

1. Iránymutatások az ABCP-nek nem minősülő értékpapírosításra vonatkozó STS-kritériumokról

EBA/GL/2018/09

2018. december 12.

Iránymutatások

az ABCP-nek nem minősülő
értékpapírosításra
vonatkozó STS-kritériumokról

1. Megfelelési és jelentéstételi 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 hatóságok és a 8. bekezdésben említett iránymutatások egyéb címzettjei minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.
2. Az iránymutatások rögzítik az Európai Bankhatóság (EBH) álláspontját azzal kapcsolatban, hogy mi a megfelelő felügyeleti gyakorlat a Pénzügyi Felügyeletek 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) ott is, ahol az iránymutatások elsősorban intézményekre vonatkoznak.

Jelentéstételi követelmények

3. Az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkének (3) bekezdése értelmében az egyes illetékes hatóságok éééé.hh.nn-ig kötelesek értesíteni az EBH-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánnak-e felelni ennek az iránymutatásnak, és ha nem, úgy tájékoztatniuk kell az EBH-t a meg nem felelés indokairól. Amennyiben a fenti határidőig ilyen értesítés nem érkezik, az EBH úgy tekinti, hogy a szóban forgó illetékes hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítéseket „EBA/GL/201x/xx” hivatkozással az EBH honlapján szereplő 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. Ezen iránymutatások meghatározzák az eszközfedezetű kereskedelmi értékpapírnak nem minősülő (ABCP-nek nem minősülő) értékpapírosítás egyszerűségére, egységesítésére és átláthatóságára vonatkozó kritériumokat a 2017. december 12-i (EU) 2017/2402 európai parlamenti és tanácsi rendelet 20., 21. és 22. cikkének megfelelően².

Alkalmazási kör

6. Ezen iránymutatások az ABCP-nek nem minősülő értékpapírosítással kapcsolatban az egyszerűsége, egységesítése és átláthatóságra vonatkozó kritériumok tekintetében alkalmazandók.
7. Az illetékes hatóságoknak ezeket az iránymutatásokat az (EU) 2017/2402 rendelet alkalmazási körének megfelelően kell alkalmazniuk, ahogyan azt annak 1. cikke előírja.

Címzettek

8. Ezen iránymutatások címzettjei az (EU) 2017/2402 rendelet 29. cikkének (1) és (5) bekezdésében említett illetékes hatóságok, valamint az ugyanezen rendelet hatálya alá tartozó többi címzett.

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-étől alkalmazandók.

4. Az egyszerűsége vonatkozó kritériumok

4.1 Tényleges adásvétel, azonos joghatással bíró engedményezés vagy átruházás, nyilatkozatok és szavatosságvállalások (20. cikk, (1)-(6) bekezdés)

Tényleges adásvétel, azonos joghatással bíró engedményezés vagy átruházás

10. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában, továbbá a harmadik felek bizalmának megalapozása érdekében, beleértve az említett rendelet 28. cikkével összhangban az egyszerűsége, átláthatóságra és egységesítésre (STS) vonatkozó megfelelést ellenőrző harmadik feleket, valamint az ott meghatározott követelményeknek megfelelő illetékes hatóságokat, az alábbiak mindegyikét rendelkezésre kell bocsátani:

- (a) a valódi átruházással járó értékpapírosítás (a továbbiakban: tényleges adásvétel) igazolása vagy annak igazolása, hogy az alkalmazandó nemzeti keretelvek szerint az engedményezés vagy átruházás elkülöníti az alapul szolgáló kitétségeket az eladótól, annak hitelezőtől és felszámolótól – beleértve az eladó fizetése képtelensége esetét is –, és a tényleges adásvétellel azonos joghatással bír;
- (b) az alkalmazandó nemzeti jogi keret szerint az eladó vagy bármely más harmadik fél ellen az a) pontban említett tényleges adásvétel vagy azonos joghatással bíró engedményezés vagy átruházás végrehajthatóságának igazolása;
- (c) a visszakövetelési kockázatok és az újbóli jellemzés kockázatainak értékelése.

11. A 10. bekezdésben említett szempontok képesített külső jogi tanácsadó által nyújtott jogi vélemény biztosításával teljesítendő, kivéve az önálló értékpapírosítási struktúrákban az ismételt kibocsátásokat vagy az átruházással azonos jogi mechanizmust alkalmazó bizalmi vagyonkezelést, beleértve azokat az eseteket is, amikor a jogi keret azonos.

12. A 11. bekezdésben említett jogi véleménynek elérhetőnek kell lennie, továbbá hozzáférhetővé kell tenni minden olyan érintett harmadik fél számára, aki az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikkével összhangban ellenőrzi az STS-kritériumoknak való megfelelést, valamint az e rendelet 29. cikkében említett bármely érintett illetékes hatóság számára.

Az eladó hitelminőségi besorolásának jelentős romlása

13. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában az üzleti dokumentációnak az „eladó hitelminőségi besorolásának jelentős romlása” tekintetében azonosítania kell az objektíven megfigyelhető és az eladó pénzügyi stabilitásához kapcsolódó hitelminőségi küszöbértékeket.

Az eladó fizetéképtelensége

14. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában az „eladó fizetéképtelenségét” kiváltó eseménynek legalább a nemzeti jogi keretekben meghatározott jogi fizetéképtelenségre utaló eseményekre kell vonatkoznia.

4.2 Az alapul szolgáló kitettségek értékpapírosítási feltételei, aktív portfóliókezelés (20. cikk (7) bekezdése)

Aktív portfóliókezelés

15. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában az aktív portfóliókezelést olyan portfóliókezelésként kell értelmezni, amelyre az alábbiak valamelyike érvényes:

- (a) a portfóliókezelés az értékpapírosítás teljesítményét az alapul szolgáló kitettségek teljesítményétől és az értékpapírosítás portfóliókezelésének teljesítményétől egyaránt függővé teszi, ezáltal megakadályozza a befektetőt abban, hogy az alapul szolgáló kitettségek hitelkockázatát a portfóliókezelő portfóliókezelési stratégiájának figyelembevétele nélkül modellezze;
- (b) a portfóliókezelést spekulatív célokra hajtják végre a jobb teljesítmény, a megnövekedett hozam, az általános pénzügyi megtérülés vagy egyéb, tisztán pénzügyi vagy gazdasági előny elérése érdekében.

