



Βρυξέλλες, 25 Απριλίου 2022  
(OR. en)

8379/22

EF 119  
ECOFIN 363  
DELECT 65

### ΔΙΑΒΙΒΑΣΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

---

Αποστολέας:	Για τη Γενική Γραμματέα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, η κα Martine DEPREZ, Διευθύντρια
Αποδέκτης:	κ. Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Γενικός Γραμματέας του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης
Αριθ. εγγρ. Επιτρ.:	C(2022) 1892 final
Θέμα:	ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ της 31.3.2022 για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2020/1226 όσον αφορά τις πληροφορίες οι οποίες πρέπει να παρέχονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις κοινοποίησης STS για σύνθετες τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού

---

Διαβιβάζεται συνημμένως στις αντιπροσωπίες το έγγραφο - C(2022) 1892 final.

σνημμ.: C(2022) 1892 final



Βρυξέλλες, 31.3.2022  
C(2022) 1892 final

**ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

**της 31.3.2022**

**για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον  
κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2020/1226 όσον αφορά τις πληροφορίες οι οποίες  
πρέπει να παρέχονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις κοινοποίησης STS για σύνθετες  
τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού**

## ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

### **1. ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ**

Με τον κανονισμό (ΕΕ) 2021/557 τροποποιήθηκε ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 (στο εξής: κανονισμός περί τιτλοποιήσεων), δημιουργώντας ειδικό πλαίσιο για απλή, διαφανή και τυποποιημένη (STS) τιτλοποίηση εντός ισολογισμού. Ως εκ τούτου, το πεδίο εφαρμογής του χαρακτηρισμού STS επεκτάθηκε πέρα από τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις (δηλαδή εκείνες στις οποίες τα τιτλοποιημένα στοιχεία ενεργητικού πωλούνται σε οντότητα ειδικού σκοπού) ώστε να περιλαμβάνει επίσης τιτλοποιήσεις στις οποίες τα στοιχεία ενεργητικού διατηρούνται στον ισολογισμό του εκδότη.

Το άρθρο 27 παράγραφος 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 αναθέτει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) να καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων (ΡΤΠ) που προσδιορίζουν τις πληροφορίες τις οποίες υποχρεούνται να παρέχουν οι μεταβιβάζουσες οντότητες και οι ανάδοχοι οντότητες ώστε να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις κοινοποίησης STS. Η ESMA έπρεπε να υποβάλει τα εν λόγω σχέδια προτύπων στην Επιτροπή έως τις 10 Οκτωβρίου 2021.

Το παρόν ΡΤΠ αφορά ειδικότερα τιτλοποιήσεις STS εντός ισολογισμού, δεδομένου ότι ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1226 της Επιτροπής προσδιορίζει ήδη τις πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται στην ESMA όσον αφορά τις παραδοσιακές «προθεσμιακές» τιτλοποιήσεις και τα εμπορικά χρεόγραφα εξασφαλισμένα με στοιχεία ενεργητικού που επιθυμούν να χρησιμοποιήσουν τον χαρακτηρισμό STS.

Σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 14 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 σχετικά με τη σύσταση της ESMA, η Επιτροπή αποφασίζει αν θα εγκρίνει τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων εντός τριών μηνών από την παραλαβή τους. Η Επιτροπή μπορεί επίσης να εγκρίνει τα σχέδια προτύπων εν μέρει μόνον ή, εάν το απαιτεί το συμφέρον της Ένωσης, με τροποποιήσεις, έχοντας υπόψη την ειδική διαδικασία που προβλέπεται στα εν λόγω άρθρα.

