



A MAGYAR NEMZETI BANK MEGKÖZELÍTÉSE A LEÍRÁSI VAGY ÁTALAKÍTÁSI HATÁSKÖR GYAKORLÁSÁRÓL

Jelen dokumentum célja, hogy tájékoztatást adjon arról, hogy a Magyar Nemzeti Bank (MNB) a leírási vagy átalakítási hatáskörének végrehajtásához milyen módon közelít. A jelen dokumentumban foglaltak nem tekinthetők az irányadó jogszabályi rendelkezések összességével kapcsolatos tájékoztatásnak és az intézmények egyedi körülményei szükségessé tehetik, hogy az MNB az adott közigazgatási hatósági eljárásban a leírási vagy átalakítási hatáskörét az itt kifejtettektől eltérve alkalmazza.

TARTALOMJEGYZÉK

1	BEVEZETÉS	3
2	A HITELEZŐI FELTŐKÉSÍTÉS FOLYAMATALAPÚ BEMUTATÁSA	6
2.1	Összefoglaló.....	6
2.2	A szanálásról szóló döntést megelőző felkészülés	7
	(a) Független, ideiglenes és utólagos végleges értékelések	8
	(b) Szanálási akcióterv	8
	(c) A hitelezői feltőkésítés szerkezetének meghatározása	8
	(d) Érintett felekkel folytatott egyeztetések, az intézmény ügyvezetésében bekövetkező változások előkészítése	11
	(e) A válsághelyzetbe került intézmény kommunikációja a nyilvánosság felé	12
2.3	Szanálási határozat(ok) – Szanálási hétvége	13
	(a) Irányítási jogok, Szanálási Biztos	13
	(b) Származtatott ügyletek kezelése	14
	(c) A WDCCI-ről, mint szanálási jogosultság és a hitelezői feltőkésítés mint szanálási eszköz alkalmazásáról szóló döntés.....	14
	(d) A WDCCI alkalmazása a szanálás alatt álló intézmény leányvállalata szintjén	15
	(e) Hitelezői feltőkésítéssel érintett instrumentumok kereskedésének felfüggesztése, megszüntetése, illetve kereskedési platformokról való kivezetése, eltávolítása	16
	(f) Reorganizációs terv készítése és elfogadása.....	16
	(g) A szanálás alatt álló intézmény kommunikációja a nyilvánosság felé.....	17
2.4	Hitelezői feltőkésítés végrehajtása.....	18
	(a) A leírás és átalakítás végrehajtása és a kapcsolódó nyilvántartások módosítása	18
	(b) Részesedésszerzéshez kapcsolódó bejelentések, eljárások	19
	(c) Utólagos, végleges értékelés, korrekció	20
	(d) A szanálás alatt álló intézmény kommunikációja a nyilvánosság felé	20
2.5	Szanálás megszüntetése	21
2.6	NCWO-értékelés	22
	1. SZ. MELLÉKLET AZ ABC BANK ZRT. PÉLDÁJA	23

1 Bevezetés

A 2007-2008-as gazdasági válság mutatott rá arra, hogy szükséges egy uniós szinten harmonizált szabályrendszer kialakítása, amely az instabil vagy fizetésképtelen intézmények¹ tekintetében a megfelelően korai és gyors beavatkozáshoz szükséges eszközökkel látja el a hatóságokat annak érdekében, hogy a válságban lévő intézmény továbbra is folyamatosan elláthassa a piac számára kritikus pénzügyi és gazdasági funkcióit és a lehető legkisebbre csökkenjen az intézmény válságának gazdaságra és a pénzügyi rendszerre gyakorolt hatása.

Ennek eredményeképp született meg a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanálását célzó keretrendszer létrehozásáról szóló uniós irányelv² (**BRRD**), amelynek hazai implementálását³ követően a Magyar Nemzeti Bank látja el a szanálási hatósági feladatokat (**Szanálási Hatóság**). A Szanálási Hatóság feladatköre kettős, egyrészt folyamatos felkészülést és ciklikusan (jellemzően évente) ismétlődő, az egyedi intézményre, illetve intézménycsoportra vonatkozó szanálási tervezést, másrészt szükség esetén válságkezelési feladatokat ölel fel.

Egy válsághelyzetben a Szanálási Hatóság döntése alapján kerülhet sor az adott intézmény szanálására, azaz olyan intézkedések meghozatalára, amelyek az adott intézmény alapvető funkciói folytonosságának biztosítását, az intézmény egészének vagy részének életképességét, valamint az egész pénzügyi közvetítőrendszer stabilitásának megőrzését szolgálják. A szanálási eszköztár elkerülhetővé teszi azt, hogy egy nehéz helyzetbe került intézmény fizetésképtelensége vagy várható fizetésképtelensége a pénzügyi közvetítőrendszerben elhúzódó, tovagyrúzó válságot vagy jelentős negatív hatást okozzon.

A Szanálási Hatóság eszköztárának részét képezi a tőkeelemek és leírható, illetve átalakítható kötelezettségek leírására vagy átalakítására vonatkozó hatáskör (**WDCCI**), valamint a hitelezői feltőkésítés vagy más néven bail-in szanálási eszköz. A WDCCI és a hitelezői feltőkésítés lehetővé teszi, hogy a szanálás egyik fő céljával összhangban a válságkezelés során lehetőleg ne adófizetői források kerüljenek felhasználásra, hanem elsősorban az érintett intézmény tulajdonosai, majd őket követően az intézmény hitelezői viseljék a veszteségeket, ennél fogva ezek az intézkedések biztosítják a Szanálási Hatóság számára, hogy bizonyos forráselemeket leírjon vagy elsődleges alapvető tőkévé alakítson. Ennek során a hitelezők veszteségeknek való kitettségének tiszteletben kell tartania a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvényben (**Csődtv.**) meghatározott kielégítési sorrenddel ellentétes sorrendet a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (**Hpt.**) és a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben (**Bszt.**) rögzített, a hitelintézetekre, és a befektetési vállalkozásokra vonatkozó eltérő rendelkezések figyelembevételével mellett és a részvényesek, valamint a hitelezők nem szenvedhetnek el nagyobb veszteséget annál, mint amit akkor szenvedtek volna el, ha a szanálás alatt álló intézmény rendes felszámolási eljárás keretében megszüntetésre került volna (**NCWO-elv**). A Szanálási Hatóság a hitelezői feltőkésítéssel nemcsak a szanálás alatt álló intézmény tőkehelyzetét állíthatja helyre (ún. open bail-in), hanem adott esetben a szanálás alatt álló intézmény eszközeit, jogait, kötelezettségeit átvevő intézmény tőkehelyzetének támogatására is használhatja (ún. closed bail-in).

¹ A pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény (**Szanálási tv.**) hatálya kiterjed a magyarországi székhelyű hitelintézetre és befektetési vállalkozásra (a továbbiakban együttesen: **intézmény**), a magyarországi székhelyű pénzügyi holding társaságra, vegyes pénzügyi holding társaságra, vegyes tevékenységű holding társaságra, az olyan magyarországi székhelyű pénzügyi vállalkozásra, amelyre az összevont alapú felügyelet kiterjed, amennyiben az előzőek szerinti jogi személy leányvállalata, valamint a harmadik országban székhellyel rendelkező intézmény magyarországi fióktelepére.

² AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2014/59/EU IRÁNYELVE (2014. május 15.) a hitelintézetek és befektetési vállalkozások helyreállítását és szanálását célzó keretrendszer létrehozásáról és a 82/891/EGK tanácsi irányelv, a 2001/24/EK, 2002/47/EK, 2004/25/EK, 2005/56/EK, 2007/36/EK, 2011/35/EU, 2012/30/EU és 2013/36/EU irányelv, valamint az 1093/2010/EU és a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról

³ Szanálási törvény

Jelen dokumentum a szanálási hatóságok részére a leírás, átalakítás és a hitelezői feltőkésítési eszköz végrehajtási mechanizmusával kapcsolatos információk közzétételéről szóló EBA/GL/2023/01 számú iránymutatásoknak való megfelelést is szolgálja.