16. A portfóliókezelés azon technikái, amelyek nem tekinthetők aktív portfóliókezelésnek, a következők:

- (a) az alapul szolgáló kitettségek helyettesítése vagy visszavásárlása a nyilatkozatok és szavatosságvállalások megsértése miatt;
- (b) a szabályozási vita vagy vizsgálat tárgyát képező alapul szolgáló kitettségek helyettesítése vagy visszavásárlása a vita rendezése vagy a vizsgálat befejezésének megkönnyítése érdekében;
- (c) az alapul szolgáló kitettségek feltöltése az amortizált vagy nemteljesítő kitettségek helyett alapul szolgáló kitettségek hozzáadásával a rulírozási időszakban;
- (d) új, alapul szolgáló kitettségek megszerzése a „felfutási” időszak alatt az alapul szolgáló kitettségek értékének az értékpapírosítási kötelezettségek értékével való összehangolása érdekében;
- (e) az alapul szolgáló kitettségek visszavásárlása a maradék pozíciókra vonatkozó visszavásárlási jog gyakorlása keretében az (EU) 2017/2402 rendelet 244. cikke (3) bekezdésének g) pontjával összhangban;

- (f) a nemteljesítő kitettségek visszavásárlása e kitettségek visszanyerési és felszámolási folyamatának megkönnyítése érdekében;
- (g) a visszavásárlási kötelezettség alá tartozó kitettségek visszavásárlása az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikkének (13) bekezdése szerint.

Világos értékpapírosítási feltételek

17. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában a kritériumok akkor tekintendők „egyértelműnek”, amennyiben azok betartása a bíróság által meghatározható törvény vagy tényállás, avagy mindkettő alapján.

Az ügylet lezárását követően a különleges célú gazdasági egységre átruházott kitettségekre vonatkozó értékpapírosítási feltételek

18. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (7) bekezdésének alkalmazásában „az eredeti, alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó feltételek teljesítése” alatt olyan értékpapírosítási feltételeket kell érteni, amelyek megfelelnek az alábbiak valamelyikének:

- (a) a szokásos értékpapírosítások tekintetében nem kevésbé szigorúak, mint az ügylet lezárásánál az eredeti, alapul szolgáló kitettségekre alkalmazott értékpapírosítási kritériumok;
- (b) a több értékpapír-sorozatot kibocsátó értékpapírosítások esetében, beleértve a bizalmi vagyongazdálkodást is, a legutóbb kibocsátott eredeti, alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó értékpapírosítási feltételeknél nem kevésbé szigorúak, amelyek eredményeképp az értékpapírosítási kritériumok lezárásonként változhatnak, az értékpapírosítási felek megállapodásának és az ügyleti dokumentációnak megfelelően.

19. Az ügyleti dokumentációban meg kell határozni az alapul szolgáló kitettségekre alkalmazandó értékpapírosítási feltételeket a 18. bekezdés szerint, és azoknak az expozíciós szinten alkalmazott értékpapírosítási feltételekre kell vonatkoznuk.

4.3 Homogenitás, az alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó kötelezettségek, rendszeres kifizetési ütemezés, nem átruházható értékpapírok (20. cikk (8) bekezdése)

Szerződés alapján kötelező és végrehajtható kötelezettségek

20. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában a „szerződés alapján kötelező és végrehajtható kötelezettségeket, amelyekért az adósok és adott esetben a garanciavállalók korlátlan felelősséggel tartoznak” úgy kell érteni, hogy azok mindazon kötelezettségekre vonatkoznak, amelyek az alapul szolgáló kitettségek szerződéses meghatározásában szerepelnek, és amelyek a befektetők szempontjából relevánsak, mivel azok érintik az adós és adott esetben a garanciavállaló kötelezettségeit a fizetés vagy biztosíték nyújtása tekintetében.

Rendszeres kifizetési ütemezéssel járó kitettségek

21. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában a meghatározott rendszeres kifizetési ütemezéssel járó kitettségeknek a következőket kell tartalmazniuk:

- (a) a rulírozó értékpapírosítás esetében egy összegben törlesztendő kitettségek, az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikkének (12) bekezdésében említettek szerint;
- (b) hitelkártyakeretekkel kapcsolatos kitettségek;
- (c) kamatfizetéssel és a lejárat során visszafizetett tőkével járó kitettségek, beleértve a türelmi idős jelzáloghiteleket;
- (d) kamatfizetéssel és a tőke egy részének visszafizetésével járó kitettségek, ahol az alábbi feltételek valamelyike teljesül:
 - (i) a fennmaradó tőkeösszeg visszafizetésre kerül a lejáratkor;
 - (ii) a tőkeösszeg visszafizetése a kitettséget biztosító eszközök eladásától függ, az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikkének (13) bekezdésével, továbbá a 48 – 50. bekezdésekkel összhangban;
- (e) az adós és a hitelező közötti szerződéses megállapodás szerint átmeneti halasztott törlesztés alá eső kitettségek.

4.4 Hitelezési feltételek, az értékpapírosítást kezdeményező szakértelme (20. cikk (10) bekezdése)

Hasonló kitettségek

22. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában a kitettségeket hasonlóknak kell tekinteni, ha az alábbi feltételek valamelyike teljesül:

- (a) a kitettségek a felhatalmazáson alapuló rendeletben említett alábbi eszközkategóriák egyikébe tartoznak, amely pontosabban meghatározza, hogy mely alapul szolgáló kitettségek tekintendők homogénnek az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikkének (8) bekezdése és 24. cikkének (15) bekezdése szerint:
 - (i) lakóingatlanon lévő egy vagy több jelzáloghitellel biztosított lakáshitelek, vagy teljes mértékben az 575/2013/EU rendelet 201. cikkének (1) bekezdésében említett jogosult fedezetnyújtó által garantált lakossági hitelek, amelyek a 2. vagy annál magasabb szintű hitelminőségi besorolásra jogosultak az említett rendelet harmadik része II. címének 2. fejezete szerint;
 - (ii) kereskedelmi ingatlanokon vagy más kereskedelmi helyiségeken lévő egy vagy több jelzáloghitellel biztosított kereskedelmi hitelek;

- (iii) egyének számára személyes, családi vagy háztartási fogyasztási célokra nyújtott hitelkeretek;
 - (iv) gépjárműhitelek és -lízingek;
 - (v) hitelkártya-követelések;
 - (vi) vevőkövetelések;
- (b) a kitettségek a mikro-, kis-, közép- és más típusú vállalkozásoknak és vállalatoknak nyújtott hitelkeretek eszközkategóriájába tartoznak, ideértve a felhatalmazáson alapuló rendelet 2. cikkének d) pontjában említett hiteleket és lízingeket is, amely rendelet pontosabban meghatározza, hogy mely alapul szolgáló kitettségek tekintendők homogénnek az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének és 24. cikke (15) bekezdésének megfelelően, mint egy adott típusú adós alapul szolgáló kitettségei;
- (c) amennyiben nem tartoznak a jelen bekezdés a) és b) pontjában és a felhatalmazáson alapuló rendeletben említett eszközkategóriák valamelyikéhez, amely rendelet pontosabban meghatározza, hogy mely alapul szolgáló kitettségek tekintendők homogénnek az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (8) bekezdésének és 24. cikke (15) bekezdésének megfelelően, az alapul szolgáló kitettségek az adós típusa, a biztosítéki jogok besorolása, az ingatlan típusa és/vagy joghatósága tekintetében hasonló jellemzőkkel rendelkeznek.

