Επίσημη Εφημερίδα
της Ευρωπαϊκής Ένωσης

EL
Σειρά L

2024/920

22.3.2024

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2024/920 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 13ης Δεκεμβρίου 2023

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον προσδιορισμό των συμβάντων ενεργοποίησης βάσει απόδοσης και των κριτηρίων βαθμονόμησης των εν λόγω συμβάντων ενεργοποίησης

(Κείμενο που παρουσιάζει ενδιαφέρον για τον ΕΟΧ)

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. 648/2 ([1]), και ιδίως το άρθρο 26γ παράγραφος 5 έκτο εδάφιο,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Για τους σκοπούς της εφαρμογής των συμβάντων αναδρομικής ενεργοποίησης που αναφέρονται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, είναι αναγκαίο να προσδιοριστεί η αφετηρία από την οποία πρέπει να μετρηθεί είτε η αύξηση του σωρευτικού ποσού των ανοιγμάτων σε αθέτηση είτε η αύξηση των σωρευτικών ζημιών. Κατά γενικό κανόνα, η ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής θα πρέπει να λαμβάνεται ως αφετηρία της μέτρησης. Ενδέχεται, ωστόσο, να υπάρχουν περιπτώσεις στις οποίες δεν είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθεί η εν λόγω ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής ως αφετηρία της μέτρησης, μεταξύ άλλων όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει περίοδο αναπλήρωσης ή προκαθορισμένη περίοδο κατά την οποία δημιουργείται το τιτλοποιημένο χαρτοφυλάκιο, μετά την ημερομηνία κλεισίματος. Ως εκ τούτου, είναι αναγκαίο να θεσπιστούν ειδικοί κανόνες για τις περιπτώσεις αυτές.

(2) Το μέγιστο όριο πιστωτικής προστασίας (Δ) ενός τμήματος καθορίζει το χρονικό σημείο πλήρους διάβρωσης του κεφαλαίου του τμήματος αυτού λόγω ζημιών στην υποκείμενη ομάδα. Κατά συνέπεια, όταν το προστατευόμενο τμήμα αρχίζει να υφίσταται ζημίες, το μέγιστο όριο πιστωτικής προστασίας μειώνεται αναλόγως. Για να αποφευχθεί το ενδεχόμενο τα τμήματα που παρέχουν πιστωτική ενίσχυση να έχουν ήδη εξοφληθεί όταν προκύψουν σημαντικές ζημίες στο τέλος της συναλλαγής, το επιπλέον συμβάν αναδρομικής ενεργοποίησης που αναφέρεται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να συνδέεται με μείωση του μέγιστου ορίου πιστωτικής προστασίας του προστατευόμενου τμήματος τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα, ώστε να διασφαλίζεται η πιστωτική ενίσχυση που παρέχεται από το προστατευόμενο τμήμα με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα σε σχέση με τμήματα με υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα που διατηρούνται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα καθ' όλη τη διάρκεια της συναλλαγής. Για τον ίδιο λόγο, το συμβάν προληπτικής ενεργοποίησης που αναφέρεται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 θα πρέπει να επέρχεται όταν η αναμενόμενη απόδοση της ομάδας υποκείμενων ανοιγμάτων μειώνεται με αύξηση του κινδύνου συγκέντρωσης στην τιτλοποίηση με την πάροδο του χρόνου ή, για συναλλαγές όπου ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι λιγότερο έντονος, με επιδείνωση της μέσης πιστωτικής ποιότητας της εν λόγω ομάδας υποκείμενων ανοιγμάτων με την πάροδο του χρόνου.

(3) Μια ομάδα υποκείμενων ανοιγμάτων υψηλής συγκέντρωσης αυξάνει τον κίνδυνο σημαντικών ζημιών στην τιτλοποίηση. Δεδομένου ότι ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι πιο διαδεδομένος σε ομάδες υποκείμενων ανοιγμάτων με χαμηλό βαθμό λεπτομέρειας, είναι αναγκαίο να καθοριστεί ένα κατώτατο όριο για τον ελάχιστο βαθμό λεπτομέρειας της ομάδας υποκείμενων ανοιγμάτων που μετράται με βάση τον πραγματικό αριθμό ανοιγμάτων στην ομάδα. Όταν ο κίνδυνος συγκέντρωσης είναι λιγότερο διαδεδομένος, το συμβάν προληπτικής ενεργοποίησης θα πρέπει να συναρτάται από τη μέση πιστωτική ποιότητα του υποκείμενου χαρτοφυλακίου. Για να καθοριστεί αυτό το συμβάν ενεργοποίησης, η πιστωτική ποιότητα του υποκείμενου χαρτοφυλακίου θα πρέπει να μετράται από τη δημιουργία της τιτλοποίησης.