A WDCCI és a hitelezői feltőkésítés elhatárolása

Fontos különbséget tenni a Szanálási Hatóság WDCCI hatásköre és a hitelezői feltőkésítés mint szanálási eszköz között. A WDCCI keretében a Szanálási Hatóság jogosult az intézmény releváns tőkeelemeinek és leírható, illetve átalakítható kötelezettségeinek leírására, valamint az intézmény tagsági részesedésévé történő átalakítására⁴. A WDCCI alkalmazható szanálás keretében és szanáláson kívül is. Szanáláson kívül akkor kerülhet sor WDCCI alkalmazására, ha a Szanálási Hatóság megítélése alapján az intézmény, adott esetben az intézménycsoport a WDCCI gyakorlása nélkül nem lenne többé életképes (azaz szanálására vagy felszámolására kellene, hogy sor kerüljön), de a WDCCI hatáskör gyakorlása önmagában elegendő lehet az intézmény fizetéseképtelenségének elkerülésére vagy az intézmény rendkívüli állami pénzügyi támogatást igényel vagy a Szanálási törvény szerinti állami tőkeemelés esetén Amennyiben a szanálás feltételei fennállnak és megállapítást nyer, hogy a WDCCI alkalmazása nem elegendő az érintett intézmény fizetéseképtelenségének elkerüléséhez, akkor a hitelezői feltőkésítés is alkalmazható az intézmény mindazon kötelezettségei tekintetében, amelyek nincsenek kizárva a hitelezői feltőkésítésből. Ha valamely szanálási eszköz alkalmazása a hitelezők által viselendő veszteséget vagy követeléseik átalakítását eredményezné, akkor a Szanálási Hatóság a WDCCI-t a szanálási eszköz alkalmazását közvetlenül megelőzően, de legkésőbb azzal együtt gyakorolja,⁵ azaz a hitelezői feltőkésítés tehát a WDCCI-t követi. Amennyiben a WDCCI szanálási eszközzel (hitelezői feltőkésítéssel) együtt kerül alkalmazásra, úgy a WDCCI az elsődleges alapvető tőkeelemek (CET1) veszteségviselését követően, a kiegészítő alapvető tőkeelemek (AT1) és járulékos tőkeelemek (T2) leírására és átalakítására alkalmazható, a hitelezői feltőkésítésbe pedig az érintett intézménynek azok a szavatolótőkének nem minősülő forráselemei (kötelezettségei) vonhatók be, amelyek nincsenek kizárva a hitelezői feltőkésítésből. Abban a kivételes esetben, amennyiben a WDCCI önállóan, azaz szanálási eszköztől (például hitelezői feltőkésítéstől) függetlenül kerül alkalmazásra, akkor a WDCCI keretében szanálás alá nem vonható leányvállalat leírható és átalakítható kötelezettségek leírására vagy átalakítására is sor kerülhet.

Jelen dokumentum célja, hogy elősegítse a WDCCI és a hitelezői feltőkésítéssel járó, a Szanálási Hatóság által folytatható közigazgatási hatósági eljárások piaci megértését, ismertesse a Szanálási Hatóság megközelítését az azzal kapcsolatban felmerülő egyes kérdések kapcsán és ennek keretében gyakorlati információkat nyújtson a hitelezői feltőkésítéshez kapcsolódó egyes lépésekről, folyamatokról, intézkedésekről.⁶ Mindezek érdekében a dokumentum 2. részében, illetve az 1. sz. Mellékletben bemutatásra kerülnek egy fiktív, hitelezői feltőkésítéssel járó szanálási eljárás egyes lépései.⁷ A dokumentum kereteinek megteremtése érdekében a fiktív szcenárióban egy fizetéseképtelenségi helyzetbe került intézmény magyarországi székhelyű, egyetlen szintén magyarországi leányvállalattal rendelkező nyilvánosan működő részvénytársaság hitelezői feltőkésítése kerül bemutatásra azzal, hogy a bemutatott szcenárióban kizárólag olyan dematerializált módon előállított értékpapírok által megtestesített követelések átalakításának lépései kerülnek részletezésre, amelyek magyar jog alatt kerültek kibocsátásra, amelyeket a KELER Központi Értéktár Zrt. (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72., cégjegyzékszáma: Cg.01-10-042346; **KELER**) számol el, valamint ha kereskedési platformra bevezetésre kerültek, akkor a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina körút 55. VI. em.; cégjegyzékszáma: Cg.01-10-044764; **BÉT**) által működtetett kereskedési platformra kerültek bevezetésre.

A Szanálási Hatóság kifejezetten felhívja a figyelmet arra, hogy a jelen dokumentumban foglaltak nem tekinthetők az irányadó jogszabályi rendelkezések összességével kapcsolatos tájékoztatásnak és az intézmények egyedi körülményei szükségessé tehetik, hogy a Szanálási Hatóság a jelen dokumentumban foglaltaktól eltérjen. A hitelezői feltőkésítés egy válságkezelési eszköz. Erre tekintettel a Szanálási Hatóságnak széleskörű mérlegelési jogkörrel kell rendelkeznie annak érdekében, hogy a lehető legmegfelelőbb módon reagálhasson egy adott eset körülményeire. A Szanálási Hatóság felhívja továbbá a figyelmet, hogy a jelen dokumentumban bemutatott megközelítése folyamatos felülvizsgálat tárgyát képezi, így nem kizárható, hogy

⁴ Szanálási törvény 74. § (1) bekezdés

⁵ Szanálási törvény 33. §

⁶ A szanálás során számos – a jelen dokumentumban nem részletezett – intézkedésre is sor kell, hogy kerüljön. Ilyenek többek között a különböző értékelések vagy az egyes érintett felekkel folytatott kommunikáció, párbeszéd. A jelen dokumentum ezekre az intézkedésekre annyiban hivatkozik, amennyiben azok közvetlenül szükségesek a hitelezői feltőkésítés végrehajtásához. A jelen dokumentumnak nem célja, hogy átfogó áttekintést nyújtson a szanálás valamennyi aspektusáról.

⁷ A jelen dokumentum a hitelezői feltőkésítést önállóan alkalmazott szanálási eszközként mutatja be, azonban lehetőség van arra, hogy a Szanálási Hatóság a hitelezői feltőkésítést más szanálási eszközökkel együtt alkalmazza.