Nem kevésbé szigorú hitelezési feltételek

23. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában az értékpapírosított kitettségekre alkalmazott hitelezési feltételeket össze kell hasonlítani az értékpapírosított kitettségek kezdeményezésének időpontjában a hasonló kitettségekre alkalmazott hitelezési feltételekkel.
24. E követelménynek való megfelelés nem követelheti meg, hogy az értékpapírosított kitettségek kiválasztásakor vagy azok értékpapírosításának pontos időpontjában az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező hasonló kitettséget tartson mérlegén, továbbá nem követelheti meg, hogy a hasonló kitettségeket ténylegesen az értékpapírosított kitettségek kezdeményezésének időpontjában kezdeményezzék.

Tájékoztatás a korábbi hitelezési feltételekhez képest történt lényeges változásokról

25. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában a teljeskörű tájékoztatási kötelezettség alá eső hitelezési feltételek lényeges változásait úgy kell érteni, mint azokat a lényeges változásokat, amelyeket az értékpapírosítás lezárását követően a 15. és 16. bekezdésben említett portfóliókezelés keretében a különleges célú gazdasági egységre átruházott vagy az általa átruházott kitettségekre alkalmaznak.

26. Az ilyen hitelezési feltételek módosítása akkor tekintendő lényegesnek, ha a hitelezési feltételeket érintő változások következő típusaira vonatkozik:

(a) olyan módosítások, amelyek befolyásolják a felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott hitelezési feltételek hasonlóságának követelményét, pontosítva továbbá, hogy mely alapul szolgáló kitétségeket tekintik homogénnek az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikkének (8) bekezdése és 24. cikkének (15) bekezdése szerint;

(b) olyan változások, amelyek lényegesen befolyásolják az alapul szolgáló kitétségek portfóliójának teljes hitelkockázatát vagy várható átlagos teljesítményét anélkül, hogy lényegesen eltérő megközelítést alkalmaznának az alapul szolgáló kitétségekhez kapcsolódó hitelkockázat értékelésére.

27. A hitelezési feltételeket érintő változások közzétételének tartalmaznia kell az ilyen változások céljának magyarázatát.

28. A nem hitelek formájában kezdeményezett vevőkövetelések tekintetében, az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikk (10) bekezdésében a hitelezési feltételekre való utalást úgy kell érteni, hogy az az eladó által a rövid lejáratú hitelekre általánosan alkalmazott olyan típusú hitelminősítésekre vonatkozik, amelyek általában az értékpapírosított kitétségeket előidézik, és amelyeket az ügyfelei számára a termékek és szolgáltatások értékesítésével kapcsolatban ajánlja.

Lakáshitelek

29. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában az alapul szolgáló kitétségek nem tartalmazhatnak olyan lakáshiteleket, amelyeket azzal a feltétellel nyújtottak és hirdettek is, hogy a hitel kérelmezője vagy közvetítői tudomására juttatták, hogy a benyújtott információt lehet, hogy a hitelező nem ellenőrzi.

30. Azokra a lakáshitelekre, amelyeket úgy nyújtottak, hogy nem hirdettek azzal a feltétellel, hogy a hitel kérelmezője vagy közvetítői tudomására juttatják, hogy a hitelező nem tudja ellenőrizni a szolgáltatott információkat, vagy erről a hitelnyújtás után szereztek tudomást, e követelmény nem terjed ki.

31. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában nyújtott „információnak” csak releváns információk tekintendők. Az információ relevanciáját arra kell alapozni, hogy az információ releváns mögöttes mérőszám-e, például a hitelfelvevő hitelképességének értékelése, a biztosítékhoz való hozzáférés értékelése és a csalás kockázatának csökkentése szempontjából releváns információk tekintetében.

32. Az általános, nem jövedelemtermelő lakáscélú jelzáloghitelekre vonatkozó információkat rendszerint jövedelemnek kell tekinteni, és a jövedelemtermelő lakossági jelzáloghitelekre vonatkozó releváns információkat általában bérleti jövedelemnek kell tekinteni. Azok az

információk, amelyek nem használhatók mögöttes mérőszámként, mint például a mobiltelefonszámok, nem tekintendők releváns információknak.

Egyenértékű követelmények harmadik országokban

33. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában a harmadik országokban a hitelfelvevők hitelképességének értékelését a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelvben meghatározottak szerint, adott esetben a következő elvek alapján kell elvégezni:

- (a) a hitelszerződés megkötése előtt a hitelező a megfelelő információk alapján a hitelfelvevő hitelképességét megfelelő mértékben, adott esetben a hitelfelvevőtől kapott információk alapján, és adott esetben az érintett adatbázissal való egyeztetés alapján értékeli;
- (b) ha a felek megállapodnak abban, hogy a hitelmegállapodás megkötése után megváltoztatják a hitel teljes összegét, a hitelezőnek frissítenie kell a rendelkezésére álló pénzügyi információkat a hitelfelvevővel kapcsolatban, és meg kell vizsgálnia a hitelfelvevő hitelképességét a hitel teljes összegének jelentős növekedése előtt;
- (c) a hitelezőnek a hitelmegállapodás megkötése előtt alaposan meg kell vizsgálnia a hitelfelvevő hitelképességét, megfelelően figyelembe véve azokat a tényezőket, amelyek a hitelfelvevő hitelmegállapodás szerinti kötelezettségeinek ellenőrzése szempontjából lényegesek;
- (d) az értékelés alapjául szolgáló eljárásokat és információkat dokumentálni kell, valamint meg kell őrizni;
- (e) a hitelképesség értékelése nem támaszkodhat túlnyomórészt a hitel összegét meghaladó lakóingatlan értékére vagy arra a feltételezésre, hogy a lakóingatlan értéke növekszik, kivéve, ha a hitelszerződés célja a lakóingatlan építése vagy felújítása;
- (f) a hitelezőnek nem állhat módjában, hogy a hitelképességi értékelés helytelen elvégzése alapján a hitelfelvevő hátrányára létrejött hitelmegállapodást törölje vagy módosítsa;
- (g) a hitelezőnek a hitelt csak akkor kell hozzáférhetővé tennie a hitelfelvevő számára, ha a hitelképességi értékelés eredménye azt jelzi, hogy a hitelmegállapodásból eredő kötelezettségek feltehetően az adott megállapodásban előírt módon valósulnak meg;
- (h) a hitelfelvevő hitelképességét az aktualizált információk alapján újra kell értékelni, mielőtt a hitelmegállapodás megkötését követően a hitel teljes összegének jelentős növekedése megtörténne, kivéve, ha ilyen kiegészítő hitelt terveztek és belefoglalják az eredeti hitelképességi értékelésbe.