([1]) ΕΕ L 347 της 28.12.2017, σ. 35.

(4) Δεδομένου ότι δεν είναι δυνατόν να προβλεφθεί ενιαία βαθμονόμηση για όλες τις συναλλαγές, δεδομένης της ποικιλίας των ειδών υποκείμενων χαρτοφυλακίων και δομών στις τιτλοποιήσεις εντός ισολογισμού, είναι αναγκαίο να καθοριστούν κριτήρια για τον καθορισμό των επιπέδων συμβάντων ενεργοποίησης βάσει απόδοσης που αναφέρονται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402. Για να διασφαλιστεί ότι δεν υπάρχει σημαντικός κίνδυνος εξόφλησης των τμημάτων που παρέχουν πιστωτική ενίσχυση σε βαθμό που να μην υπάρχει επαρκής προστασία για την απορρόφηση σημαντικών ζημιών που προκύπτουν στο τέλος της συναλλαγής, τα εν λόγω κριτήρια θα πρέπει να καθορίζονται με συνετό τρόπο. Για τον σκοπό αυτό, τα μέρη της τιτλοποίησης θα πρέπει να ελέγχουν την αποτελεσματικότητα των συμβάντων αναδρομικής ενεργοποίησης σε ένα σενάριο οπισθοβαρούς κατανομής ζημιών, λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια της ληκτότητας της συναλλαγής κατά την ημερομηνία λήξης της.

(5) Προκειμένου να μην θιγούν υφιστάμενες συμβάσεις που συνήφθησαν πριν από τον προσδιορισμό των υποχρεωτικών συμβάντων ενεργοποίησης βάσει απόδοσης και των κριτηρίων για τη βαθμονόμησή τους, είναι αναγκαίο να προβλεφθεί μεταβατικό καθεστώς για εκκρεμείς τιτλοποιήσεις STS εντός ισολογισμού.

(6) Ο παρών κανονισμός βασίζεται στα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που υπέβαλε η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών στην Επιτροπή.

(7) Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών διενήργησε ανοικτές δημόσιες διαβουλεύσεις σχετικά με τα σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στα οποία βασίζεται ο παρών κανονισμός, ανέλυσε τα ενδεχόμενα συναφή κόστη και τις ωφέλειες και ζήτησε τη γνώμη της ομάδας τραπεζικών συμφεροντούχων που συγκροτήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 37 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1093/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([2]),

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Ορισμοί

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

1) «τμήμα με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα» σε μια τιτλοποίηση: το τμήμα υψηλότερης εξασφάλισης όσον αφορά την κατανομή των ζημιών το οποίο επωφελείται από αποδεκτή πιστωτική προστασία βάσει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας·

2) «κλιμάκιο πιστωτικού κινδύνου»: ένα μέρος του υποκείμενου χαρτοφυλακίου στο οποίο εκχωρούνται τα ανοίγματα από το εν λόγω χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 5 και το οποίο συνεπάγεται έναν βαθμό πιστωτικού κινδύνου όπως μετράται βάσει κριτηρίων που σχετίζονται με τον πιστωτικό κίνδυνο, όπου κάθε αλληλοαποκλειόμενο μέρος συνεπάγεται πιστωτικό κίνδυνο μεγαλύτερο ή μικρότερο από άλλο μέρος·

3) «σενάριο οπισθοβαρούς κατανομής ζημιών»: σενάριο στο οποίο τα δύο τρίτα του απόλυτου ποσού των ζημιών που αναμένεται να σημειωθούν καθ' όλη τη διάρκεια της ληκτότητας της συναλλαγής κατά την ημερομηνία κλεισίματος λαμβάνουν χώρα στο τελευταίο τρίτο μέρος της αναμενόμενης ληκτότητάς της.

Άρθρο 2

Προσδιορισμός του ανεξόφλητου ποσού του υποκείμενου χαρτοφυλακίου για τα συμβάντα αναδρομικής ενεργοποίησης που αναφέρονται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402

1. Εκτός από τις περιπτώσεις που αναφέρονται στις παραγράφους 2 και 3, για τους σκοπούς της εφαρμογής των συμβάντων αναδρομικής ενεργοποίησης που αναφέρονται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο α) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, το ανεξόφλητο ποσό του υποκείμενου χαρτοφυλακίου είναι το ανεξόφλητο ποσό κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής.