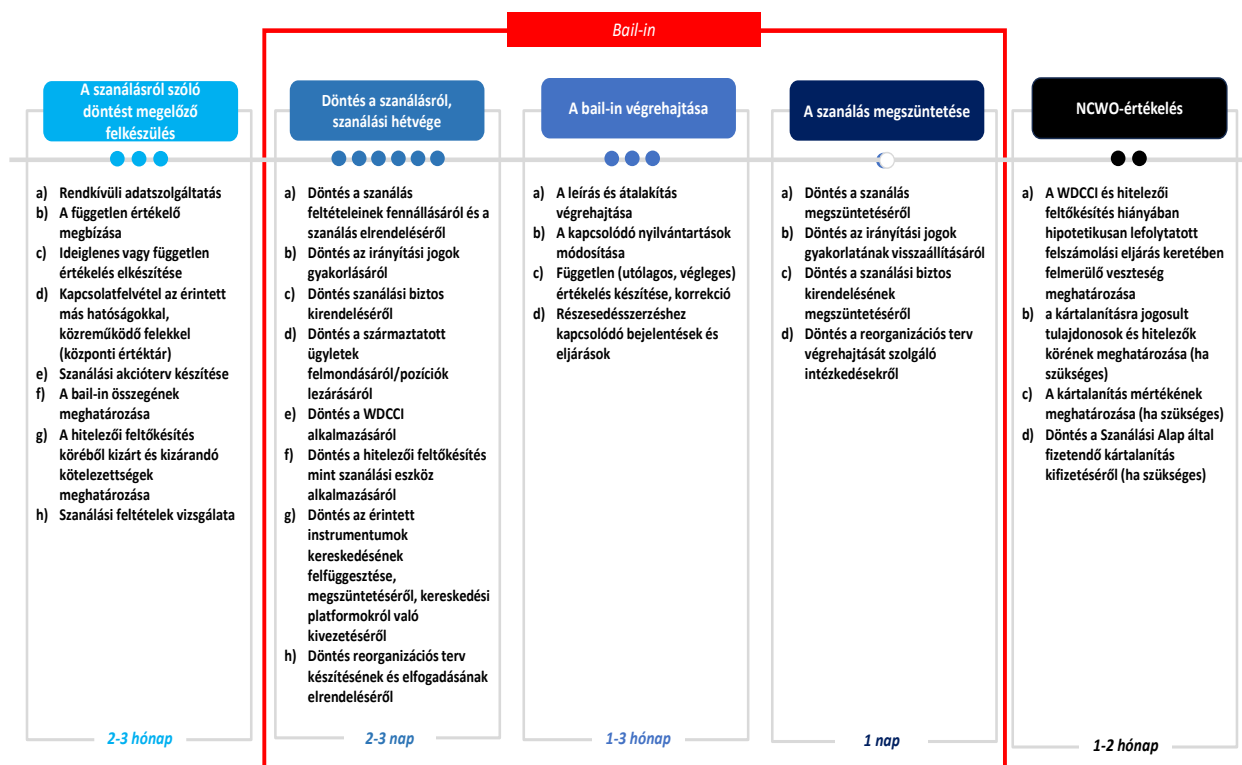
a dokumentum tartalma időről-időre módosításra, aktualizálásra kerüljön. A dokumentum technikai jellegű, különösen valószínűleg azok számára bírhat relevanciával, akiket közvetlenül érinthet egy hitelezői feltőkésítés.

Egy intézmény szanálása komplex, számos érintett, illetve résztvevő együttműködésével járó, kiterjedt – adott esetben határokon átnyúló – koordinációt igénylő folyamat. A jelen dokumentum a fenti - az alapvető összefüggések bemutatása és a könnyebb megértés érdekében leegyszerűsített - scenárióban érintett szereplők azonosítására, illetve a hitelezői feltőkésítéssel járó szanálásban betöltött szerepük rövid bemutatására koncentrál, ugyanakkor a Szanálási Hatóság felhívja a figyelmet, hogy az alábbiakban bemutatott szereplőkön túli egyéb résztvevők együttműködése, interakciója is létfontosságú eleme lehet egy szanálás sikeres lebonyolításának.

Név	Elérhetőség	Feladatkör
Szanálási Hatóság	szn.titkarsag@mn.b.hu +36 (1) 428 2600/2515	Szanálási döntés meghozatala, szanálási eszközök és szanálási intézkedések elrendelése, szanálás alatt álló intézmény felett a tulajdonosi és az irányítási jogok gyakorlása, reorganizációs terv jóváhagyása
Felügyelet	hfi.titkarsag@mn.b.hu +36 (1) 428 2600/9160	Annak megállapítása, hogy az intézmény fizetése képtelen vagy várhatóan fizetése képtelenné válik, a WDCCI, hitelezői feltőkésítéssel összefüggésben szükségessé váló, a Hpt. szerinti engedélyezési hatásköreinek gyakorlása
Cégbíróság	Illetékességgel rendelkező cégbíróság	Cégjegyzéki adatokban történő változások átvezetése
Szanálási Biztos	Az adott szanálási eljárásban kerül kirendelésre.	Kirendelése esetén az igazgatóság és a közgyűlés jogköreinek gyakorlása a Szanálási Hatóság döntésében meghatározott keretek között
Szanálási Alap	info@szanalasi.alap.hu +36 1 214 0661	A szanálási szakaszában felmerülő költségek viselése, a szanálási eszközök alkalmazásának finanszírozása
Független Értékelő	Az adott szanálási eljárásban kerül kirendelésre.	Független értékelés elvégzése
KELER	keler@keler.hu +36 1 483 6100	Részvények törlése, keletkeztetése, a leírási vagy átalakítási hatáskör gyakorlásával összefüggésben az általa vezetett értékpapír-nyilvántartásban szükségessé váló feladatok elvégzése
BÉT	info@bse.hu +36 1 429 6700	Részvények szabályozott piacról történő kivezetése, szabályozott piacra történő bevezetése, kereskedésből való felfüggesztés.

2 A hitelezői feltőkésítés folyamatalapú bemutatása

2.1 Összefoglaló



A dokumentum jelen 2. részében bemutatásra kerülnek egy fiktív, kevésbé komplex hitelezői feltőkésítéssel járó szanálási eljárási folyamat egyes lépései.

A 2.2 pont azokat az intézkedéseket és folyamatokat mutatja be, amelyek a szanálást megelőzően, a „szanálás elrendelését megelőző tervezés” időszakában történhetnek. A 2.3 pontban kerülnek részletezésre azok az intézkedések, amelyek előreláthatólag közvetlenül a szanálást megelőző időszakban, illetve a szanálás elrendelésével⁸ egyidejűleg történnek. A 2.4 pont írja le a hitelezői feltőkésítéssel járó szanálás végrehajtásához kapcsolódó folyamatokat, amely során a Szanálási Hatóság által hozott szanálási intézkedések implementálásra kerülnek egészen a szanálási folyamat befejezéséig. Végül a 2.5-2.6 pontok foglalják össze a szanálás befejezését, valamint az azt követő utólagos értékelést és esetlegesen szükséges korrekció lépéseit.

A piaci megértés elősegítése és a Szanálási Hatóság eljárásának, valamint az intézményekkel szemben támasztott elvárásoknak az átláthatósága érdekében az alábbi menetrend mutatja be, hogy a Szanálási Hatóság hogyan tervezi végrehajtani a hitelezői feltőkésítéssel járó szanálást.

⁸ Ezt az időszakot „szanálási hétféjének” is szokás nevezni, ugyanis ideális esetben ez a szakasz hétféjére esik, a pénzpiacok újbóli megnyitása előtt. Mindazonáltal adott esetben szükség lehet ettől eltérő időzítésre, ezért előfordulhat, hogy a szanálás elhatározására nem hétféjén kerül sor.

2.2 A szanálásról szóló döntést megelőző felkészülés



A hitelezői feltőkésítés alkalmazásával járó szanálás számos lépést foglal magában. Ezek közül többet már azt megelőzően meg kell kezdeni, illetve el kell végezni, hogy a válsághelyzetbe került intézmény szanálás alá kerülne.

Bármely szanálási eszköz, így a hitelezői feltőkésítés alkalmazását megelőzően a hatáskörrel rendelkező hatóságoknak meg kell vizsgálniuk, hogy az érintett intézmény vonatkozásában teljesülnek-e a szanálás feltételei. A Szanálási Hatóság abban az esetben rendeli el egy adott intézmény szanálását, amennyiben annak vonatkozásában fennállnak a Szanálási törvény 17. § (1) bekezdésében meghatározott feltételek. Ezek a következők:

- a felügyeleti hatáskörben eljáró Magyar Nemzeti Bank (**Felügyelet**) megállapítja, hogy az intézmény fizetésképtelen vagy várhatóan fizetésképtelenné válik;
- a Szanálási Hatóság megítélése szerint az időzítés és más releváns körülményekre tekintettel nem valószínűsíthető, hogy a szanálási intézkedéseken kívül bármilyen más intézkedés (ideértve többek között a WDCCI-t) észszerű időn belül megakadályozná az intézmény fizetésképtelenné válását; és
- a Szanálási Hatóság szerint a szanálást közérdek indokolja.