Az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező szakértelmének meghatározására vonatkozó kritériumok

34. Annak megállapítása céljából, hogy az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező rendelkezik-e az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (10) bekezdésének megfelelően értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezdeményezéséhez szükséges szakértelemmel, a következők mindegyikét alkalmazni kell:

- (a) az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezeléséért felelős, az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező vezetőtestülete tagjainak, valamint a vezető tisztviselőknek (a vezetőtestület tagjai kivételével) megfelelő ismeretekkel és készségekkel kell rendelkezniük az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezdeményezése terén;
- (b) a szakértelem minőségére vonatkozó alábbi elvek valamelyikét figyelembe kell venni:
 - (i) a vezetőtestület tagjainak és a vezető tisztviselőknek a szerepe és feladatai, valamint a szükséges képességek megfelelőek legyenek;
 - (ii) a vezetőtestület tagjainak és a vezető tisztviselőknek megfelelő tapasztalattal kell rendelkezniük, továbbá megfelelő oktatásban és képzésben kell részesülniük;
 - (iii) megfelelőnek kell lennie az vezetőtestület tagjainak és a vezető tisztségviselőknek a kitettségek kezdeményezésére vonatkozó funkciójának irányítási struktúrájába történő bevonása;
 - (iv) prudenciálisan szabályozott szervezet esetében a gazdálkodó egység által birtokolt szabályozási felhatalmazásokat vagy engedélyeket relevánsnak kell tekinteni az értékpapírosítottakhoz hasonló kitettségek kezdeményezéséhez.

35. Az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező akkor rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha az alábbiak valamelyike érvényes:

- (a) a gazdálkodó egység vagy a konszolidált csoport, amelyhez a gazdálkodó egység számviteli vagy prudenciális célból tartozik, üzleti tevékenysége legalább öt évig az értékpapírosítottokhoz hasonló kitettségek kezdeményezését tartalmazza;
- (b) ha az a) pontban említett követelmény nem teljesül, úgy az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező akkor rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha megfelel az alábbi követelmények mindegyikének:
 - (i) a vezetőtestület legalább két tagja legalább öt éves releváns szakmai tapasztalattal rendelkezik értékpapírosítottokhoz hasonló kitettségek kezdeményezése terén, egyéni szinten;

- (ii) a vezetőtestület tagjain kívüli vezető tisztviselők, akik felelősek az értékpapírosított értékekhez hasonló kitétségek kezeléséért, legalább ötéves megfelelő szakmai tapasztalattal rendelkeznek a hasonló jellegű kockázatoknak az egyéni szinten értékpapírosított értékekkel történő létrehozásában.

36. A szakmai tapasztalati évek számának bemutatása céljából a vonatkozó szakértelemnek kellő részletességgel és a vonatkozó titoktartási követelményeknek megfelelően kell közzétenniük, hogy a befektetők az (EU) 2017/2402 rendelet 5. cikke (3) bekezdésének c) pontja szerinti kötelezettségeiket teljesítsék.

4.5 Nemteljesítő kitétségek és a kedvezőtlen hiteltörténetű adósok / garanciavállalók (20. cikk (11) bekezdése)

Nemteljesítő kitétségek

37. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdésének első albekezdése alkalmazásában a nemteljesítő kitétségeket az 575/2013/EU rendelet 178. cikke (1) bekezdésének értelmében kell értelmezni, a további részletezések szerint a felhatalmazáson alapuló rendelet által a késedelmesen fennálló hitelezési kötelezettségek lényegességi küszöbére vonatkozóan, az említett rendelet 178. cikkével összhangban, valamint az Európai Bankhatóságnak a nemteljesítés meghatározásának alkalmazására vonatkozó iránymutatásai alapján, amelyeket e rendelet 178. cikkének (7) bekezdésével összhangban fejlesztettek ki.

38. Ha az értékpapírosítást kezdeményező vagy az eredeti hitelező nem intézmény, és ezért nem tartozik az 575/2013/EU rendelet hatálya alá, a kezdeményezőnek vagy az eredeti hitelezőnek meg kell felelnie az előző bekezdésben megadott útmutatásnak, amennyiben az ilyen kérelem nem tekintendő indokolatlanul megterhelőnek. Ebben az esetben az értékpapírosítást kezdeményezőnek vagy az eredeti hitelezőnek a kitétségek kezdeményezésekor alkalmazni kell a megállapított eljárásokat és az adósoktól a kitétség kihelyezése időpontjában kapott információkat, az értékpapírosítást kezdeményezőtől a kitétségek szolgáltatása során kapott információkat, vagy a kockázatkezelési eljárás során, illetve a harmadik fél által a kezdeményezőnek bejelentett információkat.

Kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalóval szembeni kitétségek

39. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdésének alkalmazásában az említett bekezdés a)–c) pontjában meghatározott körülményeket a hitelkárosodás meghatározásaként kell értelmezni. Egyéb, az a)–c) pontokban nem szereplő lehetséges körülményeket úgy kell tekinteni, mint amelyeket kizártak e követelmény alól.

40. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikkének (11) bekezdésében említett „kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalóval” szembeni kitétségek kiválasztásának és a különleges célú gazdasági egységekre történő átruházásnak tilalmát úgy kell érteni, mint azt a követelményt, amely szerint a kiválasztás időpontjában a teljes értékpapírosított kitétség összegét legalább egy, nem kedvezőtlen hiteltörténetű félnek kell igénybe vennie, függetlenül

attól, hogy az adott fél adós vagy kezes. Ezért az alapul szolgáló kitettségek nem tartalmazhatják a következők egyikét sem:

- (a) kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal szembeni kitettségek, ha nincs garanciavállaló a teljes értékpapírosított kitettség összegére;
- (b) kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal szembeni kitettség, aki kedvezőtlen hiteltörténetű garanciavállalóval rendelkezik.

A kezdeményező vagy az eredeti hitelező legjobb tudomása szerint

41. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdésének alkalmazásában a „legjobb tudomása szerint” kitétel akkor tekintendő teljesültnek, ha az információ kizárólag az alábbi források és körülmények kombinációjából származik:

- (a) a kitettség kihelyezése időpontjában az adóstól;
- (b) a kitettségei kezelése vagy a kockázatkezelési eljárása során az értékpapírosítást kezdeményezőtől;
- (c) valamely harmadik féltől;
- (d) nyilvánosan hozzáférhető információk vagy információk a hátrányos hiteltörténetű személyek egy vagy több hitelminősítő jegyzékében az alapul szolgáló kitettség kihelyezése időpontjában, csak amennyiben ezt az információt már figyelembe vették az a), b) és c) pontok összefüggésében, valamint az alkalmazandó szabályozási és felügyeleti követelményeknek megfelelően, beleértve az (EU) 2017/2402 rendelet 9. cikkében meghatározott megbízható hitelminősítési kritériumokat is. Ez kivételt képez az olyan vevőkövetelések szempontjából, amelyek nem hitel formájában keletkeztek, és amelyek tekintetében nem kell teljesíteni a hitelnyújtási feltételeket.

A kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségek, amelyek adósság-átütemezési folyamaton mentek keresztül

42. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdésének a) pontja alkalmazásában azt a követelményt, miszerint a nem teljesítő kitettségekkel kapcsolatban a kedvezőtlen hiteltörténetű adóssal vagy garanciavállalókkal szembeni kitettségeket ki kell zárni az adósság-átütemezési folyamat során, úgy kell érteni, hogy az mind az adott adós vagy garanciavállaló átütemezett kitettségére, mind pedig azokra a kitettségekre vonatkozik, amelyek nem tartoztak az adósság-átütemezés alá. E cikk alkalmazásában az említett cikk i) és ii) pontja feltételeinek megfelelő átütemezett kitettségek nem eredményezhetik azt, hogy az adós vagy a garanciavállaló hitelkockázati értékűnek minősüljön.

Kedvezőtlen hiteltörténetű személyek nyilvánosan hozzáférhető jegyzéke

43. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdésének b) pontjában említett követelményt olyan adósokkal vagy garanciavállalókkal szembeni kitétségekre kell korlátozni, amelyekre az alábbi követelmények az alapul szolgáló kitétség kihelyezése időpontjában érvényesek:

- (a) az adós vagy a garanciavállaló egy jegyzékben hátrányos hiteltörténetű jogalanyként van feltüntetve a negatív státusza vagy a jegyzékben tárolt negatív információ alapján;
- (b) az adós vagy a garanciavállaló a hitelkockázat-értékelés céljaira vonatkozó okokból szerepel a jegyzékben.

A szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítése elmaradásának kockázata lényegesen magasabb, mint a hasonló kitétségek esetében

44. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (11) bekezdésének c) pontja alkalmazásában a kitétségek nem tekinthetők olyan „hitelminősítéssel vagy hitelbírálati pontszámmal rendelkező kitétségeknek, amely azt jelzi, hogy jelentősen nagyobb a kockázata a szerződésben vállalt fizetési kötelezettségek teljesítése elmaradásának, mint az értékpapírosítás kezdeményezőjének tulajdonában álló hasonló, nem értékpapírosított kitétségek esetében”, ha az alábbi feltételek érvényesek:

- (a) az alapul szolgáló kitétségek várható teljesítményét meghatározó legfontosabb tényezők hasonlóak;
- (b) az a) pontban említett hasonlóság következtében érthető módon várható lett volna, hogy a teljesítményük ne legyen jelentősen eltérő a korábbi teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek alapján az ügylet időtartama alatt vagy legfeljebb négy év alatt, ahol az ügylet időtartama négy évnél hosszabb.

45. Az előző bekezdésben szereplő követelményt teljesítettnek kell tekinteni, ha az alábbiak valamelyike érvényes:

- (a) az alapul szolgáló kitétségek nem tartalmazzák azokat a kitétségeket, amelyek kétes, értékvesztett, nem teljesítő vagy hasonló hatásúnak minősülnek a vonatkozó számviteli alapelvek szerint;
- (b) az alapul szolgáló kitétségek nem tartalmazzák azokat a kitétségeket, amelyek hitelminősítése a hitelminősítéseken vagy más hitelminőségi küszöbértékeken alapul, jelentősen eltér a hasonló kitétségek hitelminőségétől, amelyet a kezdeményező a szokásos hitelezési műveletei és a hitelkockázati stratégiája során kezdeményezett.

4.6 Törlesztés legalább egy alkalommal (20. cikk (12) bekezdése)

A kritérium hatálya

46. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában az adott hitelfelvevővel szembeni kitétség tekintetében további előlegek nem tekinthetők úgy, hogy az

ilyen kitettség vonatkozásában egy új, „legalább egy alkalommal történő törlesztési” követelményt vezetnek be.

Törlesztés legalább egy alkalommal

47. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (12) bekezdésének alkalmazásában az olyan követelményben említett törlesztés, amely szerint „legalább egy alkalommal történő törlesztést” kellett volna teljesíteni az átruházás időpontjában, bérletidő-fizetés, tőketörlesztés vagy kamatfizetés vagy bármilyen más fizetés.

4.7 Nincs elsődleges függés az eszközértékesítéstől (20. cikk (13) bekezdése)

Elsődleges függés az eszközök értékesítésétől

48. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (13) bekezdésének alkalmazásában az értékpapírosítás kezdetének időpontjában az értékpapírosítás vagy a rulírozó értékpapírosítás esetében, az értékpapírosítás megkezdésének időpontjában az alábbi feltételek teljesülése esetén végzett ügyletek nem tekinthetők elsődlegesen az alapul szolgáló kitettségek biztosítékául szolgáló eszközök értékesítésétől függőknek, ezért:

- (a) a szerződésben megállapított fennálló tőkeegyenleg – az alapul szolgáló kitettségekre vonatkozó szerződés lejártakor, amelyek az említett alapul szolgáló kitettségek biztosítékául szolgáló eszközök értékesítésétől függenek a tőkeegyenleg visszafizetése tekintetében – nem haladja meg az értékpapírosítás összes értékpapírosítási pozíciójának teljes eredeti kitettségértékének 50 %-át;
- (b) az a) pontban említett alapul szolgáló kitettségek futamidejére nem vonatkoznak lényegi koncentrációk, és megfelelően oszlanak meg az ügylet teljes élettartama alatt;
- (c) az összes, a) pontban említett alapul szolgáló, egyetlen kötelezettre vonatkozó teljes kitettségértéke nem haladja meg az értékpapírosítás összes alapul szolgáló kitettsége teljes kitettségértékének 2 %-át.

49. Amennyiben az értékpapírosítás során nincs olyan alapul szolgáló kitettség, amely az eszközök értékesítésétől függ a fennálló tőkeegyenleg szerződés lejártakor történő visszafizetés tekintetében, a 48. bekezdés követelményeit nem kell alkalmazni.

Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (13) bekezdésének második albekezdésében előírt mentesség

50. Az (EU) 2017/2402 rendelet 20. cikke (13) bekezdésének második albekezdésében említett mentesség azon értékpapírosítási pozíciók tulajdonosai számára teljesített visszafizetések esetében, amelyeknek alapul szolgáló kitettségei olyan eszközfedezettel rendelkeznek, amelyek az értékét az alapul szolgáló kitettség biztosítékául szolgáló eszköz eladója vagy egyéb harmadik fél által teljesítendő visszavásárlási kötelezettség garantálja vagy az azzal

kapcsolatos kockázatot teljes körűen mérsékli, az eladónak vagy a harmadik feleknek mindkét alábbi feltételnek meg kell felelniük:

- (a) nem fizetéseképtelenek;
- (b) nincs ok azt feltételezni, hogy a gazdálkodó egység nem tudja teljesíteni a garanciából vagy a visszavásárlási kötelezettségből eredő kötelezettségeit.

