

EBA/GL/2016/08

24/11/2016

Κατευθυντήριες γραμμές

σχετικά με την έμμεση υποστήριξη στις
πράξεις τιτλοποίησης

1. Συμμόρφωση και υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010¹. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της EAT σχετικά με τις ενδεδειγμένες εποπτικές πρακτικές στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Συστήματος Χρηματοοικονομικής Εποπτείας ή σχετικά με τον τρόπο ορθής εφαρμογής της ενωσιακής νομοθεσίας στον συγκεκριμένο τομέα. Οι αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, προς τις οποίες απευθύνονται οι κατευθυντήριες γραμμές, πρέπει να συμμορφωθούν ενσωματώνοντάς τες δεόντως στις πρακτικές τους (π.χ. τροποποιώντας το νομικό τους πλαίσιο ή τις εποπτικές διαδικασίες τους), συμπεριλαμβανομένων των σημείων στα οποία οι κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται κυρίως στα ιδρύματα.

Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και αναφορών

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην EAT εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις 24/01/2017. Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η EAT θεωρεί ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που παρέχεται στον δικτυακό τόπο της EAT, στην ηλεκτρονική διεύθυνση compliance@eba.europa.eu με την επισήμανση «EBA/GL/2016/08». Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

¹ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/78/ΕΚ της Επιτροπής (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ.12).

2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

Αντικείμενο

5. Στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές προσδιορίζονται οι κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού και οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες μια συναλλαγή δεν είναι διαρθρωμένη για την παροχή υποστήριξης, σύμφωνα με το άρθρο 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013². Επίσης, στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αναλύονται περαιτέρω οι απαιτήσεις κοινοποίησης και τεκμηρίωσης του άρθρου 248 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Πεδίο εφαρμογής

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται σε σχέση με την υποστήριξη που παρέχουν τα ανάδοχα ιδρύματα και τα μεταβιβάζοντα ιδρύματα στις τιτλοποιήσεις, πέραν των όσων προβλέπουν οι συμβατικές τους υποχρεώσεις, όπως προσδιορίζεται περαιτέρω στην παράγραφο 10, σύμφωνα με το άρθρο 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε αυτό. Οι κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν με την επιφύλαξη της συνεχούς αξιολόγησης της σημαντικής μεταφοράς κινδύνου κατά τη διάρκεια της τιτλοποίησης.

Αποδέκτες

7. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 σημείο i) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 και στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα όπως ορίζονται στο άρθρο 4 σημείο 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010.

Ορισμοί

8. Εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά, οι όροι που χρησιμοποιούνται και ορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 έχουν την ίδια έννοια και στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

² Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

3. Εφαρμογή

Ημερομηνία εφαρμογής

9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Μαρτίου 2017.

4. Έμμεση υποστήριξη

Υφιστάμενες συμβατικές υποχρεώσεις

10. Οποιαδήποτε συναλλαγή (προς αποφυγή αμφιβολιών, περιλαμβάνονται, αλλά όχι αποκλειστικά, όλες οι τροποποιήσεις στα συμβατικά έγγραφα της τιτλοποίησης και μεταβολές στα τοκομερίδια, στις αποδόσεις ή σε άλλα χαρακτηριστικά των θέσεων τιτλοποίησης) η οποία έχει συναφθεί i) από ανάδοχο ίδρυμα, ή ii) από μεταβιβάζον ίδρυμα, ή iii) με την επιφύλαξη των διατάξεων της παραγράφου 25, από οντότητα η οποία συνδέεται με το μεταβιβάζον ίδρυμα σε σχέση με την τιτλοποίηση ή με θέσεις στην τιτλοποίηση μετά το κλείσιμό της, και την οποία συναλλαγή, δυνάμει των όρων των συμβατικών εγγράφων της τιτλοποίησης, όπως ίσχυαν πριν από τη σύναψη της εν λόγω συναλλαγής, το μεταβιβάζον ίδρυμα ή, κατά περίπτωση, το ανάδοχο ίδρυμα ή η οντότητα που συνδέεται με το μεταβιβάζον ίδρυμα:

- 1) δεν υποχρεούται να συνάψει βάσει συμβατικής υποχρέωσης· ή
- 2) δεν υποχρεούται να συνάψει, βάσει συμβατικής υποχρέωσης, με τους συγκεκριμένους όρους της εν λόγω συναλλαγής

