+AST)	0	0	0	1)
Συμβασιούχοι υπάλληλοι				
Αποσπασμένοι εθνικοί εμπειρογνώμονες				
Μερικό σύνολο συμβασιούχων υπαλλήλων και αποσπασμένων εθνικών εμπειρογνομόνων	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ προσωπικού	0	0	0	1)

Πιστώσεις που καλύπτονται από τη συνεισφορά του προϋπολογισμού της ΕΕ σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ 2021-2027
Τίτλος 1: Δαπάνες προσωπικού				0,225	0,225

Τίτλος 2: Δαπάνες υποδομών και λειτουργίας				0,037	0,037
Τίτλος 3: Επιχειρησιακές δαπάνες					0,000
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων που καλύπτονται από τον προϋπολογισμό της ΕΕ	0,000	0,000	0,000	0,263	0,263

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ 2021-2027
Τίτλος 1: Δαπάνες προσωπικού				0,075)	0,075)
Τίτλος 2: Δαπάνες υποδομών και λειτουργίας				0,013)	0,013)
Τίτλος 3: Επιχειρησιακές δαπάνες					0,000
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων που καλύπτονται από τον προϋπολογισμό της ΕΕ	0,000	0,000	0,000	0,088)	0,088)

Πιστώσεις που καλύπτονται από τέλη, κατά περίπτωση, σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

ά.α.

Πιστώσεις που καλύπτονται από συγχρηματοδότηση, κατά περίπτωση, σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

Η συνεισφορά των εθνικών αρμόδιων αρχών στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών θα αντισταθμίζεται εν μέρει από μείωση των συνεισφορών των εθνικών αρμόδιων αρχών στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ 2021-2027
Τίτλος 1: Δαπάνες προσωπικού				0,338	0,338
Τίτλος 2: Δαπάνες υποδομών και λειτουργίας				0,056	0,056
Τίτλος 3: Επιχειρησιακές δαπάνες					0,000
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων που καλύπτονται από τον προϋπολογισμό της ΕΕ	0,000	0,000	0,000	0,394	0,394

Οι συνεισφορές των εθνικών αρμόδιων αρχών στην ΕΑΚΑΑ θα μειωθούν κατά τα ποσά που εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα, αντιστοιχώντας σε 1 ΠΠΑ:

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ 2021-2027
Τίτλος 1: Δαπάνες προσωπικού				0,112)	0,112)
Τίτλος 2: Δαπάνες υποδομών και λειτουργίας				0,019)	0,019)
Τίτλος 3: Επιχειρησιακές δαπάνες					0,000
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων που καλύπτονται από τον προϋπολογισμό της ΕΕ	0,000	0,000	0,000	0,131)	0,131)

Επισκόπηση/συναπτική παρουσίαση των ανθρώπινων πόρων και των πιστώσεων (σε εκατ. EUR) που απαιτούνται για την πρόταση/πρωτοβουλία σε αποκεντρωμένο οργανισμό

Η επιδότηση της Ένωσης και η συνεισφορά των εθνικών αρμόδιων αρχών στην Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών θα αντισταθμίζονται εν μέρει από μείωση της επιδότησης και της συνεισφοράς στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών.

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ 2021-2027
Έκτακτοι υπάλληλοι (AD+AST)	0	0	0	3	—
Συμβασιούχοι υπάλληλοι	0	0	0	0	—
Αποσπασμένοι εθνικοί εμπειρογνώμονες	0	0	0	0	—
Συνολικό προσωπικό	0	0	0	3	—
Πιστώσεις που καλύπτονται από τον προϋπολογισμό της ΕΕ	0,000	0,000	0,000	0,263	0,263
Πιστώσεις που καλύπτονται από τέλη (εάν υπάρχει)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Συγχρηματοδοτούμενες πιστώσεις (εάν υπάρχει)	0,000	0,000	0,000	0,394	0,394
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων	0,000	0,000	0,000	0,657	0,657