5. Az egységesítésre vonatkozó kritériumok

5.1 A kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklése (21. cikk (2) bekezdése)

A kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklése

51. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában az értékpapírosításból eredő kamatláb- és devizakockázatok „megfelelően mérsékeltek” minősülnek, ha a fedezeti ügylet vagy a kockázatmérséklés megvalósul azzal a feltétellel, hogy nem szokatlanul korlátozott, az érintett kamatláb- vagy devizakockázatok jelentős részének fedezését eredményezve a gazdasági szempontból releváns forgatókönyvek szerint. Ilyen mérséklés származtatott ügyletek vagy más mérséklő intézkedések formájában is kivitelezhető, ideértve a tartalékalapokat, a túlzott mértékű biztosítékokat, az értékpapírosítási felárat vagy az egyéb intézkedéseket.
52. Amennyiben a kamatláb- és devizakockázatok megfelelő mérséklése származtatott ügyleteken keresztül történik, az alábbi követelmények mindegyike alkalmazandó:
- (a) a származtatott ügyleteket csak a kamatlábak és a devizák eszközei és kötelezettségei közötti eltérések valódi fedezésére lehet felhasználni, és nem szabad spekulatív célokra felhasználni;
 - (b) a származtatott ügyleteknek általánosan elfogadott dokumentáción kell alapulniuk, ideértve a Csereügyletek és Derivatívák Nemzetközi Társaság (ISDA) szabványait vagy a hasonlóan elismert nemzeti dokumentációs szabványokat;
 - (c) ha az ügyfél elégséges hitelképességét elveszti egy bizonyos szint alatt a hitelminősítés alapján vagy más módon, a származtatott ügyletek dokumentációjának tartalmaznia kell, hogy az ügyfél teljesíti a biztosítékkal történő fedezésre vonatkozó követelményeket, vagy észszerű erőfeszítéseket tesz másik fél által történő helyettesítés vagy garanciavállalás érdekében.
53. Amennyiben az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikkének (2) bekezdésében említett kamatláb- és devizakockázatok mérséklése nem származékos ügyleteken, hanem más kockázatmérséklő intézkedéseken keresztül történik, ezeket az intézkedéseket kellően szilárdra kell tervezni. Ha az ilyen kockázatmérséklő intézkedéseket egyszerre több kockázat mérséklésére használják, az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikkének (2) bekezdésében előírt közzétételnek tartalmaznia kell egy magyarázatot arra vonatkozóan, hogy az intézkedések hogyan fedezik a kamatláb- és devizakockázatok, valamint az egyéb kockázatok.

54. Közzé kell tenni az 52. és 53. bekezdésekben említett intézkedéseket, valamint a kamatláb- és devizakockázatok az ügylet életciklusa során való mérséklésének megfelelőségét alátámasztó indokokat.

Származtatott ügyletek

55. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában az alapul szolgáló kitétségek halmazában lévő azon kitétségek, amelyek pusztán olyan származtatott komponenset tartalmaznak, amelyek kizárólag az adott alapul szolgáló kitétség kamatlábnak vagy devizakockázatának közvetlen fedezésére szolgálnak, amelyek önmagukban nem származtatott ügyletek, nem tekintendők tiltottnak.

Közös nemzetközi pénzügyi szabványok

56. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában a közös nemzetközi pénzügyi szabványok között szerepelnie kell az ISDA szabványainak vagy hasonlóan elismert nemzeti dokumentációs szabványoknak.

5.2 Referenciaráta alapján történő kamatfizetések (21. cikk (3) bekezdése)

Referenciaráták

57. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában a kamatlábaknak, amelyeket megfelelő referenciaalapként kell tekinteni a referenciaráta alapján történő kamatfizetések esetében, az alábbiak mindegyikét tartalmazniuk kell:
- (a) bankközi kamatok, beleértve a Libor, az Euribor és más elismert referenciaértékeket;
 - (b) a monetáris politikai hatóságok által meghatározott ráták, beleértve a FED-alapok rátáit és a központi bankok diszkontrátáit;
 - (c) a hitelező forrásköltségét tükröző ágazati kamatlábak, beleértve az általános, változó kamatlábakat és belső kamatlábakat, amelyek közvetlenül tükrözik a bank vagy az intézmények alcsoportja finanszírozásának piaci költségeit, amennyiben a befektetők számára elegendő adat áll rendelkezésre ahhoz, hogy értékelni tudják az ágazati kamatlábakat és a többi piaci ráta közötti kapcsolatot.

Bonyolult képletek vagy származtatott ügyletek

58. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában egy képlet akkor tekintendő összetettnek, ha megfelel a kockázatkezelési szakemberek világszövetsége (Global Association of Risk Professionals, GARP) által kiadott „egzotikus eszköz” definíciójának, amely egy olyan pénzügyi eszköz vagy instrumentum, amelynek tulajdonságai az egyszerűbb termékeknél bonyolultabbá teszik. Egy bonyolult képlet vagy származtatott ügylet nem tekintendő létezőnek a kamatpadlók vagy -plafonok egyszerű használata esetén.

5.3 Követelmények fizetési felszólítás vagy azonnali lejáratról szóló értesítés esetén (21. cikk (4) bekezdése)

Kivételes körülmények

59. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (4) bekezdésének a) pontja alkalmazásában a „kivételes körülmények” listáját a lehetséges mértékig bele kell foglalni az ügyleti dokumentációba.
60. Figyelembe véve a „kivételes körülmények” jellegét, és annak érdekében, hogy bizonyos rugalmasságot biztosítsanak az esetleges szokatlan körülmények tekintetében, amelyek miatt a befektetők érdekében a pénzeszközt a különleges célú gazdasági egységben kell tartani, amennyiben a ügyleti dokumentáció tartalmazza a „kivételes körülmények” listáját az 59. bekezdésnek megfelelően, úgy ennek a listának nem kimerítő jellegűnek kell lennie.

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

61. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (4) bekezdésének a) pontja alkalmazásában a különleges célú gazdasági egységnél bent ragadt pénzeszköz összegét a vagyonkezelőnek vagy a törvény szerint a befektetők legjobb érdekük szerint eljáró egyéb képviselőinek, vagy az ügyleti dokumentációban előírt szavazási rendelkezéseknek megfelelően a befektetőknek kell meghatároznia.
62. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (4) bekezdésének a) pontja alkalmazásában a különleges célú gazdasági egységnél bent ragadt pénzeszköz a jövőbeni felhasználás céljából tartalékalap formájában megengedett, amennyiben a tartalékalap felhasználása kizárólag az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (4) bekezdésének a) pontjában meghatározott célokra vagy a befektetők részére történő megfelelő sorrendben elvégzett visszafizetésre korlátozódik.

Visszafizetés

63. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (4) bekezdésének b) pontjában foglalt követelményeket úgy kell érteni, hogy azok csak a tőke visszafizetését fedik le anélkül, hogy fedeznék a kamat visszafizetését.
64. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (4) bekezdésének b) pontja alkalmazásában tilos a tőkeösszeg veszteségviselési rangsortól eltérő kifizetése, amennyiben fizetési felszólítás vagy azonnali lejáratról szóló értesítés kézbesítésére került sor. Amennyiben nem kerül sor fizetési felszólítással vagy azonnali lejáratral kapcsolatos eljárás, az említett rendelet 20. cikkének (12) bekezdése értelmében a tőkebevételek alkalmazhatók feltöltési célokra.