θα πρέπει να θεωρείται ότι συνάφθηκε πέραν του πεδίου εφαρμογής των υφιστάμενων συμβατικών υποχρεώσεων, τα στοιχεία της θα πρέπει να κοινοποιούνται σύμφωνα με την παράγραφο 26 και θα πρέπει να αξιολογείται, σύμφωνα με την παράγραφο 11, αν η συναλλαγή είναι διαρθρωμένη για την παροχή υποστήριξης ή όχι. Οι συναλλαγές τις οποίες, δυνάμει των όρων των συμβατικών εγγράφων της τιτλοποίησης όπως ίσχυαν πριν από τη σύναψη των εν λόγω συναλλαγών, το σχετικό ίδρυμα υποχρεούται να συνάψει, βάσει συμβατικής υποχρέωσης, με τους συγκεκριμένους όρους αυτών των συναλλαγών συνιστούν υφιστάμενη υποστήριξη και δεν υπόκεινται στην απαγόρευση που προβλέπεται στο άρθρο 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013.

Συναλλαγές οι οποίες δεν είναι διαρθρωμένες για την παροχή υποστήριξης

11. Για τους σκοπούς του άρθρου 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, μια συναλλαγή θα πρέπει να θεωρείται ότι δεν είναι διαρθρωμένη για την παροχή υποστήριξης σε οποιαδήποτε από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παραγράφους 12 και 13, λαμβανομένων υπόψη των διατάξεων της παραγράφου 19.
12. Με την επιφύλαξη της παραγράφου 25, όταν η συναλλαγή εκτελείται από ανάδοχο ίδρυμα, θα πρέπει να θεωρείται ότι η συναλλαγή δεν είναι διαρθρωμένη για την παροχή υποστήριξης εάν πληροί οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - 1) η συναλλαγή πραγματοποιείται υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού, σύμφωνα με την παράγραφο 15· ή
 - 2) η συναλλαγή πραγματοποιείται υπό συνθήκες οι οποίες είναι ευνοϊκότερες για το ανάδοχο ίδρυμα σε σύγκριση με τις κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού.
13. Όταν η συναλλαγή εκτελείται από μεταβιβάζον ίδρυμα το οποίο έχει μεταφέρει σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος είναι συνδεδεμένος με τα υποκείμενα ανοίγματα της τιτλοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 243 ή το άρθρο 244 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, η συναλλαγή θα πρέπει να θεωρείται ότι δεν είναι διαρθρωμένη για την παροχή υποστήριξης εάν πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - 1) η συναλλαγή πραγματοποιείται:
 - i. υπό κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού, σύμφωνα με την παράγραφο 15· ή
 - ii. υπό συνθήκες οι οποίες είναι ευνοϊκότερες για το μεταβιβάζον ίδρυμα σε σύγκριση με τις κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού· και
 - 2) είτε i) η τιτλοποίηση εξακολουθεί να πληροί τις προϋποθέσεις της σημαντικής μεταφοράς κινδύνου όπως προβλέπονται στο άρθρο 243 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 ή, κατά περίπτωση, στο άρθρο 244 του κανονισμού, σύμφωνα με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές και τις κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2014/05 σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου, είτε ii) εάν δεν πληρούνται πλέον οι εν λόγω προϋποθέσεις, η συναλλαγή δεν συνάφθηκε με σκοπό τη μείωση των δυνητικών ή πραγματικών ζημιών των επενδυτών.
14. Εάν δεν πληρούνται πλέον οι προϋποθέσεις για τη σημαντική μεταφορά κινδύνου, το μεταβιβάζον ίδρυμα θα πρέπει να διατηρεί ίδια κεφάλαια για όλα τα τιτλοποιημένα ανοίγματα σαν να μην είχαν τιτλοποιηθεί.

Κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού

15. Για τους σκοπούς του άρθρου 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, μια συναλλαγή θα πρέπει να θεωρείται ότι πραγματοποιείται σε κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού όταν οι όροι της συναλλαγής είναι όπως θα ήταν σε μια συνήθη εμπορική συναλλαγή εάν:

- 1) δεν υπήρχε καμία σχέση μεταξύ των μερών (συμπεριλαμβανομένων, αλλά όχι αποκλειστικά, τυχόν ειδικών καθηκόντων ή υποχρεώσεων και τυχόν πιθανότητας ελέγχου ή επηρεασμού του άλλου μέρους)· και
- 2) κάθε μέρος:
 - i. ενεργούσε ανεξάρτητα·
 - ii. προέβαινε στη σύναψη της συναλλαγής με δική του βούληση·
 - iii. ενεργούσε προς ίδιο συμφέρον· και
 - iv. δεν προέβαινε στη σύναψη της συναλλαγής με βάση εξωγενή ζητήματα, τα οποία δεν συνδέονται άμεσα με την υπό εξέταση συναλλαγή (στα εξωγενή αυτά ζητήματα περιλαμβάνονται, αλλά όχι αποκλειστικά, τυχόν κίνδυνος φήμης που ενδέχεται να προκύψει για το μεταβιβάζον ίδρυμα ή το ανάδοχο ίδρυμα σε περίπτωση που δεν προχωρήσει στη συναλλαγή).

16. Κατά την αξιολόγηση που αναφέρεται στην παράγραφο 15, θα πρέπει να δοθεί η δέουσα προσοχή στις πληροφορίες που ήταν διαθέσιμες σε καθένα εκ των μερών κατά τον χρόνο σύναψης της συναλλαγής, και όχι στις πληροφορίες οι οποίες κατέστησαν διαθέσιμες σε μεταγενέστερο χρόνο.

Σημαντική μεταφορά κινδύνου

17. Κατά την αξιολόγηση μιας συναλλαγής σύμφωνα με το άρθρο 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, θα πρέπει να εφαρμόζονται οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές και οι κατευθυντήριες γραμμές EBA/GL/2014/05 σχετικά με τη μεταφορά σημαντικού πιστωτικού κινδύνου, προκειμένου να αξιολογείται αν εξακολουθούν να πληρούνται οι προϋποθέσεις της σημαντικής μεταφοράς κινδύνου όπως προβλέπονται στο άρθρο 243 ή, κατά περίπτωση, στο άρθρο 244 του εν λόγω κανονισμού.

18. Θα πρέπει να θεωρείται ότι η συναλλαγή ακυρώνει τις προϋποθέσεις για σημαντική μεταφορά κινδύνου εάν, ως αποτέλεσμα της συναλλαγής, η μείωση του ποσού των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων την οποία είχε επιτύχει αρχικά το μεταβιβάζον ίδρυμα δεν δικαιολογείται πλέον από ανάλογη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου σε τρίτους. Στους προς εξέταση παράγοντες θα πρέπει να περιλαμβάνονται:

- 1) ο πιστωτικός κίνδυνος του μεταβιβάζοντος ιδρύματος μετά την πραγματοποίηση της συναλλαγής· και
- 2) ο βαθμός στον οποίο η συναλλαγή επηρεάζει την κεφαλαιακή θέση ή τη θέση ρευστότητας του μεταβιβάζοντος ιδρύματος.

