

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

---

EBA/GL/2018/09

---

12 Δεκεμβρίου 2018

---

## Κατευθυντήριες γραμμές

---

---

σχετικά με τα κριτήρια STS  
για τιτλοποιήσεις πλην των 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 καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές.
2. Οι κατευθυντήριες γραμμές παρουσιάζουν την άποψη της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (ΕΑΤ) 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 στις οποίες εφαρμόζονται 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 στις κατευθυντήριες γραμμές που απευθύνονται κυρίως στα ιδρύματα.

## Απαιτήσεις υποβολής στοιχείων

3. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010, οι αρμόδιες αρχές πρέπει να γνωστοποιήσουν στην ΕΑΤ εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν προς τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, ή άλλως να εκθέσουν τους λόγους μη συμμόρφωσης, έως τις ([η.μ.εεε]). Εάν η προθεσμία γνωστοποίησης παρέλθει άπρακτη, η ΕΑΤ θα θεωρήσει ότι οι αρμόδιες αρχές δεν συμμορφώνονται. Οι γνωστοποιήσεις πρέπει να αποστέλλονται, με την υποβολή του εντύπου που διατίθεται στον διαδικτυακό τόπο της ΕΑΤ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [compliance@eba.europa.eu](mailto:compliance@eba.europa.eu) με την επισήμανση «EBA/GL/201x/xx». 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 ΕΑΤ.
4. Οι γνωστοποιήσεις δημοσιεύονται στον δικτυακό τόπο της ΕΑΤ, 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) πλην των τιτλοποιήσεων έκδοσης εμπορικών χρεογράφων εξασφαλισμένων με στοιχεία ενεργητικού (πλην των ABCP) σύμφωνα με τα άρθρα 20, 21 και 22 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 εφαρμόζονται σε σχέση με τα κριτήρια του απλού χαρακτήρα, της τυποποίησης και της διαφάνειας των τιτλοποιήσεων πλην των 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 εμπíπτουν 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. Υλοποίηση

---

### Ημερομηνία εφαρμογής

9. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από τις 15.05.2019.

## 4. Κριτήρια σχετικά με τον απλό χαρακτήρα

---

### 4.1 Πραγματική πώληση, εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις αυτές νομικές συνέπειες, δηλώσεις και εγγυήσεις (άρθρο 20 παράγραφοι 1 έως 6)

#### Πραγματική πώληση, εκχώρηση ή μεταβίβαση με τις ίδιες νομικές συνέπειες

10. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 1 του κανονισμού 2017/2402 και για να εδραιωθεί η εμπιστοσύνη σε τρίτους, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που επαληθεύουν τη συμμόρφωση με τα κριτήρια απλού χαρακτήρα, διαφάνειας και τυποποίησης (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 ίδιες νομικές συνέπειες με εκείνες που προκύπτουν μέσω της πραγματικής πώλησης·
- β) επιβεβαίωση της εκτελεστότητας της πραγματικής πώλησης, της εκχώρησης ή μεταβίβασης με τις ίδιες νομικές συνέπειες με εκείνες που αναφέρονται στο στοιχείο α) έναντι του πωλητή ή οποιουδήποτε άλλου τρίτου, βάσει του εφαρμοστέου εθνικού νομικού πλαισίου·
- γ) αξιολόγηση των κινδύνων επιστροφής δαπανών και των κινδύνων επαναχαρακτηρισμού.

11. Η επιβεβαίωση των καταστάσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 10 θα πρέπει να επιτυγχάνεται μέσω νομικής γνώμης που παρέχεται από ειδικό εξωτερικό νομικό σύμβουλο, εκτός από την περίπτωση επαναλαμβανόμενων εκδόσεων σε αυτοτελείς δομές τιτλοποίησης ή βασικούς οργανισμούς διαχείρισης που χρησιμοποιούν τον ίδιο νομικό μηχανισμό για τη μεταβίβαση, συμπεριλαμβανομένων περιπτώσεων όπου το νομικό πλαίσιο είναι το ίδιο.

12. Η νομική γνώμη που αναφέρεται στην παράγραφο 11 θα πρέπει να είναι προσβάσιμη και να διατίθεται σε οποιονδήποτε τρίτο επαληθεύει τη συμμόρφωση με τα κριτήρια STS σύμφωνα με το άρθρο 28 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και οποιαδήποτε αρμόδια αρχή από εκείνες που αναφέρονται στο άρθρο 29 του εν λόγω κανονισμού.

#### Σοβαρή επιδείνωση του καθεστώτος της πιστωτικής ποιότητας του πωλητή

13. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 5 του κανονισμού 2017/2402, τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής θα πρέπει να προσδιορίζουν, όσον αφορά την ενεργοποίηση της

«σοβαρής επιδείνωσης του καθεστώτος της πιστωτικής ποιότητας του πωλητή», όρια πιστωτικής ποιότητας τα οποία θα είναι αντικειμενικώς παρατηρήσιμα και θα σχετίζονται με την οικονομική ευρωστία του πωλητή.

#### Αφερεγγυότητα του πωλητή

14. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το συμβάν ενεργοποίησης της «αφερεγγυότητας» του πωλητή θα πρέπει να αναφέρεται, τουλάχιστον, σε συμβάντα νομικής αφερεγγυότητας όπως ορίζονται στα εθνικά νομικά πλαίσια.