### **2. ΔΙΑΒΟΥΛΕΥΣΕΙΣ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΡΑΞΗΣ**

Σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 1 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, η ESMA διενήργησε δημόσια διαβούλευση. Στις 27 Μαΐου 2021 δημοσιεύτηκε έγγραφο διαβούλευσης και η περίοδος διαβούλευσης ολοκληρώθηκε στις 20 Αυγούστου 2021. Σύμφωνα με τη νομική εντολή, η ESMA συνεργάστηκε στενά με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών και την Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων κατά την κατάρτιση των ΡΤΠ.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 παράγραφος 1 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όλες οι σχετικές γενικές πληροφορίες —κυρίως το ιστορικό και η λογική των σχεδίων τεχνικών προτύπων, η εκτίμηση των επιπτώσεων και τα αποτελέσματα σχετικά με τη δημόσια διαβούλευση— συμπεριλαμβάνονται στην τελική έκθεση. Η τελική έκθεση εγκρίθηκε από το συμβούλιο εποπτών της ESMA στις 7 Οκτωβρίου 2021 και δημοσιεύθηκε στον δημόσιο ιστότοπο της ESMA.

### **3. ΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΠΡΑΞΗΣ**

Το παρόν ΡΤΠ καθορίζει τις πληροφορίες που θα πρέπει να κοινοποιούν στην ESMA οι μεταβιβάζουσες οντότητες για σύνθετες τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού που επιδιώκουν να διεκδικήσουν τον χαρακτηρισμό STS. Όπως ισχύει και για τις πληροφορίες που απαιτούνται από τις παραδοσιακές τιτλοποιήσεις, οι μεταβιβάζουσες οντότητες υποχρεούνται να υποβάλλουν πληροφορίες σχετικά με τη συμμόρφωση της τιτλοποίησης με κάθε επιμέρους

κριτήριο STS. Στα τεχνικά πρότυπα, τα κριτήρια STS ομαδοποιούνται σε τρεις κατηγορίες, καθεμία από τις οποίες αντιστοιχεί σε διαφορετικό βαθμό λεπτομέρειας, ανάλογα με την πολυπλοκότητα του κριτηρίου, προκειμένου να μπορούν οι επενδυτές να κατανοήσουν με ποιο τρόπο συμμορφώνεται η τιτλοποίηση με τις απαιτήσεις STS. Οι κατηγορίες αυτές είναι: i) επιβεβαίωση· ii) συνοπτική εξήγηση· και iii) αναλυτική εξήγηση.

Σε περιπτώσεις ιδιωτικών τιτλοποιήσεων εντός ισολογισμού, οι μεταβιβάζουσες οντότητες ενημερώνουν την ESMA μέσω δύο υποδειγμάτων: πλήρως συμπληρωμένη κοινοποίηση STS, η οποία δεν θα δημοσιεύεται, και ανωνυμοποιημένη κοινοποίηση STS, κατάλληλη για δημοσίευση στον ιστότοπο της ESMA. Οι μεταβιβάζουσες οντότητες οφείλουν να ενημερώνουν τις αντίστοιχες αρμόδιες αρχές τους σχετικά με το πλήρες περιεχόμενο της κοινοποίησης STS για ιδιωτικές τιτλοποιήσεις, σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1 του κανονισμού περί τιτλοποιήσεων.

## ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) .../... ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 31.3.2022

**για την τροποποίηση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2020/1226 όσον αφορά τις πληροφορίες οι οποίες πρέπει να παρέχονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις κοινοποίησης STS για σύνθετες τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού**

