

# 1. Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τα κριτήρια STS σε τιτλοποιήσεις ABCP

---

EBA/GL/2018/08

---

12 Δεκεμβρίου 2018

---

# Κατευθυντήριες γραμμές

---

---

σχετικά με τα κριτήρια STS  
σε τιτλοποιήσεις ABCP

# 1. Υποχρεώσεις συμμόρφωσης και αναφοράς

---

## Καθεστώς των κατευθυντήριων γραμμών

1. Το παρόν έγγραφο περιέχει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται βάσει του άρθρου 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010<sup>1</sup>. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές και οι λοιποί αποδέκτες των κατευθυντήριων γραμμών που αναφέρονται στην παράγραφο 8 πρέπει να καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (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 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 ([ηη.μμ.εεεε]). 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 διαδικτυακό τόπο της EAT, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) με την επισήμανση «EBA/GL/201x/xx». Οι γνωστοποιήσεις θα πρέπει να υποβάλλονται από πρόσωπα δεόντως εξουσιοδοτημένα να γνωστοποιούν τη συμμόρφωση εκ μέρους των αρμόδιων αρχών τους. Οποιαδήποτε μεταβολή στην κατάσταση συμμόρφωσης πρέπει επίσης να αναφέρεται στην EAT.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της EAT, σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3.

---

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

## 2. Αντικείμενο, πεδίο εφαρμογής και ορισμοί

---

### Αντικείμενο

5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές καθορίζουν τα κριτήρια που σχετίζονται με τον απλό χαρακτήρα, την τυποποίηση και τη διαφάνεια των τιτλοποιήσεων (STS) έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (ABCP) σύμφωνα με τα άρθρα 24 και 26 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 12ης Δεκεμβρίου 2017.<sup>2</sup>

### Πεδίο εφαρμογής

6. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές ισχύουν σε σχέση με τις απαιτήσεις σε επίπεδο συναλλαγών και προγράμματος των τιτλοποιήσεων ABCP.
7. Οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές σύμφωνα με το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 όπως ορίζεται στο άρθρο 1.

### Αποδέκτες

8. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις αρμόδιες αρχές, όπως ορίζονται στο άρθρο 29 παράγραφοι 1 και 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και στους λοιπούς αποδέκτες που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω κανονισμού.

---

<sup>2</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35).

## 3. Εφαρμογή

---

### Ημερομηνία εφαρμογής

9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από τις 15.05.2019.

## 4. Γενικά

---

11. Για τους σκοπούς των απαιτήσεων που καθορίζονται στα άρθρα 24 και 26 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όλες οι απαιτήσεις σε επίπεδο συναλλαγών και προγράμματος που αφορούν τα υποκείμενα ανοίγματα θα πρέπει να ισχύουν μόνο για υποκείμενα ανοίγματα που συμμορφώνονται με τα κριτήρια επιλεξιμότητας που αναφέρονται στο άρθρο 24 παράγραφος 7 του εν λόγω κανονισμού και χρηματοδοτούνται από εμπορικά χρεόγραφα, ταμειακές διευκολύνσεις ή άλλα μέσα.
12. Για τους σκοπούς των απαιτήσεων σε επίπεδο συναλλαγών που ορίζονται στο άρθρο 24 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όταν οι πληροφορίες πρέπει να διατίθενται ή να γνωστοποιούνται στους επενδυτές ή στους δυνητικούς επενδυτές, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά, πρέπει να νοείται ότι διατίθενται ή γνωστοποιούνται στους επενδυτές ή στους δυνητικούς επενδυτές σε επίπεδο συναλλαγών ABCP και σε άλλα μέρη που εκτίθενται άμεσα στον πιστωτικό κίνδυνο μιας συναλλαγής ABCP. Όταν οι πληροφορίες είναι ωστόσο διαθέσιμες ή γνωστοποιούνται σε επενδυτές ή σε δυνητικούς επενδυτές σε επίπεδο προγράμματος ABCP, μπορούν να διατίθενται ή να γνωστοποιούνται σε συγκεντρωτική και ανώνυμη μορφή.
13. Για τους σκοπούς του άρθρου 26, τα προγράμματα ABCP που εκδίδουν δύο διαφορετικούς τύπους εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού, ορισμένα από τα οποία θεωρούνται συμβατά με τις απαιτήσεις STS και άλλα μη συμβατά με τις απαιτήσεις STS, δεν θα πρέπει να θεωρούνται τιτλοποιήσεις STS.

## 5. Κριτήρια σε επίπεδο συναλλαγών

---

**Πραγματική πώληση, εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις αυτές νομικές συνέπειες, δηλώσεις και εγγυήσεις (άρθρο 24 παράγραφοι 1 έως 6)**

**Πραγματική πώληση, εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις αυτές νομικές συνέπειες**

14. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 1 του κανονισμού 2017/2402 και για να αποδειχθεί η εμπιστοσύνη σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που επαληθεύουν τη συμμόρφωση STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του εν λόγω κανονισμού και εν συνεχεία των αρμόδιων αρχών που πληρούν τις απαιτήσεις που προβλέπονται σε αυτόν, θα πρέπει να παρέχονται τα εξής:

(α) επιβεβαίωση της πραγματικής πώλησης ή επιβεβαίωση ότι, βάσει του εφαρμοστέου εθνικού πλαισίου, η εκχώρηση ή η μεταβίβαση διαχωρίζει τα υποκείμενα ανοίγματα από τον πωλητή, τους πιστωτές του και τους εκκαθαριστές του, μεταξύ άλλων και στην περίπτωση αφερεγγυότητας του πωλητή, με τις αυτές νομικές συνέπειες με εκείνες που προκύπτουν μέσω της πραγματικής πώλησης·

(β) επιβεβαίωση της εκτελεστότητας της πραγματικής πώλησης, της εκχώρησης ή μεταβίβασης με τις αυτές νομικές συνέπειες που αναφέρονται στο στοιχείο α) έναντι του πωλητή ή οποιουδήποτε άλλου τρίτου, βάσει του εφαρμοστέου εθνικού νομικού πλαισίου·

(γ) αξιολόγηση των κινδύνων ανάκτησης κεφαλαίων και των κινδύνων επαναχαρακτηρισμού.

15. Η επιβεβαίωση των πτυχών που αναφέρονται στην παράγραφο 14 θα πρέπει να επιτυγχάνεται μέσω νομικής γνώμης που παρέχεται από ειδικό νομικό σύμβουλο μόνο για την πρώτη συναλλαγή ABCP σε ένα πρόγραμμα ABCP και η οποία έχει εκδοθεί από τον ίδιο πωλητή, που χρησιμοποιεί τον ίδιο νομικό μηχανισμό για τη μεταβίβαση, και για την οποία ισχύει το ίδιο νομικό πλαίσιο.

16. Η νομική γνώμη που αναφέρεται στην παράγραφο 15 θα πρέπει να είναι προσβάσιμη και να διατίθεται σε οποιοδήποτε τρίτο μέρος επαληθεύει τη συμμόρφωση με τα κριτήρια STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και σε οποιαδήποτε αρμόδια αρχή από εκείνες που αναφέρονται στο άρθρο 29 του εν λόγω κανονισμού.

**Σοβαρή επιδείνωση του καθεστώτος της πιστοληπτικής ικανότητας του πωλητή**

17. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 5 του κανονισμού 2017/2402, τα έγγραφα της συναλλαγής ABCP θα πρέπει να προσδιορίζουν, σε σχέση με την ενεργοποίηση της «σοβαρής επιδείνωσης του καθεστώτος της πιστοληπτικής ικανότητας του πωλητή», όρια πιστοληπτικής ικανότητας τα οποία θα είναι αντικειμενικώς παρατηρήσιμα και θα σχετίζονται με την οικονομική ευρωστία του πωλητή.

### Αφερεγγυότητα του πωλητή

18. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 5 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το συμβάν ενεργοποίησης της «αφερεγγυότητας» του πωλητή θα πρέπει να αναφέρεται, τουλάχιστον, στα συμβάντα νομικής αφερεγγυότητας όπως ορίζονται σε εθνικά νομικά πλαίσια.

### Κριτήρια επιλεξιμότητας για υποκείμενα ανοίγματα, ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου (άρθρο 24 παράγραφος 7)

#### Ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου

19. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου θα πρέπει να νοείται ως διαχείριση χαρτοφυλακίου όπου συντρέχει μία από τις παρακάτω περιπτώσεις:

(α) η διαχείριση του χαρτοφυλακίου καθιστά την απόδοση της συναλλαγής ABCP εξαρτώμενη τόσο από την απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων όσο και από την απόδοση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου της συναλλαγής ABCP, ως εκ τούτου αποτρέποντας τον επενδυτή από το να δημιουργήσει ένα υπόδειγμα πιστωτικού κινδύνου των υποκείμενων ανοιγμάτων χωρίς να λάβει υπόψη του τη στρατηγική διαχείρισης χαρτοφυλακίου του διαχειριστή του χαρτοφυλακίου·

(β) η διαχείριση του χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται για κερδοσκοπικούς σκοπούς και αποσκοπεί στην επίτευξη καλύτερης επίδοσης, αυξημένης απόδοσης, συνολικών οικονομικών αποτελεσμάτων ή άλλου καθαρά οικονομικού ή χρηματοπιστωτικού οφέλους.

