

II

(Μη νομοθετικές πράξεις)

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2018/1221 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 1ης Ιουνίου 2018

για την τροποποίηση του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 όσον αφορά τον υπολογισμό των ρυθμιστικών κεφαλαιακών απαιτήσεων για τιτλοποιήσεις και απλές, διαφανείς και τυποποιημένες τιτλοποιήσεις τις οποίες κατέχουν ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη την οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) ⁽¹⁾, και ιδίως το άρθρο 111 παράγραφος 1 στοιχείο γ) και το άρθρο 135 παράγραφος 2,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Μια εύρυθμη αγορά τιτλοποιήσεων παρέχει πρόσθετες πηγές χρηματοδότησης στις κεφαλαιαγορές, βελτιώνοντας με τον τρόπο αυτό τη χρηματοδοτική ικανότητα της πραγματικής οικονομίας και συμβάλλοντας στην ολοκλήρωση της Ένωσης Κεφαλαιαγορών. Επιπλέον, μια εύρυθμη αγορά τιτλοποιήσεων παρέχει ευκαιρίες εναλλακτικών επενδύσεων σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, οι οποίες χρειάζεται να διαφοροποιήσουν τα χαρτοφυλάκιά τους σε περιβάλλον χαμηλών αποδόσεων. Ως εκ τούτου, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις θα πρέπει, ως θεσμικοί επενδυτές, να ενταχθούν πλήρως στην αγορά τιτλοποιήσεων στην Ένωση.
- (2) Για να διασφαλιστεί η ορθή ανάκαμψη της αγοράς τιτλοποιήσεων στην Ένωση, καθορίστηκε νέο πλαίσιο κανονιστικών ρυθμίσεων για τιτλοποιήσεις, με βάση τα διδάγματα που αποκομίστηκαν κατά τη διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης. Ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽²⁾ θεσπίζει τα ουσιαστικά στοιχεία ενός γενικού πλαισίου τιτλοποίησης, με κριτήρια για τον προσδιορισμό των απλών, διαφανών και τυποποιημένων («STS») τιτλοποιήσεων και με σύστημα εποπτείας για την παρακολούθηση της ορθής εφαρμογής των εν λόγω κριτηρίων από μεταβιβάζουσες οντότητες, ανάδοχες οντότητες, εκδότες και θεσμικούς επενδυτές. Επιπλέον, ο εν λόγω κανονισμός προβλέπει ένα σύνολο κοινών απαιτήσεων σχετικά με τη διατήρηση των κινδύνων, τη δέουσα επιμέλεια και τις γνωστοποιήσεις για όλους τους τομείς των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Επιπλέον, ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2401 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽³⁾ τροποποιεί, με ισχύ από την 1η Ιανουαρίου 2019, τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽⁴⁾ και προβλέπει αναθεωρημένες απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων που δημιουργούν τιτλοποιήσεις, είναι ανάδοχοι ή επενδύουν σε αυτές, και ιδίως αναθεωρημένες κεφαλαιακές απαιτήσεις για επενδύσεις σε τιτλοποίηση STS.

⁽¹⁾ ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1.

⁽²⁾ 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⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2401 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων (ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 1).