([2]) 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. Όταν η τιτλοποίηση περιλαμβάνει περίοδο αναπλήρωσης, το ανεξόφλητο ποσό του υποκείμενου χαρτοφυλακίου είναι το χαμηλότερο από τα ακόλουθα:

α) το ανεξόφλητο ποσό κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής·

β) το ανεξόφλητο ποσό στο τέλος της περιόδου αναπλήρωσης.

3. Όταν η τιτλοποίηση περιλαμβάνει προκαθορισμένη περίοδο κατά την οποία δημιουργείται το χαρτοφυλάκιο τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, και η οποία αρχίζει κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής, και όταν η συμφωνία πιστωτικής προστασίας εφαρμόζεται από την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής, το ανεξόφλητο ποσό του υποκείμενου χαρτοφυλακίου είναι το ακόλουθο:

α) κατά τη διάρκεια της προκαθορισμένης περιόδου συσσώρευσης, το ανεξόφλητο ποσό είναι το μέγιστο ποσό των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων που επιτρέπονται στη συμφωνία πιστωτικής προστασίας στο τέλος της εν λόγω προκαθορισμένης περιόδου·

β) μετά το τέλος της προκαθορισμένης περιόδου συσσώρευσης, το ανεξόφλητο ποσό είναι το ανεξόφλητο ποσό στο τέλος της εν λόγω προκαθορισμένης περιόδου.

4. Για τους σκοπούς των παραγράφων 1 έως 3, τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας υπολογίζουν την αύξηση του σωρευτικού ποσού των ανοιγμάτων σε αθέτηση ή την αύξηση των σωρευτικών ζημιών από την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής.

Άρθρο 3

Προσδιορισμός της εφαρμογής του επιπλέον συμβάντος αναδρομικής ενεργοποίησης που αναφέρεται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402

1. Τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας καθορίζουν ένα κατώτατο όριο για το ποσοστό μείωσης του μέγιστου ορίου πιστωτικής προστασίας του προστατευόμενου τμήματος τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα, το οποίο υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 256 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ([3]), από το επίπεδό του κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής ή, όταν η τιτλοποίηση περιλαμβάνει προκαθορισμένη περίοδο κατά την οποία δημιουργείται το χαρτοφυλάκιο τιτλοποιημένων ανοιγμάτων, στο τέλος της εν λόγω προκαθορισμένης περιόδου συσσώρευσης.

2. Το επιπλέον συμβάν αναδρομικής ενεργοποίησης που αναφέρεται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 επέρχεται ανά πάσα στιγμή μετά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής, όταν η μείωση του μέγιστου ορίου πιστωτικής προστασίας υπερβαίνει το κατώτατο όριο που καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 1 του παρόντος άρθρου.

Άρθρο 4

Προσδιορισμός της εφαρμογής του συμβάντος προληπτικής ενεργοποίησης που αναφέρεται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο στοιχείο γ) του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402

1. Το συμβάν προληπτικής ενεργοποίησης προσδιορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 2 ή την παράγραφο 4 του παρόντος άρθρου, ανάλογα με τον πραγματικό αριθμό ανοιγμάτων στην ομάδα («N»), που υπολογίζεται σύμφωνα με το άρθρο 259 παράγραφος 4 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής.

2. Όταν ο N είναι μικρότερος του 100, τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας θέτουν ένα όριο για τον αριθμό των μεγαλύτερων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων οφειλετών, υπολογιζόμενο σύμφωνα με την παράγραφο 3.

([3]) 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 για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 176 της 27.6.2013, σ. 1).

Το συμβάν προληπτικής ενεργοποίησης επέρχεται όταν, ανά πάσα στιγμή, ο αριθμός των μεγαλύτερων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων οφειλετών, υπολογιζόμενος σύμφωνα με την παράγραφο 3, μειώνεται κάτω από το όριο που καθορίζεται σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο.