Amennyiben a szanálás feltételei fennállnak, akkor a szanálás elrendelésére kerül sor 2.3 pontban foglaltak szerint.

A szanálás elrendelését megelőzően a Szanálási Hatóság többek között kirendeli a független értékelőt az intézmény eszközeinek és forrásainak értékelésére, szanálási akciótervet készít az intézmény vonatkozásában, egyeztetéseket folytat az érintett felekkel, meghatározza az intézmény ügyvezetése kapcsán esetlegesen szükséges változásokat, valamint lehetőség szerint előkészíti a szanálási intézkedésekhez kapcsolódó döntések

tervezeteit. A válsághelyzetbe került intézmény ezen időszak alatt is köteles eleget tenni a rá irányadó közzétételi kötelezettségeknek.

(a) Független, ideiglenes és utólagos végleges értékelések

A Szanálási Hatóság a szanálási intézkedés meghozatalára vonatkozó döntését megelőzően – de lehetőség szerint már a szanálás elrendelését megelőzően – gondoskodik arról, hogy az intézmény eszközeinek és forrásainak megbízható és valós értékelését független, jogszabályban meghatározott szakmai és összeférhetetlenségi követelményeknek megfelelő személy végezze. A független értékelők kiválasztására és kirendelésére vonatkozó eljárásrend a következő [linken](#) érhető el.

A független értékelés célja többek között, hogy a WDCCI és a hitelezői feltőkésítés esetén információt nyújtson az arra vonatkozó döntéshez, hogy milyen mértékben kerüljön sor az intézményben lévő tagsági részesedések, illetve különböző forráselemek bevonására, leírására vagy átalakítására, továbbá, hogy az intézmény eszközeivel kapcsolatos esetleges veszteségeket teljeskörűen elszámolják.

Ha a szanálási eljárást megelőzően vagy annak során az intézmény pénzügyi helyzetére, a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitására, illetve az eljárás további körülményeire tekintettel nincs mód a független értékelés lebonyolítására annak időigénye miatt vagy nem biztosíthatók a Szanálási törvényben a független értékeléssel szemben támasztott feltételek, akkor a Szanálási Hatóság az intézmény számviteli nyilvántartásai alapján megfelelő pufferek és diszkonttényezők alkalmazásával maga is elvégezheti az intézmény eszközeinek és forrásainak értékelését (ún. **ideiglenes értékelés**). Az ideiglenes értékelés megalapozhatja a WDCCI alkalmazását, illetve a hitelezői feltőkésítésről szóló döntést is. Fontos kiemelni, hogy az ideiglenes értékelés mindaddig nem tekinthető független értékelésnek, amíg egy független értékelő nem végzi el az értékelést, amely megfelel a független értékelésre vonatkozó valamennyi követelménynek (ún. **utólagos, végleges értékelés**). Az utólagos végleges értékelést a Szanálási Hatóság ideiglenes értékelést jóváhagyó döntésének keltét követően a lehető leghamarabb, de legkésőbb hat hónapon belül el kell végezni. Az utólagos, végleges értékelés eredménye alapján a Szanálási Hatóságnak korrekciós kötelezettsége keletkezhet, amely részletesen a 2.6 pontban kerül bemutatásra.

A Szanálási Hatóság az ideiglenes értékelés vagy az általa megbízott független értékelő a független értékelés során megállapítja a származtatott ügyletekből származó nettó kötelezettséget. Amennyiben a származtatott ügyletek nettósítási megállapodás hatálya alá tartoznak, úgy a nettó kötelezettséget az érintett ügyletek nettósítására vonatkozó szerződéses feltételek alapján kell meghatározni.

(b) Szanálási akcióterv

A Szanálási Hatóság – a rendszeres időközönként felülvizsgált szanálási tervben foglaltakat is figyelembe véve – az intézményre vonatkozó szanálási akciótervet készít, amely többek között tartalmazza a tervezett szanálási intézkedéseket, azok alkalmazásának tervezett menetét, valamint a szanálás finanszírozási tervét is.

(c) A hitelezői feltőkésítés szerkezetének meghatározása

A hitelezői feltőkésítéssel járó szanálás esetén az egyik legfontosabb teendő a hitelezői feltőkésítés struktúrájának kialakítása, azaz a rendezendő veszteség mértékének és azon eszközöknek és kötelezettségeknek, valamint jellemzőiknek a meghatározása, amelyeknek leírására vagy átalakítására a hitelezői feltőkésítés, illetve az azt megelőző WDCCI keretében kerül sor. Az intézkedések célja, hogy az intézmény iránti piaci bizalom elégséges szinten fenntartható legyen, és – a rendelkezésre álló információk alapján – előreláthatólag legalább egy évig még az engedélyezési feltételeknek eleget tudjon tenni az intézmény.

(i) Veszteségek meghatározása

A válsághelyzetbe került intézmény veszteségei mértékének – a független vagy ideiglenes értékelés alapján történő – meghatározását követően a Szanálási Hatóság meghatározza (A) az intézmény saját tőkéjének nulla érték eléréséhez leírandó szavatolótőke-elemek (CET1, AT1, T2) és hitelezői feltőkésítésbe bevonható kötelezettségek értékét és (B) a vonatkozó prudenciális követelmények teljesítéséhez szükséges szavatolótőke-szint elérése érdekében átalakítandó releváns tőkeelemek (AT1, T2) és a hitelezői feltőkésítésbe bevonható kötelezettségek értékét (a továbbiakban az (A) pont és a (B) pont szerinti összeg együtt: **Hitelezői Feltőkésítés Összege**).⁹

(ii) Leírás, illetve átalakítás sorrendje

A Hitelezői Feltőkésítés Összege rendelkezésre állásának biztosítása érdekében a Szanálási Hatóság az alábbi sorrendben alkalmazza a WDCCI, illetve a hitelezői feltőkésítés keretében a leírásra, illetve átalakításra vonatkozó hatáskörét:

- (A) először az elsődleges alapvető tőkeelemnek (CET1) minősülő instrumentumok kerülnek részben vagy egészben csökkentésre, annak érdekében, hogy a veszteségeket elsődlegesen az ilyen instrumentumok tulajdonosai viseljék;
- (B) amennyiben az (A) pontban foglalt csökkentés összege kisebb, mint a Hitelezői Feltőkésítés Összege, akkor az (A) pontban foglalt leírást követően a kiegészítő alapvető tőkeelemnek (AT1) minősülő instrumentumok kerülnek leírásra és/vagy elsődleges alapvető tőkeelemé (CET1) átalakításra;
- (C) amennyiben az (A) és (B) pontokban foglalt leírások, illetve átalakítások összege kisebb, mint a Hitelezői Feltőkésítés Összege, akkor az (A) és (B) pontokban foglalt leírásokat, illetve átalakításokat követően a járulékos tőkeelemek (T2) kerülnek leírásra és/vagy elsődleges alapvető tőkeelemmé (CET1) átalakításra;
- (D) amennyiben az (A) – (C) pontokban foglalt leírások, illetve átalakítások összege kisebb, mint a Hitelezői Feltőkésítés Összege, akkor az az (A) – (C) pontokban foglalt leírásokat, illetve átalakításokat követően a releváns tőkeelemnek (AT1 és T2) nem minősülő alárendelt kölcsön instrumentumok kerülnek leírásra és/vagy elsődleges alapvető tőkeelemmé (CET1) átalakításra olyan módon, hogy az az NCWO-elnak megfelelően;
- (E) végül amennyiben az (A) – (D) pontokban foglalt leírások, illetve átalakítások összege kisebb, mint a Hitelezői Feltőkésítés Összege, akkor az (A) – (D) pontokban foglalt leírásokat, illetve átalakításokat követően a hitelezői feltőkésítésbe bevonható további kötelezettségek kerülnek leírásra vagy átalakításra a Csódtv.-ben meghatározott kielégítési sorrenddel ellentétes sorrendben azzal, hogy az azonos ranghelyen álló tulajdonosok vagy hitelezők tulajdonrésze vagy követelése azonos mértékben kerül leírásra vagy átalakításra, kivéve a Szanálási Hatóság döntése alapján kizárt kötelezettségeket.