#### 4.2 Κριτήρια επιλεξιμότητας για υποκείμενα ανοίγματα, ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου (άρθρο 20 παράγραφος 7)

##### Ενεργή διαχείριση χαρτοφυλακίου

15. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως διαχείριση χαρτοφυλακίου όπου συντρέχει μία από τις παρακάτω περιπτώσεις:

- α) η διαχείριση του χαρτοφυλακίου εξασφαλίζει ότι η απόδοση της τιτλοποίησης εξαρτάται τόσο από την απόδοση των υποκείμενων ανοιγμάτων όσο και από την απόδοση της διαχείρισης χαρτοφυλακίου της τιτλοποίησης, ως εκ τούτου αποτρέποντας τον επενδυτή από το να δημιουργήσει ένα μοντέλο 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.

16. 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 για τη διευκόλυνση της διαδικασίας ανάκαμψης και εκκαθάρισης όσον αφορά αυτά τα ανοίγματα·
- ζ) η επαναγορά υποκείμενων ανοιγμάτων βάσει της υποχρέωσης επαναγοράς σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

### Σαφή κριτήρια επιλεξιμότητας

17. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα κριτήρια θα πρέπει να εκλαμβάνονται 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 το κλείσιμο της συναλλαγής

18. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 7 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η φράση «πληρούν τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα» θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται σε κριτήρια επιλεξιμότητας που συμμορφώνονται με ένα από τα εξής:
- α) όσον αφορά τις κανονικές τιτλοποιήσεις, κριτήρια που δεν είναι λιγότερο αυστηρά από τα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται στα αρχικά υποκείμενα ανοίγματα κατά το κλείσιμο της συναλλαγής·
  - β) όσον αφορά τις τιτλοποιήσεις που εκδίδουν πολλαπλές σειρές τίτλων, συμπεριλαμβανομένων βασικών οργανισμών διαχείρισης, κριτήρια που δεν είναι λιγότερα 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 τεκμηρίωσης της συναλλαγής.
19. Τα κριτήρια επιλεξιμότητας που πρέπει να εφαρμόζονται στα υποκείμενα ανοίγματα σύμφωνα με την παράγραφο 18 θα πρέπει να καθορίζονται στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής και θα πρέπει να αναφέρονται στα κριτήρια επιλεξιμότητας που εφαρμόζονται σε επίπεδο ανοίγματος.



### 4.3 Ομοιογένεια, υποχρεώσεις βάσει των υποκείμενων ανοιγμάτων, ροή περιοδικών πληρωμών, μη κινητές αξίες (άρθρο 20 παράγραφος 8)

#### Συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές υποχρεώσεις

20. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η φράση «υποχρεώσεις που είναι συμβατικά δεσμευτικές και εκτελεστές, με πλήρη δικαιώματα προσφυγής για τους οφειλέτες και, όπου συντρέχει περίπτωση, τους εγγυητές» θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται σε όλες τις υποχρεώσεις που περιλαμβάνονται στις συμβατικές προδιαγραφές 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

21. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 8 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 20 παράγραφος 12 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·
- β) ανοίγματα που σχετίζονται με διευκολύνσεις πιστωτικών καρτών·
- γ) ανοίγματα με δόσεις που αποτελούνται από τόκους και στα οποία το κεφάλαιο αποπληρώνεται κατά την ημερομηνία λήξης, συμπεριλαμβανομένων ενυπόθηκων δανείων με αποπληρωμή μόνο των τόκων·
- δ) ανοίγματα με δόσεις που αποτελούνται από τόκους και αποπληρωμή ενός μέρους του κεφαλαίου, όπου πληρούται 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 20 παράγραφος 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και τις παραγράφους 48 έως 50·
- ε) ανοίγματα με προσωρινές διακοπές πληρωμής όπως έχουν συμφωνηθεί συμβατικά μεταξύ του οφειλέτη και του δανειστή.

#### 4.4 Πρότυπα αναδοχής, πραγματογνωσία μεταβιβάζουσας οντότητας (άρθρο 20 παράγραφος 10)

##### Παρόμοια ανοίγματα

22. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 10 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 σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 8 και το άρθρο 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) πρόκειται για απαιτήσεις από πιστωτικές κάρτες·
  - (vi) πρόκειται για εμπορικές απαιτήσεις·
- β) τα ανοίγματα υπόκεινται στην κατηγορία στοιχείων ενεργητικού πιστωτικών διευκολύνσεων που χορηγούνται σε πολύ μικρές, μικρές, μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεις 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 για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 8 και του άρθρου 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

23. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται στα τιτλοποιημένα ανοίγματα θα πρέπει να συγκρίνονται με τα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται για παρόμοια ανοίγματα κατά τον χρόνο δημιουργίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.
24. Η συμμόρφωση με την παρούσα απαίτηση δεν θα πρέπει να προϋποθέτει η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης να διαθέτει παρόμοια ανοίγματα στον ισολογισμό του τη στιγμή της επιλογής των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων ή την ίδια τη στιγμή της τιτλοποίησης, ούτε θα πρέπει να προϋποθέτει τη δημιουργία παρόμοιων ανοιγμάτων κατά τη στιγμή δημιουργίας των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων.