20. Στις τεχνικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου, οι οποίες δεν θα πρέπει να θεωρούνται ως ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου περιλαμβάνονται:

(α) η υποκατάσταση ή επαναγορά υποκείμενων ανοιγμάτων λόγω παράβασης δηλώσεων ή εγγυήσεων·

(β) η υποκατάσταση ή επαναγορά των υποκείμενων ανοιγμάτων που υπόκεινται σε κανονιστική διαφορά ή έρευνα, για τη διευκόλυνση της επίλυσης της διαφοράς ή της ολοκλήρωσης της έρευνας·

(γ) η αναπλήρωση υποκείμενων ανοιγμάτων με την προσθήκη υποκείμενων ανοιγμάτων ως υποκατάστατων για αποσβεσμένα ανοίγματα ή ανοίγματα σε αθέτηση κατά την ανανεούμενη περίοδο·

(δ) η απόκτηση νέων υποκείμενων ανοιγμάτων κατά την περίοδο «εκκίνησης» για την ευθυγράμμιση της αξίας των υποκείμενων ανοιγμάτων με την αξία των υποχρεώσεων τιτλοποίησης·



- (ε) η επαναγορά υποκείμενων ανοιγμάτων στο πλαίσιο της άσκησης δικαιωμάτων τελικής επαναγοράς εκδοθέντων τίτλων, σύμφωνα με το άρθρο 244 παράγραφος 3 στοιχείο ζ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2401.
- (στ) η επαναγορά ανοιγμάτων σε αθέτηση προκειμένου να διευκολυνθεί η διαδικασία ανάκαμψης και εκκαθάρισης όσον αφορά αυτά τα ανοίγματα.
- (ζ) η επαναγορά υποκείμενων ανοιγμάτων βάσει της υποχρέωσης επαναγοράς σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

### Σαφή κριτήρια επιλεξιμότητας

21. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα κριτήρια θα πρέπει να νοούνται ως «σαφή» στις περιπτώσεις που η συμμόρφωση με αυτά είναι δυνατόν να προσδιοριστεί από κάποιο δικαστήριο ή άλλο δικαιοδοτικό όργανο, ως νομικό ή πραγματικό στοιχείο ή και τα δύο.

### Κριτήρια επιλεξιμότητας που πρέπει να πληρούνται για ανοίγματα που μεταβιβάζονται στην ΟΕΣΤ μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής

22. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η φράση «πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα» θα πρέπει να νοείται ότι αναφέρεται σε κριτήρια επιλεξιμότητας που συμμορφώνονται με ένα από τα εξής:
- (α) όσον αφορά τις συναλλαγές ABCP που δεν εκδίδουν πολλαπλές σειρές τιτλοποιήσεων, δεν είναι λιγότερο αυστηρά από τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα κατά το κλείσιμο της συναλλαγής.
  - (β) όσον αφορά τις συναλλαγές ABCP που εκδίδουν πολλαπλές σειρές τιτλοποιήσεων, συμπεριλαμβανομένων βασικών οργανισμών διαχείρισης, κριτήρια που δεν είναι λιγότερο αυστηρά από τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα κατά την πιο πρόσφατη έκδοση, με αποτέλεσμα τα κριτήρια επιλεξιμότητας να ενδέχεται να ποικίλλουν από κλείσιμο σε κλείσιμο, με τη σύμφωνη γνώμη των μερών τιτλοποίησης και σύμφωνα με τα έγγραφα της συναλλαγής ABCP.
23. Τα κριτήρια επιλεξιμότητας που πρέπει να εφαρμόζονται στα υποκείμενα ανοίγματα σύμφωνα με την παράγραφο 22 θα πρέπει να καθορίζονται στα έγγραφα της συναλλαγής ABCP και θα πρέπει να αναφέρονται στα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται σε επίπεδο ανοίγματος.

### Καμία επανατιτλοποίηση σε επίπεδο συναλλαγών ABCP (άρθρο 24 παράγραφος 8)

24. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η τμηματοποίηση στο πλαίσιο μιας συναλλαγής ABCP μπορεί να επιτευχθεί με την έκδοση

κύριων τίτλων και χρεογράφων ιδίων κεφαλαίων από μια ΟΕΣΤ, όταν ένας κύριος τίτλος μεταβιβάζεται σε μια αγοράστρια οντότητα ενός προγράμματος ABCP.

25. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα υποκείμενα ανοίγματα μιας συναλλαγής ABCP κατά την οποία έχουν εκδοθεί κύριοι τίτλοι και χρεώγραφα ιδίων κεφαλαίων και έχει αγοραστεί ένας ενιαίος κύριος τίτλος από την αγοράστρια οντότητα του προγράμματος ABCP θα πρέπει να νοούνται ως τα υποκείμενα ανοίγματα του ενιαίου κύριου τίτλου που υπόκεινται στην τιτλοποίηση στο πλαίσιο του προγράμματος ABCP, και όχι ως ο ίδιος ο ενιαίος κύριος τίτλος.
26. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, όταν οι κύριοι τίτλοι που εκδίδονται από μια ΟΕΣΤ διαιρούνται σε δύο ή περισσότερους *pari passu* (κατ' αναλογία) στο πλαίσιο μιας τέτοιας δομής συγχρηματοδότησης, θα πρέπει να θεωρηθεί ότι δεν δημιουργούν πρόσθετη τμηματοποίηση και συνεπώς τα υποκείμενα ανοίγματα μιας τέτοιας τιτλοποίησης θα πρέπει να θεωρούνται ότι δεν περιλαμβάνουν θέσεις τιτλοποίησης.

### **Χωρίς ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα (άρθρο 24 παράγραφος 9)**

#### **Ανοίγματα σε αθέτηση**

27. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα σε αθέτηση θα πρέπει να ερμηνεύονται υπό την έννοια του άρθρου 178 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013, όπως καθορίζεται περαιτέρω από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό για το όριο σημαντικότητας για καθυστερημένες πιστωτικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το άρθρο 178 του εν λόγω κανονισμού, και από τις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΑΤ για την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης σύμφωνα με το άρθρο 178 παράγραφος 7 του εν λόγω κανονισμού.
28. Στις περιπτώσεις που ένας πωλητής δεν είναι ίδρυμα και, επομένως, δεν υπάγεται στον κανονισμό (ΕΕ) 575/2013, ο πωλητής θα πρέπει να συμμορφώνεται με την καθοδήγηση που παρέχεται στην προηγούμενη παράγραφο, στον βαθμό που αυτή η εφαρμογή δεν θεωρείται υπερβολικά επιβαρυντική. Στην περίπτωση αυτή, ο πωλητής θα πρέπει να εφαρμόζει τις καθιερωμένες διαδικασίες και τις πληροφορίες που λαμβάνονται από τους οφειλέτες σχετικά με τη δημιουργία των ανοιγμάτων, τις πληροφορίες που λαμβάνονται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια της διαχείρισης των ανοιγμάτων ή της οικείας διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου ή τις πληροφορίες που κοινοποιούνται στον πωλητή από έναν τρίτο.

#### **Ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα**

29. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι περιπτώσεις που διευκρινίζονται στα στοιχεία α) έως γ) της εν λόγω παραγράφου θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως ορισμοί της απομειωμένης πιστωτικής αξίας. Θα πρέπει να εξεταστεί η εξαίρεση από την παρούσα απαίτηση άλλων πιθανών περιστάσεων απομειωμένης πιστωτικής αξίας οφειλέτη ή εγγυητή που δεν αποτυπώνονται στα σημεία α) έως γ).

30. Η απαγόρευση της επιλογής και μεταβίβασης στην ΟΕΣΤ υποκείμενων ανοιγμάτων σε «οφειλέτη ή εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα», όπως αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να νοείται ως η απαίτηση τη στιγμή της επιλογής, να υπάρχουν δικαιώματα προσφυγής για ολόκληρο το ποσό του τιτλοποιημένου ανοίγματος σε τουλάχιστον ένα μέρος που δεν έχει μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, ανεξάρτητα του κατά πόσον το εν λόγω μέρος είναι οφειλέτης ή εγγυητής. Επομένως, στα υποκείμενα ανοίγματα δεν θα πρέπει να περιλαμβάνονται τα εξής:

(α) ανοίγματα σε οφειλέτη με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα, όταν δεν υπάρχει εγγυητής για ολόκληρο το τιτλοποιημένο ποσό του ανοίγματος·

(β) ανοίγματα σε οφειλέτη με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που έχει εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα.