(iii) Hitelezői feltőkésítésbe bevonható kötelezettségek

A hitelezői feltőkésítés alkalmazása előkészítésének egyik legfontosabb lépése a hitelezői feltőkésítésbe bevonható kötelezettségek, valamint azok jellemzőinek felmérése, meghatározása. Ennek során szükség szerint meg kell határozni az esetlegesen érintett kötelezettségekre irányadó jogot, a Csódtv. szerinti kielégítési sorrenddel ellentétes sorrendben betöltött helyüket, hogy a

⁹ A szanálás alatt álló intézmény elsődleges alapvető tőke megfelelési mutatójának helyreállítása érdekében a Szanálási Alapból a Szanálási törvény 126. § (3) bekezdés d) pontja szerint juttatott tőke hozzájárulást is figyelembe kell venni. (Szanálási törvény 61. § (2) bekezdés b) pont)

kötelezettségek értékpapírba foglalásra kerültek-e, ha igen, akkor az értékpapírok ISIN-azonosítóját, címletének értékét, pénznemét, hogy szabályozott piacra történő bevezetésükre sor került-e, ha igen, hol, mely központi értéktár által kerültek kibocsátásra. A Szanálási Hatóság az intézmény nyilvántartásai, valamint az adott helyzetben rendelkezésre álló egyéb források alapján – szükség szerinti szakértők bevonásával – szerzi be ezeket az információkat.

A hitelezői feltőkésítés alkalmazható minden kötelezettségre, amelyet a Szanálási törvény vagy a Szanálási törvény rendelkezése alapján a Szanálási Hatóság mérlegelési jogkörében nem zár ki a hitelezői feltőkésítésből. A Szanálási törvény alapján a hitelezői feltőkésítés nem terjed ki:

- (A) a betétbiztosítás tekintetében a kártalanítási kötelezettség alá tartozó betétrészre, ideértve az Országos Betétbiztosítási Alap (**OBA**) által biztosított betétek kártalanítási kötelezettség alá tartozó betétrészeket;
- (B) a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (**Bszt.**) 5. § (2) bekezdésének a) és b) pontja szerinti tevékenység – azaz a pénzügyi eszköz letéti őrzése és nyilvántartása, valamint az ehhez kapcsolódó ügyfélszámla vezetése és a letétkezelés, valamint az ehhez kapcsolódó értékpapírszámla vezetése, nyomdai úton előállított értékpapír esetében ennek nyilvántartása és az ügyfélszámla vezetése, kivéve a központi értékpapírszámla vezetését – keretében nyilvántartott követelésekre, továbbá a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvényben (**Kbftv.**) meghatározott ÁÉKBV vagy ABA nevében kezelt eszközt vagy pénzt, feltéve, hogy az ÁÉKBV vagy ABA az alkalmazandó fizetéseképtelenségi jog alapján védelemben részesül;
- (C) a fedezett kötelezettségekre a fedezettség mértékéig, ideértve a fedezett kötvényeket és a jelzáloglevelet;
- (D) nem csoporton belüli intézménnyel szembeni, hét napnál rövidebb eredeti futamidejű kötelezettségekre;
- (E) a Szanálási törvény 58. § (1) e) pontjában meghatározott legfeljebb hét nap hátralévő futamidejű kötelezettségekre;
- (F) a Szanálási törvény 58. § (1) bekezdés f) pontjában meghatározott (1) az intézmény munkavállalója vagy harmadik fél részére fizetendő havi jövedelemre vagy egyéb juttatásokra vonatkozó kötelezettségekre, (2) kereskedelmi és nem fő tevékenységből fakadó szolgáltatói szerződések alapján keletkezett kötelezettségekre, (3) adó-, és adójellegű, valamint járulék és társadalombiztosítási hozzájárulási kötelezettségekre, valamint (D) az OBA-val és a Befektető-védelmi Alappal szemben fennálló aktuális fizetési kötelezettségekre; és
- (G) olyan kötelezettségre, amely azonos szanálás alá vonható csoportba tartozó szanálás alá nem vonható intézmény vagy a Szanálási törvény 1. § (1) bekezdés b) és c) pontja szerinti szervezet felé áll fenn lejáratú idejűktől függetlenül a Szanálási törvény 58. (1) bekezdés g) pontjában meghatározott kivételekkel.

A fentiekén túl a Szanálási törvény alapján a Szanálási Hatóság bizonyos további kötelezettségeket köteles, illetve mérlegelése alapján jogosult kizárni a hitelezői feltőkésítés köréből. Egyrészt ki kell zárni a hitelezői feltőkésítés keretében gyakorolt leírás vagy átalakítás alól azt a kötelezettséget vagy kötelezettségeket, vagy azok egy részét, ha az az intézmény kritikus funkcióinak és fő üzletágainak

fenntartásához közvetlenül vagy közvetve szükséges¹⁰. Továbbá, az intézménynél egy kötelezettséget részben vagy egészben ki kell zárni a hitelezői feltőkésítés keretében gyakorolt leírás vagy átalakítása alkalmazása alól, ha ez szükséges és arányos annak érdekében, hogy egy negatív folyamat (fertőzés) széles körű továbbterjedése elkerülhető legyen, mivel rontaná a pénzügyi piacok működését, ezáltal súlyos zavart idézne elő Magyarországon vagy bármely más EGT-államban. Ilyen kötelezettség lehet különösen a természetes személyek, a mikro-, kis- és középvállalkozások OBA/BEVA kártalanítási összeghatárt meghaladó biztosított betétresei¹¹. Végül a Szanálási Hatóság részben vagy egészben kizárhat egy vagy több kötelezettséget a hitelezői feltőkésítésből, ha a hitelezői feltőkésítés alkalmazása nem lehetséges vagy a hitelezői feltőkésítés hatására a többi, hitelezői feltőkésítés által érintett hitelezői követelésnek az értékében bekövetkező csökkenés nagyobb mértékű lenne, mint ami akkor állna fenn, ha az érintett kötelezettséget kizárnák a hitelezői feltőkésítésből.

Ha a Szanálási Hatóság egy vagy több kötelezettséget vagy akár egy egész kötelezettség-osztályt kizár a hitelezői feltőkésítés keretében gyakorolt leírás vagy átalakítás alkalmazásából, akkor előfordulhat, hogy egyes a hitelezői feltőkésítés alkalmazásával érintett hitelezők nagyobb veszteségeket viselnek, mint a kizárás nélkül viseltek volna. Ugyanakkor egyes kötelezettségek kizárása a többi hitelezői feltőkésítés alá eső kötelezettség vonatkozásában csak akkor eredményezhet nagyobb mértékű leírást vagy átalakítást, ha továbbra is teljesül az NCWO-elv.

A fentiekén túl, ha a Szanálási Hatóság egy vagy több kötelezettséget vagy akár egy egész kötelezettség osztályt kizár a hitelezői feltőkésítésből, de azon veszteségek, amelyeket a hitelezői feltőkésítésből kizárt kötelezettségek viseltek volna nem háríthatók át teljes mértékben a hitelezői feltőkésítésből nem kizárt hitelezőkre, akkor a Szanálási Alap – a Szanálási törvényben meghatározott feltételek¹² teljesülése esetén – pénzeszközt nyújthat a szanálás alá kerülő intézmény részére, hogy a hitelezői feltőkésítésbe bevonható kötelezettségek által nem fedezett veszteségek fedezésre kerüljenek és a szanálás alá kerülő intézmény saját tőke értéke nulla értékre visszaállításra kerüljön vagy a szanálás alá kerülő intézmény részvényeinek (más tagsági részesedéseinek) vagy tőkelemeinek megvásárlásával a tőke megfelelése helyreálljon.