### Αποκάλυψη ουσιωδών αλλαγών από προηγούμενα πρότυπα αναδοχής

25. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι ουσιώδεις αλλαγές στα πρότυπα αναδοχής που απαιτείται να γνωστοποιηθούν πλήρως θα πρέπει να νοούνται ως εκείνες οι αλλαγές στα πρότυπα αναδοχής που εφαρμόζονται στα ανοίγματα που μεταβιβάζονται σε μια ΟΕΣΤ ή εκχωρούνται από αυτήν μετά το κλείσιμο της τιτλοποίησης στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίου, όπως αναφέρεται στις παραγράφους 15 και 16.
26. Οι αλλαγές σε αυτά τα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να θεωρούνται ουσιώδεις, όταν αναφέρονται σε οποιονδήποτε από τους ακόλουθους τύπους αλλαγών των προτύπων αναδοχής:
- α) αλλαγές που επηρεάζουν την απαίτηση της ομοιότητας των προτύπων αναδοχής που καθορίζεται περαιτέρω στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό που 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 ουσιωδώς τον συνολικό πιστωτικό κίνδυνο ή την αναμενόμενη μέση απόδοση του χαρτοφυλακίου των υποκείμενων ανοιγμάτων χωρίς να οδηγούν σε ουσιωδώς διαφορετικές προσεγγίσεις για την αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που σχετίζεται με τα υποκείμενα ανοίγματα.
27. Η αποκάλυψη όλων των αλλαγών στα πρότυπα αναδοχής θα πρέπει να περιλαμβάνει μια επεξήγηση του σκοπού των αλλαγών αυτών.

28. Όσον αφορά τις εισπρακτέες εμπορικές απαιτήσεις που δεν μεταβιβάζονται υπό τη μορφή δανείου, η αναφορά στα πρότυπα αναδοχής στο άρθρο 20 παράγραφος 10 θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αφορά τα πιστωτικά πρότυπα που εφαρμόζει ο πωλητής σε γενικές βραχυπρόθεσμες πιστώσεις αυτού του είδους. Τα εν λόγω πρότυπα οδηγούν στα τιτλοποιημένα ανοίγματα και προτείνονται στους πελάτες σε σχέση με τις πωλήσεις των προϊόντων και των υπηρεσιών του πωλητή.

### Στεγαστικά δάνεια

29. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η ομάδα υποκειμένων ανοιγμάτων δεν θα πρέπει να περιλαμβάνει στεγαστικά δάνεια που διατέθηκαν στην αγορά και συνήφθησαν με την παραδοχή ότι ο αιτών δάνειο ή οποιοσδήποτε μεσάζων ενημερώθηκε ότι οι παρεχόμενες πληροφορίες ενδέχεται να μην έχουν επαληθευτεί από τον δανειοδότη.
30. Τα στεγαστικά δάνεια που συνήφθησαν αλλά δεν διατέθηκαν στην αγορά με την παραδοχή ότι ο αιτών δάνειο ή οποιοσδήποτε μεσάζων ενημερώθηκε ότι οι παρεχόμενες πληροφορίες ενδέχεται να μην έχουν επαληθευτεί από τον δανειοδότη, ή ότι ο αιτών δάνειο ή οποιοσδήποτε μεσάζων ενημερώθηκε αφότου συνήφθη το δάνειο, δεν περιλαμβάνονται στην παρούσα απαίτηση.
31. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι παρεχόμενες «πληροφορίες» θα πρέπει να θεωρούνται ότι είναι μόνον σχετικές πληροφορίες. Η σχετικότητα των πληροφοριών θα πρέπει να βασίζεται στο κατά πόσο οι πληροφορίες αποτελούν ένα σχετικό κριτήριο αναδοχής, όπως πληροφορίες που θεωρούνται σχετικές για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη, την αξιολόγηση της πρόσβασης σε εξασφαλίσεις και τη μείωση του κινδύνου απάτης.
32. Οι σχετικές πληροφορίες για ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια που δεν δημιουργούν έσοδα θα πρέπει κατά κανόνα να θεωρείται ότι αποτελούν εισόδημα, και οι σχετικές πληροφορίες για ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια που δημιουργούν έσοδα θα πρέπει κατά κανόνα να λογίζονται ως εισόδημα από εκμίσθωση. Οι πληροφορίες που δεν είναι χρήσιμες ως κριτήριο αναδοχής, όπως οι αριθμοί κινητού τηλεφώνου, δεν θα πρέπει να θεωρούνται σχετικές πληροφορίες.

### Ισότιμες απαιτήσεις σε τρίτες χώρες

33. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των δανειοληπτών σε τρίτες χώρες θα πρέπει να διεξάγεται, κατά περίπτωση, βάσει των ακόλουθων αρχών, όπως ορίζεται στις οδηγίες 2008/48/ΕΚ και 2014/17/ΕΚ:
- α) πριν από τη σύναψη μιας πιστωτικής συμφωνίας, βάσει επαρκών πληροφοριών, ο δανειοδότης αξιολογεί την πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη επί τη βάση επαρκών πληροφοριών, που κατά περίπτωση αποκτούνται από τον δανειοδότη και, εφόσον απαιτείται, επί τη βάση έρευνας στη σχετική βάση δεδομένων.