### Εξ όσων γνωρίζει η μεταβιβάζουσα ενότητα ή ο αρχικός δανειοδότης

31. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το πρότυπο «βέλτιστης γνώσης» θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούται βάσει των πληροφοριών που αποκτούνται από έναν από τους ακόλουθους συνδυασμούς πηγών και περιστάσεων:

(α) οφειλέτες σχετικά με τη δημιουργία των ανοιγμάτων·

(β) μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια της εξυπηρέτησης των ανοιγμάτων ή της οικείας διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου·

(γ) κοινοποιήσεις στη μεταβιβάζουσα οντότητα από έναν τρίτο·

(δ) δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες ή πληροφορίες για τυχόν εγγραφές σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά μητρώα ατόμων με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό κατά τη στιγμή δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος, μόνο στον βαθμό που οι εν λόγω πληροφορίες είχαν ήδη ληφθεί υπόψη στο πλαίσιο των στοιχείων α), β) και γ) και σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές και εποπτικές απαιτήσεις, μεταξύ άλλων σχετικά με τα αξιόπιστα κριτήρια χορήγησης πιστώσεων όπως διευκρινίζονται στο άρθρο 9 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Εξαιρούνται οι εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις που δεν μεταβιβάζονται με τη μορφή δανείου, σε σχέση με τις οποίες δεν χρειάζεται να πληρούνται κριτήρια χορήγησης πιστώσεων.

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

32. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 9 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απαίτηση αποκλεισμού των ανοιγμάτων σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που έχουν υποβληθεί σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του χρέους όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματά τους θα πρέπει να νοείται ότι αναφέρεται τόσο στα αναδιαρθρωμένα ανοίγματα του αντίστοιχου οφειλέτη ή εγγυητή όσο και στα οικεία ανοίγματα που δεν υπόκεινται σε αναδιάρθρωση. Για τους σκοπούς του παρόντος άρθρου, τα αναδιαρθρωμένα ανοίγματα που πληρούν τις προϋποθέσεις των σημείων i) και ii) του εν λόγω

άρθρου δεν θα πρέπει να έχουν ως αποτέλεσμα ο οφειλέτης ή ο εγγυητής να χαρακτηρίζεται ως οφειλέτης ή εγγυητής με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα.

### Μητρώο πιστώσεων

33. Η απαίτηση που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 9 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να περιορίζεται σε ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές για τους οποίους ισχύουν και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις κατά τη στιγμή της δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος:

(α) ο οφειλέτης ή ο εγγυητής έχει ρητώς επισημανθεί σε ένα μητρώο πιστώσεων ως μια οντότητα με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό λόγω αρνητικού καθεστώτος ή αρνητικών πληροφοριών που είναι αποθηκευμένα στο μητρώο πιστώσεων·

(β) ο οφειλέτης ή ο εγγυητής συγκαταλέγεται στο μητρώο πιστώσεων για λόγους που σχετίζονται με τους σκοπούς της αξιολόγησης του πιστωτικού κινδύνου.

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

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

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

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

35. Η απαίτηση που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούνται όταν εφαρμόζεται μεταξύ άλλων μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα τα οποία ταξινομούνται ως αμφισβητήσιμα, επισφαλή, μη εξυπηρετούμενα ή ταξινομημένα σε βαθμίδες με παρόμοια χαρακτηριστικά βάσει των σχετικών λογιστικών αρχών·

(β) τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα, η πιστωτική ποιότητα των οποίων, βάσει αξιολογήσεων πιστοληπτικής ικανότητας ή ορίων πιστωτικής ποιότητας, διαφέρει σημαντικά από την πιστωτική ποιότητα συγκρίσιμων ανοιγμάτων που δημιουργεί η μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια των

οικείων τυπικών δανειοληπτικών πράξεων και της οικείας στρατηγικής πιστωτικού κινδύνου.

## **Καταβολή τουλάχιστον μίας πληρωμής (άρθρο 24 παράγραφος 10)**

### **Πεδίο εφαρμογής του κριτηρίου**

36. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η περαιτέρω πρόοδος ενός ανοίγματος σε έναν ορισμένο δανειολήπτη δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι ενεργοποιεί την απαίτηση της «τουλάχιστον μίας πληρωμής» σε σχέση με το εν λόγω άνοιγμα.

### **Τουλάχιστον μία πληρωμή**

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

### **Σχετική ληκτότητα**

38. Η απαίτηση του άρθρου 24 παράγραφος 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 σύμφωνα με την οποία η ληκτότητα πρέπει να είναι μικρότερη του ενός έτους θα πρέπει να νοείται ως αναφορά στην αρχική νόμιμη ληκτότητα ενός ανοίγματος και όχι στην εναπομένουσα ληκτότητα ενός ανοίγματος.

## **Περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει κύρια εξάρτηση από την πώληση στοιχείων ενεργητικού (άρθρο 24 παράγραφος 11)**

### **Κύρια εξάρτηση από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού**

39. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι συναλλαγές στις οποίες εφαρμόζονται όλες οι ακόλουθες απαιτήσεις, κατά τη στιγμή της δημιουργίας της συναλλαγής σε περιπτώσεις αποσβεστικής τιτλοποίησης ή κατά την ανανεούμενη περίοδο σε περιπτώσεις ανακυκλούμενης τιτλοποίησης, θα πρέπει να θεωρείται ότι δεν εξαρτώνται κατά κύριο λόγο από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα υποκείμενα ανοίγματα, και επομένως, να επιτρέπονται:

(α) το συμβατικά συμφωνημένο ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά τη λήξη της σύμβασης των υποκείμενων ανοιγμάτων που εξαρτώνται από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα εν λόγω υποκείμενα ανοίγματα για την αποπληρωμή του υπόλοιπου κεφαλαίου, αντιστοιχεί έως και στο 50% της συνολικής αρχικής αξίας ανοίγματος όλων των θέσεων τιτλοποίησης της τιτλοποίησης·

(β) οι ληκτότητες των υποκείμενων ανοιγμάτων που αναφέρονται στο στοιχείο α) δεν υπόκεινται σε σημαντικές συγκεντρώσεις και είναι επαρκώς κατανομημένες σε όλη τη διάρκεια της συναλλαγής·

(γ) η συγκεντρωτική αξία ανοίγματος όλων των υποκείμενων ανοιγμάτων που αναφέρονται στο στοιχείο α) σε έναν μεμονωμένο οφειλέτη δεν υπερβαίνει το 2% της συγκεντρωτικής αξίας ανοίγματος όλων των υποκείμενων ανοιγμάτων στην τιτλοποίηση.

40. Δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται οι απαιτήσεις της παραγράφου 33 στις περιπτώσεις που δεν υπάρχουν υποκείμενα ανοίγματα στην τιτλοποίηση που εξαρτώνται από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού για την αποπληρωμή του ανεξόφλητου υπόλοιπο κεφαλαίου κατά τη λήξη της σύμβασης.

#### Εξαίρεση που προβλέπεται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 24 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402

41. Για τον σκοπό της εξαίρεσης που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 24 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 όσον αφορά την αποπληρωμή των κατόχων των θέσεων τιτλοποίησης, των οποίων τα υποκείμενα ανοίγματα εξασφαλίζονται με στοιχεία ενεργητικού με αξία που διασφαλίζεται ή αντισταθμίζεται πλήρως από υποχρέωση επαναγοράς είτε των στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν τα υποκείμενα ανοίγματα είτε των ίδιων των υποκείμενων ανοιγμάτων από άλλον τρίτο ή τρίτους, ο πωλητής ή οι τρίτοι θα πρέπει να πληρούν και τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) να μην είναι αφερέγγυοι·

(β) να μην υπάρχει λόγος να θεωρείται ότι η οντότητα δεν θα είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της δυνάμει της εγγύησης ή της υποχρέωσης επαναγοράς.