⁽⁴⁾ Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

- (3) Στον βαθμό που το αναθεωρημένο νομοθετικό πλαίσιο για την τιτλοποίηση αλληλεπικαλύπτεται με το πεδίο εφαρμογής των διατάξεων που καθορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής ⁽¹⁾, είναι αναγκαία η προσαρμογή του πλαισίου προληπτικής εποπτείας που εφαρμόζεται σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, προκειμένου να αποφευχθεί η διπλή ρύθμιση, αλλά και για λόγους σαφήνειας και συνέπειας.
- (4) Ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 περιλαμβάνει ορισμούς διαφόρων εννοιών που συνδέονται με την τιτλοποίηση. Καθώς ο εν λόγω κανονισμός εφαρμόζεται σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, είναι σκόπιμο, για τους σκοπούς του ορισμού των εννοιών που καθορίζονται επίσης στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 να περιέχει αναφορά στους συναφείς ορισμούς που παρατίθενται στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402. Για τους ίδιους λόγους, στον βαθμό που οι απαιτήσεις σχετικά με τη διατήρηση των κινδύνων και τη δέουσα επιμέλεια καθορίζονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 για όλους τους θεσμικούς επενδυτές, θα πρέπει να διαγραφούν οι εν λόγω απαιτήσεις από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35.
- (5) Ο κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 καθορίζει τα κριτήρια επιλεξιμότητας για τιτλοποιήσεις STS, προκειμένου να παρέχει εναρμονισμένο ορισμό ενός προϊόντος τιτλοποίησης ανώτερης ποιότητας για τις κεφαλαιαγορές της Ένωσης. Η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων «τιτλοποίηση τύπου 1» στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 δημιουργήθηκε για την επίτευξη παρόμοιου στόχου για τις ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, με συγκρίσιμα κριτήρια επιλεξιμότητας. Για να εξασφαλιστούν συνέπεια και ισότιμοι όροι ανταγωνισμού στην αγορά τιτλοποιήσεων, οι γενικές διατάξεις που διέπουν την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων «τιτλοποίηση τύπου 1» θα πρέπει να διαγραφούν από τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, ενώ θα πρέπει να γίνεται αναφορά στις σχετικές διατάξεις για την τιτλοποίηση STS που προβλέπονται στον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402. Προκειμένου να αποφευχθεί το ενδεχόμενο να υπάρξουν δυσμενείς επιπτώσεις από τις εν λόγω τροποποιήσεις, θα πρέπει να προβλεφθούν μεταβατικά μέτρα όσον αφορά υφιστάμενα περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν στην κατηγορία «τιτλοποίηση τύπου 1».
- (6) Η βαθμονόμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας δυνάμει της οδηγίας 2009/138/ΕΕ βασίζεται στον κίνδυνο και αποσκοπεί στην παροχή των κατάλληλων κινήτρων στις διάφορες μορφές επενδύσεων σε τιτλοποίηση. Για την επίτευξη του συγκεκριμένου στόχου, θα πρέπει το επίπεδο της βαθμονόμησης και η ευαισθησία των τμημάτων τιτλοποίησης στους κινδύνους να είναι ανάλογα προς τα χαρακτηριστικά της τιτλοποίησης STS, και συνεπή με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας που προβλέπονται για τα πιστωτικά ιδρύματα και τις επιχειρήσεις επενδύσεων. Ως εκ τούτου, οι ισχύουσες διατάξεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35 σχετικά με τη βαθμονόμηση της «τιτλοποίησης τύπου 1» θα πρέπει να αντικατασταθούν από μια βαθμονόμηση της τιτλοποίησης STS η οποία θα είναι περισσότερο ευαίσθητη στους κινδύνους και θα καλύπτει όλα τα πιθανά τμήματα τιτλοποιήσεων που πληρούν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις, ώστε να ελαχιστοποιηθούν οι κίνδυνοι.
- (7) Η έναρξη εφαρμογής του αναθεωρημένου πλαισίου δεν θα πρέπει να επηρεάσει αρνητικά τις υφιστάμενες επενδύσεις σε τιτλοποίηση, ιδίως για τους θεσμικούς επενδυτές που έχουν διατηρήσει ορισμένες επενδύσεις, παρά τη χρηματοπιστωτική κρίση. Συνεπώς, θα πρέπει να προβλεφθούν μεταβατικά μέτρα.
- (8) Λαμβανομένων υπόψη των ημερομηνιών εφαρμογής του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 και του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2401, καθώς και των μεταβατικών διατάξεων που περιλαμβάνονται στις εν λόγω νομοθετικές πράξεις, είναι σημαντικό να διασφαλιστεί ότι ο παρών κανονισμός θα τεθεί σε εφαρμογή κατά την ίδια ημερομηνία, δηλαδή την 1η Ιανουαρίου 2019.
- (9) Επομένως, ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 θα πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 τροποποιείται ως εξής:

1) Το άρθρο 1 τροποποιείται ως εξής:

α) παρεμβάλλονται τα ακόλουθα σημεία 18α και 18β:

«18α. “τιτλοποίηση”: πράξη ή πρόγραμμα όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 (*)·

18β. “τιτλοποίηση STS”: τιτλοποίηση που χαρακτηρίζεται “απλή, διαφανής και τυποποιημένη” ή “STS”, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 18 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402·

(*) 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).»