- β) εάν τα μέρη συμφωνήσουν να αλλάξουν το συνολικό ποσό της πίστωσης μετά τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης, ο δανειοδότης θα πρέπει να ανανεώσει τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που έχει στη διάθεσή του σχετικά με τον δανειολήπτη και θα πρέπει να αξιολογήσει την πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη πριν από οποιαδήποτε σημαντική αύξηση στο τελικό ποσό της πίστωσης·
- γ) ο δανειοδότης θα πρέπει να προβεί σε μια ενδελεχή αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του δανειολήπτη, λαμβάνοντας δεόντως υπόψη παράγοντες που επιτρέπουν την εξακρίβωση της προοπτικής του δανειολήπτη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τη σύμβαση πίστωσης·
- δ) οι διαδικασίες και οι πληροφορίες στις οποίες βασίζεται η αξιολόγηση θα πρέπει να τεκμηριώνονται και να διατηρούνται·
- ε) Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν θα πρέπει να βασίζεται κατά κύριο λόγο στην παραδοχή ότι η αξία του ακινήτου που προορίζεται για κατοικία υπερβαίνει το ποσό της πίστωσης ή στην παραδοχή ότι η αξία του ακινήτου που προορίζεται για κατοικία θα αυξηθεί, εκτός εάν ο σκοπός της σύμβασης πίστωσης είναι η κατασκευή ή ανακαίνιση ακινήτου που προορίζεται για κατοικία·
- στ) ο δανειοδότης δεν θα πρέπει να είναι σε θέση να ακυρώσει ή να τροποποιήσει την πιστωτική συμφωνία μετά τη σύναψή της εις βάρος του δανειολήπτη, με την αιτιολογία ότι η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας δεν διεξήχθη με σωστό τρόπο·
- ζ) ο δανειοδότης θα πρέπει να χορηγεί την πίστωση στον δανειολήπτη μόνο όταν το αποτέλεσμα της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας δείχνει ότι οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση πίστωσης είναι πιθανόν να τηρηθούν με τον τρόπο που προβλέπεται από την εν λόγω σύμβαση·
- η) η πιστοληπτική ικανότητα του δανειολήπτη θα πρέπει να επαναξιολογείται με βάση επικαιροποιημένες πληροφορίες πριν εγκριθεί οποιαδήποτε σημαντική αύξηση του συνολικού ποσού της πίστωσης μετά τη σύναψη της σύμβασης πίστωσης, εκτός εάν αυτή η συμπληρωματική πίστωση προβλεπόταν και περιλαμβανόταν στην αρχική αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας.

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

34. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του κατά πόσον η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης διαθέτει πραγματογνωσία στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να εφαρμόζονται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) τα μέλη του διοικητικού οργάνου της μεταβιβάζουσας οντότητας ή του αρχικού δανειοδότη και τα ανώτερα στελέχη, πλην των μελών του διοικητικού οργάνου, που είναι υπεύθυνα για τη διαχείριση της δημιουργίας ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται θα πρέπει να διαθέτουν επαρκείς γνώσεις και δεξιότητες στη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται·
  - β) θα πρέπει να ληφθεί υπόψη οποιαδήποτε από τις ακόλουθες αρχές για την ποιότητα της πραγματογνωσίας:
    - (i) ο ρόλος και τα καθήκοντα των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού και οι απαιτούμενες ικανότητες θα πρέπει να είναι κατάλληλα·
    - (ii) η πείρα που έχουν αποκομίσει τα μέλη του διοικητικού οργάνου και τα ανώτερα στελέχη του προσωπικού κατά την προηγούμενη εργασία τους, την εκπαίδευση και την κατάρτισή τους θα πρέπει να είναι επαρκής·
    - (iii) η συμμετοχή των μελών του διοικητικού οργάνου και των ανώτερων στελεχών του προσωπικού εντός της δομής διακυβέρνησης που είναι υπεύθυνη για τη δημιουργία ανοιγμάτων θα πρέπει να είναι ενδεδειγμένη·
    - (iv) στην περίπτωση οντότητας που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία, οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει η οντότητα θα πρέπει να θεωρείται ότι είναι σχετικές με τη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται.
35. Μια μεταβιβάζουσα οντότητα ή ένας αρχικός δανειοδότης θα πρέπει να θεωρείται ότι διαθέτει την απαραίτητη πραγματογνωσία, όταν εφαρμόζεται οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
- α) η επιχειρηματική δραστηριότητα της οντότητας ή του ενοποιημένου ομίλου στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς λόγους ή λόγους προληπτικής εποπτείας έχει συμπεριλάβει τη δημιουργία ανοιγμάτων παρόμοιων με αυτά που τιτλοποιούνται για τουλάχιστον πέντε έτη·
  - β) στην περίπτωση που δεν πληρούνται η απαίτηση που αναφέρεται στο στοιχείο α), η μεταβιβάζουσα οντότητα ή ο αρχικός δανειοδότης 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.

36. 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.

#### **4.5 Χωρίς ανοίγματα σε αθέτηση και ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα (άρθρο 20 παράγραφος 11)**

##### **Ανοίγματα σε αθέτηση**

37. Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου του άρθρου 20 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα σε αθέτηση θα πρέπει να ερμηνεύονται υπό την έννοια του άρθρου 178 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 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 EAT για την εφαρμογή του ορισμού της αθέτησης σύμφωνα με το άρθρο 178 παράγραφος 7 του εν λόγω κανονισμού.

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

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

39. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι περιστάσεις που διευκρινίζονται στα στοιχεία α) έως γ) της εν λόγω παραγράφου θα πρέπει να εκλαμβάνονται ως ορισμοί της απομειωμένης πιστωτικής αξίας. Θα πρέπει να εξεταστεί η εξαίρεση από την παρούσα απαίτηση άλλων πιθανών περιστάσεων απομειωμένης πιστωτικής αξίας που δεν αποτυπώνονται στα σημεία α) έως γ).