Az alapul szolgáló kitettségek felszámolása piaci értéken

65. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (4) bekezdésének d) pontja alkalmazásában a befektetőknek az alapul szolgáló kitettségek piaci értéken történő felszámolására vonatkozó

döntése nem tekintendő az alapul szolgáló kitétségek piaci értéken történő automatikus felszámolásának.

5.4 A veszteségviselési rangsortól eltérő kifizetési sorrend (21. cikk (5) bekezdése)

Teljesítménytől függő kiváltó események

66. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában az alapul szolgáló kitétségek hitelminőségének romlásához kapcsolódó kiváltó események között a következők szerepelhetnek:

- (a) az alapul szolgáló kitétségek tekintetében, amelyekre vonatkozóan az 575/2013/EU rendelet vagy más vonatkozó uniós szabályozás szerint szabályozási várható veszteséget lehet meghatározni, az alapul szolgáló kitétségek szabályozási egyéves várható veszteségének egy bizonyos százalékát meghaladó halmozott veszteségek és az ügylet súlyozott átlagos élettartama;
- (b) a befektetők által kezelt értékpapírosítási ügyletrészsorozat fennálló nominális összegének, valamint az alájuk rendelt értékpapírosítási ügyletrészsorozat összegének egy bizonyos százalékát meghaladó halmozott, le nem járt nemteljesítések;
- (c) a portfólió súlyozott átlagos hitelminősége egy adott, előre meghatározott szint alá csökken, vagy a magas hitelkockázatú (nemteljesítési valószínűség) kitétségek koncentrációja az előre meghatározott szint felé növekszik.

5.5 Gyorsított visszafizetést biztosító rendelkezés/a rulírozási időszak megszüntetését kiváltó események (21. cikk (6) bekezdése)

Fizetéképtelenséghez kapcsolódó esemény a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó tekintetében

67. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (6) bekezdésének b) pontja alkalmazásában a fizetéképtelenséggel kapcsolatos esemény a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó tekintetében a következőket eredményezi:

- (a) lehetővé kell tennie a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó helyettesítését a hiteligondozás folytatásának biztosítása érdekében;
- (b) a rulírozó időszak megszüntetését kell eredményeznie.

5.6 A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó szakismerete (a 21. cikk (8) bekezdése)

A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó szakismeretének meghatározására vonatkozó kritériumok

68. Annak megállapítása céljából, hogy a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó szakértelemmel rendelkezik-e az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (8) bekezdésének megfelelően értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezelése tekintetében, az alábbiak mindegyike alkalmazandó:

- (a) a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezeléséért felelős vezetőtestülete tagjainak és egyéb vezető tisztviselőinek megfelelő tudással és készségekkel kell rendelkezniük értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezelése tekintetében;
- (b) a szakértelem meghatározásakor figyelembe kell venni a szakértelem minőségére vonatkozó alábbi elveket:
 - (i) a vezetőtestület tagjainak és a vezető tisztviselők szerepének és feladatainak, valamint a szükséges képességeknek megfelelőeknek kell lenniük;
 - (ii) a vezetőtestület tagjai és a vezető tisztviselők korábban szerzett tapasztalatának, továbbá oktatásának és képzésének megfelelőnek kell lennie;
 - (iii) a vezetőtestület tagjainak és a vezető tisztviselőknek a kitettségek kezelésének irányítási struktúrájába történő bevonásának megfelelően kell történnie;
 - (iv) prudenciálisan szabályozott gazdálkodó egység esetében a gazdálkodó egység birtokában lévő szabályozási engedélyeknek vagy jóváhagyásoknak az értékpapírosított kitettségekhez hasonló kitettségek kezelése vonatkozásában relevánsnak kell lenniük.

69. A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó akkor rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha az alábbiak valamelyike érvényes:

- (a) a gazdálkodó egység vagy a konszolidált csoport üzleti tevékenysége, amelyhez a gazdálkodó egység számviteli vagy prudenciális célból tartozik, legalább öt évig magában foglalta az értékpapírosítottakhoz hasonló kitettségek kezelését;
- (b) amennyiben az a) pontban említett követelmény nem teljesül, a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó akkor rendelkezik a szükséges szakértelemmel, ha megfelel az alábbi követelményeknek:

- (i) a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó vezetőtestületének minimum két tagja legalább öt éves releváns szakmai tapasztalattal rendelkezik az értékpapírosítottakhoz hasonló kitettségek kezelése terén;
- (ii) a vezetőtestület tagjain kívüli vezető tisztviselők, akik felelősek a gazdálkodó egység értékpapírosítottakhoz hasonló kitettségek kezeléséért, megfelelő szakmai – legalább öt év – tapasztalattal rendelkeznek az értékpapírosítottakhoz hasonló kitettségek kezelése terén, személyes szinten;
- (iii) a gazdálkodó egység hitelkezelési funkcióját kezeléstámogató biztosítja az a) pontnak megfelelően.

70. A szakmai tapasztalati évek számának bemutatása érdekében a vonatkozó szakértelemnek kellő részletességgel és a vonatkozó titoktartási követelményeknek megfelelően kell nyilvánosságra kerülnie, hogy a befektetők az (EU) 2017/2402 rendelet 5. cikke (3) bekezdésének c) pontja szerinti kötelezettségeiket teljesíthessék.

Hasonló jellegű kitettségek

71. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában a „hasonló jellegű kitettségek” fogalmát a fenti 22. bekezdésben szereplő magyarázat szerint kell értelmezni.

Megfelelően dokumentált szabályzatok, eljárások és kockázatkezelési kontrollintézkedések

72. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (8) bekezdésének alkalmazásában a hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó szabályzatai, eljárásai és kockázatkezelési kontrollintézkedései a kitettségek kezelése terén akkor tekintendők megfelelően dokumentáltak, ha a következő feltételek valamelyike teljesül:

- (a) A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó egy olyan gazdálkodó egység, amely az Unióban prudenciális és tőkeszabályozás és -felügyelet hatálya alá tartozik, és az ilyen szabályozási engedélyek vagy jóváhagyások a kezelés szempontjából lényegesek;
- (b) A hitelkezeléssel kapcsolatos szolgáltatásnyújtó olyan gazdálkodó egység, amely nem tartozik az Unióban a prudenciális és tőkeszabályozás és -felügyelet hatálya alá, és bizonyíték van a jól dokumentált és megfelelő politikák és kockázatkezelési ellenőrzések meglétére, amely magában foglalja a jó piaci gyakorlatok betartásának és a jelentéstételi képességeinek bizonyítását. A bizonyítékot megfelelő harmadik fél által végzett felülvizsgálattal kell alátámasztani, például egy hitelminősítő intézet vagy külső ellenőr által.

5.7 Az adós késedelmes teljesítésével vagy nemteljesítésével kapcsolatos jogorvoslatok és fellépések (21. cikk (9) bekezdése)

Egyértelmű és következetes fogalmak

Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (9) bekezdésének alkalmazásában az „egyértelmű és következetes fogalommeghatározás” és az „egyértelmű meghatározás” alatt értendő, hogy a befektetők munkájának megkönnyítése érdekében ugyanazokat a pontos fogalmakat kell alkalmazni a ügyleti dokumentáció egészében.

