



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ

Οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με τις
εποπτικές πρακτικές κατά την έκδοση καλυμμένων
ομολόγων

ΜΑΙΟΣ 2025

Πίνακας Περιεχομένων

1. Εποπτικό Πλαίσιο	2
2. Εποπτικές Εξουσίες	2
3. Αδειοδότηση - Σήμανση	2
3.1. Διαδικασία χορήγησης αδείας για την έκδοση προγράμματος και απόδοσης της Σήμανσης του άρθ. 27 του ν. 4920/2022	2
3.2. Υποστηρικτικό Υλικό - για Αδειοδότηση / Σήμανση	3
4. Γνωστοποιήσεις	4
5. Κατάλογος καλυμμένων ομολόγων	4

1. Εποπτικό Πλαίσιο

Για την αξιολόγηση των προγραμμάτων καλυμμένων ομολόγων η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) λαμβάνει υπόψη της:

- το Μέρος Α' του Ν. 4920/2022 (άρθρα 1 έως 33), βάσει του οποίου ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η [Οδηγία \(ΕΕ\) 2019/2162](#) σχετικά με την έκδοση και την εποπτεία καλυμμένων ομολόγων,
- την [ΠΕΕ 215/1/3.2.2023](#), βάσει της οποίας εξειδικεύτηκε το πλαίσιο έκδοσης και εποπτείας των καλυμμένων ομολόγων.

2. Εποπτικές Εξουσίες

Η ΤτΕ είναι η αρμόδια αρχή για τη χορήγηση άδειας αναφορικά με την έκδοση προγραμμάτων καλυμμένων ομολόγων από πιστωτικά ιδρύματα που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα. Επιπλέον, η ΤτΕ εποπτεύει τις εκδόσεις καλυμμένων ομολόγων, με σκοπό την αξιολόγηση της συμμόρφωσης των εν λόγω προγραμμάτων με τις απαιτήσεις του θεσμικού πλαισίου, συλλέγει από τα πιστωτικά ιδρύματα τις πληροφορίες που είναι αναγκαίες για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις θεσμικού πλαισίου, ερευνά παραβάσεις των εν λόγω απαιτήσεων και δύναται να επιβάλλει διοικητικές κυρώσεις και λοιπά διοικητικά μέτρα. Για το σκοπό αυτό, τα πιστωτικά ιδρύματα που εκδίδουν καλυμμένα ομόλογα, υποβάλλουν στην ΤτΕ τις αναφορές που προβλέπονται στο άρθρο 22 του ν. 4920/2022, όπως αυτό έχει εξειδικευτεί με την ενότητα Ι, του κεφ. ΙΙΙ της ΠΕΕ 215/1/3.2.2023 ([COR 35 - Εποπτική αναφορά για τα Καλυμμένα Ομόλογα](#) και [Οδηγίες Συμπλήρωσης του Υποδείγματος COR35](#)).

3. Αδειοδότηση - Σήμανση

3.1. Διαδικασία χορήγησης αδείας για την έκδοση προγράμματος και απόδοσης της Σήμανσης του άρθ. 27 του ν. 4920/2022

Σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 20 του ν. 4920/2022, **για την έκδοση προγράμματος καλυμμένων ομολόγων, λαμβάνεται προηγουμένως η άδεια από την ΤτΕ.**

Επιπρόσθετα, το άρθρο 27 του ν. 4920/2022 παρέχει τη δυνατότητα στα πιστωτικά ιδρύματα που εκδίδουν καλυμμένα ομόλογα, να κάνουν χρήση των εξής σημάτων:

- ❖ «Ευρωπαϊκό Καλυμμένο Ομόλογο», για τα καλυμμένα ομόλογα που πληρούν τις απαιτήσεις του ν. 4920/2022 και
- ❖ «Ευρωπαϊκό Καλυμμένο Ομόλογο (Ανωτέρας Ποιότητας)», για τα καλυμμένα ομόλογα που πληρούν τις απαιτήσεις του ν. 4920/2022 και τις απαιτήσεις του άρθρου 129 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013,

γνωστοποιώντας στην ΤτΕ στο πλαίσιο της έκδοσης των καλυμμένων ομολογιών, εάν πληρούν τις προϋποθέσεις για τη χρήση κάποιου εκ των δυο σημάτων, καθώς και εάν προτίθενται να κάνουν χρήση του αντίστοιχου σήματος.

Επομένως, η χρήση των σημάτων εναπόκειται στη διακριτική ευχέρεια του πιστωτικού ιδρύματος, υπό την προϋπόθεση, ότι έχει λάβει σχετική άδεια από την ΤτΕ για την έκδοση του προγράμματος καλυμμένων ομολόγων (και την χρήση της αντίστοιχης κατηγορίας σήματος).

Σημειώνεται ότι, όσον αφορά τα προγράμματα καλυμμένων ομολόγων, τα οποία έχουν αδειοδοτηθεί στο παρελθόν (πριν τις 08.07.2022) από την ΤτΕ, σύμφωνα με το προηγούμενο θεσμικό πλαίσιο (ήτοι σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 152 του ν.4261/2014 και της ΠΔ/ΤΕ 2620/28.8.2009), εφόσον το πιστωτικό ίδρυμα προβεί σε επικαιροποίηση του προγράμματος, με σκοπό πέραν της εναρμόνισής του με το νέο πλαίσιο να κάνει χρήση της σήμανσης του ν. 4920/2022, τότε **απαιτείται εκ νέου η αξιολόγηση και χορήγηση σχετικής άδειας από την ΤτΕ.**

3.2. Υποστηρικτικό Υλικό - για Αδειοδότηση / Σήμανση

Για την χορήγηση άδειας για την έκδοση προγράμματος καλυμμένων ομολόγων, τα πιστωτικά ιδρύματα υποβάλλουν αίτημα προς τη Διεύθυνση Εποπτείας Πιστωτικού Συστήματος της ΤτΕ, συνοδευόμενο από το απαραίτητο υποστηρικτικό υλικό, όπως αυτό αναφέρεται στην παράγραφο 2 του άρθρου 20 του ν. 4920/2022 και στο Κεφ. ΙΙ της ΠΕΕ 215/1/3.2.2023, συμπληρώνοντας το σχετικό [Ερωτηματολόγιο Αξιολόγησης Προγράμματος Καλυμμένων Ομολόγων](#).

Ειδικότερα, το πιστωτικό ίδρυμα υποβάλλει το «Ερωτηματολόγιο αξιολόγησης προγράμματος καλυμμένων ομολόγων», το οποίο καλύπτει τις απαιτήσεις που πρέπει να πληρούνται και σχετίζονται:

- με την πληρότητα του φακέλου, σύμφωνα με το άρθρο 20 του ν. 4920/2022 και το Κεφάλαιο ΙΙ της ΠΕΕ 215/1/3.2.2023,
- με την έκδοση και εποπτεία των καλυμμένων ομολόγων, σύμφωνα με το ν. 4920/2022,
- με την έκδοση και εποπτεία των καλυμμένων ομολόγων, σύμφωνα με την ΠΕΕ 215/1/3.2.2023.

Σκοπός του ερωτηματολογίου, είναι να τεκμηριωθεί η συμμόρφωση του προγράμματος καλυμμένων ομολόγων με τις σχετικές διατάξεις του πλαισίου, με σαφείς παραπομπές στο υποβληθέν υποστηρικτικό υλικό. Ενδεικτικά περιλαμβάνονται τα εξής έγγραφα και στοιχεία:

- ✓ ενημερωτικό δελτίο (Base Prospectus) του υπό εξέταση προγράμματος,
- ✓ όροι συνεχών εκδόσεων (terms for tap series),
- ✓ συνοπτική περιγραφή του προγράμματος (summary program description),
- ✓ περιγραφή του ρόλου και των καθηκόντων του υπεύθυνου παρακολούθησης (Asset Monitor Agreement),
- ✓ τα πρακτικά του Δ.Σ. που αφορούν σε αποφάσεις σχετικά με το πρόγραμμα (πχ απόφαση για την πρόθεση χρήσης της σήμανσης, για το διορισμό του υπευθύνου παρακολούθησης (AUP report) και για τον διορισμό του εκπροσώπου των ομολογιούχων),

- ✓ όλες τις απαραίτητες πολιτικές και διαδικασίες που τηρεί το πιστωτικό ίδρυμα,
- ✓ την βεβαίωση του υπεύθυνου παρακολούθησης για τη συμμόρφωση του προγράμματος με το νομικό πλαίσιο (Asset Monitor Report),
- ✓ ανάλυση των καλυμμάτων (Loan tape).

4. Γνωστοποιήσεις

Σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 20 του ν. 4920/2022, και τις παρ. 3 και 4 του Κεφ. II της ΠΕΕ 215/1/03.02.2023, τα πιστωτικά ιδρύματα οφείλουν να ενημερώνουν εκ των προτέρων την ΤτΕ:

- για τροποποιήσεις επί των εγκριθέντων προγραμμάτων, επισημαίνοντας ουσιαστικές αλλαγές που πιθανώς καθιστούν αναγκαία την επαναξιολόγηση των όρων, υπό τους οποίους χορηγήθηκε η άδεια και την έγκριση των αλλαγών αυτών,
- για τις επιμέρους εκδόσεις καλυμμένων ομολόγων που πραγματοποιούνται εντός του εγκριθέντος προγράμματος.

Ειδικότερα, κατά τη διαδικασία γνωστοποίησης των προαναφερόμενων, απαιτείται από τα πιστωτικά ιδρύματα η συμπλήρωση του αρχείου Γνωστοποίηση Υφιστάμενου Προγράμματος Καλυμμένων Ομολόγων, καθώς και η αποστολή όλου του απαραίτητου υποστηρικτικού υλικού, το οποίο περιλαμβάνει ενδεικτικά τα εξής έγγραφα και στοιχεία:

- ✓ όροι συνεχών εκδόσεων (terms for tap series),
- ✓ συνοπτική περιγραφή του προγράμματος (program description),
- ✓ περιγραφή του ρόλου και των καθηκόντων του υπεύθυνου παρακολούθησης (Asset Monitor Agreement),
- ✓ τα πρακτικά του Δ.Σ. που αφορούν σε αποφάσεις σχετικά με το πρόγραμμα (πχ για το διορισμό του υπευθύνου παρακολούθησης (AUP report), για τον διορισμό του εκπροσώπου των ομολογιούχων κλπ),
- ✓ την βεβαίωση του υπεύθυνου παρακολούθησης για τη συμμόρφωση του προγράμματος με το νομικό πλαίσιο (Asset Monitor Report),
- ✓ ανάλυση καλυμμάτων (Loan tape).

5. Κατάλογος καλυμμένων ομολόγων

Η ΤτΕ, δυνάμει του σημείου γ) της παρ. 1, του άρθρου 28 του ν. 4920/2022 δημοσιεύει τον κατάλογο των καλυμμένων ομολόγων, που πληρούν τις προδιαγραφές, ώστε να χρησιμοποιούν το σήμα «Ευρωπαϊκό Καλυμμένο Ομόλογο», και κατάλογο των καλυμμένων ομολόγων που πληρούν τις προδιαγραφές, ώστε να χρησιμοποιούν το σήμα «Ευρωπαϊκό Καλυμμένο Ομόλογο (Ανωτέρας Ποιότητας)».

Επισημαίνεται ότι, για τα προγράμματα καλυμμένων ομολόγων, τα οποία έχουν αδειοδοτηθεί πριν τις 08.07.2022 από την ΤτΕ, σε περίπτωση που το πιστωτικό ίδρυμα **δεν έχει υποβάλει αίτημα στην ΤτΕ**, για να εγκρίνει την έκδοση του εν λόγω προγράμματος με

χρήση του Σήματος «Ευρωπαϊκό Καλυμμένο Ομόλογο» ή «Ευρωπαϊκό Καλυμμένο Ομόλογο (Ανωτέρας Ποιότητας)» σύμφωνα με το άρθρο 27 του ν. 4920/2022, τότε τα συγκεκριμένα προγράμματα **δεν έχουν χαρακτηριστεί ως επιλέξιμα** για κάποιο εκ των δυο σημάτων. Κατά τα λοιπά, για τα εν λόγω προγράμματα, εφαρμόζεται το άρθρου 31 του ν. 4920/2022.

Όλες οι πληροφορίες που αφορούν τα καλυμμένα ομόλογα, συμπεριλαμβανομένης της παρούσας Οδηγίας, συγκεντρώνονται [εδώ](#).