40. Η απαγόρευση της επιλογής και μεταβίβασης στην ΟΕΣΤ υποκείμενων ανοιγμάτων σε «οφειλέτη ή εγγυητή με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα», όπως αναφέρεται στο άρθρο 20 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να εκλαμβάνεται 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.

#### Βέλτιστη γνώση μεταβιβάζουσας ενότητας ή αρχικού δανειοδότη

41. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 11 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το πρότυπο «βέλτιστης γνώσης» θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούται βάσει των πληροφοριών που λαμβάνονται από έναν από τους ακόλουθους συνδυασμούς πηγών και περιστάσεων:

- α) οφειλέτες σχετικά με τη δημιουργία των ανοιγμάτων·
- β) μεταβιβάζουσα οντότητα κατά τη διάρκεια της διαχείρισης των ανοιγμάτων ή της οικείας διαδικασίας διαχείρισης κινδύνου·
- γ) κοινοποιήσεις στη μεταβιβάζουσα οντότητα από έναν τρίτο·
- δ) δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες ή πληροφορίες για τυχόν εγγραφές σε ένα ή περισσότερα πιστωτικά μητρώα ατόμων με δυσμενές πιστωτικό ιστορικό κατά τη στιγμή δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος, μόνο στον βαθμό που οι εν λόγω πληροφορίες είχαν ήδη ληφθεί υπόψη στο πλαίσιο των στοιχείων α), β) και γ) και σύμφωνα με τις εφαρμοστέες 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, σχετικά με το ποια κριτήρια χορήγησης πιστώσεων δεν χρειάζεται να πληρούνται.

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

42. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 11 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απαίτηση αποκλεισμού των ανοιγμάτων σε οφειλέτες ή εγγυητές με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα που έχουν υποβληθεί σε διαδικασία αναδιάρθρωσης του χρέους όσον αφορά τα μη εξυπηρετούμενα ανοίγματά τους θα πρέπει να εκλαμβάνεται ότι αναφέρεται τόσο στα αναδιαρθρωμένα ανοίγματα του αντίστοιχου οφειλέτη ή εγγυητή όσο και στα υπόλοιπα ανοίγματά του 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

43. Η απαίτηση που αναφέρεται στο άρθρο 20 παράγραφος 11 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να περιορίζεται σε ανοίγματα σε οφειλέτες ή εγγυητές στους οποίους εφαρμόζονται και οι δύο ακόλουθες προϋποθέσεις κατά τη στιγμή της δημιουργίας του υποκείμενου ανοίγματος:

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

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

44. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 11 στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα ανοίγματα δεν θα πρέπει να θεωρούνται ότι «έχουν πιστοληπτική αξιολόγηση βάσει της οποίας προκύπτει ότι ο κίνδυνος αθέτησης συμβατικά συμφωνημένων οικονομικών υποχρεώσεων είναι σημαντικά υψηλότερος σε σχέση με συγκρίσιμα ανοίγματα», όταν εφαρμόζονται 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 ήταν ευλόγως αναμενόμενο, βάσει ενδείξεων όπως η παρελθούσα απόδοση ή τα εφαρμοστέα πρότυπα, κατά τη διάρκεια της συναλλαγής ή κατ' ανώτατο όριο για τέσσερα έτη, όταν η διάρκεια της συναλλαγής υπερβαίνει τα τέσσερα έτη, η απόδοσή τους να μην παρουσιάζει σημαντικές διαφορές.

45. Η απαίτηση που προβλέπεται στην προηγούμενη παράγραφο θα πρέπει να θεωρείται ότι πληρούται όταν εφαρμόζεται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) τα υποκείμενα ανοίγματα δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα τα οποία ταξινομούνται ως αμφιβόλου είσπραξης, επισφαλή, μη ενήμερα ή ταξινομημένα ως έχοντα 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.

#### 4.6 Καταβολή τουλάχιστον μίας πληρωμής (άρθρο 20 παράγραφος 12)

##### Πεδίο εφαρμογής του κριτηρίου

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

##### Τουλάχιστον μία πληρωμή

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

#### 4.7 Περιπτώσεις όπου δεν υπάρχει κύρια εξάρτηση από την πώληση στοιχείων ενεργητικού (άρθρο 20 παράγραφος 13)

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

48. Για τους σκοπούς του άρθρου 20 παράγραφος 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, οι συναλλαγές στις οποίες εφαρμόζονται όλες οι ακόλουθες απαιτήσεις, κατά τη στιγμή έναρξης της τιτλοποίησης 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, θα πρέπει 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 ·
- β) οι ληκτότητες των υποκείμενων ανοιγμάτων που αναφέρονται στο στοιχείο α) δεν υπόκεινται σε σημαντικές συγκεντρώσεις και είναι επαρκώς κατανεμημένες 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.

49. Δεν θα πρέπει να εφαρμόζονται οι απαιτήσεις της παραγράφου 48 στις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν υποκείμενα ανοίγματα στην τιτλοποίηση που εξαρτώνται από την πώληση των στοιχείων ενεργητικού για την αποπληρωμή του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου κατά τη λήξη της σύμβασης.