A Szanálási Hatóságnak a döntéselőkészítés során figyelembe kell vennie, hogy a hitelezői feltőkésítés során a hitelezők veszteségeinek való kitettségeinek tiszteletben kell tartania Szanálási törvény szerinti veszteségviselési sorrendet figyelemmel a Csódtv.-ben, Bszt.-ben és Hpt.-ben rögzített kielégítési sorrend rendelkezéseire is, valamint, hogy a szanálás alatt álló intézmény iránti piaci bizalom elégséges szinten fenntartható legyen és a rendelkezésre álló információk alapján előreláthatólag legalább egy évig eleget tudjon tenni az engedélyezési feltételeknek.

- (d) Érintett felekkel folytatott egyeztetések, az intézmény ügyvezetésében bekövetkező változások előkészítése

A szanálás előkészítése során a Szanálási Hatóság számos egyéb intézkedést fog tenni, amelyeket jelen dokumentum részletesen nem ismertet, de fontos elemei lehetnek egy szanálási eljárás előkészítésének és lefolytatásának.

Így például a Szanálási Hatóság szükség szerint – a szenzitív információk megfelelő kezelését biztosító módon - egyeztetéseket fog folytatni az 1. pontban (*Bevezetés*) ismertetett, valamint szükség szerinti egyéb személyekkel, szervezetekkel, tanácsadókkal és felkészül a szanálás elrendelését követő széleskörű kommunikációra.

Mindezekén túl az adott helyzet körülményeitől függően indokolt lehet a válsághelyzetbe került intézmény vezetésében történő esetleges változások előkészítése, valamint a kritikus funkciók kapcsán a kulcspozícióban lévő személyek, munkavállalók elérhetőségének, illetve

¹⁰ Szanálási törvény 59. § (1) bekezdés

¹¹ Szanálási törvény 59. § (2) bekezdés

¹² Szanálási törvény 60. § (2)-(5) bekezdések

feladatkörátadásának biztosítása. A Szanálási Hatóság szükség szerint ennek érdekében is eljár és megteszi a Szanálási Biztos kinevezésének előkészítéséhez szükséges lépéseket.

(e) A válsághelyzetbe került intézmény kommunikációja a nyilvánosság felé

A szanálás előkészítése során az intézmény továbbra is kizárólagosan felelős a rá irányadó közzétételi kötelezettségeknek való megfelelésért, így – amennyiben az adott intézmény által kibocsátott értékpapírok be vannak vezetve szabályozott piacra, vagy multilaterális kereskedési rendszerbe – különösen az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU Rendeletében (**MAR**) foglalt kötelezettségek teljesítéséért.

Abban az esetben, ha bennfentes információ merülne fel a szanálás előkészítése során, a MAR 17. cikk (4) bekezdése alapján az intézmények saját felelősségükre az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén jogosultak késleltetni a bennfentes információ nyilvános közzétételét: (i) az azonnali közzététel valószínűleg sértené az intézmény jogszerű érdekeit, (ii) a közzététel késleltetése a nyilvánosság számára vélhetően nem félrevezető, illetve (iii) az intézmény gondoskodni tud az információ bizalmas kezeléséről. Ha az intézmény a bennfentes információ közzétételét a fentiek szerint késleltette, akkor az információ nyilvános közzétételét követően haladéktalanul értesítenie kell a Felügyeletet arról, hogy az információt késleltetve tette közzé, és írásban ismertetnie kell, hogy hogyan teljesültek a fenti feltételek. A MAR 17. cikk (5) bekezdése alapján az intézmények a pénzügyi rendszer stabilitásának megőrzése érdekében – a Felügyelet előzetes jóváhagyásával – az alábbi feltételek együttes teljesülése esetén is jogosultak késleltetni a bennfentes információ nyilvános közzétételét:

- (A) a bennfentes információ közzététele azzal a kockázattal jár, hogy megrendül az intézmény és a pénzügyi rendszer stabilitása,
- (B) az információ késleltetett közzététele közérdek,
- (C) az információ bizalmas kezelése biztosítható.

Az intézményeknek a bennfentes információk kezelésével kapcsolatban a MAR rendelkezésein kívül figyelemmel kell lenniük különösen a MAR végrehajtási rendeleteire, az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (**ESMA**) iránymutatásaira, illetve Q&A dokumentumaira, továbbá a Felügyelet által a tárgyban kiadott vezetői körlevelekre is.

A fentiekén túl a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat kibocsátó intézményeknek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**Tpt.**) és a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (**PM rendelet**), illetve a vonatkozó BÉT szabályzatokban foglalt rendelkezésekre is figyelemmel kell teljesíteniük a közzétételi kötelezettségeiket.

2.3 Szanálási határozat(ok) – Szanálási hétvége



Amennyiben a szanálás feltételei fennállnak, akkor a Pénzügyi Stabilitási Tanács határozatával megállapítja ennek tényét és elrendeli az intézmény szanálását. Ezzel egyidejűleg vagy ezt követően a Szanálási Hatóság meghozza a szanálás céljainak eléréséhez szükséges döntéseket, ideértve a szanálás alatt álló intézmény feletti tulajdonosi és irányítási jogok átvételére vonatkozó döntéseket, valamint a WDCCI és a hitelezői feltőkésítés alkalmazásáról szóló, illetve azok végrehajtásához kapcsolódó döntéseket. A szanálásról szóló határozat, valamint a leírási vagy átalakítási hatáskör alkalmazására tipikusan olyan időpontban – pl. hétvégén – kerül sor, amikor a piacok zárva tartanak, ezért is szokás ezt az időszakot informálisan szanálási hétvégének nevezni, ugyanakkor a szükséges intézkedésekre bármikor sor kerülhet, ha a körülmények úgy kívánják.

A Szanálási Hatóság jogosultságait együttesen vagy külön-külön is alkalmazhatja.¹³ A Szanálási Hatóság döntéseire a Szanálási törvény eltérő rendelkezése hiányában nem szükséges más személy jóváhagyása, illetve a bármely személy előzetes tájékoztatására vonatkozó jogszabályi előírások nem alkalmazandók.¹⁴

(a) Irányítási jogok, Szanálási Biztos

A szanálási eljárás elrendelésétől a szanálás megszűnéséig a Szanálási Hatóság jogosult a szanálási célok elérése, illetve a szanálási intézkedések alkalmazása céljából a szanálás alatt álló intézmény feletti ellenőrző befolyás gyakorlására, valamint az intézmény tulajdonosait, illetve ügyvezetését megillető jogok gyakorlására az intézmény működtetése és eszközeinek, vagyonának a kezelése és szükség szerinti elidegenítése érdekében.¹⁵ Az intézmény részvényesei (illetve más tagsági részesedések tulajdonosai) szavazati jogukat a szanálási eljárás alatt nem gyakorolhatják.

A Szanálási Hatóság a fenti jogokat közvetlenül vagy az általa megbízott személy révén is gyakorolhatja, továbbá a szanálás céljának elérése érdekében szükséges szanálási intézkedéseket a tulajdonosokat, illetve vezetéssel megillető jogok gyakorlása nélkül, közigazgatási hatósági döntések révén is megteheti. A Szanálási Hatóság az általa alkalmazott módszert a szanálási célokra, a szanálás általános elveire, a szanálás alatt álló intézmény egyedi körülményeire, valamint – adott esetben – a

¹³ Szanálási törvény 84. § (2) bekezdés

¹⁴ Szanálási törvény 84. § (2a) bekezdés

¹⁵ Szanálási törvény 84. § (1) bekezdés b) pont és 92. § (1) bekezdés

határon átnyúló tevékenységű csoportok hatékony szanálásának előmozdításának szükségességére tekintettel határozza meg.