#### Κατάλληλος μετριασμός κινδύνων επιτοκίου και συναλλαγματικών κινδύνων σε επίπεδο συναλλαγών ABCP (άρθρο 24 παράγραφος 12)

##### Κατάλληλος μετριασμός κινδύνων επιτοκίου και συναλλαγματικών κινδύνων

42. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, για να θεωρηθεί ότι οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι που προκύπτουν από την τιτλοποίηση «μετριαζονται καταλλήλως», η εφαρμογή αντιστάθμισης ή μετριασμού είναι αρκετή, υπό τον όρο ότι δεν είναι ασυνήθιστα περιορισμένη με αποτέλεσμα να καλύπτει ένα μεγάλο μερίδιο των κινδύνων επιτοκίου ή συναλλαγματικών κινδύνων υπό την διενέργεια σεναρίων με οικονομική προοπτική. Ο εν λόγω μετριασμός μπορεί να λάβει επίσης τη μορφή παραγώγων ή λοιπών μέτρων μετριασμού, συμπεριλαμβανομένων αποθεματικών κεφαλαίων, υπερεξασφάλισης, υπερβάλλοντος περιθωρίου ή άλλων μέτρων.

43. Στις περιπτώσεις που ο κατάλληλος μετριασμός των κινδύνων επιτοκίου και των συναλλαγματικών κινδύνων πραγματοποιείται μέσω παραγώγων, θα πρέπει να εφαρμόζονται όλες οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) τα παράγωγα θα πρέπει να χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για πραγματική αντιστάθμιση των αναντιστοιχιών στα στοιχεία ενεργητικού και τις υποχρεώσεις των

επιτοκίων και των νομισμάτων, και να μην χρησιμοποιούνται για κερδοσκοπικούς σκοπούς·

(β) τα παράγωγα θα πρέπει να βασίζονται σε κοινώς αποδεκτά έγγραφα τεκμηρίωσης, συμπεριλαμβανομένων των προτύπων τεκμηρίωσης της Διεθνούς Ένωσης Συμφωνιών Ανταλλαγής και Παραγώγων (ISDA) ή παρόμοιων καθιερωμένων εθνικών προτύπων εγγράφων τεκμηρίωσης·

(γ) τα έγγραφα τεκμηρίωσης των παραγώγων θα πρέπει να προβλέπουν ότι, σε περίπτωση απώλειας επαρκούς πιστοληπτικής ικανότητας του αντισυμβαλλόμενου κάτω από ένα ορισμένο επίπεδο, που μετράται είτε βάσει της πιστοληπτικής ικανότητας είτε με άλλο τρόπο, ο αντισυμβαλλόμενος θα υπόκειται σε απαιτήσεις παροχής ασφάλειας ή θα καταβάλει εύλογες προσπάθειες για την αντικατάστασή του ή την εγγύηση από άλλον αντισυμβαλλόμενο.

44. Όταν οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι που αναφέρονται στο άρθρο 24 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 δεν μετριάζονται μέσω παραγώγων, αλλά μέσω άλλων μέτρων μετριασμού κινδύνου, τα εν λόγω μέτρα θα πρέπει να είναι επαρκώς ισχυρά. Όταν χρησιμοποιούνται τέτοια μέτρα μετριασμού του κινδύνου για τον παράλληλο μετριασμό πολλαπλών κινδύνων, η γνωστοποίηση που απαιτείται από το άρθρο 24 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να περιλαμβάνει μια επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο τα μέτρα αντισταθμίζουν τους κινδύνους επιτοκίων και τους συναλλαγματικούς κινδύνους από τη μία πλευρά, και άλλους κινδύνους από την άλλη.
45. Τα μέτρα που αναφέρονται στις παραγράφους 43 και 44, καθώς και η αιτιολογία που υποστηρίζει την καταλληλότητα του μετριασμού των κινδύνων επιτοκίου και των συναλλαγματικών κινδύνων καθ' όλη τη διάρκεια της συναλλαγής, θα πρέπει να γνωστοποιούνται.

### Παράγωγα

46. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι απαγορεύονται τα ανοίγματα στην ομάδα των υποκείμενων ανοιγμάτων που περιλαμβάνουν απλώς ένα παράγωγο στοιχείο που εξυπηρετεί αποκλειστικά τον σκοπό της άμεσης αντιστάθμισης του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου του αντίστοιχου υποκείμενου ανοίγματος, και τα οποία δεν είναι τα ίδια τα παράγωγα.

### Συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα

47. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα θα πρέπει να περιλαμβάνουν την ISDA ή παρόμοια καθιερωμένα εθνικά πρότυπα τεκμηρίωσης.

## Επανορθωτικά μέτρα και ενέργειες σχετικά με τις καθυστερήσεις και τις αθετήσεις του οφειλέτη (άρθρο 24 παράγραφος 13)

### Σαφείς και συνεπείς όροι

48. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι φράσεις «προβλέπουν με σαφείς και συνεπείς όρους» και «καθορίζουν με σαφήνεια» θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως απαίτηση οι ίδιοι ακριβείς όροι να χρησιμοποιούνται σε όλα τα έγγραφα της συναλλαγής ABCP, για τη διευκόλυνση του έργου της ανάδοχης οντότητας και άλλων μερών που εκτίθενται άμεσα στον πιστωτικό κίνδυνο μιας συναλλαγής ABCP.

### Κοινοποίηση αλλαγών σχετικά με τις προτεραιότητες πληρωμών

49. Η απαίτηση, σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, να κοινοποιούνται στους επενδυτές, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση, όλες οι αλλαγές στις προτεραιότητες πληρωμών που θα επηρεάσουν σημαντικά την αποπληρωμή της θέσης τιτλοποίησης, θα πρέπει να ισχύει σε σχέση με όλα τα μέρη που εκτίθενται άμεσα σε πιστωτικό κίνδυνο της συναλλαγής ABCP καθώς και σε σχέση με τους επενδυτές σε επίπεδο προγράμματος ABCP.

## Δεδομένα σχετικά με ιστορικές επιδόσεις ως προς την αθέτηση και τις ζημιές (άρθρο 24 παράγραφος 14)

### Εξωτερικά δεδομένα

50. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 14 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στις περιπτώσεις που ο πωλητής δεν δύναται να παράσχει δεδομένα σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεδομένων που περιλαμβάνονται στον εν λόγω κανονισμό, είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν εξωτερικά δεδομένα τα οποία είναι δημοσίως διαθέσιμα ή δεδομένα που παρέχονται από έναν τρίτο, όπως έναν οργανισμό αξιολόγησης ή κάποιον άλλο συμμετέχοντα στην αγορά, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι υπόλοιπες απαιτήσεις του εν λόγω άρθρου.

### Ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα

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

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

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



52. Τα ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα δεν θα πρέπει να περιορίζονται στα ανοίγματα που διακρατούνται στον ισολογισμό της μεταβιβάζουσας οντότητας.

### **Ομοιογένεια, υποχρεώσεις των υποκείμενων ανοιγμάτων, ροή περιοδικών πληρωμών, μη κινητές αξίες (άρθρο 24 παράγραφος 15)**

#### **Υπολογισμός της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του συνόλου υποκείμενων ανοιγμάτων**

53. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 15, η σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής του συνόλου υποκείμενων ανοιγμάτων θα πρέπει να υπολογίζεται σταθμίζοντας τον χρόνο μόνο των αποπληρωμών ονομαστικών ποσών και δεν θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη παραδοχές προπληρωμών ή πληρωμές που σχετίζονται με τέλη ή τόκους που καταβάλλονται από οφειλότες των υποκείμενων ανοιγμάτων.
54. Κατά τον καθορισμό της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του συνόλου υποκείμενων ανοιγμάτων μιας συναλλαγής ABCP, οι πωλητές και οι ανάδοχοι οντότητες μπορούν να χρησιμοποιούν τη μέγιστη ληκτότητα ή τη μέγιστη σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής των υποκείμενων ανοιγμάτων στο σύνολο όπως ορίζεται στην τεκμηρίωση της συναλλαγής ABCP αντί της πραγματικής εναπομένουσας ληκτότητας μεμονωμένων υποκείμενων ανοιγμάτων.

#### **Συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές υποχρεώσεις**

55. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 15 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η φράση «υποχρεώσεις που είναι συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές, με πλήρη δικαιώματα προσφυγής για τους οφειλότες και, όπου συντρέχει περίπτωση, τους εγγυητές» θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται σε όλες τις υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στη συμβατική ειδικότητα των υποκείμενων ανοιγμάτων που σχετίζονται με τους επενδυτές, διότι επηρεάζουν τυχόν υποχρεώσεις του οφειλέτη και, όπου συντρέχει περίπτωση, του εγγυητή για την πραγματοποίηση πληρωμών ή την παροχή ασφάλειας.