**Εξαίρεση που προβλέπεται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 20 παράγραφος 13 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402**

50. Ως προς την εξαίρεση που αναφέρεται στο δεύτερο εδάφιο του άρθρου 20 παράγραφος 13 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.

## 5. Κριτήρια σχετικά με την τυποποίηση

---

### 5.1 Κατάλληλος μετριασμός κινδύνων επιτοκίου και συναλλαγματικών κινδύνων (άρθρο 21 παράγραφος 2)

#### Κατάλληλος μετριασμός κινδύνων επιτοκίου και συναλλαγματικών κινδύνων

51. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, για να θεωρηθεί ότι οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι που προκύπτουν από την τιτλοποίηση «μετριάζονται καταλλήλως», η εφαρμογή αντιστάθμισης ή μετριασμού θα πρέπει να είναι αρκετή, υπό τον όρο ότι δεν είναι ασυνήθιστα περιορισμένη με αποτέλεσμα να καλύπτει ένα μεγάλο μερίδιο των αντίστοιχων κινδύνων επιτοκίου ή συναλλαγματικών κινδύνων στο πλαίσιο σχετικών από οικονομική άποψη σεναρίων. Ο εν λόγω μετριασμός μπορεί να λάβει επίσης τη μορφή παραγώγων ή λοιπών μέτρων μετριασμού, συμπεριλαμβανομένων αποθεματικών κεφαλαίων, υπερεξασφάλισης, υπερβάλλοντος περιθωρίου ή άλλων μέτρων.
52. 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 αυθεντική αντιστάθμιση των αναντιστοιχιών στα στοιχεία ενεργητικού και τις υποχρεώσεις των επιτοκίων και των νομισμάτων, και δεν θα πρέπει να 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 παράγωγα έγγραφα τεκμηρίωσης 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.
53. Όταν οι κίνδυνοι επιτοκίου και οι συναλλαγματικοί κίνδυνοι που αναφέρονται στο άρθρο 21 παράγραφος 2 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 21

παράγραφος 2 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.

54. Τα μέτρα που αναφέρονται στις παραγράφους 52 και 53, 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

55. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, δεν θα πρέπει να θεωρούνται απαγορευμένα τα ανοίγματα στην ομάδα των υποκείμενων ανοιγμάτων, τα οποία περιλαμβάνουν απλώς ένα παράγωγο στοιχείο που εξυπηρετεί αποκλειστικά τον σκοπό της άμεσης αντιστάθμισης του κινδύνου επιτοκίου ή του συναλλαγματικού κινδύνου του αντίστοιχου υποκείμενου ανοίγματος και τα οποία δεν είναι τα ίδια παράγωγα.

### Συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα

56. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα συνήθη διεθνή χρηματοοικονομικά πρότυπα θα πρέπει να περιλαμβάνουν την ISDA ή παρόμοια καθιερωμένα εθνικά πρότυπα τεκμηρίωσης.

## 5.2 Αναφερόμενες πληρωμές τόκων (άρθρο 21 παράγραφος 3)

### Αναφερόμενοι τόκοι

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

- α) διατραπεζικά επιτόκια, συμπεριλαμβανομένων του Libor, του Euribor και άλλων αναγνωρισμένων δεικτών αναφοράς·
- β) επιτόκια που ορίζονται από τις αρχές νομισματικής πολιτικής, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων ομοσπονδιακών κεφαλαίων και των προεξοφλητικών επιτοκίων των κεντρικών τραπεζών·
- 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.

### Σύνθετοι τύποι ή παράγωγα

58. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 3 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 plain vanilla. Δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι υπάρχουν σύνθετοι τύποι ή παράγωγα στην περίπτωση της απλής χρήσης ανώτατων ή κατώτατων ορίων επιτοκίου.

### 5.3 Προϋποθέσεις στην περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης ή επίδοσης ειδοποίησης επίστευσης (άρθρο 21 παράγραφος 4)

#### Εξαιρετικές περιστάσεις

59. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 4 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στον βαθμό που αυτό είναι δυνατό, θα πρέπει να περιλαμβάνεται ένας κατάλογος «εξαιρετικών περιστάσεων» στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.

60. 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 στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής 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

61. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 4 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 καταπιστευτικό 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 στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής.

62. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 4 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 21 παράγραφος 4 στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ή στην εύρυθμη αποπληρωμή των επενδυτών.

#### Αποπληρωμή

63. Οι απαιτήσεις του άρθρου 21 παράγραφος 4 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να θεωρούνται ότι καλύπτουν μόνο την αποπληρωμή του κεφαλαίου, χωρίς να καλύπτουν την αποπληρωμή του τόκου.

64. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 4 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 20 παράγραφος 12 του εν λόγω κανονισμού.

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

65. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 4 στοιχείο δ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απόφαση των επενδυτών 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.