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

β) το σημείο 19 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«19. “θέση τιτλοποίησης”: θέση τιτλοποίησης κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 19) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.»

γ) παρεμβάλλεται το ακόλουθο σημείο 19α:

«19α. “θέση τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα”: θέση τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα κατά την έννοια του άρθρου 242 σημείο 6) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 (**).»

(**) Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013, σχετικά με τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας για πιστωτικά ιδρύματα και επιχειρήσεις επενδύσεων και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).»

δ) τα σημεία 20 έως 23 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«20. “θέση επανατιτλοποίησης”: άνοιγμα σε επανατιτλοποίηση κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 4) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

21. “μεταβιβάζουσα οντότητα”: μεταβιβάζουσα οντότητα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 3) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

22. “ανάδοχη οντότητα”: ανάδοχη οντότητα κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 5) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

23. “τμήμα τιτλοποίησης”: τμήμα τιτλοποίησης κατά την έννοια του άρθρου 2 σημείο 6) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.»

2) Στο άρθρο 4, η παράγραφος 6 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«6. Για τους σκοπούς της παραγράφου 5, τα μεγαλύτερα ή περισσότερο πολύπλοκα ανοίγματα μιας επιχείρησης περιλαμβάνουν θέσεις τιτλοποίησης, όπως αναφέρονται στο άρθρο 178 παράγραφοι 8 και 9, και θέσεις επανατιτλοποίησης.»

3) Το άρθρο 177 απαλείφεται.

4) Το άρθρο 178 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«Άρθρο 178

Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου για θέσεις τιτλοποίησης: υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης

1. Η κεφαλαιακή απαίτηση $SCR_{securitisation}$ για τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου σε θέσεις τιτλοποίησης ισούται με την απώλεια βασικών ιδίων κεφαλαίων που θα ήταν αποτέλεσμα στιγμιαίας σχετικής μείωσης του συντελεστή $stress_i$ στην αξία κάθε θέσης τιτλοποίησης i .

2. Ο συντελεστής κινδύνου $stress_i$ εξαρτάται από την τροποποιημένη διάρκεια, εκφρασμένη σε έτη (dur_i). Η dur_i δεν είναι μικρότερη του 1 έτους.

3. Στις θέσεις τιτλοποίησης STS με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα, που πληρούν τις απαιτήσεις που καθορίζονται στο άρθρο 243 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και για τις οποίες υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕΟΠΑ, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ ανάλογα με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας και την τροποποιημένη διάρκεια της θέσης τιτλοποίησης i , όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας		0		1		2		3		4		5 και 6	
Διάρκεια (dur_i)	$stress_i$	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i
έως 5	$b_i \cdot dur_i$	—	1,0 %	—	1,2 %	—	1,6 %	—	2,8 %	—	5,6 %	—	9,4 %
Άνω των 5 και έως 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	5,0 %	0,6 %	6,0 %	0,7 %	8,0 %	0,8 %	14,0 %	1,7 %	28,0 %	3,1 %	47,0 %	5,3 %
Άνω των 10 και έως 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	8,0 %	0,6 %	9,5 %	0,5 %	12,0 %	0,6 %	22,5 %	1,1 %	43,5 %	2,2 %	73,5 %	0,6 %

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας		0		1		2		3		4		5 και 6	
Διάρκεια (dur_i)	$stress_i$	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i
Άνω των 15 και έως 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	11,0 %	0,6 %	12,0 %	0,5 %	15,0 %	0,6 %	28,0 %	1,1 %	54,5 %	0,6 %	76,5 %	0,6 %
Άνω των 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	14,0 %	0,6 %	14,5 %	0,5 %	18,0 %	0,6 %	33,5 %	0,6 %	57,5 %	0,6 %	79,5 %	0,6 %