#### **Ανοίγματα με ροή περιοδικών πληρωμών**

56. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 15 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα με καθορισμένη ροή περιοδικών πληρωμών θα πρέπει να περιλαμβάνουν:
- (α) ανοίγματα καταβαλλόμενα σε μία δόση στην περίπτωση ανακυκλούμενης τιτλοποίησης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·
  - (β) ανοίγματα που σχετίζονται με χορηγήσεις πιστωτικών καρτών·
  - (γ) ανοίγματα με δόσεις που αποτελούνται από τόκους και στα οποία το κεφάλαιο αποπληρώνεται κατά την ημερομηνία λήξης, συμπεριλαμβανομένων ενυπόθηκων δανείων με αποπληρωμή μόνο των τόκων·
  - (δ) ανοίγματα με δόσεις που αποτελούνται από τόκους και αποπληρωμή ενός μέρους του κεφαλαίου, όπου πληρείται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (i) το εναπομείναν κεφάλαιο αποπληρώνεται κατά την ημερομηνία λήξης·
  - (ii) η αποπληρωμή του κεφαλαίου εξαρτάται από την πώληση στοιχείων ενεργητικού που εξασφαλίζουν το άνοιγμα, σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 11 του κανονισμού 2017/2402 και τις παραγράφους 39 έως 40·
- (ε) ανοίγματα με προσωρινές διακοπές πληρωμής όπως έχουν συμφωνηθεί συμβατικά μεταξύ του οφειλέτη και του δανειστή.

## **Αναφερόμενες πληρωμές τόκων (άρθρο 24 παράγραφος 16)**

### **Αναφερόμενοι τόκοι**

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

- (α) διατραπεζικά επιτόκια, συμπεριλαμβανομένων του Libor, του Euribor, των διαδόχων τους και άλλων αναγνωρισμένων δεικτών αναφοράς·
- (β) επιτόκια που ορίζονται από τις αρχές νομισματικής πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων ομοσπονδιακών κεφαλαίων και των προεξοφλητικών επιτοκίων της κεντρικής τράπεζας·
- (γ) τομεακά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος των κεφαλαίων του δανειοδότη, συμπεριλαμβανομένων τυπικών κυμαινόμενων επιτοκίων και εσωτερικών επιτοκίων που αντικατοπτρίζουν άμεσα το κόστος χρηματοδότησης μιας τράπεζας ή ενός υποσυνόλου ιδρυμάτων, στον βαθμό που παρέχονται επαρκή δεδομένα στους επενδυτές για να είναι σε θέση να αξιολογούν τη σχέση των τομεακών επιτοκίων με άλλα επιτόκια της αγοράς·
- (δ) σε σχέση με αναφερόμενες πληρωμές τόκων βάσει των στοιχείων παθητικού της συναλλαγής ABCP, επιτόκια που αντικατοπτρίζουν το κόστος κεφαλαίων ενός προγράμματος ABCP.

### **Σύνθετοι τύποι ή παράγωγα**

58. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 16 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ένας τύπος θα πρέπει να θεωρείται σύνθετος όταν ανταποκρίνεται στον ορισμό του εξωτικού μέσου της Διεθνούς Ένωσης Επαγγελματιών Κινδύνου (GARP), που είναι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μέσο με χαρακτηριστικά που το καθιστούν πιο πολύπλοκο από τα απλούστερα προϊόντα. Δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι υπάρχουν σύνθετοι τύποι ή παράγωγα στην περίπτωση της απλής χρήσης ανώτατων ή κατώτατων ορίων επιτοκίου.

## Απαιτήσεις σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής του πωλητή ή επίσπευσης (άρθρο 24 παράγραφος 17)

### Εξαιρετικές περιστάσεις

59. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 17 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στον βαθμό που αυτό είναι δυνατό, θα πρέπει να περιλαμβάνεται ένας κατάλογος «εξαιρετικών περιστάσεων» στην τεκμηρίωση της συναλλαγής ABCP.

Δεδομένης της φύσης των «εξαιρετικών περιστάσεων» και προκειμένου να διασφαλιστεί κάποια ευελιξία σχετικά με ενδεχόμενες ασυνήθιστες περιστάσεις που απαιτούν δέσμευση ποσών από την ΟΕΣΤ προς το συμφέρον των επενδυτών, στις περιπτώσεις που στην τεκμηρίωση της συναλλαγής ABCP περιλαμβάνεται ένας κατάλογος «εξαιρετικών περιστάσεων» σύμφωνα με την παράγραφο 59, ο εν λόγω κατάλογος θα πρέπει να είναι ενδεικτικός.

### Δέσμευση ποσού από την ΟΕΣΤ προς το συμφέρον των επενδυτών

60. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 17 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το ποσό που θα θεωρείται δεσμευμένο από την ΟΕΣΤ θα πρέπει να είναι το ποσό που συμφωνείται από τον καταπιστευματικό διαχειριστή ή άλλον εκπρόσωπο των επενδυτών που είναι νομικά υποχρεωμένος να ενεργεί προς το συμφέρον των επενδυτών ή από τους επενδυτές σύμφωνα με τις διατάξεις ψήφισης που ορίζονται στην τεκμηρίωση της συναλλαγής ABCP.
61. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 17 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να επιτρέπεται η δέσμευση χρημάτων από την ΟΕΣΤ υπό τη μορφή αποθεματικού κεφαλαίου για μελλοντική χρήση, εφόσον η χρήση του αποθεματικού κεφαλαίου περιορίζεται αυστηρά στους σκοπούς που ορίζονται στο άρθρο 24 παράγραφος 17 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ή στην εύρυθμη αποπληρωμή των επενδυτών.

### Αποπληρωμή

62. Οι απαιτήσεις του άρθρου 24 παράγραφος 17 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να θεωρείται ότι καλύπτουν μόνο την αποπληρωμή του κεφαλαίου, χωρίς να καλύπτουν την αποπληρωμή των τόκων.
63. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 17 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να απαγορεύονται οι μη διαδοχικές πληρωμές του κεφαλαίου σε μια κατάσταση στην οποία έχει επιδοθεί ειδοποίηση αναγκαστικής εκτέλεσης ή επίσπευσης. Όταν δεν υπάρχει συμβάν αναγκαστικής εκτέλεσης ή επίσπευσης, τα κεφάλαια που εισπράττονται θα μπορούσαν να επιτραπούν για σκοπούς αναπλήρωσης σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 10 του εν λόγω κανονισμού.

### Εκκαθάριση των υποκείμενων ανοιγμάτων βάσει της αγοραίας αξίας τους

64. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 17 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απόφαση των επενδυτών σε επίπεδο συναλλαγής ABCP ή σε επίπεδο προγράμματος ABCP

να προβούν στην εκκαθάριση των υποκείμενων ανοιγμάτων βάσει της αγοραίας αξίας τους δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι αποτελεί αυτόματη εκκαθάριση των υποκείμενων ανοιγμάτων βάσει της αγοραίας αξίας τους.

## Πρότυπα αναδοχής, πραγματογνωσία πωλητή (Άρθρο 24 παράγραφος 18)

### Παρόμοια ανοίγματα

65. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 18 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα θα πρέπει να θεωρούνται παρόμοια, όταν πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) τα ανοίγματα ανήκουν σε μία από τις ακόλουθες κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό που προσδιορίζει περαιτέρω ποια υποκείμενα ανοίγματα θεωρούνται ομοιογενή για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 8 και του άρθρου 24 παράγραφος 15 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402:

- (i) πρόκειται για στεγαστικά δάνεια που εξασφαλίζονται με μία ή αρκετές υποθήκες σε ακίνητα που προορίζονται για κατοικία, ή πλήρως εξασφαλισμένα στεγαστικά δάνεια από επιλέξιμο πάροχο πιστωτικής προστασίας από αυτούς που αναφέρονται στο άρθρο 201 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και κατατάσσονται στη δεύτερη ή ανώτερη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας όπως ορίζεται στο τρίτο μέρος, τίτλος II, κεφάλαιο 2 του εν λόγω κανονισμού·
- (ii) πρόκειται για εμπορικά δάνεια που εξασφαλίζονται με μία ή αρκετές υποθήκες επί εμπορική ακίνητη περιουσία ή άλλα εμπορικά ακίνητα·
- (iii) πρόκειται για πιστωτικές διευκολύνσεις χορηγούμενες σε ιδιώτες για προσωπική, οικογενειακή ή οικιακή κατανάλωση·
- (iv) πρόκειται για δάνεια για αγορά αυτοκινήτων ή μισθώσεις αυτοκινήτων·
- (v) απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες·
- (vi) εμπορικές απαιτήσεις·

(β) τα ανοίγματα υπόκεινται στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού πιστωτικών διευκολύνσεων που χορηγούνται σε πολύ μικρές, μικρές, μεσαίες και άλλα είδη επιχειρήσεων και εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων δανείων και μισθώσεων, όπως αναφέρονται στο άρθρο 2 στοιχείο δ) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού που προσδιορίζει περαιτέρω ποια υποκείμενα ανοίγματα θεωρούνται ομοιογενή σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 8 και το άρθρο 24 παράγραφος 15 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως υποκείμενα ανοίγματα ενός συγκεκριμένου τύπου οφειλέτη·

(γ) στις περιπτώσεις που δεν ανήκουν σε καμία από τις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β) της παρούσας παραγράφου και

όπως αναφέρονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό που προσδιορίζει περαιτέρω ποια υποκείμενα ανοίγματα θεωρούνται ομοιογενή σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 8 και το άρθρο 24 παράγραφος 15 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα υποκείμενα ανοίγματα διαθέτουν κοινά χαρακτηριστικά σχετικά με το είδος του οφειλέτη, τη διαβάθμιση των δικαιωμάτων του τίτλου, το είδος της ακίνητης περιουσίας ή/και τη δικαιοδοσία.