### 5.4 Μη διαδοχική προτεραιότητα πληρωμών (άρθρο 21 παράγραφος 5)

#### Συμβάντα ενεργοποίησης βάσει απόδοσης

66. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα συμβάντα ενεργοποίησης που σχετίζονται με την επιδείνωση της πιστωτικής ποιότητας των υποκείμενων ανοιγμάτων μπορεί να περιλαμβάνουν τα εξής:

- α) όσον αφορά τα υποκείμενα ανοίγματα για τα οποία μπορεί να προσδιοριστεί μια αναμενόμενη ζημία (EL) σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 575/2013 ή άλλη σχετική νομοθετική πράξη της ΕΕ, σύνολο ζημιών που είναι υψηλότερο από ένα ορισμένο ποσοστό της κανονιστικής αναμενόμενης ζημίας EL ενός έτους σχετικά με τα υποκείμενα ανοίγματα και τη σταθμισμένη μέση διάρκεια της συναλλαγής·
- β) σωρευτικές αθετήσεις πριν από την ημερομηνία λήξης που είναι υψηλότερες από ένα ορισμένο ποσοστό του συνόλου του ανεξόφλητου ονομαστικού ποσού του τμήματος τιτλοποίησης που κατέχουν οι επενδυτές και των τμημάτων ελάσσονος εξοφλητικής προτεραιότητας σε σχέση με αυτές·
- γ) τη μείωση της σταθμισμένης μέσης πιστωτικής ποιότητας στο χαρτοφυλάκιο κάτω από ένα προκαθορισμένο επίπεδο ή την αύξηση της συγκέντρωσης ανοιγμάτων σε κατηγορίες υψηλού πιστωτικού κινδύνου πάνω από ένα προκαθορισμένο επίπεδο (πιθανότητα αθέτησης).

### 5.5 Διατάξεις πρόωρης εξόφλησης ή συμβάντα που ενεργοποιούν τη λήξη της ανανεούμενης περιόδου (άρθρο 21 παράγραφος 6)

#### Συμβάν αφερεγγυότητας όσον αφορά τον διαχειριστή

67. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 6 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ένα συμβάν αφερεγγυότητας σε σχέση με τον διαχειριστή θα πρέπει να οδηγεί στα εξής:

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

## 5.6 Πραγματογνωσία του διαχειριστή (άρθρο 21 παράγραφος 8)

### Κριτήρια για τον προσδιορισμό της πραγματογνωσίας του διαχειριστή

68. Για τους σκοπούς του προσδιορισμού του κατά πόσον, ο διαχειριστής διαθέτει πραγματογνωσία στη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιας φύσης με αυτά που είναι τιτλοποιημένα, σύμφωνα με το άρθρο 21 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να συντρέχουν και οι δύο ακόλουθες περιπτώσεις:

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

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

- α) η επιχειρηματική δραστηριότητα της οντότητας ή του ενοποιημένου ομίλου στον οποίο ανήκει η οντότητα για λογιστικούς λόγους ή λόγους προληπτικής εποπτείας έχει



συμπεριλάβει τη διαχείριση ανοιγμάτων παρόμοιων με εκείνα που τιτλοποιούνται για τουλάχιστον πέντε έτη·

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

70. 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.

### Ανοίγματα παρόμοιας φύσης

71. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η ερμηνεία του όρου «παρόμοια ανοίγματα» θα πρέπει να ακολουθεί την ερμηνεία που παρέχεται στην παράγραφο 22 παραπάνω.

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

72. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 8 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, ο διαχειριστής θα πρέπει θεωρείται ότι διαθέτει καλώς τεκμηριωμένες και κατάλληλες πολιτικές, διαδικασίες και ελέγχους διαχείρισης κινδύνου σχετικά με τη διαχείριση ανοιγμάτων, όταν πληρούται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- α) ο διαχειριστής είναι μια οντότητα που υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και κανονιστική ρύθμιση κεφαλαιακών απαιτήσεων εντός της Ένωσης και οι κανονιστικές εξουσιοδοτήσεις ή άδειες που κατέχει θεωρούνται σχετικές με τη διαχείριση·
- β) Ο διαχειριστής είναι μια οντότητα που δεν υπόκειται σε προληπτική εποπτεία και κανονιστική ρύθμιση κεφαλαιακών απαιτήσεων στην Ένωση, και προσκομίζονται αποδείξεις σχετικά με την ύπαρξη καλώς τεκμηριωμένων και κατάλληλων πολιτικών

και ελέγχων διαχείρισης κινδύνων καθώς και την τήρηση ορθών πρακτικών αγοράς και ικανοτήτων αναφοράς. Η απόδειξη θα πρέπει να τεκμηριώνεται από μια επανεξέταση από έναν ενδεδειγμένο τρίτο, όπως έναν οργανισμό αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας ή έναν εξωτερικό ελεγκτή.

### **5.7 Επανορθωτικά μέτρα και ενέργειες σχετικά με καθυστερήσεις και τις αθετήσεις του οφειλέτη (άρθρο 21 παράγραφος 9)**

#### **Σαφείς και συνεπείς όροι**

Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 9 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 τεκμηρίωσης της συναλλαγής, για τη διευκόλυνση του έργου των επενδυτών.

### **5.8 Επίλυση των συγκρούσεων μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών επενδυτών (άρθρο 21 παράγραφος 10)**

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

73. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στις διατάξεις των εγγράφων τεκμηρίωσης της συναλλαγής που «διευκολύνουν την έγκαιρη επίλυση των συγκρούσεων μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών των επενδυτών», θα πρέπει να περιλαμβάνονται διατάξεις που αφορούν όλα τα ακόλουθα:

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

74. Για τους σκοπούς του άρθρου 21 παράγραφος 10 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στις περιπτώσεις που υφίστανται υποχρεωτικές καταστατικές διατάξεις στην εφαρμοστέα δικαιοδοσία, οι οποίες ορίζουν τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να επιλύονται οι συγκρούσεις μεταξύ επενδυτών, τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής μπορεί να αναφέρονται στις εν λόγω διατάξεις.