A Szanálási Hatóság szanálási biztos (**Szanálási Biztos**) kirendeléséről is dönthet. A Szanálási Biztos kirendelésének időtartama alatt gyakorolja az intézmény igazgatóságának, valamint közgyűlésének jogköreit.¹⁶ A Szanálási Biztos jogosult és köteles megtenni minden olyan intézkedést, amely a szanálási céloknak és a szanálási intézkedéseknek a Szanálási Hatóság döntéseinek megfelelő érvényre juttatásához szükséges. A Szanálási Biztos tevékenységét a Szanálási Hatóság ellenőrzi és szükség esetén a Szanálási Biztosnak utasítást adhat, korlátozásokat, illetve előzetes jóváhagyási kötelezettséget írhat elő. A Szanálási Hatóság előírhatja, hogy a Szanálási Biztos meghatározott időpontokban, illetve rendszerességgel a szanálás alatt álló intézmény gazdasági és pénzügyi helyzetéről, valamint a Szanálási Biztos tevékenységéről beszámolót készítsen. A Szanálási Biztos legfeljebb egy évre rendelhető ki, de kirendelésének időtartama kivételesen meghosszabbítható, ha megállapításra kerül, hogy a kirendelés feltételei továbbra is fennállnak.

(b) Származtatott ügyletek kezelése

A szanálás elrendelésével egyidejűleg vagy azt követően a Szanálási Hatóság jogosult a szanálás alatt álló intézmény származtatott ügyleteinek felmondására, illetve ilyen pozícióinak lezárására. A hitelezői feltőkésítés kizárólag a származtatott ügyletek felmondását, illetve a pozíciók lezárását – és az ebből fakadó esetleges kötelezettségek meghatározását – követően alkalmazható azzal, hogy amennyiben a Szanálási Hatóság a 2.2(c)(iii) pontban bemutatott kritériumok alapján valamely származtatott ügyletet kizár a hitelezői feltőkésítésből, akkor az adott ügylet felmondása vagy pozíció zárása mellőzhető.

A Szanálási Hatóság a származtatott ügyletekből eredő kötelezettségek értékelése során megfelelő módszerek alkalmazásával jár el, és meghatározza, hogy mely időpontra kell az ügyletet értékelni. Amennyiben egy származtatott ügylet nettósítási megállapodás hatálya alá tartozik, akkor az független (vagy ideiglenes) értékelés során a nettósításra vonatkozó szerződés feltételeit figyelembe véve kell megállapítani az érintett ügyletből származó nettó kötelezettség értékét.

Az értékelés során a Szanálási Hatóság felméri, hogy milyen arányban áll egymással egyfelől a származtatott ügyletből eredő kötelezettség hitelezői feltőkésítésbe történő bevonása esetén eliminálható veszteség összege, másfelől pedig azoknak az addicionális veszteségeknek (költségeknek) az összege, amelyek a származtatott ügylet felmondása, illetve az adott pozíció zárása és a származtatott ügyletből eredő kötelezettség hitelezői feltőkésítésbe történő bevonása következtében terhelik a szanálás alatt álló intézményt. Amennyiben az addicionális veszteségek (költségek) összege meghaladja a származtatott ügyletből eredő kötelezettség hitelezői feltőkésítésbe történő bevonása esetén eliminálható veszteség összegét, úgy a Szanálási Hatóság megvizsgálja, hogy indokolt-e az adott származtatott ügyletből eredő kötelezettségnek a hitelezői feltőkésítésből történő kizárása.¹⁷

Kiemelendő, hogy a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (KELER KSZF) a mindenkor hatályos szabályzatai szerint jár el a származtatott ügyletek felmondása és a pozíciók lezárása tekintetében, így azokat a hitelezői feltőkésítés végrehajtása során is figyelembe kell venni.

(c) A WDCCI-ről, mint szanálási jogosultság és a hitelezői feltőkésítés mint szanálási eszköz alkalmazásáról szóló döntés

A Szanálási Hatóság a szanálás keretében dönt a hitelezői feltőkésítés mint szanálási eszköz alkalmazásáról, akkor azt megelőzően, de legkésőbb azzal egyidejűleg gyakorolja a WDCCI-t.

¹⁶ Az állami pénzügyi stabilizációs eszköz alkalmazásának kivételével.

¹⁷ Szanálási törvény 73. § (4) bekezdés és 59. § (3) bekezdésének b) pontja

A Szanálási Hatóság a döntéselőkészítés során – a 2.2 (c) pontban bemutatottak szerint – kialakított struktúra alapján olyan módon hozza meg az egyes tőkeelemek, valamint tőkeelemnek nem minősülő kötelezettségek leírására vagy átalakítására vonatkozó döntését, hogy a – Szanálási Hatóság által a hitelezői feltőkésítésből kizárt kötelezettségek kivételével – a Szanálási törvényben rögzített veszteségviselési sorrendnek megfelelően, a Csődtv., illetve a Hpt, Bszt. szerinti kielégítési sorrenddel ellentétes sorrendben azonos ranghelyen álló tulajdonosok vagy hitelezők társasági részesedése vagy követelése azonos mértékben kerüljön leírásra vagy átalakításra. A Szanálási Hatóság a különböző ranghelyeken szereplő forráselemekre különböző átváltási rátákat alkalmazhat. Az átváltási ráták az elszámolandó veszteségeket figyelembe véve olyan módon kerülnek meghatározásra, hogy a lehetőségekhez mérten megfelelően ellensúlyozzák az adott hitelező által a leírás vagy átváltás következtében elszenvedett pénzügyi veszteséget. A Csőd tv. 57. §-a és a Bszt. és a Hpt. 57. §i által meghatározott kielégítési sorrendben előrébb (azaz a veszteségviselési sorrendben hátrébb, alacsonyabb ranghelyen) szereplő forráselemekre alacsonyabb átváltási rátát kell alkalmazni, mint a hozzá képest a kielégítési sorrendben hátrébb (azaz a veszteségviselési sorrendben előrébb) szereplő forráselemekre. Ha egy hitelező több, különböző osztályba tartozó követeléssel is rendelkezik, akkor adott esetben a különböző követeléseire vonatkozásában eltérő átváltási ráták lehetnek alkalmazandók. Az átváltási ráták az adott eset körülményeire tekintettel, illetve a lehetőségekhez mérten olyan módon kerülnek meghatározásra, hogy töredékrészesvények lehetőség szerint ne jöjjenek létre.

A hitelezői feltőkésítés során az adott helyzet körülményeitől függően a Szanálási Hatóság dönthet a tagsági részesedést jelentő értékpapírok törléséről vagy a hitelezői feltőkésítésbe bevontak részére történő átadásáról.¹⁸

A hitelezői feltőkésítés joghatásának biztosítása érdekében a Szanálási Hatóság jogosult a fenti (a) pont szerint a szükséges társasági jogi döntések – akár formális, akár közigazgatási határozatban történő – meghozatalára, valamint bármilyen nyilvántartás (ideértve többek között a szanálás alatt álló intézmény részvénykönyvét, tagjegyzékét) módosítására vagy a módosításának elrendelésére.¹⁹

Ha a Szanálási Hatóság valamely forráselem értékét nullára írja le, akkor az érintett kötelezettség, illetve az azzal kapcsolatos esetleges felhalmozott, de még ki nem fizetett vagy nem tőkésített kamatfizetési vagy bármilyen hasonló kötelezettség megszűnik, azzal kapcsolatban követelést érvényesíteni semmilyen bírósági vagy fizetésképtelenségi eljárásban nem lehet. Ha a Szanálási Hatóság valamely forráselem értékét csökkenti, de nullára nem írja le, akkor az eredeti kötelezettséget keletkeztető instrumentum vagy szerződés hatályban marad a csökkentett értékű kötelezettségre nézve, figyelembe véve a kamat esetleges változását a csökkentett tőkeösszegre tekintettel vagy a Szanálási Hatóság által elrendelt a lejárat-, kamatösszeg-, kamatfizetés esedékességére (ideértve többek között a fizetés átmeneti felfüggesztését is) vonatkozó módosításokat is.