5.8 A befektetők különböző osztályai közötti konfliktusok kezelése (21. cikk (10) bekezdése)

A befektetők különböző osztályai közötti konfliktusok megfelelő időben történő kezelését elősegítő egyértelmű rendelkezések

73. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában a ügyleti dokumentáció azon rendelkezései, amelyek „elősegítik a különböző befektetői osztályok közötti konfliktusok időben történő megoldását”, az alábbiakra vonatkozóan tartalmazzak rendelkezéseket:

- (a) az ülések összehívására vagy a konferenciahívások megszervezésére szolgáló módszer;
- (b) a találkozó vagy konferenciahívás létrehozásának maximális időtartama;
- (c) a szükséges határozatképesség;
- (d) a szavazatok alsó küszöbértéke egy ilyen határozat érvényesítéséhez, egyértelműen megkülönböztetve az egyes döntési típusok alsó küszöbértékeit;
- (e) adott esetben helyszín biztosítása az ülésekhez az unión belül.

74. Az (EU) 2017/2402 rendelet 21. cikke (10) bekezdésének alkalmazásában, amennyiben az alkalmazandó joghatóságban kötelező jogszabályi rendelkezések léteznek, amelyek meghatározzák, hogyan kell megoldani a befektetők közötti konfliktusokat, az ügyleti dokumentáció hivatkozhat ezekre a rendelkezésekre.

6. Az átláthatóságra vonatkozó kritériumok

6.1 Múltbeli nemteljesítési és veszteségadatok (22. cikk (1) bekezdése)

Adatok

75. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában, ha az eladó nem képes az említett rendeletben foglalt adatkövetelményeknek megfelelően adatokat szolgáltatni, felhasználhatók a nyilvánosan hozzáférhető vagy harmadik fél, mint például hitelminősítő intézet vagy más piaci résztvevő által biztosított külső adatok, feltéve, hogy a cikk minden egyéb követelménye teljesül.

Alapvetően hasonló kitettségek

76. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (1) bekezdésének alkalmazásában az „alapvetően hasonló kitettségek” kifejezés alatt az olyan kitettségeket kell érteni, amelyeknél mindkét alábbi feltétel teljesül:

- (a) az alapul szolgáló kitettségek várható teljesítményét meghatározó legfontosabb tényezők hasonlóak;
- (b) az a) pontban említett hasonlóság következtében a korábbi teljesítmény vagy az alkalmazandó modellek jelzései alapján az ügylet időtartama alatt vagy, ahol a ügylet időtartama négy évnél hosszabb, legfeljebb négy éven keresztül teljesítményük hasonlósága észszerűen várható lett volna.

77. Az alapvetően hasonló kitettségek nem korlátozódhatnak az értékpapírosítást kezdeményező mérlegében szereplő kitettségekre.

6.2 Egy, az alapul szolgáló kitettségekből vett minta ellenőrzése (22. cikk (2) bekezdése)

Külső ellenőrzésnek alávetett alapul szolgáló kitettségekből vett minta

78. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában a kibocsátást megelőzően ellenőrizendő alapul szolgáló kitettségeknek az ideiglenes portfólió reprezentatív mintáját kell képezniük, amelyből az értékpapírosított halmaz kivonásra kerül, és amelynek a kiadás előtt észszerűen végleges formában kell lennie.

Az ellenőrzést végző fél

79. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában megfelelő és független félnek tekintendő az, aki megfelel mindkét alábbi feltételnek:

- (a) rendelkezik az ellenőrzés elvégzéséhez szükséges tapasztalattal és képességgel;
- (b) az alábbiak közül egyik sem:
 - (i) hitelminősítő intézet;
 - (ii) harmadik fél, aki az (EU) 2017/2402 rendelet 28. cikkével összhangban ellenőrzi az STS-előírások betartását;
 - (iii) az értékpapírosítást kezdeményezőhöz köthető gazdálkodó egység.

Az ellenőrzés hatálya

80. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában a reprezentatív minta alapján elvégzendő ellenőrzésnek, legalább 95 %-os megbízhatósági szintet alkalmazva, a következők mindegyikét tartalmaznia kell:

- (a) az ideiglenes portfólióban lévő alapul szolgáló kitétségek a kibocsátást megelőzően tesztelendő értékpapírosítási feltételeknek való megfelelésének ellenőrzése;
- (b) annak ellenőrzése, hogy az alapul szolgáló kitétségekkel kapcsolatban a befektetők részére a hivatalos terméktájékoztatókban közzétett adatok pontosak-e.

Az ellenőrzés megerősítése

81. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (2) bekezdésének alkalmazásában közzé kell tenni, hogy az említett ellenőrzés megtörtént, és hogy nem találtak jelentősen kedvezőtlen eredményeket.

6.3 Forrásoldali pénzáramlási modell (22. cikk (3) bekezdése)

A szerződéses kapcsolat pontos bemutatása

82. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában az alapul szolgáló kitétségek és az értékpapírosítást kezdeményező, a szponzor, a befektetők, az egyéb harmadik felek és a különleges célú gazdasági egység közötti pénzmozgások között fennálló szerződéses kapcsolat bemutatása akkor tekintendő „pontosnak”, ha azt megfelelően és kellő részletességgel végezték el ahhoz, hogy a befektetők a különleges célú gazdasági egység fizetési kötelezettségeit modellezzék, és ennek megfelelően az értékpapírosítás árazását elvégezzék. Ez magában foglalhat olyan algoritmusokat is, amelyek lehetővé teszik a befektetők számára, hogy a pénzáramlásra hatással lévő különböző forgatókönyvek széles körét modellezhessék, mint például a különböző előtörlesztési vagy a nemteljesítési rátákat.

Harmadik felek

83. Az (EU) 2017/2402 rendelet 22. cikke (3) bekezdésének alkalmazásában, amennyiben a forrásoldali pénzáramlási modellt harmadik felek fejlesztik ki, az értékpapírosítást

kezdeményező vagy a szponzor továbbra is felelőséggel tartozik az információk rendelkezésre bocsátásáért a potenciális befektetők részére.

6.4 Az eszközök környezeti teljesítménye (22. cikk (4) bekezdése)

A környezeti teljesítménnyel kapcsolatban elérhető információk

84. Ezt a követelményt csak akkor kell alkalmazni, ha az alapul szolgáló kitétségekből finanszírozott eszközökre vonatkozó energetikai tanúsítványokkal kapcsolatos információk az értékpapírosítást kezdeményező, a szponzor vagy a különleges célú gazdasági egység rendelkezésére állnak, és azokat belső adatbázisában vagy informatikai rendszereiben rögzítik. Amennyiben az információk csak az alapul szolgáló kitétségek egy részének tekintetében állnak rendelkezésre, a követelmény az alapul szolgáló kitétségek csak azon részére alkalmazandó, amelyekre vonatkozóan rendelkezésre állnak információk.