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (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<sup>1</sup>, και ιδίως το άρθρο 27 παράγραφος 6 τρίτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1226 της Επιτροπής<sup>2</sup> προσδιορίζει τις πληροφορίες τις οποίες πρέπει να παρέχουν τα μέρη της τιτλοποίησης στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) σύμφωνα με τις απαιτήσεις κοινοποίησης απλών, διαφανών και τυποποιημένων (STS) τιτλοποιήσεων που προβλέπονται στα άρθρα 19 έως 22 και στα άρθρα 23 έως 26 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.
- (2) Ο κανονισμός (ΕΕ) 2021/557 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>3</sup> τροποποίησε τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 επεκτείνοντας το πλαίσιο τιτλοποιήσεων STS στις σύνθετες τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού. Συνεπώς, είναι αναγκαίο να προσδιοριστούν οι πληροφορίες που πρέπει να υποβάλλουν οι μεταβιβάζουσες οντότητες στην ESMA προκειμένου να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις κοινοποίησης STS για σύνθετες τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού.
- (3) Για να παρέχεται στους επενδυτές, τους δυνητικούς επενδυτές και τις αρμόδιες αρχές συγκριτική επισκόπηση όλων των ειδών τιτλοποιήσεων STS, είναι σκόπιμο να διασφαλιστεί η συνέπεια σε όλες τις κοινοποιήσεις STS. Ως εκ τούτου, οι πληροφορίες που πρέπει να υποβάλλουν οι μεταβιβάζουσες οντότητες όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις STS που ορίζονται στα άρθρα 26β έως 26ε του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να ακολουθούν παρόμοια πρότυπα και βαθμό

<sup>1</sup> ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35.

<sup>2</sup> Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1226 της Επιτροπής, της 12ης Νοεμβρίου 2019, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τον καθορισμό ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προσδιορίζουν τις πληροφορίες οι οποίες πρέπει να παρέχονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις κοινοποίησης STS (ΕΕ L 289 της 3.9.2020, σ. 285).

<sup>3</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2021/557 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 31ης Μαρτίου 2021, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2017/2402 σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση ώστε να διευκολυνθεί η ανάκαμψη από την κρίση της COVID-19 (ΕΕ L 116 της 6.4.2021, σ. 1).

λεπτομέρειας με τα προβλεπόμενα στα παραρτήματα I, II και III του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2020/1226. Ειδικότερα, για ορισμένα κριτήρια αρκεί η απλή επιβεβαίωση της συμμόρφωσης, ενώ για άλλα είναι απαραίτητη η παροχή περαιτέρω πληροφοριών. Επομένως, είναι αναγκαίο να γίνει διάκριση μεταξύ των κριτηρίων STS για τα οποία αρκεί η απλή επιβεβαίωση και εκείνων για τα οποία απαιτείται συνοπτική ή αναλυτική εξήγηση.

- (4) Τα μέρη των σύνθετων τιτλοποιήσεων εντός ισολογισμού στις οποίες δεν απαιτείται να καταρτιστεί ενημερωτικό δελτίο σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>4</sup> μπορούν να πραγματοποιούν πράξεις τιτλοποίησης χωρίς να δημοσιοποιούν ευαίσθητες εμπορικές πληροφορίες. Ως εκ τούτου, είναι σκόπιμο οι πληροφορίες που πρέπει να δημοσιεύονται σχετικά με τις κοινοποιήσεις STS των εν λόγω τιτλοποιήσεων να είναι αποκλειστικά μη ευαίσθητες εμπορικές πληροφορίες.
- (5) Για να διευκολυνθεί η πρόσβαση στις πληροφορίες που σχετίζονται με τις απαιτήσεις STS, οι μεταβιβάζουσες οντότητες θα πρέπει να μπορούν να παραπέμπουν σε κάθε σχετικό ενημερωτικό δελτίο που έχει καταρτιστεί για τη σύνθετη τιτλοποίηση εντός ισολογισμού σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 ή σε άλλα συναφή υποκείμενα έγγραφα τεκμηρίωσης που παρατίθενται στο άρθρο 7 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Επιπλέον, οι μεταβιβάζουσες οντότητες θα πρέπει να μπορούν να παραπέμπουν σε κάθε άλλο έγγραφο που αφορά τους επενδυτές και τις μεταβιβάζουσες οντότητες, τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας, τον τρίτο φορέα επαλήθευσης και, κατά περίπτωση, τα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής που τεκμηριώνουν τα ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου.
- (6) Για να βελτιωθεί η διαφάνεια και η συνέπεια των πληροφοριών μεταξύ αλληλένδετων πεδίων και να αποσαφηνιστούν τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων τιτλοποιήσεων, συμπεριλαμβανομένων των τιτλοποιήσεων βασικού οργανισμού διαχείρισης, είναι αναγκαίο να αποσαφηνιστούν οι πληροφορίες που πρέπει να αναφέρονται στις στήλες «Όνομα πεδίου» και «Περιεχόμενο που πρέπει να αναφέρεται» για ορισμένα πεδία των παραρτημάτων I, II και III του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2020/1226.
- (7) Επομένως, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1226 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.
- (8) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υποβλήθηκαν στην Επιτροπή από την ESMA.
- (9) Η ESMA διεξήγαγε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τη συμβουλή της ομάδας συμφεροντούχων κινητών αξιών και αγορών που έχει συσταθεί σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου<sup>5</sup>,