### Πρότυπα αναδοχής που δεν υπολείπονται σε αυστηρότητα

66. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 18 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα πρότυπα αναδοχής που ισχύουν για τα τιτλοποιημένα ανοίγματα θα πρέπει να συγκρίνονται με τα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται για παρόμοια ανοίγματα κατά τον χρόνο δημιουργίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.
67. Η συμμόρφωση με την παρούσα απαίτηση δεν θα πρέπει να προϋποθέτει ότι η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης διαθέτει παρόμοια ή οποιαδήποτε άλλα ανοίγματα στον ισολογισμό του τη στιγμή της επιλογής των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων ή την ίδια τη στιγμή της τιτλοποίησης, ούτε θα πρέπει να προϋποθέτει τη δημιουργία παρόμοιων ή οποιωνδήποτε άλλων ανοιγμάτων κατά τη στιγμή δημιουργίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

### Γνωστοποίηση ουσιαστών αλλαγών από προηγούμενα πρότυπα αναδοχής

68. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 18 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι ουσιαστικές αλλαγές στα πρότυπα αναδοχής που απαιτείται να γνωστοποιηθούν πλήρως θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως εκείνες οι αλλαγές στα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται στα ανοίγματα που μεταβιβάζονται σε μια ΟΕΣΤ ή εκχωρούνται από αυτήν μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όπως αναφέρεται στις παραγράφους 19 και 20.
69. Οι αλλαγές σε αυτά τα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να θεωρούνται ουσιαστικές, όταν αναφέρονται σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους τύπους αλλαγών των προτύπων αναδοχής:
- (α) αλλαγές που επηρεάζουν την απαίτηση της ομοιότητας των προτύπων αναδοχής που καθορίζεται περαιτέρω στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό ο οποίος καθορίζει περαιτέρω ποια υποκείμενα ανοίγματα θεωρούνται ομοιογενή σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 8 και το άρθρο 24 παράγραφος 15 του κανονισμού 2017/2402.
  - (β) αλλαγές που επηρεάζουν ουσιαστικά τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο ή την αναμενόμενη μέση απόδοση του χαρτοφυλακίου των υποκείμενων ανοιγμάτων χωρίς να οδηγούν σε ουσιαστικές διαφορετικές προσεγγίσεις για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα υποκείμενα ανοίγματα.

70. Η γνωστοποίηση όλων των αλλαγών στα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να περιλαμβάνει μια επεξήγηση του σκοπού των αλλαγών αυτών.
71. Όσον αφορά τις εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις που δεν μεταβιβάζονται υπό τη μορφή δανείου, η αναφορά στα πρότυπα αναδοχής στο άρθρο 24 παράγραφος 18 θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αφορά τα πιστωτικά πρότυπα που εφαρμόζει ο πωλητής στις γενικές βραχυπρόθεσμες πιστώσεις αυτού του είδους που οδηγούν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα και τα οποία προτείνει στους πελάτες του σε σχέση με τις πωλήσεις των προϊόντων και των υπηρεσιών του.

### Κριτήρια για τον προσδιορισμό της πραγματογνωσίας του πωλητή

72. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του κατά πόσον ο πωλητής διαθέτει πραγματογνωσία στη μεταβίβαση ανοιγμάτων παρόμοιας φύσης με αυτά που είναι τιτλοποιημένα, σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 18 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να συντρέχουν και οι δύο ακόλουθες περιπτώσεις:
- (α) τα μέλη του διοικητικού οργάνου του πωλητή και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνο για τη διαχείριση της μεταβίβασης παρόμοιων ανοιγμάτων, θα πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και δεξιότητες στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.
  - (β) θα πρέπει να ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε από τις ακόλουθες αρχές για την ποιότητα της πραγματογνωσίας:
    - (i) ο ρόλος και τα καθήκοντα των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού και οι απαιτούμενες ικανότητες θα πρέπει να είναι κατάλληλα.
    - (ii) η πείρα που έχουν αποκομίσει τα μέλη του διοικητικού οργάνου και τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού κατά την προηγούμενη εργασία τους, την εκπαίδευση και την κατάρτισή τους θα πρέπει να είναι επαρκής.
    - (iii) η συμμετοχή των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού εντός της δομής διακυβέρνησης του καθήκοντος της δημιουργίας ανοιγμάτων θα πρέπει να είναι ενδεδειγμένη.
    - (iv) στην περίπτωση προληπτικά ρυθμιζόμενης οντότητας, οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει η οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σχετικές με τη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.
73. Ένας πωλητής θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη πραγματογνωσία, εάν συντρέχει μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) η επιχειρηματική δραστηριότητα της οντότητας ή του ενοποιημένου ομίλου στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς ή προληπτικούς λόγους έχει συμπεριλάβει τη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται για τουλάχιστον πέντε έτη·
- (β) στην περίπτωση που δεν πληρούται η απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο α), ο πωλητής θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαραίτητη πραγματογνωσία, όταν συμμορφώνεται με τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - (i) τουλάχιστον δύο από τα μέλη του διοικητικού οργάνου διαθέτουν, σε προσωπικό επίπεδο, τουλάχιστον πέντε έτη επαγγελματικής πείρας στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται·
  - (ii) τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της δημιουργίας ανοιγμάτων της οντότητας παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται, διαθέτουν τουλάχιστον πέντε έτη σχετικής επαγγελματικής πείρας στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται.

74. Για τους σκοπούς απόδειξης των ετών επαγγελματικής πείρας, η σχετική πραγματογνωσία θα πρέπει να γνωστοποιείται με επαρκείς λεπτομέρειες και σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις εμπιστευτικότητας για να επιτρέπεται στους επενδυτές να εκτελούν τις υποχρεώσεις τους βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 3 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

#### **Συμβάντα που ενεργοποιούν τη λήξη της ανανεούμενης περιόδου σε περίπτωση ανανεούμενης συναλλαγής ABCP (άρθρο 24 παράγραφος 19)**

##### **Συμβάν αφερεγγυότητας όσον αφορά τον διαχειριστή**

75. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 19 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ένα συμβάν αφερεγγυότητας σε σχέση με τον διαχειριστή θα πρέπει να οδηγεί στα εξής:

- (α) να επιτρέπει την αντικατάσταση του διαχειριστή για τη διασφάλιση της συνέχισης της διαχείρισης·
- (β) να ενεργοποιεί τη λήξη της ανανεούμενης περιόδου.

#### **Έγγραφα τεκμηρίωσης συναλλαγής (άρθρο 24 παράγραφος 20)**

##### **Γνωστοποίηση του τρόπου με τον οποίο η ανάδοχη οντότητα πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 25 παράγραφος 3**

76. Για τους σκοπούς του άρθρου 24 παράγραφος 20 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, μια διευκρίνιση ότι η ανάδοχη οντότητα πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 25 παράγραφος 3 και ότι η αρμόδια αρχή δεν διατύπωσε αντιρρήσεις στο να ενεργεί το πιστωτικό ίδρυμα ως ανάδοχη οντότητα ενός προγράμματος ABCP θα πρέπει να αρκεί για να θεωρηθεί ότι τηρείται αυτή η απαίτηση γνωστοποίησης.

## 6. Κριτήρια σε επίπεδο προγράμματος

### Περιορισμένη προσωρινή μη συμμόρφωση με ορισμένα κριτήρια σε επίπεδο συναλλαγών STS (άρθρο 26 παράγραφος 1)

#### Μέθοδος υπολογισμού του ποσοστού συγκεντρωτικού ποσού ανοίγματος μη συμμορφούμενων ανοιγμάτων

77. Για τους σκοπούς του δεύτερου εδαφίου του άρθρου 26 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το ποσοστό του συγκεντρωτικού ποσού ανοίγματος των μη συμμορφούμενων ανοιγμάτων θα πρέπει να καθορίζεται ως ο λόγος  $\alpha/\beta$  όπου:
- $\alpha$ = συγκεντρωτικό ποσό των ανοιγμάτων στα οποία βασίζονται οι συναλλαγές ABCP άνευ έκπτωσης στην τιμή αγοράς και τα οποία χρηματοδοτούνται από εμπορικά χρεόγραφα, ταμειακές διευκολύνσεις ή άλλα μέσα, και παραβιάζουν την παράγραφο 9 ή 10 ή 11 του άρθρου 24 του κανονισμού 2017/2402·
  - $\beta$ = συγκεντρωτικό ποσό των ανοιγμάτων στα οποία βασίζονται οι συναλλαγές ABCP άνευ έκπτωσης στην τιμή αγοράς και τα οποία χρηματοδοτούνται από εμπορικά χρεόγραφα, ταμειακές διευκολύνσεις ή άλλα μέσα.