3. Για τον προσδιορισμό του αριθμού των μεγαλύτερων τιτλοποιημένων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων οφειλετών, όπως αναφέρεται στην παράγραφο 2, τα μέρη της τιτλοποίησης προβαίνουν στις ακόλουθες ενέργειες με την ακόλουθη σειρά:

α) ενοποιούν πολλαπλά ανοίγματα έναντι του ίδιου οφειλέτη και τα αντιμετωπίζουν ως ενιαίο άνοιγμα·

β) ταξινομούν τα ενοποιημένα ανοίγματα έναντι μεμονωμένων οφειλετών με βάση το ανεξόφλητο ποσό τους, κατά φθίνουσα σειρά·

γ) προσθέτουν τα ανεξόφλητα ποσά των ενοποιημένων ανοιγμάτων έναντι μεμονωμένων οφειλετών, αρχής γενομένης από το μεγαλύτερο άνοιγμα, κατά φθίνουσα σειρά·

δ) η προσθήκη που αναφέρεται στο στοιχείο γ) διακόπτεται προτού, λόγω της προσθήκης του επόμενου ανοίγματος, το σύνολο να καταστεί υψηλότερο από το άθροισμα των ανεξόφλητων ποσών του τμήματος τιτλοποίησης με την υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα και των τμημάτων μειωμένης εξασφάλισης.

4. Όταν ο Ν είναι ίσος ή μεγαλύτερος του 100, τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας θέτουν ένα κατώτατο όριο για την αύξηση μεταξύ του λόγου του ανεξόφλητου ποσού των κλιμακίων πιστωτικού κινδύνου, όπως καθορίζεται σύμφωνα με την παράγραφο 8, προς το συνολικό ανεξόφλητο ποσό όλων των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων («δείκτης κλιμακίων υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου») και του αντίστοιχου λόγου κατά την ημερομηνία κλεισίματος της συναλλαγής.

Το συμβάν προληπτικής ενεργοποίησης επέρχεται όταν, ανά πάσα στιγμή, παραβιάζεται το κατώτατο όριο που καθορίζεται σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο.

5. Τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας ορίζουν σαφώς στα έγγραφα τεκμηρίωσης της συναλλαγής τα κριτήρια για την εκχώρηση των ανοιγμάτων σε κλιμάκια πιστωτικού κινδύνου.

Για τους σκοπούς του πρώτου εδαφίου, τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας καθορίζουν, στη συμφωνία πιστωτικής προστασίας, τη διαφοροποίηση μεταξύ επιμέρους κλιμακίων πιστωτικού κινδύνου με βάση τα ακόλουθα:

α) τις βαθμίδες που αναφέρονται στο άρθρο 170 παράγραφος 1 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα εφαρμόζει την προσέγγιση των εσωτερικών διαβαθμίσεων (IRB) σύμφωνα με το κεφάλαιο 3 τίτλος ΙΙ τρίτο μέρος του εν λόγω κανονισμού για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο τιτλοποιημένων ανοιγμάτων έναντι επιχειρήσεων, εξαιρουμένων των ανοιγμάτων ειδικής δανειοδότησης που αναφέρονται στο στοιχείο β), ιδρυμάτων και κεντρικών κυβερνήσεων και κεντρικών τραπεζών·

β) τις βαθμίδες που αναφέρονται στο άρθρο 170 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα εφαρμόζει την προσέγγιση IRB σύμφωνα με το κεφάλαιο 3 τίτλος ΙΙ τρίτο μέρος του εν λόγω κανονισμού για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο τιτλοποιημένων ανοιγμάτων που αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα ειδικής δανειοδότησης στα οποία εφαρμόζονται οι μέθοδοι που ορίζονται στο άρθρο 153 παράγραφος 5 του εν λόγω κανονισμού·

γ) τις βαθμίδες ή ομάδες που αναφέρονται στο άρθρο 170 παράγραφος 3 στοιχείο β) του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013, όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα εφαρμόζει την προσέγγιση IRB σύμφωνα με το κεφάλαιο 3 τίτλος ΙΙ τρίτο μέρος του εν λόγω κανονισμού για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για τον πιστωτικό κίνδυνο τιτλοποιημένων ανοιγμάτων που αντιμετωπίζονται ως ανοίγματα λιανικής τραπεζικής·

δ) σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, σύμφωνα με το ισχύον λογιστικό πλαίσιο που εφαρμόζεται από τη μεταβιβάζουσα οντότητα στις οικονομικές καταστάσεις της.

6. Τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας εκχωρούν τα ακόλουθα ανοίγματα σε κλιμάκια υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου από τα κλιμάκια πιστωτικού κινδύνου που καθορίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 5:

α) όλα τα ανοίγματα σε αθέτηση που αναφέρονται στο άρθρο 178 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013·

β) όλα τα ανοίγματα σε οφειλέτη με μειωμένη πιστοληπτική ικανότητα·

γ) όλα τα άλλα ανοίγματα που συνεπάγονται υψηλότερο πιστωτικό κίνδυνο σύμφωνα με τη συμφωνία πιστωτικής προστασίας, εκτός από εκείνα που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β).

Τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας εξαιρούν από την εκχώρηση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο όλα τα ανοίγματα που έχουν αποτελέσει αντικείμενο πιστωτικού γεγονότος δυνάμει της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας και για τα οποία έχει πραγματοποιηθεί ενδιάμεση ή τελική πληρωμή πιστωτικής προστασίας η οποία έχει μειώσει το συνολικό ποσό του προστατευόμενου τμήματος και των άλλων τμημάτων που έχουν μειωμένη εξασφάλιση.

7. Εάν τα τιτλοποιημένα ανοίγματα περιλαμβάνουν περισσότερες από μία από τις ομάδες ανοιγμάτων που αναφέρονται στην παράγραφο 5 στοιχεία α) έως δ), τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας εκχωρούν τα ανοίγματα στα κλιμάκια υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου για καθεμία από τις ομάδες αυτές που καθορίζονται σύμφωνα με την παράγραφο 5.

8. Για τους σκοπούς της παραγράφου 4, το ανεξόφλητο ποσό των κλιμακίων υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου είναι το άθροισμα των ανεξόφλητων ποσών όλων των τιτλοποιημένων ανοιγμάτων που εκχωρούνται στα κλιμάκια σύμφωνα με τις παραγράφους 6 και 7.

Άρθρο 5

Κριτήρια για τον καθορισμό του επιπέδου των συμβάντων ενεργοποίησης που αναφέρονται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402

Τα μέρη της συμφωνίας πιστωτικής προστασίας καθορίζουν τα κατώτατα όρια για τα συμβάντα ενεργοποίησης βάσει απόδοσης που αναφέρονται στο άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 σε επίπεδο που διασφαλίζει ότι πληρούνται όλα τα ακόλουθα κριτήρια:

α) τα συμβάντα ενεργοποίησης ενεργοποιούνται πριν από την εξόφληση των τμημάτων που παρέχουν πιστωτική προστασία σε βαθμό που τα τμήματα αυτά δεν μπορούν να απορροφήσουν σημαντικές ζημίες που προκύπτουν κατά το τελευταίο μέρος της ληκτότητας της συναλλαγής·

β) όσον αφορά τα συμβάντα αναδρομικής ενεργοποίησης, η αποτελεσματικότητα των εν λόγω συμβάντων ενεργοποίησης έχει δοκιμαστεί σε ένα σενάριο οπισθοβαρούς κατανομής των ζημιών·

γ) όταν η μεταβιβάζουσα οντότητα εφαρμόζει το κεφάλαιο 5 τίτλος ΙΙ τρίτο μέρος του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 575/2013 για τον προσδιορισμό των απαιτήσεων ιδίων κεφαλαίων για το άνοιγμά της στην τιτλοποίηση, τόσο ο υπολογισμός των αναμενόμενων ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής όσο και οι παραδοχές που πρέπει να γίνουν στο πλαίσιο ενός σεναρίου οπισθοβαρούς κατανομής ζημιών συνάδουν με εκείνες που χρησιμοποιούνται για την αξιολόγηση της σημαντικής και ανάλογης μεταφοράς κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 245 του εν λόγω κανονισμού.

Άρθρο 6

Εκκρεμείς τιτλοποιήσεις STS εντός ισολογισμού με μη διαδοχική προτεραιότητα πληρωμών

Για τιτλοποιήσεις STS εντός ισολογισμού που διαθέτουν μη διαδοχική προτεραιότητα πληρωμών και συμβάντα ενεργοποίησης βάσει απόδοσης σύμφωνα με το άρθρο 26γ παράγραφος 5 τρίτο εδάφιο του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402, και οι οποίες κοινοποιήθηκαν στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 1 του εν λόγω κανονισμού πριν από τις 11 Απριλίου 2024, οι μεταβιβάζουσες οντότητες και οι οντότητες ειδικού σκοπού για τιτλοποίηση (ΟΕΣΤ) μπορούν, χωρίς να συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που ορίζονται στα άρθρα 1 έως 5 του παρόντος κανονισμού, να συνεχίσουν να χρησιμοποιούν τον χαρακτηρισμό «STS» ή «απλές, διαφανείς και τυποποιημένες» ή χαρακτηρισμό που παραπέμπει άμεσα ή έμμεσα στους εν λόγω όρους, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω τιτλοποιήσεις συμμορφώνονται με το άρθρο 18 του εν λόγω κανονισμού.

Άρθρο 7

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, 13 Δεκεμβρίου 2023.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN