

1. Az ABCP-értékpapírosításra vonatkozó STS-kritériumokkal kapcsolatos iránymutatások

EBA/GL/2018/08

2018. december 12.

Az ABCP-értékpapírosításra vonatkozó

STS-kritériumokkal kapcsolatos iránymutatások

1. Megfelelési és bejelentési kötelezettségek

Az iránymutatások jogállása

1. Az e dokumentumban szereplő iránymutatásokat az 1093/2010/EU rendelet¹ 16. cikkének rendelkezéseivel összhangban adták ki. Az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint az illetékes hatóságoknak és az ezen iránymutatások (8) bekezdésben említett egyéb címzettjeinek minden erőfeszítést meg kell tenniük azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.
2. Az iránymutatások rögzítik az EBH álláspontját azzal kapcsolatban, hogy mi a megfelelő felügyeleti gyakorlat a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerében, és miként kell alkalmazni az uniós jogot egy adott területen belül. Az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságok azzal tesznek eleget az iránymutatásoknak, hogy megfelelő módon beépítik azokat saját gyakorlataikba (pl. saját jogi kereteik vagy felügyeleti folyamataik módosításával) azokban az esetekben is, ahol az iránymutatások elsősorban intézményekre vonatkoznak.

Jelentéstételi követelmények

3. Az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése értelmében az illetékes hatóságoknak ([éééé.hh.nn])-ig értesíteniük kell az EBH-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánnak-e felelni ezen iránymutatásoknak, ellenkező esetben pedig a meg nem felelés indokairól. Amennyiben a fenti határidőig ilyen értesítés nem érkezik, az EBH úgy tekinti, hogy az érintett illetékes hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítéseket „EBA/GL/201x/xx” hivatkozással az EBH honlapján található formanyomtatványon kell megküldeni a compliance@eba.europa.eu címre. Az értesítést olyan személyeknek kell benyújtaniuk, akik megfelelő felhatalmazással rendelkeznek arra, hogy az illetékes hatóságuk nevében nyilatkozzanak annak megfeleléséről. Az EBH-nak a megfeleléssel kapcsolatban bekövetkező bármely változást is be kell jelenteni.
4. Az értesítéseket a 16. cikk (3) bekezdésével összhangban közzéteszik az EBH honlapján.

¹ Az Európai Parlament és a Tanács 1093/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Bankhatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/78/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 12. o.)

2. Tárgy, alkalmazási kör és fogalommeghatározások

Tárgy

5. Ezek az iránymutatások a 2017. december 12-i (EU) 2017/2402 európai parlamenti és tanácsi rendelet² 24. és 26. cikkével összhangban meghatározzák az eszközfedezetű kereskedelmi értékpapírokkal (ABCP) kapcsolatos értékpapírosítás egyszerűsítésére, egységesítésére és átláthatóságára vonatkozó kritériumokat.

Alkalmazási kör

6. Ezek az iránymutatások az ABCP-értékpapírosítás ügyleti szintű és programszintű követelményei tekintetében alkalmazandók.
7. Az illetékes hatóságoknak ezeket az iránymutatásokat az (EU) 2017/2402 rendelet – annak 1. cikkében meghatározott – alkalmazási körével összhangban kell alkalmazni.

Címzettek

8. Ezen iránymutatások címzettjei a (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (1) és (5) bekezdésében említett illetékes hatóságok és az e rendelet hatálya alá tartozó egyéb címzettek.

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/2402 rendelete (2017. december 12.) az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról, az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról, valamint a 2009/65/EK, a 2009/138/EK és a 2011/61/EU irányelv és az 1060/2009/EK és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 347., 2017.12.28., 35. o.)

3. Végrehajtás

Alkalmazás időpontja

9. Ezek az iránymutatások 2019. május 15-től alkalmazandók.

4. Általános rendelkezések

10. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. és 26. cikkében meghatározott követelmények alkalmazásában az alapul szolgáló kitettségekre hivatkozó minden ügyleti és programszintű követelményt csak azokra az alapul szolgáló kitettségekre kell alkalmazni, amelyek eleget tesznek az említett rendelet 24. cikkének (7) bekezdésében említett értékpapírosítási feltételeknek, és amelyeket kereskedelmi értékpapírral, likviditási hitelkerettel vagy más eszközökkel finanszíroznak.
11. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkében meghatározott ügyleti szintű követelmények alkalmazásában, amennyiben az információkat a befektetők vagy a lehetséges befektetők részére kell rendelkezésre bocsátani vagy közzétenni, eltérő rendelkezés hiányában ezt úgy kell értelmezni, hogy azokat az ABCP-ügylet szintjén lévő befektetők vagy lehetséges befektetők, valamint az ABCP-ügylet hitelkockázatának közvetlenül kitett más felek részére kell rendelkezésre bocsátani vagy közzétenni.
12. Amennyiben az információkat mégis ABCP-program szintjén lévő befektetők vagy lehetséges befektetők részére bocsátják rendelkezésre vagy teszik közzé, azt összesített és anonimizált formában lehet megtenni.
13. A 26. cikk alkalmazásában a két különböző típusú – az STS-kritériumoknak megfelelő és az azoknak meg nem felelő – eszközfedezetű kereskedelmi értékpapírt kibocsátó ABCP-programok nem tekintendők STS-értékpapírosításnak.

5. Ügyleti szintű kritériumok

Tényleges adásvétel, azonos joghatással bíró engedményezés vagy átruházás, eladói nyilatkozatok és szavatosságvállalások (24. cikk (1)–(6) bekezdés)

Tényleges adásvétel, azonos joghatással bíró engedményezés vagy átruházás

14. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában, továbbá a harmadik felek – köztük az említett rendelet 28. cikkével összhangban az STS-kritériumoknak való megfelelést ellenőrző harmadik felek és az illetékes hatóságok – említett rendeletben meghatározott követelmények teljesítésével kapcsolatos bizalmának megalapozása érdekében biztosítani kell a következők mindegyikét:

(a) a tényleges adásvétel vagy annak igazolása, hogy az alkalmazandó nemzeti keretrendszer alapján a tényleges adásvétellel megegyező joghatással bíró engedményezés vagy átruházás az alapul szolgáló kitettségeket különválasztja az eladótól, illetve annak hitelezőitől és felszámolótól, többek között az eladó fizetéképtelensége esetén;

(b) az a) pontban említett tényleges értékesítés vagy azonos joghatással bíró engedményezés vagy átruházás eladóval vagy bármely más harmadik féllel szembeni végrehajthatóságának igazolása az alkalmazandó nemzeti jogi keretrendszer alapján;

(c) a visszakövetelési és átkategorizálási kockázatok értékelése.

15. A 14. bekezdésben említett szempontok igazolását képesített jogtanácsos által kiadott jogi szakvélemény útján kizárólag az ABCP-program első ABCP-ügylete tekintetében kell elvégezni, továbbá azt ugyanaz az eladó bocsátotta ki, az az átruházáshoz ugyanolyan jogi mechanizmust használ, és arra ugyanaz a jogi keretrendszer vonatkozik.

16. A 15. bekezdésben említett jogi véleményt az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikke szerint az STS-kritériumoknak való megfelelést ellenőrző minden érintett harmadik fél, valamint az említett rendelet 29. cikkében említettek közé tartozó minden érintett illetékes hatóság számára hozzáférhetővé kell tenni, illetve rendelkezésükre kell bocsátani.

Az eladó hitelminőségi besorolásának jelentős romlása

17. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában „az eladó hitelminőségi besorolása jelentős romlásának” kiváltó oka tekintetében az ABCP-ügylet dokumentációjában azonosítani kell az objektíven mérhető és az eladó pénzügyi helyzetéhez kapcsolódó hitelminőségi küszöbértékeket.

Az eladó fizetéképtelensége

18. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (5) bekezdése b) pontjának alkalmazásában „az eladó fizetéképtelenségének” kiváltó oka legalább a nemzeti jogi keretrendszerben meghatározott, jogi értelemben vett fizetéképtelenség eseteit jelenti.

Az alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó értékpapírosítási feltételek, aktív portfóliókezelés (24. cikk (7) bekezdés)

Aktív portfóliókezelés

19. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában az aktív portfóliókezelés alatt olyan portfóliókezelés értendő, amelyre a következők valamelyike vonatkozik:
- (a) a portfóliókezelés az ABCP-ügylet teljesítményét az alapul szolgáló kitettségek teljesítményétől és az ABCP-ügylet portfóliókezelésének teljesítményétől egyaránt függővé teszi, ily módon megakadályozva, hogy a befektető anélkül modellezze az alapuló szolgáló kitettségek hitelkockázatát, hogy figyelembe vennie a portfóliókezelő portfóliókezelési stratégiáját;
 - (b) a portfóliókezelést jobb teljesítmény, magasabb hozam vagy általában nagyobb pénzügyi megtérülés elérése, illetve más, tisztán pénzügyi vagy gazdasági haszon szerzése érdekében spekulatív céllal végzik.
20. Az aktív portfóliókezelésnek nem minősülő portfóliókezelési módszerek közé a következők tartoznak:
- (a) az alapul szolgáló kitettségek helyettesítése vagy visszavásárlása, az eladói nyilatkozatok és szavatosságvállalások megsértése miatt;
 - (b) a szabályozási vita vagy vizsgálat tárgyát képező alapul szolgáló kitettségek annak érdekében történő helyettesítése vagy visszavásárlása, hogy elősegítsék a vita rendezését vagy a vizsgálat lezárását;
 - (c) az alapul szolgáló kitettségek feltöltése a rulírozási időszak alatt amortizált vagy nemteljesítő kitettségeket helyettesítő alapul szolgáló kitettségek hozzáadásával;
 - (d) új alapul szolgáló kitettségek vásárlása a „felfutási” időszak alatt azzal a céllal, hogy az alapul szolgáló kitettségek értékét összehangolják az értékpapírosítási kötelezettségek értékével;
 - (e) az alapul szolgáló kitettségeknek a maradék pozíciókra vonatkozó visszavásárlási joggal összefüggésben történő visszavásárlása az (EU) 2017/2401 rendelet 244. cikke (3) bekezdésének g) pontjával összhangban;
 - (f) a nemteljesítő kitettségek annak érdekében történő visszavásárlása, hogy ezen kitettségek tekintetében megkönnyítsék a rendezési és felszámolási eljárást;

- (g) az alapul szolgáló kitettségek visszavásárlása az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (11) bekezdése szerinti visszavásárlási kötelezettség alapján;

Egyértelmű értékpapírosítási feltételek

21. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában e feltételek alatt olyan „egyértelmű” feltételek értendők, amelyek esetében a bíróságoknak jogilag és/vagy ténylegesen módjukban áll megállapítani azok teljesítését.

Az ügylet lezárását követően a különleges célú gazdasági egységre átruházott kitettségek esetében teljesítendő értékpapírosítási feltételek

22. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában „az eredeti alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó feltételek teljesítése” alatt olyan értékpapírosítási feltételek értendők, amelyek megfelelnek az alábbiak egyikének:

(a) az olyan ABCP-ügyletek esetében, amelyek keretében nem bocsátanak ki több sorozatú értékpapírokat, nem kevésbé szigorúak, mint az ügylet lezárásakor az eredeti alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó értékpapírosítási feltételek;

(b) az olyan ABCP-ügyletek esetében, amelyek keretében több sorozatú értékpapírokat – ideértve a bizalmi vagytonkezelési alapokat is – bocsátanak ki, nem kevésbé szigorúak, mint a legutóbbi kibocsátáskor az eredeti alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó értékpapírosítási feltételek, amelynek eredményeképpen az értékpapírosításban részt vevő felek egyetértésével és az ABCP-ügylet dokumentációjával összhangban az értékpapírosítási feltételek eltérhetnek két lezárás között.

23. A 22. bekezdéssel összhangban az alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó értékpapírosítási feltételeket részletesen meg kell határozni az ABCP-ügylet dokumentációjában és hivatkozni kell a kitettségi szinten alkalmazandó értékpapírosítási feltételekre.

ABCP-ügyleti szinten az újra-értékpapírosítás tilalma (24. cikk (8) bekezdése)

24. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában az ABCP-ügyleten belül az ügyletrészsorozatokba történő sorolás megvalósítható előresorolt és hátrisorolt értékpapírok különleges célú gazdasági egység általi kibocsátásával, amelynek keretében egyetlen előresorolt értékpapírt ruháznak át valamely ABCP-program vevőjére.

25. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában az olyan ABCP-ügylet alapul szolgáló kitettségei alatt, amelynek keretében előresorolt és hátrisorolt értékpapírokat egyaránt bocsátottak ki és az ABCP-program vevője egyetlen előresorolt értékpapírt vásárolt, az ABCP-program keretében végzett értékpapírosítás tárgyát képező egyetlen előresorolt értékpapírnak – nem pedig magának az egyetlen előresorolt értékpapírnak – az alapul szolgáló kitettségei értendők.

26. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában, amennyiben a különleges célú gazdasági egység által kibocsátott előresorolt értékpapírt ilyen

társfinanszírozási struktúrában belül kettő vagy több (arányosan) egyforma értékpapírra osztják fel, az nem eredményez további ügyletrészsorozatokba történő sorolást, következésképpen az ilyen értékpapírosítás alapul szolgáló kitettsége úgy tekintendő, hogy az nem tartalmaz értékpapírosítási pozíciókat.

A nemteljesítő kitettségek és kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalóval szembeni kitettségek tilalma (24. cikk (9) bekezdés)

Nemteljesítő kitettségek

27. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdésének alkalmazásában a nemteljesítő kitettségeket az 575/2013/EU rendelet 178. cikkének (1) bekezdése szerint kell értelmezni, amelyet az említett rendelet 178. cikkével összhangban kidolgozott, a késedelmes hitelkötelezettség lényegességi küszöbéről szóló, felhatalmazáson alapuló rendelettel és az említett rendelet 178. cikkének (7) bekezdésével összhangban kidolgozott, a nemteljesítés fogalmának alkalmazásáról szóló EBH-iránymutatásokkal tovább pontosítottak.
28. Amennyiben az eladó nem intézmény és ezért nem tartozik az 575/2013/EU rendelet hatálya alá, az eladónak oly mértékben kell eleget tennie az előző bekezdésben rögzített iránymutatásnak, hogy az említett alkalmazás ne minősüljön indokolatlanul megterhelőnek. Ebben az esetben az eladónak a meghatározott eljárásokat, valamint az adóstól a kitettség kihelyezésének időpontjában szerzett információkat, a kitettségei kezelése vagy a kockázatkezelési eljárása során az értékpapírosítást kezdeményezőtől szerzett információkat vagy az eladó által egy harmadik féltől kapott információkat kell alkalmaznia.

Kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalóval szembeni kitettségek

29. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdésének alkalmazásában az említett bekezdés a)–c) pontjában meghatározott körülmények a hitelképtelenség fogalm meghatározása szerint értendők. Az adós vagy a garanciavállaló egyéb, az a)–c) pontban nem rögzített lehetséges hitelképtelenségi körülményei e követelményekből kizártnak tekintendők.
30. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdésében említett „kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalóval szembeni” alapul szolgáló kitettségek kiválasztásának és különleges célú gazdasági egységre való átruházásának tilalma alatt az a követelmény értendő, hogy a kiválasztás időpontjában az értékpapírosított kitettség teljes összege tekintetében biztosítani kell a visszkereset lehetőségét legalább egy nem kedvezőtlen hiteltörténetű fél számára, attól függetlenül, hogy az adott fél adós vagy garanciavállaló. Ennélfogva az alapul szolgáló kitettségek nem foglalhatják magukban a következők egyikét sem:
 - (a) kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal szembeni kitettségek, ha nincs garanciavállaló az értékpapírosított kitettség teljes összegére;
 - (b) olyan kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal szembeni kitettségek, aki kedvezőtlen hiteltörténetű garanciavállalóval rendelkezik.

Az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező legjobb tudomása szerint

31. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdésének alkalmazásában a „legjobb tudomás” kitétel akkor tekintendő teljesültnek, ha az információk a források és körülmények következő kombinációinak valamelyikéből származnak:
- (a) a kitettség kihelyezése időpontjában az adós;
 - (b) a kitettségei kezelése vagy a kockázatkezelési eljárása során az értékpapírosítást kezdeményező;
 - (c) az értékpapírosítást kezdeményezőnek valamely harmadik fél által küldött értesítések;
 - (d) nyilvánosan hozzáférhető információk vagy az alapul szolgáló kitettség kihelyezésének időpontjában a kedvezőtlen hiteltörténetű személyek egy vagy több hitelnyilvántartásában szereplő bejegyzésekkel kapcsolatos információ, csak akkor, ha ezt az információt már figyelembe vették az a), b) és c) ponttal összefüggésben, valamint az alkalmazandó szabályozási és felügyeleti követelményekkel összhangban, többek között az (EU) 2017/2402 rendelet 9. cikkében meghatározott megalapozott hitelnyújtás tekintetében. Ez nem terjed ki a nem hitel formájában keletkező vevőkövetelésekre, amelyeknek nem kell hitelezési kritériumoknak megfelelniük.

Olyan kedvezőtlen hiteltörténetű adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségek, akik adósság-átütemezési eljáráson mentek keresztül.

32. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdése a) pontjának alkalmazásában a nemteljesítő kitettségeik tekintetében adósság-átütemezési eljáráson átesett, kedvezőtlen hiteltörténetű adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségek kizárására vonatkozó követelményt úgy kell érteni, hogy az egyaránt vonatkozik az érintett adós vagy garanciavállaló átütemezett kitettségeire, valamint azokra a kitettségeire, amelyeket önmagukban nem ütemeztek át. E cikk alkalmazásában az említett cikk i. és ii. alpontjában foglalt feltételeknek megfelelő átütemezett kitettségek nem vezethetnek ahhoz, hogy az adóst vagy a garanciavállalót hitelképtelenné nyilvánítsák.

Hitelnyilvántartás

33. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdésének b) pontjában említett követelményeket az adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni azon kitettségekre kell korlátozni, amelyekre az alapul szolgáló kitettség kihelyezésének időpontjában a következő követelmények mindegyike egyaránt vonatkozik:
- (a) az adóst vagy a garanciavállalót kedvezőtlen helyzetük vagy a hitelnyilvántartásban tárolt negatív információk miatt kifejezetten kedvezőtlen hiteltörténetű szervezetként jelölték meg a hitelnyilvántartásban;

- (b) az adós vagy a garanciavállaló olyan okokból szerepel a hitelnyilvántartásban, amelyek a hitelkockázat-értékelés szempontjából lényegesek.

A hasonló kitettségekhez képest a szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítésének elmaradása esetében felmerülő jelentősen nagyobb kockázat

- 34. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (9) bekezdése c) pontjának alkalmazásában a kitettségek a következő feltételek teljesülése esetén nem tekintendők olyan hitelminősítésnek vagy hitelbírálati pontszámnak, „amely azt jelzi, hogy jelentősen nagyobb a kockázata a szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítése elmaradásának, mint az értékpapírosítás kezdeményezőjének tulajdonában álló hasonló, nem értékpapírosított kitettségek esetében”:

- (a) az alapul szolgáló kitettségek várható teljesítményét leginkább meghatározó tényezők hasonlóak;

- (b) az a) pontban említett hasonlóság eredményeképpen a többek között a múltbeli teljesítménnyel vagy az alkalmazandó modellekkel kapcsolatos információk alapján észszerűen elvárható lett volna, hogy az ügylet futamideje alatt vagy – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül teljesítményük ne térjen el jelentős mértékben.

- 35. Az előző bekezdésben foglalt követelményt teljesítettnek kell tekinteni többek között abban az esetben, ha a következők bármelyike fennáll:

- (a) az alapul szolgáló kitettségek nem foglalják magukban a kétesként, kedvezőtlen hiteltörténetűként, nemteljesítőként, illetve a vonatkozó számviteli alapelvek alapján hasonló hatásúként besorolt kitettségeket;

- (b) az alapul szolgáló kitettségek nem foglalják magukban azokat a kitettségeket, amelyek hitelminősége a hitelminősítések vagy más hitelminőségi küszöbértékek alapján jelentősen eltér a kezdeményező által általános hitelnyújtási műveletei során kihelyezett hasonló kitettségek hitelminőségétől és a hitelkockázati stratégiától.

Legalább egy alkalommal teljesített törlesztés (24. cikk (10) bekezdés)

A kritérium hatálya

- 36. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában egy adott hitelfelvevőnek valamely kitettség tekintetében nyújtott további kölcsönök az említett kitettség szempontjából nem eredményeznek új követelményt a „legalább egy alkalommal teljesített törlesztést” illetően.

Legalább egy alkalommal teljesített törlesztés

- 37. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában az azon követelményben említett törlesztésnek, amely szerint az átruházás időpontjáig már „legalább egy alkalommal törleszteniük” kellett volna, bérletidő-fizetésnek, tőketörlesztésnek vagy kamatfizetésnek, illetve bármilyen más teljesítésnek kell lennie.

Kapcsolódó futamidő

38. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (10) bekezdésében foglalt, az egy évnél rövidebb futamidővel kapcsolatos követelmény esetében a kitettség jogilag rögzített eredeti futamidejéről van szó, nem pedig a kitettség fennmaradó futamidejéről.

Az eszközök értékesítésétől való elsődleges függőség tilalma (24. cikk (11) bekezdés)

Az eszközök értékesítésétől való elsődleges függőség

39. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (11) bekezdésének alkalmazásában azok az ügyletek, ahol – az amortizálódó értékpapírosítás esetében az ügylet kezdeményezésekor, illetve a rulírozó értékpapírosítás esetében a rulírozási időszak alatt – az összes alábbi feltétel teljesül, úgy tekintendők, hogy azok elsődlegesen nem az alapul szolgáló kitettségek biztosítékául szolgáló eszközök értékesítésétől függenek, és ezért megengedettek:

- (a) az olyan alapul szolgáló kitettségek szerződésben rögzített, a szerződés lejáratakor fennálló tőketartozása, amelyek az említett alapul szolgáló kitettségek biztosítékául szolgáló eszközöknek a tőkeegyenleg visszafizetése céljából történő értékesítésétől függenek, az értékpapírosításon belüli összes értékpapírosítási pozíció teljes eredeti kitettségértékének legfeljebb 50%-ának felel meg;
- (b) az a) pontban említett alapul szolgáló kitettségek lejáratú idejét nem érintik jelentős koncentrációk és az említett lejáratú idők megfelelően elosznak az ügylet futamideje alatt;
- (c) az egyetlen kötelezettel szembeni, a) pontban említett valamennyi alapul szolgáló kitettség aggregált kitettségértéke nem haladja meg az értékpapírosításba bevont összes alapul szolgáló kitettség aggregált kitettségértékének 2%-át.

40. Amennyiben az értékpapírosításba nem vontak be olyan alapul szolgáló kitettségeket, amelyek az eszközöknek a fennálló tőketartozásuk visszafizetése céljából a szerződés lejáratakor történő értékesítésétől függenek, a 33. bekezdésben említett követelmények nem alkalmazandók.

Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (11) bekezdésének második albekezdésében előírt mentesség

41. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (11) bekezdésének második albekezdésében említett mentesség céljából az azon értékpapírosítási pozíciók tulajdonosai számára teljesített visszafizetések, amelyek alapul szolgáló kitettségei olyan eszközfedezettel rendelkeznek, amelyek az értékét vagy az alapul szolgáló kitettség biztosítékául szolgáló eszközöz kapcsolódó visszavásárlási kötelezettség, vagy magához az alapul szolgáló kitettség tekintetében egyéb harmadik fél vagy felek által teljesítendő visszavásárlási kötelezettség garantálja vagy az azzal kapcsolatos kockázatot teljes körűen mérsékli, az eladónak, illetve a harmadik feleknek a következő mindkét feltételnek eleget kell tenniük:

- (a) nem fizetéképtelenek;

- (b) nincs semmi ok azt feltételezni, hogy a szervezet nem lenne képes eleget tenni a garanciával vagy a visszavásárlással kapcsolatos kötelezettségeinek.

A kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklése az ABCP-ügylet szintjén (24. cikk (12) bekezdés)

A kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklése

42. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában annak érdekében, hogy az értékpapírosításból eredő kamatláb- és devizakockázatokat „megfelelően mérsékeltnak” lehessen tekinteni, elegendőnek kell lennie ahhoz, hogy fedezze vagy mérsékelje a kockázatot, azzal a feltétellel, hogy azt nem korlátozza túlságosan annak hatása, hogy az a vonatkozó forgatókönyvek alapján gazdasági szempontból a kamatláb- és devizakockázatok jelentős részét lefedi. Az ilyen mérséklés származtatott ügyletek vagy más kockázatmérés-kló intézkedések – köztük tartalékalapok, túlfedezet, értékpapírosítási felár vagy egyéb intézkedések – formájában is megvalósulhat.
43. Amennyiben a kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklését származtatott ügyletek segítségével oldják meg, a következő követelmények mindegyike alkalmazandó:
- (a) a származtatott ügyleteket kizárólag a kamatlábak és a devizák esetében felmerülő eszköz- és kötelezettségbeli eltérések tényleges fedezésére szabad használni; spekulatív célokra nem használhatók;
 - (b) a származtatott ügyleteknek általánosan elfogadott dokumentáción kell alapulniuk, ideértve a Csereügyletek és Derivatívák Nemzetközi Társasága (ISDA) által elfogadott, illetve az ahhoz hasonló, nemzeti szinten elfogadott dokumentációs standardokat is;
 - (c) abban az esetben, ha a partner megfelelő – hitelminősítés alapján vagy más módon mért – hitelképessége bizonyos szint alá csökken, a származtatott ügylettel kapcsolatos dokumentációnak biztosítani kell, hogy a partnernek biztosítéki követelményeknek kell eleget tennie, illetve észszerű erőfeszítést tesz a partner lecserélésére vagy másik partner általi garanciavállalásra.
44. Amennyiben az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (12) bekezdésében említett kamatláb- és devizakockázatok mérséklését nem származtatott ügyletek révén oldják meg, hanem más kockázatmérés-kló intézkedésekkel, ezen intézkedéseket úgy kell kialakítani, hogy kellően szilárdak legyenek. Amennyiben az ilyen kockázatmérés-kló intézkedéseket arra használják, hogy egyszerre több kockázatot mérsékeljenek, az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (12) bekezdése által előírt közzétételnek arra vonatkozóan is magyarázattal kell szolgálnia, hogy az intézkedések hogyan fedezik egyrészt a kamatláb- és devizakockázatokat, másrészt pedig az egyéb kockázatokat.
45. Közzé kell tenni a 43. és 44. bekezdésben említett intézkedéseket, valamint a kamatláb- és devizakockázatoknak az ügylet egész futamideje alatti mérséklésének megfelelőségét alátámasztó indokolást

Származtatott ügyletek

46. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában nem vonatkozik a tilalom az alapul szolgáló kitettségek halmazán belüli olyan kitettségekre, amelyek csupán olyan – kizárólag az adott alapul szolgáló kitettség kamatláb- vagy devizakockázatainak közvetlen fedezésére szolgáló – származtatott elemet tartalmaznak, amelyek önmagukban nem minősülnek származtatott ügyletnek.

Szokásos nemzetközi pénzügyi standardok

47. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában a szokásos nemzetközi pénzügyi standardok magukban foglalják a Csereügyletek és Derivatívák Nemzetközi Társasága (ISDA) által elfogadott, illetve az ahhoz hasonló, nemzeti szinten elfogadott dokumentációs standardokat.

Az adós általi késedelmes teljesítésre vagy nemteljesítésre vonatkozó korrekciós és egyéb intézkedések (24. cikk (13) bekezdés)

Egyértelmű és következetes megfogalmazás

48. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (13) bekezdésének alkalmazásában az „egyértelmű és következetes megfogalmazásban rögzíteni kell” és az „egyértelműen meg kell határozni” kitétel úgy értelmezendő, hogy ugyanazokat a pontos fogalmakat kell használni az ABCP-ügylet teljes dokumentációjában annak érdekében, hogy megkönnyítsék a szponzor és az ABCP-ügylet hitelkockázatának közvetlenül kitett más felek munkáját.

A kifizetési sorrenddel kapcsolatos változások bejelentése

49. Az ABCP-ügylet hitelkockázatának közvetlenül kitett összes fél és az ABCP-program szintű befektetők tekintetében alkalmazni kell az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (13) bekezdésében foglalt azon követelményt, miszerint indokolatlan késedelem nélkül tájékoztatni kell a befektetőket a kifizetési sorrend minden olyan változásáról, amely jelentősen hátrányosan érinti az értékpapírosítási pozíciók visszafizetését.

Múltbeli nemteljesítési és veszteségadatok (24. cikk (14) bekezdés)

Külső adatok

50. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (14) bekezdésének alkalmazásában, amennyiben az eladó az említett bekezdésben foglalt adatkövetelményekkel összhangban nem tudja rendelkezésre bocsátani az adatokat, nyilvánosan hozzáférhető külső adatokat vagy harmadik felek – például hitelminősítő intézet vagy más piaci szereplők – által rendelkezésre bocsátott adatokat lehet igénybe venni, feltéve, hogy a cikkben foglalt összes többi követelmény teljesül.

Alapvetően hasonló kitettségek

51. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (14) bekezdésének alkalmazásában az „alapvetően hasonló kitettségek” kifejezés alatt olyan kitettségek értendők, amelyek esetében mindkét alábbi feltétel teljesül:
- (a) az alapul szolgáló kitettségek várható teljesítményét leginkább meghatározó tényezők hasonlóak;
 - (b) az a) pontban említett hasonlóság eredményeképpen többek között a múltbeli teljesítménnyel vagy az alkalmazandó modellekkel kapcsolatos információk alapján észszerűen elvárható lett volna, hogy az ügylet futamideje alatt vagy – amennyiben az ügylet futamideje négy évnél hosszabb – legfeljebb négy éven keresztül teljesítményük nem tér el jelentős mértékben.
52. Az alapvetően hasonló kitettségek nem korlátozódhatnak az értékpapírosítást kezdeményező mérlegében szereplő kitettségekre.

Homogenitás, az alapul szolgáló kitettségekkel kapcsolatos kötelezettségek, rendszeres kifizetések, az átruházható értékpapírok tilalma (24. cikk (15) bekezdés)

Az alapul szolgáló kitettségek halmaza súlyozott átlagos futamidejének kiszámítása

53. A 24. cikk (15) bekezdésének alkalmazásában az alapul szolgáló kitettségek halmazának súlyozott átlagos futamidejét úgy kell kiszámítani, hogy kizárólag a tőkeösszegek visszafizetésének idővel súlyozott átlagát szabad figyelembe venni, az előtörlesztéssel kapcsolatos feltételezéseket vagy az alapul szolgáló kitettségek kötelezettjei által fizetendő díjakhoz vagy kamatokhoz kapcsolódó kifizetéseket azonban nem.
54. Az ABCP-ügyletek alapjául szolgáló kitettségek halmaza fennmaradó súlyozott átlagos futamidejének meghatározásakor az eladók és a szponzorok az egyes alapul szolgáló kitettségek ténylegesen hátralévő futamideje helyett a halmazon belüli alapul szolgáló kitettségeknek az ABCP-ügylet dokumentációjában meghatározott maximális futamidejét vagy maximális súlyozott átlagos futamidejét is alkalmazhatják.

Szerződés alapján kötelező és végrehajtható kötelezettségek

55. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (15) bekezdésének alkalmazásában a „szerződés alapján kötelező és végrehajtható kötelezettségek, amelyekért az adósok és adott esetben a garanciavállalók korlátlan felelősséggel tartoznak” kitétel alatt minden olyan kötelezettség értendő, amely szerepel a befektetők szempontjából lényeges alapul szolgáló kitettségekkel kapcsolatos szerződési kikötésekben, mivel azok az adós és adott esetben a garanciavállaló által teljesítendő, a fizetések teljesítésére vagy biztosíték nyújtására vonatkozó kötelezettségeket érintik.

A rendszeres kifizetésekkel járó kitettségek

56. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (15) bekezdésének alkalmazásában a meghatározott rendszeres kifizetésekkel járó kitettségek közé a következők tartoznak:

- (a) a rulírozó értékpapírosítás esetében az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (10) bekezdésében említettek szerinti, egy összegben törlesztendő kitettségek;
- (b) a hitelkártyakeretekhez kapcsolódó kitettségek;
- (c) olyan kitettségek, amelyek esetében a fizetési részletek csak a kamatot fedezik, a tőkeösszeget pedig a lejáratkor fizetik vissza, ideértve az olyan jelzáloghiteleket is, amelyek esetében a törlesztőrészlet az első években csak a kamatot fedezi;
- (d) olyan kitettségek, amelyek esetében a fizetési részletek tartalmazzák a kamatot és a tőkeösszeg egy részének törlesztését, amennyiben az alábbi feltételek valamelyike teljesül:
 - (i) a fennmaradó tőkeösszeget a lejáratkor fizetik vissza;
 - (ii) a tőkeösszeg visszafizetése az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (11) bekezdésével, valamint a 39–40. bekezdéssel összhangban a kitettség biztosítékául szolgáló eszközök értékesítésétől függ;
- (e) olyan kitettségek, amelyek esetében az adós és a hitelező közötti szerződésben rögzítettnek megfelelően átmenetileg szüneteltetik a fizetést.

Referenciárata alapján történő kamatfizetések (24. cikk (16) bekezdés)

Referenciáráták

57. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (16) bekezdésének alkalmazásában a referenciárata alapján történő kamatfizetések tekintetében megfelelő referencialapként figyelembe veendő kamatlábaknak az alábbiak mindegyikét magukban kell foglalniuk:

- (a) bankközi kamatok, ideértve a Libor és az Euribor kamatlábat, azok utódait, valamint más elismert referenciamutatókat is;
- (b) a monetáris hatóságok által meghatározott kamatlábak, ideértve az alapkamatot (Fed funds rates) és a központi banki leszámítolási kamatlábakat is;
- (c) a hitelező forrásköltségeit tükröző ágazati kamatlábak, ideértve a bank vagy az intézmények egy alegységének piaci finanszírozási költségeit közvetlenül tükröző általános változó kamatlábakat és belső kamatlábakat is, amennyiben elegendő adat áll a befektetők rendelkezésére ahhoz, hogy értékelni tudják az ágazati kamatlábak egyéb piaci kamatlábakhoz való viszonyulását;

- (d) az ABCP-ügyletben szereplő kötelezettségekhez kapcsolódó, referenciárata alapján történő kamatfizetések tekintetében az ABCP-program forrásköltségeit tükröző kamatlábak.

Bonyolult képletek vagy származtatott ügyletek

58. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (16) bekezdésének alkalmazásában egy képlet akkor minősül bonyolultnak, ha eleget tesz az egzotikus eszköznek a kockázatkezelők globális szövetsége (Global Association of Risk Professionals, GARP) által meghatározott fogalmának, amely olyan tulajdonságokkal rendelkező pénzügyi eszközt vagy értékpapírt jelent, amelyek miatt az adott eszköz az egyszerűbb, ún. „plain vanilla” termékeknél összetettebbé válik. A kamatplafonok vagy kamatpadlók egyszerű használata esetében nem jöhetnek szóba a bonyolult képletek vagy származtatott ügyletek.

Az eladó nemteljesítése esetében vagy azonnali lejáratról szóló értesítés esetén alkalmazandó követelmények (24. cikk (17) bekezdés)

Rendkívüli körülmények

59. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (17) bekezdése a) pontjának alkalmazásában az ABCP-ügylet dokumentációjának a lehetőségekhez mérten tartalmaznia kell a „rendkívüli körülmények” felsorolását.

A „rendkívüli körülmények” jellegét tekintve és az olyan esetleges szokatlan körülmények esetében szükséges bizonyos mértékű rugalmasság biztosítása érdekében, amelyek miatt a befektetők érdekeit szem előtt tartva szükségessé válik, hogy a pénzeszköz bent ragadjon a különleges célú gazdasági egységnél, amennyiben az ABCP-ügylet dokumentációja az 59. bekezdéssel összhangban tartalmazza a „rendkívüli körülmények” felsorolását, az nem lehet kimerítő.

A befektetők érdekeit szem előtt tartva a különleges célú gazdasági egységnél bent ragadt összegek

60. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (17) bekezdése a) pontjának alkalmazásában a különleges célú gazdasági egységnél bent ragadt pénzügyi összeg a befektetőknek az érdekükben eljárni köteles vagyonkezelője vagy más képviselője, illetve a befektetők által az ABCP-ügylet dokumentációjában foglalt szavazási rendelkezésekkel összhangban elfogadott összeget jelenti.
61. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (17) bekezdése a) pontjának alkalmazásában megengedhető, hogy a különleges célú gazdasági egységnél jövőbeli felhasználásra szánt tartalékalap formájában bent ragadhat pénzeszköz, amennyiben a tartalékalap felhasználása kizárólag az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (17) bekezdésének a) pontjában meghatározott célokra vagy a befektetők részére a megfelelő sorrendben teljesítendő kifizetésekre korlátozódik.

Visszafizetések

62. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (17) bekezdésének b) pontjában foglalt követelmények úgy értendők, hogy azok kizárólag a tőkeösszeg visszafizetésére vonatkoznak, a kamatok visszafizetésére azonban nem terjednek ki.
63. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (17) bekezdése b) pontjának alkalmazásában tilos a tőkeösszeg nem egymást követő kifizetése abban az esetben, ha fizetési felszólítás vagy azonnali lejáratról szóló értesítés kézbesítésére kerül sor. Amennyiben nem áll fenn fizetési felszólítás vagy azonnali lejáratról szóló értesítés esete, megengedhető a tőketörlesztés az említett rendelet 24. cikkének (10) bekezdése szerinti feltöltés céljából.

Az alapul szolgáló kitettségek piaci értéken történő értékesítése

64. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (17) bekezdése c) pontjának alkalmazásában az ABCP-üzleti vagy ABCP-program szintű befektetőknek az alapul szolgáló kitettségek piaci értéken történő értékesítésére irányuló döntése nem tekinthető az alapul szolgáló kitettségek piaci értéken történő automatikus értékesítésének.

Hitelezési feltételek, az eladó szakértelme (24. cikk (18) bekezdés)

Hasonló kitettségek

65. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (18) bekezdésének alkalmazásában a kitettségek akkor tekintendők hasonlóknak, ha a következő feltételek egyike teljesül:
- (a) az alapul szolgáló kitettségek közül az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének és 24. cikke (15) bekezdésének alkalmazásában homogénnek minősülő kitettségek részletes meghatározásáról szóló felhatalmazáson alapuló rendeletben említett következő eszközkategóriák egyikébe tartozó kitettségek:
 - (i) lakóingatlanra bejegyzett egy vagy több jelzáloggal fedezett lakáshitelek, illetve az 575/2013/EU rendelet 201. cikkének (1) bekezdésében említettek közé tartozó, valamely elismert fedezetnyújtó által teljes mértékben garantált, az említett rendelet harmadik része II. címének 2. fejezetében meghatározottak szerinti 2. vagy annál jobb hitelminőségi besorolásba tartozó lakóingatlannal fedezett lakáshitelek;
 - (ii) kereskedelmi ingatlanra vagy egyéb kereskedelmi helyiségekre bejegyzett egy vagy több jelzáloggal fedezett kereskedelmi hitelek;
 - (iii) személyi, családi vagy háztartási fogyasztási célból magánszemélyek számára nyújtott hitelkeretek;
 - (iv) gépjárműhitelek és gépjárműlízing;
 - (v) hitelkártya követelések;

(vi) vevőkövetelések.

- (b) a mikro-, kis- és középvállalkozásoknak, valamint más típusú vállalkozásoknak és vállalatoknak nyújtott hitelkeretek, köztük a kölcsönök és lízingek eszközkategóriájába tartozó olyan, az alapul szolgáló kitettségek közül az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének és 24. cikke (15) bekezdésének alkalmazásában homogénnek minősülő kitettségek részletes meghatározásáról szóló, felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikkének d) pontjában egy bizonyos típusú kötelezett alapul szolgáló kitettségeiként említett kitettségek;
- (c) amennyiben azok nem tartoznak az e bekezdés a) és b) pontjában és az alapul szolgáló kitettségek közül az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének és 24. cikke (15) bekezdésének alkalmazásában homogénnek minősülő kitettségek részletes meghatározásáról szóló felhatalmazáson alapuló rendeletben említett eszközkategóriák egyikébe sem, az alapul szolgáló kitettségek a kötelezett típusa, a biztosítéki jogok besorolása, az ingatlan típusa és/vagy a joghatóság tekintetében azokhoz hasonló tulajdonságokkal rendelkeznek.

Nem kevésbé szigorú hitelezési feltételek

66. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (18) bekezdésének alkalmazásában az értékpapírosított kitettségekre alkalmazandó hitelezési feltételeket össze kell hasonlítani az értékpapírosított kitettségek kihelyezésekor a hasonló kitettségekre alkalmazandó hitelezési feltételekkel.
67. Az e követelménynek való megfelelés sem a értékpapírosítást kezdeményezőt, sem az eredeti hitelezőt nem kötelezi arra, hogy az értékpapírosított kitettségek kiválasztásakor vagy a kitettségek értékpapírosításának időpontjában mérlegében hasonló vagy más kitettségek is szerepeljenek, ahogy az sem előírás, hogy a hasonló vagy más kitettségek kihelyezésének ténylegesen az értékpapírosított kitettségek kihelyezésének időpontjában kellett megtörténnie.

Tájékoztatás a korábbi hitelezési feltételekhez képest történt lényeges változásokról

68. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (18) bekezdésének alkalmazásában a hitelezési feltételekben bekövetkező, teljes körű tájékoztatást igénylő lényeges változások alatt a 19. és 20. bekezdésben említett portfóliókezeléssel összefüggésben végrehajtott ügylet lezárását követően a különleges célú gazdasági egységre átruházott vagy a különleges célú gazdasági egység által engedményezett kitettségekre vonatkozó hitelezési feltételekben bekövetkező lényeges változások értendők.
69. Az ilyen hitelfeltételekben bekövetkező változásokat lényegesnek kell tekintetni abban az esetben, ha a hitelfeltételekben bekövetkező következő típusú változások egyikéről van szó:
- (a) olyan változások, amelyek érintik a hitelezési feltételekkel való hasonlóság tekintetében az alapul szolgáló kitettségek közül az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének és 24. cikke (15) bekezdésének alkalmazásában homogénnek

minősülő kitétségek részletes meghatározásáról szóló felhatalmazáson alapuló rendeletben részletesen meghatározott követelményt;

- (b) olyan változások, amelyek jelentős hatással vannak az alapul szolgáló kitétségek portfóliójának általános hitelkockázatára vagy várható átlagos teljesítményére anélkül, hogy lényegesen eltérő megközelítést eredményezne az alapul szolgáló kitétségekhez kapcsolódó hitelkockázatok értékelését illetően.

70. A hitelezési feltételekben bekövetkező valamennyi változásról adott tájékoztatás keretében magyarázattal kell szolgálni az említett változások céljáról is.

71. A nem hitel formájában keletkező vevőköveteléseket illetően a 24. cikk (18) bekezdésében említett hitelezési feltételekre való hivatkozást az eladó által az általában értékpapírosított kitétségeket eredményező típusú és az ügyfelei részére a termékeinek és szolgáltatásainak értékesítésével kapcsolatban javasolt rövid lejáratú hitelekre alkalmazott hitelfeltételekre való hivatkozásként kell értelmezni.

Az eladó szakértelmének meghatározására vonatkozó kritériumok

72. Annak elbírálásához, hogy az eladó az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (18) bekezdésével összhangban rendelkezik-e szakértelemmel az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségek kihelyezése terén, az alábbiak mindegyikét alkalmazni kell:

(a) az eladó vezetőtestülete tagjainak és a vezetőtestület tagjaitól eltérő, a hasonló jellegű kitétségek kezeléséért és kihelyezéséért felelős, vezető beosztású munkatársaknak az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségek kihelyezése terén kellő ismerettel és szakértelemmel kell rendelkezniük;

(b) a szakértelem minőségével kapcsolatos következő elvek mindegyikét figyelembe kell venni:

(i) a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak megfelelő szerep- és feladatkörrel kell rendelkezniük, valamint rendelkezniük kell a szükséges képességekkel;

(ii) a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak a korábbi beosztásokban kellő tapasztalatot kellett szerezniük, valamint megfelelő oktatásban és képzésben kellett részesülniük;

(iii) a vezetőtestület tagjait és a vezető beosztású munkatársakat megfelelően be kell vonni a kitétségek kihelyezésével kapcsolatos működési terület irányítási struktúrájába;

(iv) a prudenciális szempontból szabályozott szervezetek esetében a szervezet által megszerzett szabályozási engedélyeket vagy jogosítványokat az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségek kihelyezése szempontjából relevánsnak kell tekinteni.

73. A következők egyikének fennállása esetén úgy kell tekinteni, hogy az eladó rendelkezik a szükséges szakértelemmel:
- (a) a szervezet vagy azon konszolidált csoport üzleti tevékenysége, amelyhez a szervezet számviteli vagy prudenciális célból tartozik, legalább öt éve kiterjed az értékpapírosított kitettségekhez hasonló jellegű kitettségek kihelyezésére;
 - (b) amennyiben az a) pontban említett követelmény nem teljesül, csak akkor tekinthető úgy, hogy az eladó rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha az alábbi mindkét feltételnek eleget tesz:
 - (i) a vezetőtestület legalább két tagja az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kihelyezése terén személyzeti szinten legalább öt éve rendelkezik releváns szakmai tapasztalattal;
 - (ii) a vezetőtestület tagjaitól eltérő, a szervezet értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségeinek kezeléséért felelős, vezető beosztású munkatársak az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kihelyezése terén személyzeti szinten legalább öt éve rendelkeznek releváns szakmai tapasztalattal.
74. A szakmai tapasztalat évei számának igazolása céljából a releváns szakértelemről kellő részletességgel és az alkalmazandó titoktartási követelményekkel összhangban tájékoztatást kell nyújtani annak érdekében, hogy a befektetők teljesíthessék az (EU) 2017/2402 rendelet 5. cikke (3) bekezdésének c) pontjában előírt kötelezettségeiket.

A rulírozó értékpapírosítással járó ABCP-ügyletek esetében a rulírozási időszak megszüntetését kiváltó események (24. cikk (19) bekezdés)

A szolgáltatásnyújtó tekintetében bekövetkezett, fizetéseképtelenséghez kapcsolódó esemény

75. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (19) bekezdése b) pontjának alkalmazásában a szolgáltatásnyújtó tekintetében bekövetkezett, fizetéseképtelenséghez kapcsolódó eseménynek az alábbi mindkét feltételnek eleget kell tennie:
- (a) a szolgáltatásnyújtás folytatásának biztosítása érdekében lehetővé teszi a szolgáltatásnyújtó lecserélését;
 - (b) kiváltja a rulírozási időszak megszüntetését.

Ügyleti dokumentáció (24. cikk (20) bekezdés)

Tájékoztatás arról, hogy a szponzor hogyan teljesíti a 25. cikk (3) bekezdésében megállapított követelményeket

76. Az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikke (20) bekezdése d) pontjának alkalmazásában annak tisztázásának, hogy a szponzor eleget tett a 25. cikk (3) bekezdésében megállapított

követelményeknek, valamint az illetékes hatóság nem emelt kifogást a valamely ABCP-program szponzoraként eljáró hitelintézet ellen, elegendőnek kell lenni ahhoz, hogy úgy tekintsék, eleget tettek e tájékoztatási kötelezettségnek.

6. Programszintű kritériumok

Bizonyos ügyleti szintű STS-kritériumoknak való megfelelés korlátozott idejű átmeneti hiánya (26. cikk (1) bekezdés)

A meg nem felelő kitettségek százalékos aggregált kitettségértéke kiszámításának módja

77. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdése második albekezdésének alkalmazásában a meg nem felelő kitettségek százalékos aggregált kitettségértékét az és a b arányként kell meghatározni, ahol:

- a = az ABCP-ügyletek alapjául szolgáló kitettségek aggregált összege, amely mentes minden olyan vételárengedménytől, amelyet kereskedelmi értékpapírokkal, likviditási hitelkerettel vagy más eszközökkel finanszíroznak, és amely sérti az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (9), (10) vagy (11) bekezdését;
- b = az ABCP-ügyletek alapjául szolgáló kitettségek aggregált összege, amely mentes minden olyan vételárengedménytől, amelyet kereskedelmi értékpapírokkal, likviditási hitelkerettel vagy más eszközökkel finanszíroznak.

Átmeneti meg nem felelés

78. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdése második albekezdésének alkalmazásában az „átmeneti” kifejezés alatt egy legfeljebb hat hónapos időszak értendő, amely akkor veszi kezdetét, amikor a szponzor tudomást szerez a meg nem felelésről.

Ha legalább egy alapul szolgáló kitettség hat hónapnál hosszabb ideig sérti az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (9), (10) vagy (11) bekezdését, vagy ha a meg nem felelő kitettség (77) bekezdéssel összhangban kiszámított százalékos aggregált kitettségértéke bármikor meghaladja az 5%-ot, az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdésének második albekezdésében foglalt követelmény teljesítettnek tekintendő.

Az alapul szolgáló kitettségekből vett, külső ellenőrzésnek alávetett minta

79. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában az alapul szolgáló kitettségekből vett, külső ellenőrzésnek alávetett mintának reprezentatívnak kell lennie az ABCP-program által finanszírozott összes ügylethez tartozó kitettségek portfóliója tekintetében.

A külső ellenőrzés hatálya és rendszeressége

80. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában a külső ellenőrzés kizárólag az (EU) 2017/2402 rendelet 24. cikkének (9), (10) és (11) bekezdésében említett ügyleti szintű követelményekre terjedhet ki.

81. A külső ellenőrzést legalább évente el kell végezni.

A külső ellenőrzés végrehajtására jogosult felek

82. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdése harmadik albekezdésének alkalmazásában az a megfelelő és független fél minősül erre alkalmasnak, aki eleget tesz az alábbi mindkét feltételnek:

- (a) rendelkezik az ellenőrzés elvégzéséhez szükséges tapasztalattal és képességgel;
- (b) az alábbiak közül egyik sem:
 - (i) hitelminősítő intézet;
 - (ii) az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikkének megfelelő, STS-kritériumoknak való megfelelést ellenőrző harmadik fél;
 - (iii) a szponzorhoz kapcsolt szervezet.

Az ellenőrzés pontosságának növelésére szolgáló módszer

83. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában a szponzornak:

- (a) megfelelő intézkedéseket kell tennie annak biztosítása érdekében, hogy a meg nem felelő kitétségek 77. bekezdésben meghatározott százalékos aggregált kitétségértéke ne haladja meg az 5%-ot, többek között a meg nem felelő alapul szolgáló kitétségek helyettesítése révén;
- (b) utasítania kell az említett rendelet 26. cikke (1) bekezdésének harmadik albekezdése szerinti külső ellenőrzést végző felet, hogy amennyiben a (81) bekezdésben említett ellenőrzés először arra az eredményre jut, hogy a meg nem felelő kitétségek eredeti mintán belüli részaránya meghaladja az 5%-ot, az említett külső ellenőrzést végző félnek a következők egyikét kell alkalmaznia:
 - (i) a megbízhatósági szint lényeges javítása érdekében növelnie kell a minta méretét, majd meg kell ismételnie az ellenőrzést;
 - (ii) az ABCP-programon belül ellenőriznie kell az összes kitétséget, amely mentes minden olyan vételárengedménytől, amelyet kereskedelmi értékpapírokkal, likviditási hitelkerettel vagy más eszközökkel finanszíroznak.

84. Amennyiben nem teljesülnek az a) és b) pontban említett feltételek, a szponzornak az (EU) 2017/2402 rendelet 27. cikkének (4) bekezdésével összhangban haladéktalanul értesítenie kell az Európai Értékpapír-piaci Hatóságot (ESMA), valamint tájékoztatnia kell az illetékes hatóságot arról, hogy a továbbiakban nem teljesülnek az említett rendelet 26. cikkének (1) bekezdésében foglalt követelmények, és az ABCP-program a továbbiakban nem minősül STS-jellegűnek.

Hátralévő súlyozott átlagos futamidő (26. cikk (2) bekezdés)

85. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában a valamely ABCP-program alapjául szolgáló kitettségek súlyozott átlagos futamidejét az ABCP-üzleti szintű alapul szolgáló kitettségek halmaza súlyozott átlagos futamidejének az (53) és (54) bekezdéssel összhangban kiszámított, kitettséggel súlyozott átlagaként kell kiszámítani. Az ABCP-üzleti szintű alapul szolgáló kitettségek halmaza súlyozott átlagos futamidejének számítási időpontjai eltérhetnek egymástól, feltéve, hogy a számítási időpontok közötti eltérés egy hónapnál kevesebb.

Az újra-értékpapírosítás tilalma (26. cikk (4) bekezdés)

Hitelminőség-javítás által eredményezett újabb ügyletrészsorozatokba sorolás

86. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (4) bekezdésének alkalmazásában a hitelminőség-javítás nem minősül újabb ügyletrészsorozatokba sorolást eredményező tevékenységnek, ha az ABCP-program részére biztosított és az ABCP-programból származó pénzáramlások bármilyen körülmények között és feltételek mellett megismételhetők az értékpapírosítási pozíciót nem tartalmazó kitettségek halmaza értékpapírosításának való kitettség révén.

A kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklése az ABCP-program szintjén (26. cikk (6) bekezdés)

87. Ezt a követelményt a (42)–(47) bekezdésben meghatározott módon kell alkalmazni, azzal a különbséggel, hogy itt az ABCP-program szintjén jelentkező kamatláb- és devizakockázatokról van szó.

ABCP-program dokumentációja (26. cikk (7) bekezdés)

A szponzor hitelkihelyezéssel kapcsolatos szakértelme

88. Annak elbírálásához, hogy a szponzor az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (7) bekezdésének b) pontjával összhangban rendelkezik-e szakértelemmel a hitelkihelyezés terén, az alábbiak mindegyikét alkalmazni kell:

(a) a szponzor vezetőtestülete tagjainak és a vezetőtestület tagjaitól eltérő, a hitelkihelyezés irányításáért felelős, vezető beosztású munkatársaknak ismerettel és szakértelemmel kell rendelkezniük a hitelkihelyezés terén;

(b) a szakértelem minőségével kapcsolatos következő elvek mindegyikét figyelembe kell venni:

(i) a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak megfelelő szerep- és feladatkörrel kell rendelkezniük, valamint rendelkezniük kell a szükséges képességekkel;

- (ii) a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak a korábbi beosztásokban kellő tapasztalatot kellett szerezniük, valamint megfelelő oktatásban és képzésben kellett részesülniük;
 - (iii) a vezetőtestület tagjait és a vezető beosztású munkatársakat megfelelően be kell vonni a hitelkihelyezéssel kapcsolatos működési terület irányítási struktúrájába;
 - (iv) a prudenciális szempontból szabályozott szervezetek esetében a szervezet által megszerzett szabályozási engedélyeket vagy jogosítványokat a hitelkihelyezés szempontjából relevánsnak kell tekinteni.
89. A következők egyikének fennállása esetén úgy kell tekinteni, hogy a szponzor rendelkezik a szükséges szakértelemmel:
- (a) a szervezet vagy azon konszolidált csoport üzleti tevékenysége, amelyhez a szervezet számviteli vagy prudenciális célból tartozik, legalább öt éve kiterjed a hitelkihelyezésre;
 - (b) amennyiben az a) pontban említett követelmény nem teljesül, csak akkor tekinthető úgy, hogy a szponzor rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha az alábbi mindkét feltételnek eleget tesz:
 - (i) a vezetőtestület legalább két tagja a hitelkihelyezés terén személyzeti szinten legalább öt éve rendelkezik releváns szakmai tapasztalattal;
 - (ii) a vezetőtestület tagjaitól eltérő, a szervezet hitelkihelyezésének irányításáért felelős, vezető beosztású munkatársak a hitelkihelyezés terén személyzeti szinten legalább öt éve rendelkeznek releváns szakmai tapasztalattal.
90. A szakmai tapasztalat évei számának igazolása céljából a releváns szakértelemről kellő részletességgel és az alkalmazandó titoktartási követelményekkel összhangban tájékoztatást kell nyújtani annak érdekében, hogy a befektetők teljesíthessék az (EU) 2017/2402 rendelet 5. cikke (3) bekezdésének c) pontjában előírt kötelezettségeiket.

Likviditási hitelkeret

91. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (7) bekezdésének f) pontjában foglalt követelmény, miszerint amennyiben a szponzor nem újítja meg a likviditási hitelkerettel kapcsolatos finanszírozási kötelezettségvállalást a hitelkeret lejáratát megelőzően, akkor az ABCP-program dokumentációjában rendelkezni kell a likviditási hitelkeret lehívásáról és a lejáró értékpapírok visszafizetéséről, úgy értelmezendő, hogy azt csak azokban az esetekben kell alkalmazni, amikor az ABCP-program szponzora az ABCP-program szintjén minden értékpapírosítási pozíciót egyetlen likviditási hitelkerettel támogat. Amennyiben ezzel szemben az egyes ABCP-ügyleteket különálló likviditási hitelkeretekkel támogatják, és egy adott ABCP-ügylet tekintetében a hitelkeret lejáratát megelőzően meg nem újított finanszírozási kötelezettségvállalás csak egy

konkrét likviditási hitelkeretet érint, ebben az esetben nem kell a dokumentációban rendelkezni az ABCP-programon belüli többi ABCP-ügylethez biztosított likviditási hitelkeretek lehívásáról.

A szolgáltatásnyújtó szakértelme (26. cikk (8) bekezdés)

92. Annak elbírálásához, hogy a szolgáltatásnyújtó az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikkének (8) bekezdésével összhangban rendelkezik-e szakértelemmel az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségek kezelése terén, az alábbiak mindegyikét alkalmazni kell:

- (a) a szolgáltatásnyújtó vezetőtestülete tagjainak és a vezetőtestület tagjaitól eltérő, az ABCP-program kezeléséért felelős, vezető beosztású munkatársaknak az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségeket finanszírozó ABCP-program kezelése, valamint ezen belül is az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségek vállalása, kihelyezése és kezelése színvonalának felülvizsgálata terén kellő ismerettel és szakértelemmel kell rendelkezniük;
- (b) a szakértelem meghatározásakor a szakértelem minőségével kapcsolatos következő elvek mindegyikét figyelembe kell venni:
 - (i) a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak megfelelő szerep- és feladatkörrel kell rendelkezniük, valamint rendelkezniük kell a szükséges képességekkel;
 - (ii) a vezetőtestület tagjainak és a vezető beosztású munkatársaknak a korábbi beosztásokban kellő tapasztalatot kellett szerezniük, valamint megfelelő oktatásban és képzésben kellett részesülniük;
 - (iii) a vezetőtestület tagjait és a vezető beosztású munkatársakat megfelelően be kell vonni az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségeket finanszírozó ABCP-programok kezelésével kapcsolatos működési terület irányítási struktúrájába;
 - (iv) a prudenciális szempontból szabályozott szervezetek esetében a szervezet által megszerzett szabályozási engedélyeket vagy jogosítványokat az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségeket finanszírozó ABCP-programok kezelése szempontjából relevánsnak kell tekinteni.

93. A következők egyikének fennállása esetén úgy kell tekinteni, hogy a szolgáltatásnyújtó rendelkezik a szükséges szakértelemmel:

- (a) a szervezet vagy azon konszolidált csoport üzleti tevékenysége, amelyhez a szervezet számviteli vagy prudenciális célból tartozik, legalább öt éve kiterjed az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségeket finanszírozó ABCP-programok kezelésére;

(b) amennyiben az a) pontban említett követelmény nem teljesül, csak akkor tekinthető úgy, hogy a szolgáltatásnyújtó rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha az alábbi mindkét feltételnek eleget tesz:

- (i) a vezetőtestület legalább két tagja az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségeket finanszírozó ABCP-programok kezelése terén személyzeti szinten legalább öt éve rendelkezik releváns szakmai tapasztalattal;
- (ii) a vezetőtestület tagjaitól eltérő, a szervezet értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségek kezeléséért felelős, vezető beosztású munkatársai az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségeket finanszírozó ABCP-programok kezelése terén személyzeti szinten legalább öt éve rendelkeznek releváns szakmai tapasztalattal.

94. A szakmai tapasztalat évei számának igazolása céljából a releváns szakértelemről kellő részletességgel és az alkalmazandó titoktartási követelményekkel összhangban tájékoztatást kell nyújtani annak érdekében, hogy a befektetők teljesíthessék az (EU) 2017/2402 rendelet 5. cikke (3) bekezdésének c) pontjában előírt kötelezettségeiket.

Megfelelően dokumentált szabályzatok, eljárások és kockázatkezelési kontrollintézkedések

95. Az (EU) 2017/2402 rendelet 26. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában a szolgáltatásnyújtó a kitétségek kezelése tekintetében akkor rendelkezik „megfelelően dokumentált szabályzatokkal, eljárásokkal és kockázatkezelési kontrollintézkedésekkel”, ha a következő feltételek egyike teljesül:

- (a) a szolgáltatásnyújtó olyan szervezet, amely az Unióban prudenciális és tőkeszabályozás hatálya alá tartozik és felügyelet alatt áll, valamint az ilyen szabályozási engedélyeket vagy jogosítványokat az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségeket finanszírozó ABCP-programok kezelése szempontjából relevánsnak tekintik, ideértve az értékpapírosított kitétségekhez hasonló jellegű kitétségek vállalása, kihelyezése és kezelése színvonalának felülvizsgálata terén szerzett ismereteket és szakértelmet is;
- (b) a szolgáltatásnyújtó olyan szervezet, amely az Unióban nem tartozik prudenciális és tőkeszabályozás hatálya alá, illetve nem áll felügyelet alatt, továbbá igazolja a kellően dokumentált és megfelelő szabályzatok és kockázatkezelési kontrollintézkedések meglétét, azt, hogy követi a bevált piaci gyakorlatokat, valamint rendelkezik a jelentéstételhez szükséges képességekkel. Az igazolást harmadik fél, például hitelminősítő intézet vagy külső ellenőr felülvizsgálatával kell alátámasztani.