<sup>4</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

<sup>5</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1095/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, σχετικά με τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών), την τροποποίηση της απόφασης αριθ. 716/2009/ΕΚ και την κατάργηση της απόφασης 2009/77/ΕΚ (ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 84).

## ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

### Άρθρο 1

#### Τροποποιήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2020/1226

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1226 τροποποιείται ως εξής:

- (1) το άρθρο 1 τροποποιείται ως εξής:
  - α) στην παράγραφο 1 προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):

«δ) εάν η τιτλοποίηση είναι σύνθετη τιτλοποίηση εντός ισολογισμού, οι πληροφορίες που ορίζονται στο παράρτημα IV του παρόντος κανονισμού.»
  - β) στην παράγραφο 2 προστίθεται το ακόλουθο στοιχείο δ):

«δ) εάν η τιτλοποίηση είναι σύνθετη τιτλοποίηση εντός ισολογισμού, οι πληροφορίες που ορίζονται στα πεδία STSSY2, STSSY10, STSSY12 και STSSY13 του παραρτήματος IV του παρόντος κανονισμού.»
- (2) το άρθρο 2 τροποποιείται ως εξής:
  - α) η εισαγωγική περίοδος αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Εάν τα κατωτέρω έγγραφα περιλαμβάνουν πληροφορίες που σχετίζονται με την κοινοποίηση STS, επιτρέπεται να παρέχεται παραπομπή στα συναφή μέρη των εν λόγω εγγράφων στη στήλη «Πρόσθετες πληροφορίες» των παραρτημάτων I, II, III ή IV του παρόντος κανονισμού και, σε περίπτωση παροχής των εν λόγω πληροφοριών, τα εν λόγω έγγραφα προσδιορίζονται σαφώς:»
  - β) το στοιχείο γ) αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«γ) οποιοδήποτε άλλο έγγραφο που περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικές με την κοινοποίηση STS, μεταξύ άλλων, για σύνθετες τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού, έγγραφα που αφορούν οποιαδήποτε μεταβιβάζουσα οντότητα, οποιονδήποτε επενδυτή, τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας, τον τρίτο φορέα επαλήθευσης που αναφέρεται στο άρθρο 26ε παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και, κατά περίπτωση, την τεκμηρίωση που συνοδεύει τα ομόλογα συνδεδεμένα με τον πιστωτικό κίνδυνο υποκείμενου μέσου που αναφέρονται στο άρθρο 26ε παράγραφος 10 πέμπτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.»
- (3) τα παραρτήματα I, II και III τροποποιούνται σύμφωνα με το παράρτημα I του παρόντος κανονισμού·
- (4) προστίθεται το παράρτημα IV, όπως ορίζεται στο παράρτημα II του παρόντος κανονισμού.

### Άρθρο 2

#### Έναρξη ισχύος

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

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

Βρυξέλλες, 31.3.2022

*Για την Επιτροπή*  
*Η Πρόεδρος*  
*Ursula VON DER LEYEN*