4. Στις θέσεις τιτλοποίησης STS μη υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, που πληρούν τις απαιτήσεις που καθορίζονται στο άρθρο 243 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και για τις οποίες υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕΟΠΑ, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ ανάλογα με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας και την τροποποιημένη διάρκεια της θέσης τιτλοποίησης i , όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας		0		1		2		3		4		5 και 6	
Διάρκεια (dur_i)	$stress_i$	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i	α_i	β_i
έως 5	$\min[b_i \cdot dur_i; 1]$	—	2,8 %	—	3,4 %	—	4,6 %	—	7,9 %	—	15,8 %	—	26,7 %
Άνω των 5 και έως 10	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 5); 1]$	14,0 %	1,6 %	17,0 %	1,9 %	23,0 %	2,3 %	39,5 %	4,7 %	79,0 %	8,8 %	100,0 %	0,0 %
Άνω των 10 και έως 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	22,0 %	1,6 %	26,5 %	1,5 %	34,5 %	1,6 %	63,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Άνω των 15 και έως 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	30,0 %	1,6 %	34,0 %	1,5 %	42,5 %	1,6 %	79,0 %	3,2 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %
Άνω των 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	38,0 %	1,6 %	41,5 %	1,5 %	50,5 %	1,6 %	95,0 %	1,6 %	100,0 %	0,0 %	100,0 %	0,0 %

5. Στις θέσεις τιτλοποίησης STS με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα, που πληρούν τα κριτήρια που καθορίζονται στο άρθρο 243 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και για τις οποίες δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕΟΠΑ, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ ανάλογα με την τροποποιημένη διάρκεια της θέσης τιτλοποίησης i , όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Διάρκεια (dur_i)	$stress_i$	α_i	β_i
έως 5	$b_i \cdot dur_i$	—	4,6 %
Άνω των 5 και έως 10	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 5)$	23 %	2,5 %
Άνω των 10 και έως 15	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 10)$	35,5 %	1,8 %
Άνω των 15 και έως 20	$a_i + b_i \cdot (dur_i - 15)$	44,5 %	0,5 %
Άνω των 20	$\min[a_i + b_i \cdot (dur_i - 20); 1]$	47 %	0,5 %

6. Στις θέσεις τιτλοποίησης STS μη υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, που πληρούν τα κριτήρια που καθορίζονται στο άρθρο 243 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και για τις οποίες δεν υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕΟΠΑ, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ ισοδύναμος με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας 5 και ανάλογα με την τροποποιημένη διάρκεια του ανοίγματος, όπως παρουσιάζεται στον πίνακα της παραγράφου 3.

7. Στις θέσεις επανατιτλοποίησης για τις οποίες υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕΟΠΑ εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ ίσος με τον ακόλουθο τύπο:

$$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$$

όπου εφαρμόζεται b_i ανάλογα με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας της θέσης επανατιτλοποίησης i , όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	0	1	2	3	4	5	6
β_i	33 %	40 %	51 %	91 %	100 %	100 %	100 %

8. Στις θέσεις τιτλοποίησης που δεν καλύπτονται από τις παραγράφους 3 έως 7, για τις οποίες υπάρχει πιστοληπτική αξιολόγηση από καθορισμένο ΕΟΠΑ, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ ίσος με τον ακόλουθο τύπο:

$$stress_i = \min(b_i \cdot dur_i; 1)$$

όπου εφαρμόζεται b_i ανάλογα με τη βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας της θέσης τιτλοποίησης i , όπως παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας	0	1	2	3	4	5	6
β_i	12,5 %	13,4 %	16,6 %	19,7 %	82 %	100 %	100 %

9. Στις θέσεις τιτλοποίησης που δεν καλύπτονται από τις παραγράφους 3 έως 8 εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ 100 %.

5) Παρεμβάλλεται το ακόλουθο άρθρο 178α:

«Άρθρο 178α

Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου για θέσεις τιτλοποίησης: μεταβατικές διατάξεις

1. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 178 παράγραφος 3, στις τιτλοποιήσεις που εκδόθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019 και χαρακτηρίζονται ως τιτλοποιήσεις τύπου 1, σύμφωνα με το άρθρο 177 παράγραφος 2 στην έκδοση ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2018, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ σύμφωνα με το άρθρο 178 παράγραφος 3, ακόμη και όταν οι εν λόγω τιτλοποιήσεις δεν είναι τιτλοποιήσεις STS που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 243 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.

2. Η παράγραφος 1 εφαρμόζεται μόνο σε περιπτώσεις που δεν έχουν προστεθεί ή υποκατασταθεί νέα υποκείμενα ανοίγματα μετά τις 31 Δεκεμβρίου 2018.

3. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 178 παράγραφος 3, στις τιτλοποιήσεις που εκδόθηκαν πριν από τις 18 Ιανουαρίου 2015 και χαρακτηρίζονται ως τιτλοποιήσεις τύπου 1, σύμφωνα με το άρθρο 177 παράγραφος 4 στην έκδοση ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2018, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ σύμφωνα με τα άρθρα 177 και 178 στην έκδοση που ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2018.

4. Κατά παρέκκλιση από το άρθρο 178 παράγραφος 3, στις τιτλοποιήσεις που εκδόθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019 και χαρακτηρίζονται ως τιτλοποιήσεις τύπου 1, σύμφωνα με το άρθρο 177 παράγραφος 5 στην έκδοση που ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2018, εφαρμόζεται, έως την 31η Δεκεμβρίου 2025, συντελεστής κινδύνου $stress_i$ σύμφωνα με τα άρθρα 177 και 178 στην έκδοση που ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2018.

6) Το άρθρο 180 τροποποιείται ως εξής:

α) Η παράγραφος 10 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«10. Στις θέσεις τιτλοποίησης STS που πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 243 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 και είναι πλήρως, άνευ όρων και αμετάκλητα εγγυημένες από το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων ή την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, όταν η εγγύηση πληροί τις απαιτήσεις που καθορίζονται στο άρθρο 215, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ 0 %.»

β) Παρεμβάλλεται η ακόλουθη παράγραφος 10α:

«10α. Κατά παρέκκλιση από την παράγραφο 10, στις τιτλοποιήσεις που εκδόθηκαν πριν από την 1η Ιανουαρίου 2019 και χαρακτηρίζονται ως τιτλοποιήσεις τύπου 1, σύμφωνα με την παράγραφο 10 στην έκδοση που ήταν σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2018, εφαρμόζεται συντελεστής κινδύνου $stress_i$ 0 %, ακόμη και όταν οι εν λόγω τιτλοποιήσεις δεν είναι τιτλοποιήσεις STS που πληρούν τις απαιτήσεις του άρθρου 243 του κανονισμού (ΕΕ) 575/2013.»

- 7) Τα άρθρα 254, 255 και 256 απαλείφονται.
- 8) Το άρθρο 257 τροποποιείται ως εξής:
- α) Οι παράγραφοι 1 και 2 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«1. Όταν οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις πληροφορούνται ότι η μεταβιβάζουσα οντότητα, το ανάδοχο ίδρυμα ή ο αρχικός δανειοδότης δεν πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 6 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 ή οι ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις μαθαίνουν ότι δεν πληρούνται οι απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 5 παράγραφοι 1, 2 και 3 του εν λόγω κανονισμού, ενημερώνουν αμέσως την εποπτική αρχή.

2. Όταν δεν πληρούνται από οποιαδήποτε άποψη οι απαιτήσεις του άρθρου 5 παράγραφοι 1, 2 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, λόγω αμέλειας ή παράλειψης της ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, η εποπτική αρχή επιβάλλει αναλογική αύξηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σύμφωνα με την παράγραφο 3 του παρόντος άρθρου.»

- β) Οι παράγραφοι 4 και 5 αντικαθίστανται από το ακόλουθο κείμενο:

«4. Οι συντελεστές κινδύνου αυξάνονται σταδιακά σε κάθε μεταγενέστερη παραβίαση των απαιτήσεων που ορίζονται στο άρθρο 5 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402.

5. Όταν οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις δεν πληρούν τις απαιτήσεις που ορίζονται στο άρθρο 5 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, λόγω αμέλειας ή παράλειψης, οι εποπτικές αρχές αξιολογούν κατά πόσον η εν λόγω παράλειψη θα πρέπει να θεωρηθεί σημαντική απόκλιση από το σύστημα διακυβέρνησης της επιχείρησης, όπως αναφέρεται στο άρθρο 37 παράγραφος 1 στοιχείο γ) της οδηγίας 2009/138/ΕΚ.»

Άρθρο 2

Έναρξη ισχύος και εφαρμογή

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

Εφαρμόζεται από την 1η Ιανουαρίου 2019.

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

Βρυξέλλες, 1η Ιουνίου 2018.

Για την Επιτροπή
Ο Πρόεδρος
Jean-Claude JUNCKER