#### Προσωρινή μη συμμόρφωση

78. Για τους σκοπούς του δεύτερου εδαφίου του άρθρου 26 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο όρος «προσωρινά» θα πρέπει να νοείται ότι αναφέρεται σε μια περίοδο που δεν υπερβαίνει τους έξι μήνες από την ημερομηνία κατά την οποία η ανάδοχη οντότητα ενημερώθηκε για τη μη συμμόρφωση.

Όταν τουλάχιστον ένα υποκείμενο άνοιγμα παραβιάζει την παράγραφο 9 ή 10 ή 11 του άρθρου 24 του κανονισμού 2017/2402 για περισσότερους από έξι μήνες, ή όταν το ποσοστό του συγκεντρωτικού ποσού ανοίγματος μη συμμορφούμενων ανοιγμάτων που υπολογίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 77 υπερβαίνει το 5% ανά πάσα στιγμή, η απαίτηση του άρθρου 26 παράγραφος 1 δεύτερο εδάφιο του κανονισμού 2017/2402 θα πρέπει να θεωρείται ότι δεν πληρούται.

#### Δείγμα των υποκείμενων ανοιγμάτων που υπόκεινται σε εξωτερική επαλήθευση

79. Για τους σκοπούς του άρθρου 26 παράγραφος 1 τρίτο εδάφιο του κανονισμού 2017/2402, το δείγμα των υποκείμενων ανοιγμάτων που υπόκεινται σε εξωτερική επαλήθευση θα πρέπει να είναι αντιπροσωπευτικό του χαρτοφυλακίου ανοιγμάτων που ανήκουν σε όλες τις συναλλαγές που χρηματοδοτούνται από το πρόγραμμα ABCP.



### Πεδίο εφαρμογής και συχνότητα εξωτερικής επαλήθευσης

80. Για τους σκοπούς του άρθρου 26 παράγραφος 1 τρίτο εδάφιο του κανονισμού 2017/2402, η εξωτερική επαλήθευση θα πρέπει να καλύπτει μόνο τις απαιτήσεις σε επίπεδο συναλλαγών που αναφέρονται στις παραγράφους 9, 10 και 11 του άρθρου 24 του εν λόγω κανονισμού.
81. Η εξωτερική επαλήθευση θα πρέπει να διενεργείται τουλάχιστον ετησίως.

### Μέρη που είναι επιλέξιμα για τη διενέργεια εξωτερικής επαλήθευσης

82. Για τους σκοπούς του τρίτου εδαφίου του άρθρου 26 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ως κατάλληλο και ανεξάρτητο μέρος θα πρέπει να νοείται ένα μέρος που πληροί και τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:
- (α) διαθέτει την πείρα και την ικανότητα να πραγματοποιήσει την επαλήθευση·
  - (β) δεν είναι τίποτε από τα παρακάτω:
    - (i) οργανισμός αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας·
    - (ii) τρίτος που επαληθεύει τη συμμόρφωση με τα κριτήρια STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·
    - (iii) οντότητα συνδεδεμένη με την ανάδοχη οντότητα.

### Μέθοδος για την αύξηση της ακρίβειας της επαλήθευσης

83. Για τους σκοπούς του άρθρου 26 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η ανάδοχη οντότητα θα πρέπει:
- (α) να λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα για να εξασφαλίσει ότι το ποσοστό του συγκεντρωτικού ποσού έκθεσης των μη συμμορφούμενων ανοιγμάτων όπως καθορίζεται στην παράγραφο 77 δεν υπερβαίνει το 5%, μεταξύ άλλων αντικαθιστώντας τα μη συμμορφούμενα υποκείμενα ανοίγματα·
  - (β) να δώσει εντολή στο μέρος που διενεργεί την εξωτερική επαλήθευση σύμφωνα με το άρθρο 26 παράγραφος 1 τρίτο εδάφιο του εν λόγω κανονισμού, όταν το αρχικό αποτέλεσμα της επαλήθευσης που αναφέρεται στην παράγραφο 81 είναι ότι το μερίδιο των μη συμμορφούμενων ανοιγμάτων στο αρχικό δείγμα υπερβαίνει το 5%, το εξωτερικό μέρος που διενεργεί την επαλήθευση θα πρέπει να εφαρμόζει ένα από τα ακόλουθα:
    - (i) αύξηση του μεγέθους του δείγματος προκειμένου να βελτιωθεί σημαντικά το επίπεδο εμπιστοσύνης και στη συνέχεια επανάληψη της επαλήθευσης·
    - (ii) διενέργεια επαλήθευσης όλων των ανοιγμάτων στο πλαίσιο του προγράμματος ABCP άνευ εκπτώσεων στην τιμή αγοράς, που

χρηματοδοτούνται από εμπορικά χρεόγραφα, ταμειακές διευκολύνσεις ή άλλα μέσα.

84. Όταν οι προϋποθέσεις που αναφέρονται στα σημεία α) και β) δεν πληρούνται, η ανάδοχη οντότητα θα πρέπει να ειδοποιήσει άμεσα την ESMA και να ενημερώσει την αρμόδια αρχή της σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ότι οι απαιτήσεις του άρθρου 26 παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού δεν πληρούνται πλέον, και το πρόγραμμα ABCP δεν θα πρέπει πλέον να θεωρείται STS.

#### Εναπομένουσα σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής (άρθρο 26 παράγραφος 2)

85. Για τους σκοπούς του άρθρου 26 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η σταθμισμένη μέση διάρκεια ζωής των υποκείμενων ανοιγμάτων ενός προγράμματος ABCP θα πρέπει να υπολογίζεται ως ο σταθμισμένος ως προς το άνοιγμα μέσος όρος της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του συνόλου υποκείμενων ανοιγμάτων σε επίπεδο συναλλαγών ABCP, που υπολογίζεται σύμφωνα με τις παραγράφους 53 και 54. Οι ημερομηνίες υπολογισμών της σταθμισμένης μέσης διάρκειας ζωής του συνόλου των υποκείμενων ανοιγμάτων σε επίπεδο συναλλαγών ABCP μπορεί να διαφέρουν, υπό την προϋπόθεση ότι η διαφορά μεταξύ των ημερομηνιών υπολογισμού είναι μικρότερη του ενός μήνα.

#### Καμία επανατιτλοποίηση (άρθρο 26 παράγραφος 4)

##### Δεύτερο στρώμα τμηματοποίησης που δημιουργείται από την πιστωτική ενίσχυση

86. Για τους σκοπούς του άρθρου 26 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, μια πιστωτική ενίσχυση δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι δημιουργεί δεύτερο στρώμα τμηματοποίησης, εάν οι ταμειακές ροές προς και από το πρόγραμμα ABCP μπορούν να επαναληφθούν σε όλες τις περιστάσεις και συνθήκες από ένα άνοιγμα σε μια τιτλοποίηση συνόλου ανοιγμάτων που δεν περιέχει θέσεις τιτλοποίησης.

#### Κατάλληλος μετριασμός κινδύνων επιτοκίου και συναλλαγματικών κινδύνων σε επίπεδο προγράμματος ABCP (άρθρο 26 παράγραφος 6)

87. Η απαίτηση θα πρέπει να εφαρμόζεται με τον τρόπο που καθορίζεται στις παραγράφους 42 έως 47 και να είναι προσαρμοσμένη ώστε να αναφέρεται σε όλους τους κινδύνους επιτοκίου και τους συναλλαγματικούς κινδύνους σε επίπεδο προγράμματος ABCP.