Σχετικοί παράγοντες προς αξιολόγηση

19. Όταν αξιολογείται αν μια συναλλαγή δεν είναι διαρθρωμένη για την παροχή υποστήριξης όπως προβλέπεται στην παράγραφο 11, θα πρέπει να εξετάζονται όλες οι σχετικές περιστάσεις, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται και τα ακόλουθα κριτήρια.
20. Ο παράγοντας που προβλέπεται στο άρθρο 248 παράγραφος 1 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (η τιμή επαναγοράς) θα πρέπει επίσης να εφαρμόζεται και σε άλλες συναλλαγές πέραν των επαναγορών και, σε αυτές τις περιπτώσεις, θα πρέπει να εξετάζονται τα ποσά τα οποία πρέπει να καταβάλει ή, κατά περίπτωση, να εισπράξει το μεταβιβάζον ή το ανάδοχο ίδρυμα. Σε όλες τις συναλλαγές, θα πρέπει να εξετάζονται οι μετρήσεις της αγοραίας αξίας, μεταξύ άλλων οι χρηματιστηριακές τιμές για παρόμοιες συναλλαγές σε ενεργές αγορές στις οποίες μπορεί να έχει πρόσβαση το ίδρυμα κατά την ημερομηνία μέτρησης. Εάν δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν τέτοιες μετρήσεις, τότε θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη άλλες παράμετροι οι οποίες είναι άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμες για το στοιχείο ενεργητικού· και εφόσον δεν υπάρχουν παρατηρήσιμες παράμετροι, τότε θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη μη παρατηρήσιμες παράμετροι για το στοιχείο ενεργητικού. Στην περίπτωση των μη παρατηρήσιμων παραμέτρων, το μεταβιβάζον ίδρυμα ή το ανάδοχο ίδρυμα θα πρέπει να παρέχει αποδεικτικά στοιχεία στην οικεία αρμόδια αρχή σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο αποτιμήθηκαν τα εισπρακτέα ή πληρωτέα ποσά και σχετικά με τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν. Το μεταβιβάζον ίδρυμα ή το ανάδοχο ίδρυμα θα πρέπει επίσης να αποδεικνύει ότι η εν λόγω αξιολόγηση συνάδει με τη διαδικασία αξιολόγησης και έγκρισης της πιστοληπτικής ικανότητας του ιδρύματος. Μια συναλλαγή θα πρέπει να θεωρείται ότι δεν έχει πραγματοποιηθεί σε κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού εάν τα εισπρακτέα ποσά του μεταβιβάζοντος ιδρύματος ή, κατά περίπτωση, του αναδόχου ιδρύματος είναι αισθητά χαμηλότερα από τη σχετική αγοραία αξία ή εάν τα πληρωτέα ποσά από το μεταβιβάζον ίδρυμα ή, κατά περίπτωση, από το ανάδοχο ίδρυμα είναι αισθητά υψηλότερα από τη σχετική αγοραία αξία.
21. Ο παράγοντας που προβλέπεται στο άρθρο 248 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (το κεφάλαιο και η θέση ρευστότητας του ιδρύματος πριν και μετά την επαναγορά) θα πρέπει επίσης να θεωρείται συναφής και στην περίπτωση άλλων συναλλαγών πέραν των επαναγορών. Οι προϋποθέσεις για τη σημαντική μεταφορά κινδύνου θα πρέπει να θεωρείται ότι δεν πληρούνται πλέον εάν, ως αποτέλεσμα της συναλλαγής, η μείωση του ποσού των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων την οποία είχε επιτύχει αρχικά το μεταβιβάζον ίδρυμα δεν δικαιολογείται πλέον από ανάλογη μεταφορά πιστωτικού κινδύνου σε τρίτους, κάτι το οποίο αναμένεται να συμβαίνει εάν η κεφαλαιακή θέση ή η θέση ρευστότητας του μεταβιβάζοντος ιδρύματος έχει επηρεαστεί σημαντικά και δυσμενώς, άμεσα ή έμμεσα, από τη συναλλαγή. Κατά τη διενέργεια αυτής της αξιολόγησης, θα πρέπει να εξετάζονται, μεταξύ άλλων, οι λογιστικές εγγραφές τις οποίες καταχώρισαν οι συμμετέχοντες στη συναλλαγή σε σχέση με τη συναλλαγή, καθώς και οι μεταβολές στη θέση ρευστότητάς τους.

22. Όσον αφορά τον παράγοντα που προβλέπεται στο άρθρο 248 παράγραφος 1 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (τις επιδόσεις των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων), εάν τα υποκείμενα ανοίγματα που αποτελούν αντικείμενο της συναλλαγής υστερούν σε επιδόσεις σε σύγκριση με άλλα τιτλοποιημένα ανοίγματα ή έχουν δηλωθεί ως μη εξυπηρετούμενα, θα πρέπει να θεωρείται ότι η συναλλαγή δεν πραγματοποιείται σε κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού εάν είτε η υστέρηση στις επιδόσεις είτε οι προβλέψιμες μελλοντικές επιδόσεις αυτών των ανοιγμάτων εξαιτίας των περιστάσεων που προκάλεσαν την εν λόγω υστέρηση δεν αποτυπώνονται επαρκώς στην τιμή της αγοράς ή της επαναγοράς.
23. Όσον αφορά τον παράγοντα που προβλέπεται στο άρθρο 248 παράγραφος 1 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (τις επιδόσεις των τιτλοποιημένων θέσεων), εάν οι τιτλοποιημένες θέσεις που αποτελούν αντικείμενο της συναλλαγής υστερούν σε επιδόσεις σε σύγκριση με άλλες τιτλοποιημένες θέσεις ή έχουν δηλωθεί ως μη εξυπηρετούμενες, θα πρέπει να εξετάζεται i) αν το κόστος των μέτρων που ελήφθησαν για τη βελτίωση των επιδόσεων των εν λόγω τιτλοποιημένων θέσεων επιβάρυνε εξ ολοκλήρου τους σχετικούς επενδυτές της τιτλοποίησης και ii) αν το ίδρυμα το οποίο συμμετείχε στη συναλλαγή επηρεάζεται αρνητικά, άμεσα ή έμμεσα, από τη συναλλαγή.
24. Όσον αφορά τον παράγοντα που προβλέπεται στο άρθρο 248 παράγραφος 1 στοιχείο ε) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (τις επιπτώσεις από την προστασία που παρέχει η μεταβιβάζουσα οντότητα προς τους επενδυτές για τις ζημίες που αναμένεται να πραγματοποιηθούν), θα πρέπει να εξετάζεται αν οι αναμενόμενες ζημίες μιας τιτλοποιημένης θέσης έχουν αυξηθεί ή μειωθεί αισθητά, λαμβανομένων υπόψη, μεταξύ άλλων, των μεταβολών στην αγοραία αξία της θέσης, στα ποσά των σταθμισμένων ως προς τον κίνδυνο ανοιγμάτων και στις διαβαθμίσεις των τιτλοποιημένων θέσεων.