Ο αριθμός απασχολουμένων της ΕΑΚΑΑ θα μειωθεί κατά 1 ΙΠΑ, καθιστώντας δυνατή τη μείωση της επιδότησης της Ένωσης και της συνεισφοράς των εθνικών αρμόδιων αρχών στην ΕΑΚΑΑ, όπως φαίνεται στον ακόλουθο πίνακα:

Οργανισμός: Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών	Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027	ΣΥΝΟΛΟ 2021-2027
---	-----------	-----------	-----------	-----------	------------------

Έκτακτοι υπάλληλοι (AD+AST)	0	0	0	1)	—
Συμβασιούχοι υπάλληλοι	0	0	0	0	—
Αποσπασμένοι εθνικοί εμπειρογνώμονες	0	0	0	0	—
Συνολικό προσωπικό	0	0	0	1)	—
Πιστώσεις που καλύπτονται από τον προϋπολογισμό της ΕΕ	0,000	0,000	0,000	0,088)	0,088)
Πιστώσεις που καλύπτονται από τέλη (εάν υπάρχει)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Συγχρηματοδοτούμενες πιστώσεις (εάν υπάρχει)	0,000	0,000	0,000	0,131)	0,131)
ΣΥΝΟΛΟ πιστώσεων	0,000	0,000	0,000	0,219)	0,219)

3.3. Εκτιμώμενες επιπτώσεις στα έσοδα

- Η πρόταση/πρωτοβουλία δεν έχει δημοσιονομικές επιπτώσεις στα έσοδα.
- Η πρόταση/πρωτοβουλία έχει τις δημοσιονομικές επιπτώσεις που περιγράφονται κατωτέρω:
 - στους ιδίους πόρους
 - στα λοιπά έσοδα
 - Να αναφερθεί αν τα έσοδα προορίζονται για γραμμές δαπανών

σε εκατ. EUR (με τρία δεκαδικά ψηφία)

Γραμμή εσόδων του προϋπολογισμού:	Διαθέσιμες πιστώσεις για το τρέχον οικονομικό έτος	Επιπτώσεις της πρότασης/πρωτοβουλίας ⁴⁴			
		Έτος 2024	Έτος 2025	Έτος 2026	Έτος 2027
Άρθρο					

Ως προς τα έσοδα για ειδικό προορισμό, να προσδιοριστούν οι γραμμές δαπανών του προϋπολογισμού που επηρεάζονται.

--

Άλλες παρατηρήσεις (π.χ. μέθοδος/τύπος για τον υπολογισμό των επιπτώσεων στα έσοδα ή τυχόν άλλες πληροφορίες).

--

4. ΨΗΦΙΑΚΕΣ ΔΙΑΣΤΑΣΕΙΣ

Οι προτεινόμενες τροποποιήσεις του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 δεν τροποποιούν ουσιαστικά τις ψηφιακές υποδομές και διαδικασίες που υποστηρίζουν την εφαρμογή του κανονισμού. Κατά συνέπεια, η πρόταση θεωρείται ότι δεν έχει ψηφιακή σημασία.

4.1. Απαιτήσεις ψηφιακής σημασίας

Άνευ αντικειμένου

4.2. Δεδομένα

Άνευ αντικειμένου

4.3. Ψηφιακές λύσεις

Άνευ αντικειμένου

⁴⁴ Όσον αφορά τους παραδοσιακούς ιδίους πόρους (δασμούς, εισφορές ζάχαρης), τα αναγραφόμενα ποσά πρέπει να είναι καθαρά ποσά, δηλ. τα ακαθάριστα ποσά μετά την αφαίρεση του 20 % για έξοδα εισπραξής.

4.4. Αξιολόγηση διαλειτουργικότητας

Άνευ αντικειμένου

4.5. Μέτρα στήριξης της ψηφιακής υλοποίησης

Άνευ αντικειμένου