#### Έγγραφα τεκμηρίωσης του προγράμματος ABCP (άρθρο 26 παράγραφος 7)

##### Πραγματογνωσία της ανάδοχης οντότητας στην αναδοχή πιστώσεων

88. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του κατά πόσον η ανάδοχη οντότητα διαθέτειπραγματογνωσία στην αναδοχή πιστώσεων σύμφωνα με το άρθρο 26 παράγραφος 7 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να συντρέχουν και οι δύο ακόλουθες περιπτώσεις:

(α) τα μέλη του διοικητικού οργάνου της ανάδοχης οντότητας και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι

υπεύθυνο για τη διαχείριση της αναδοχής πιστώσεων θα πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και δεξιότητες στην αναδοχή πιστώσεων·

(β) Θα πρέπει να ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε από τις ακόλουθες αρχές για την ποιότητα της πραγματογνωσίας:

- (i) ο ρόλος και τα καθήκοντα των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού και οι απαιτούμενες ικανότητες θα πρέπει να είναι κατάλληλα·
- (ii) η πείρα που έχουν αποκομίσει τα μέλη του διοικητικού οργάνου και τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού κατά την προηγούμενη εργασία τους, την εκπαίδευση και την κατάρτισή τους θα πρέπει να είναι επαρκής·
- (iii) η συμμετοχή των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού εντός της δομής διακυβέρνησης του καθήκοντος της αναδοχής πιστώσεων θα πρέπει να είναι ενδεδειγμένη·
- (iv) στην περίπτωση προληπτικά ρυθμιζόμενης οντότητας, οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει η οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σχετικές με την αναδοχή πιστώσεων.

89. Μια ανάδοχη οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαιτούμενη πραγματογνωσία, εάν συντρέχει μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (α) η επιχειρηματική δραστηριότητα της οντότητας ή του ενοποιημένου ομίλου στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς ή προληπτικούς λόγους έχει συμπεριλάβει την αναδοχή πιστώσεων για τουλάχιστον πέντε έτη·
- (β) στην περίπτωση που δεν πληρούται η απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο α), η ανάδοχη οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαραίτητη πραγματογνωσία, όταν συμμορφώνεται με τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- (i) τουλάχιστον δύο από τα μέλη του διοικητικού οργάνου διαθέτουν, σε προσωπικό επίπεδο, τουλάχιστον πέντε έτη επαγγελματικής πείρας στην αναδοχή πιστώσεων·
- (ii) τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της αναδοχής πιστώσεων της οντότητας, διαθέτουν, σε προσωπικό επίπεδο, τουλάχιστον πέντε έτη σχετικής επαγγελματικής πείρας στην αναδοχή πιστώσεων.

90. Για τους σκοπούς απόδειξης των ετών επαγγελματικής πείρας, η σχετική πραγματογνωσία θα πρέπει να γνωστοποιείται με επαρκείς λεπτομέρειες και σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις εμπιστευτικότητας για να επιτρέπεται στους επενδυτές να εκτελούν τις υποχρεώσεις τους βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 3 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

## Ταμειακή διευκόλυνση

91. Η απαίτηση του άρθρου 26 παράγραφος 7 στοιχείο στ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, σύμφωνα με την οποία η τεκμηρίωση του προγράμματος ABCP, πρέπει να προβλέπει την ανάληψη της ταμειακής διευκόλυνσης και την αποπληρωμή των ληγόντων τίτλων σε περίπτωση που η ανάδοχη οντότητα δεν ανανεώσει τη χρηματοδοτική δέσμευση της ταμειακής διευκόλυνσης πριν από τη λήξη της, θα πρέπει να θεωρείται ότι εφαρμόζεται μόνο σε περιπτώσεις όπου η ανάδοχη οντότητα ενός προγράμματος ABCP υποστηρίζει όλες τις θέσεις τιτλοποίησης σε επίπεδο προγράμματος ABCP από μια ενιαία ταμειακή διευκόλυνση. Αντίθετα, στις περιπτώσεις όπου η εν λόγω υποστήριξη παρέχεται από χωριστές ταμειακές διευκολύνσεις για κάθε συναλλαγή ABCP και η μη ανανέωση της χρηματοδοτικής δέσμευσης αφορά μόνο μία συγκεκριμένη ταμειακή διευκόλυνση για μια συγκεκριμένη συναλλαγή ABCP πριν από τη λήξη της, δεν θα απαιτείται να προβλέπεται από την τεκμηρίωση η ανάληψη των άλλων ταμειακών διευκολύνσεων που προβλέπονται για τις άλλες συναλλαγές ABCP στο πλαίσιο του προγράμματος ABCP.

## Πραγματογνωσία του διαχειριστή (άρθρο 26 παράγραφος 8)

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

(α) τα μέλη του διοικητικού οργάνου του διαχειριστή και τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνο για τη διαχείριση του προγράμματος ABCP, θα πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και δεξιότητες στη διαχείριση προγραμμάτων ABCP τα οποία χρηματοδοτούν ανοίγματα παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται, συμπεριλαμβανομένων γνώσεων και δεξιοτήτων για τον έλεγχο της ποιότητας της αναδοχής, της δημιουργίας και της διαχείρισης των ανοιγμάτων που είναι παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται.

(β) θα πρέπει να ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε από τις ακόλουθες αρχές κατά τον προσδιορισμό της πραγματογνωσίας:

(i) ο ρόλος και τα καθήκοντα των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού και οι απαιτούμενες ικανότητες θα πρέπει να είναι κατάλληλα·

(ii) η πείρα που έχουν αποκομίσει τα μέλη του διοικητικού οργάνου και τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού κατά την προηγούμενη εργασία τους, την εκπαίδευση και την κατάρτισή τους θα πρέπει να είναι επαρκής·

(iii) η συμμετοχή των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού εντός της δομής διακυβέρνησης του καθήκοντος της διαχείρισης προγραμμάτων ABCP που χρηματοδοτούν ανοίγματα παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται, θα πρέπει να είναι ενδεδειγμένη·

(iv) στην περίπτωση προληπτικά ρυθμιζόμενης οντότητας, οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει η οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σχετικές με τη διαχείριση των προγραμμάτων ABCP που χρηματοδοτούν ανοίγματα παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται.

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

(α) η επιχειρηματική δραστηριότητα της οντότητας ή του ενοποιημένου ομίλου στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς ή προληπτικούς λόγους έχει συμπεριλάβει τη διαχείριση των προγραμμάτων ABCP που χρηματοδοτούν ανοίγματα παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται για τουλάχιστον πέντε έτη·

(β) στην περίπτωση που δεν πληρούται η απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο α), ο διαχειριστής θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαραίτητη πραγματογνωσία, όταν συμμορφώνεται με τις δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) τουλάχιστον δύο μέλη του διοικητικού του οργάνου διαθέτουν, σε προσωπικό επίπεδο, σχετική επαγγελματική πείρα τουλάχιστον πέντε ετών στη διαχείριση των προγραμμάτων ABCP που χρηματοδοτούν ανοίγματα παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται·

(ii) τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση ανοιγμάτων της οντότητας παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται, διαθέτουν, σε προσωπικό επίπεδο, τουλάχιστον πέντε έτη σχετικής επαγγελματικής πείρας στη διαχείριση των προγραμμάτων ABCP που χρηματοδοτούν ανοίγματα παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται·

94. Για τον σκοπό της απόδειξης των ετών επαγγελματικής πείρας, η σχετική πείρα θα πρέπει να γνωστοποιείται με επαρκείς λεπτομέρειες και σύμφωνα με τις εφαρμοστέες απαιτήσεις εμπιστευτικότητας για να είναι σε θέση οι επενδυτές να εκτελούν τις υποχρεώσεις τους βάσει του άρθρου 5 παράγραφος 3 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

### Καλώς τεκμηριωμένες πολιτικές, διαδικασίες και έλεγχοι διαχείρισης κινδύνου

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

(α) ο διαχειριστής είναι μια οντότητα που υπόκειται σε προληπτική και κανονιστική ρύθμιση κεφαλαιακών απαιτήσεων και εποπτεία στην Ένωση και οι εν λόγω κανονιστικές ρυθμίσεις ή άδειες θεωρούνται σχετικές με τη διαχείριση προγραμμάτων ABCP τα οποία χρηματοδοτούν ανοίγματα παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται, συμπεριλαμβανομένων γνώσεων και δεξιοτήτων για τον έλεγχο της

ποιότητας της αναδοχής, της δημιουργίας και της διαχείρισης των ανοιγμάτων που είναι παρόμοια με εκείνα που τιτλοποιούνται.

- (β) Ο διαχειριστής είναι μια οντότητα που δεν υπόκειται σε προληπτική και κανονιστική ρύθμιση κεφαλαιακών απαιτήσεων και εποπτεία στην Ένωση, και παρέχεται μια απόδειξη ύπαρξης καλώς τεκμηριωμένων και κατάλληλων πολιτικών και ελέγχων διαχείρισης κινδύνων η οποία περιλαμβάνει επίσης μια απόδειξη της τήρησης ορθών πρακτικών αγοράς και ικανοτήτων αναφοράς. Η απόδειξη θα πρέπει να τεκμηριώνεται από επανεξέταση από έναν ενδεδειγμένο τρίτο, όπως έναν οργανισμό αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας ή έναν εξωτερικό ελεγκτή.