Κοινοποίηση και τεκμηρίωση

25. Η απαίτηση για κοινοποίηση οποιασδήποτε συναλλαγής στις αρμόδιες αρχές, ανεξαρτήτως του αν η συναλλαγή παρέχει υποστήριξη στην τιτλοποίηση, όπως αναφέρεται στο άρθρο 248 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, θα πρέπει να εφαρμόζεται σε κάθε συναλλαγή η οποία συνάπτεται από μεταβιβάζον ίδρυμα ή ανάδοχο ίδρυμα ή η οποία πληροί τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- 1) συνάπτεται από οντότητα, πέραν του μεταβιβάζοντος ιδρύματος, i) η οποία αποτελεί μητρική επιχείρηση του μεταβιβάζοντος ιδρύματος, θυγατρική επιχείρηση του μεταβιβάζοντος ιδρύματος ή θυγατρική επιχείρηση της μητρικής επιχείρησης του μεταβιβάζοντος ιδρύματος, ή ii) στην οποία ή με την οποία το μεταβιβάζον ίδρυμα ή άλλη οντότητα που αναφέρεται στο σημείο i) παρείχε, άμεσα ή έμμεσα, οποιαδήποτε χρηματοδότηση, υποστήριξη ή οδηγίες, ή σύναψε οποιαδήποτε συμφωνία σχετικά με τη σύναψη της εν λόγω συναλλαγής· και
 - 2) σε περίπτωση που η συναλλαγή είχε συναφθεί από το μεταβιβάζον ίδρυμα, θα ενέπιπτε στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές.

Όταν πληρούνται οι προϋποθέσεις που προβλέπονται στα στοιχεία α) και β) της παρούσας παραγράφου 25, η συναλλαγή θα πρέπει να αξιολογείται σαν να είχε συναφθεί από το μεταβιβάζον ίδρυμα.

26. Κατά την κοινοποίηση μιας συναλλαγής όπως απαιτείται δυνάμει του άρθρου 248 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (όπως προσδιορίζεται περαιτέρω στην παράγραφο 25), το μεταβιβάζον ίδρυμα ή, κατά περίπτωση, το ανάδοχο ίδρυμα θα πρέπει:

- 1) εάν ισχυρίζεται ότι η συναλλαγή δεν συνιστά έμμεση υποστήριξη, να παράσχει επαρκή αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με την εκπλήρωση των σχετικών προϋποθέσεων που προβλέπονται στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές· και
- 2) εάν η συναλλαγή έχει συναφθεί από μία από τις οντότητες που αναφέρονται στην παράγραφο 25 στοιχείο α) σημεία i) ή ii), το μεταβιβάζον ίδρυμα θα πρέπει επίσης να παράσχει τεκμηρίωση σχετικά με το είδος της σχέσης μεταξύ του μεταβιβάζοντος ιδρύματος και της σχετικής οντότητας ή, κατά περίπτωση, σχετικά με τη χρηματοδότηση, την υποστήριξη ή τις οδηγίες τις οποίες παρείχε το μεταβιβάζον ίδρυμα στην εν λόγω οντότητα, ή τις συμφωνίες τις οποίες σύναψε με αυτή την οντότητα, για τους σκοπούς της πραγματοποίησης της σχετικής συναλλαγής.