## 6. Κριτήρια σχετικά με τη διαφάνεια

---

### 6.1 Δεδομένα σχετικά με ιστορικές επιδόσεις ως προς την αθέτηση και τις ζημίες (άρθρο 22 παράγραφος 1)

#### Δεδομένα

75. Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 1 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 που είναι δημοσίως διαθέσιμα ή παρέχονται από έναν τρίτο, όπως έναν οργανισμό αξιολόγησης ή κάποιον άλλο συμμετέχοντα στην αγορά, υπό την προϋπόθεση ότι πληρούνται όλες οι υπόλοιπες απαιτήσεις του εν λόγω άρθρου.

#### Ουσιαστικά παρόμοια ανοίγματα

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

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

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

### 6.2 Επαλήθευση ενός δείγματος των υποκείμενων ανοιγμάτων (άρθρο 22 παράγραφος 2)

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

78. Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, τα υποκείμενα ανοίγματα που θα πρέπει να υπόκεινται σε επαλήθευση πριν από την έκδοση θα πρέπει να είναι ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα του προσωρινού χαρτοφυλακίου από το οποίο αντλείται η τιτλοποιημένη ομάδα και το οποίο είναι σε μια ευλόγως τελική μορφή πριν από την έκδοση.

### Μέρος που πραγματοποιεί την επαλήθευση

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

- α) διαθέτει την πείρα και την ικανότητα να πραγματοποιήσει την επαλήθευση·
- β) δεν είναι τίποτε από τα παρακάτω:
  - (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 τη μεταβιβάζουσα οντότητα.

### Πεδίο εφαρμογής της επαλήθευσης

80. Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η επαλήθευση που πρέπει να πραγματοποιείται βάσει του αντιπροσωπευτικού δείγματος, με επίπεδο εμπιστοσύνης τουλάχιστον 95%, θα πρέπει να περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- α) επαλήθευση της συμμόρφωσης των υποκείμενων ανοιγμάτων στο προσωρινό χαρτοφυλάκιο με τα κριτήρια επιλεξιμότητας που μπορούν να ελεγχθούν πριν από την έκδοση·
- β) επαλήθευση της ακρίβειας των δεδομένων που γνωστοποιούνται στους επενδυτές με οποιοδήποτε επίσημο έντυπο προσφοράς σε σχέση με τα υποκείμενα ανοίγματα.

### Επιβεβαίωση της επαλήθευσης

81. Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, θα πρέπει να γνωστοποιείται η επιβεβαίωση ότι η συγκεκριμένη επαλήθευση έχει πραγματοποιηθεί και ότι δεν αναφέρθηκαν σημαντικά δυσμενή αποτελέσματα.

## 6.3 Μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού (άρθρο 22 παράγραφος 3)

### Ακριβής απεικόνιση της συμβατικής σχέσης

82. Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, η απεικόνιση των συμβατικών σχέσεων μεταξύ των υποκείμενων ανοιγμάτων και των ροών πληρωμών μεταξύ της μεταβιβάζουσας οντότητας, της ανάδοχης οντότητας, των επενδυτών, άλλων μερών και της ΟΕΣΤ θα πρέπει να θεωρείται ότι έχει γίνει «επακριβώς» στις περιπτώσεις όπου πραγματοποιείται με ακρίβεια και με επαρκείς λεπτομέρειες για να επιτρέπει στους επενδυτές να εκπονούν ένα μοντέλο των υποχρεώσεων πληρωμής της ΟΕΣΤ και να τιμολογούν αναλόγως την τιτλοποίηση. Προς τούτο, ενδέχεται να περιλαμβάνονται αλγόριθμοι που επιτρέπουν

στους επενδυτές να δημιουργήσουν ένα μοντέλο του εύρους των διαφορετικών σεναρίων που θα επηρεάσουν τις ταμειακές ροές, όπως τα διαφορετικά ποσοστά προπληρωμής ή αθέτησης.

### Τρίτοι

83. Για τους σκοπούς του άρθρου 22 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, στις περιπτώσεις που το μοντέλο ταμειακών ροών στοιχείων παθητικού καταρτίζεται από τρίτους, η μεταβιβάζουσα οντότητα ή η ανάδοχη οντότητα θα πρέπει να παραμένει υπεύθυνη για τη διάθεση των πληροφοριών σε εν δυνάμει επενδυτές.

## 6.4 Περιβαλλοντική απόδοση στοιχείων ενεργητικού (άρθρο 22 παράγραφος 4)

### Διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με την περιβαλλοντική απόδοση

84. Αυτή η απαίτηση θα πρέπει να είναι εφαρμοστέα μόνον εάν οι πληροφορίες σχετικά με τα πιστοποιητικά ενεργειακής απόδοσης για τα στοιχεία ενεργητικού που χρηματοδοτούνται από τα υποκείμενα ανοίγματα διατίθενται στη μεταβιβάζουσα οντότητα, την ανάδοχη οντότητα ή την ΟΕΣΤ και αποτυπώνονται στην οικεία εσωτερική βάση δεδομένων ή συστήματα ΤΠ. Στις περιπτώσεις όπου οι πληροφορίες διατίθενται μόνον για ένα ποσοστό υποκείμενων ανοιγμάτων, η απαίτηση θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο σχετικά με το ποσοστό των υποκείμενων ανοιγμάτων για το οποίο διατίθενται οι πληροφορίες.