A Szanálási törvény hatályos rendelkezéseire tekintettel a hitelezői feltőkésítés során átmeneti instrumentumok (interim instrument) kibocsátására nem kerül sor.

(d) A WDCCI alkalmazása a szanálás alatt álló intézmény leányvállalata szintjén

A Szanálási Hatóság akkor gyakorolja a szanálás alatt álló intézmény leányvállalata szintjén a WDCCI hatáskörét, ha megállapítja, hogy a leányvállalat nem lesz többé életképes, kivéve, ha gyakorolja a releváns tőkeelemek és a Szanálási törvény 74. § (2c) bekezdés szerinti leírható, illetve átalakítható kötelezettség kapcsán a leírásra vagy az átalakításra való jogosultságot;

A Szanálási Hatóság abban az esetben alkalmazza WDCCI-t a szanálás alatt álló intézménynek a szanálás alá vonható csoportba tartozó, szanálás alá vonható szervezetnek nem minősülő leányvállalata szintjén kibocsátott releváns szavatoló tőkeelemek tekintetében, ha a Felügyelet ezeket a tőkeelemeket elismeri a szavatoló tőke követelmények egyedi és összevont alapú teljesítéséhez és

¹⁸ Szanálási törvény 69. § (1) bekezdés a) pont

¹⁹ Szanálási törvény 72. § (2) bekezdés a) pont - BRRD 53. cikk 2. (a) pont közötti eltérések tisztázandók.

a Szanálási Hatóság megítélése alapján a csoport a WDCCI, illetve a hitelezői feltőkésítés gyakorlása nélkül nem lenne többé életképes.²⁰

Egy leányvállalat által kibocsátott kiegészítő alapvető és járulékos tőkeelemek nem írhatók le vagy nem alakíthatók át nagyobb mértékben, mint amilyen mértékben az anyavállalati szintű azonos besorolású tőkeelemek leírására vagy átalakítására sor került.²¹

Ha a szanálás alatt álló intézmény a leányvállalata által kibocsátott szavatoló tőkeelemeket és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségeit az ugyanazon szanálás alá vonható csoportba tartozó más szanálás alá nem vonható leányvállalatán keresztül megvásárolta, akkor a veszteségek tényleges áthárítása, valamint a leányvállalatnak a szanálás alatt álló intézmény általi feltőkésítése céljából a Szanálási Hatóság a WDCCI-t az érintett szervezet anyavállalata vagy a nem szanálás alá vonható szervezetnek minősülő más anyavállalat szintjén is gyakorolja.²²

- (e) Hitelezői feltőkésítéssel érintett instrumentumok kereskedésének felfüggesztése, megszüntetése, illetve kereskedési platformokról való kivezetése, eltávolítása

Amennyiben a szanálás alatt álló intézmény instrumentumai vagy azok egy része szabályozott piacra bevezetésre került, úgy a hitelezői feltőkésítés eredményes végrehajtása érdekében szükség lehet az érintett instrumentumok kereskedésének felfüggesztésére, adott esetben a kereskedés megszüntetésére, illetve a kereskedési platformról való kivezetésére, eltávolítására, illetve a hitelezői feltőkésítés végrehajtását követően a szabályozott piacra történő újbóli bevezetésére.

Amennyiben a Szanálási Hatóság indokoltnak tartja a fentieknek megfelelően a kereskedés felfüggesztését vagy megszüntetését, illetve a hitelezői feltőkésítés végrehajtását követően az instrumentum újbóli vagy új instrumentumok bevezetését, a Tpt. 5. § (1) bekezdés 114. pontja szerinti, magyarországi székhelyű szabályozott piac (BÉT) a kereskedés felfüggesztését, megszüntetését vagy a szabályozott piacra való bevezetést a Szanálási Hatóság felhívása alapján hajtja végre. A Szanálási Hatóság a felhívásban megjelöli a kereskedés felfüggesztésének, megszüntetésének vagy a szabályozott piacra való bevezetés indokát.

Amennyiben a szanálási tervük szerint hitelezői feltőkésítés szanálási stratégiával rendelkező intézmények nem magyarországi székhelyű szabályozott piacra bevezetésre került instrumentumokkal rendelkeznek, a hitelezői feltőkésítés végrehajtását bemutató szabálykönyvükben (**Bail-in Playbook**) szükséges rögzíteniük, hogy a Szanálási Hatóság az adott nem magyarországi székhelyű szabályozott piacon a kereskedés felfüggesztése, megszüntetése vagy az instrumentum újbóli bevezetése iránti felhívásának miként tud érvényt szerezni.

A KELER Zrt. a szabályozott piac értesítése alapján végzi el a szabályozott piacon való kereskedés felfüggesztése, kereskedésből való kivezetés, illetve a kereskedésbe történő bevezetés esetén a rá háruló feladatokat összhangban a vonatkozó szabályzataival.

- (f) Reorganizációs terv készítése és elfogadása

A hitelezői feltőkésítés alkalmazását követő 30 napos határidőn belül a szanálás alá vont intézmény reorganizációs tervet készít és benyújtja a Szanálási Hatóságnak.²³ A reorganizációs terv készítésére alapvetően a szanálás alatt álló intézmény igazgatósága köteles, de a feladatra a Szanálási Hatóság kijelölhet egy vagy több természetes személyt, gazdasági társaságot, de akár a Szanálási Biztost is.

²⁰ Szanálási törvény 74. § (3) bekezdés c) pont és 75. § (2) bekezdés

²¹ Szanálási törvény 75. § (1) bekezdés

²² Szanálási törvény 74. § (2a) bekezdés

²³ A határidőt a szanálási célok elérése érdekében a Szanálási Hatóság az intézmény kérésére kettő hónappal meghosszabbíthatja.

A reorganizációs terv elkészítése során tekintettel kell lenni a szanálás alatt álló intézménynek nyújtott esetleges állami támogatásokra és azok feltételrendszerére is.

Állami támogatások

Amennyiben rendkívüli állami pénzügyi támogatás nyújtására is sor kerül a szanálás során, annak összhangban kell lennie az Európai Unió működéséről szóló szerződés (a továbbiakban: **EUMSZ**) 107-109. cikkei által és az EUMSZ 108. cikk (4) bekezdése vagy 109. cikke alapján megalkotott vagy elfogadott rendeletek és uniós jogi aktusok által létrehozott keretrendszerrel (a továbbiakban: **állami támogatások uniós keretrendszere**). Ebben az esetben a reorganizációs tervnek illeszkednie kell az állami támogatások uniós keretrendszeréhez, és a reorganizációs tervet az Európai Bizottság részére is meg kell küldeni. A Szanálási Hatóság ebben az esetben a reorganizációs terv elkészítésének határidejét 90 napos, vagy az állami támogatások keretrendszere által meghatározott időtartam közül a hosszabb időtartamban határozza meg.

A pénzügyi közvetítőrendszer olyan zavara esetén, amely jelentős negatív következménnyel járhat a pénzügyi közvetítőrendszerre és az azt támogató infrastruktúrára, valamint a reálgazdaságra (a továbbiakban: **rendszerszintű válság**), a Szanálási Hatóság kereshet alternatív finanszírozási megoldást az állami pénzügyi stabilizációs eszköz keretében, ha az az állami támogatások uniós keretrendszere szerint jóváhagyott állami támogatásnak minősül.

A reorganizációs tervnek jellemzően tartalmaznia kell – többek között – azoknak az okoknak a kezelését, amelyek az intézmény válsághelyzetét idézték elő és olyan intézkedéseket, amelyek lehetővé teszik az intézmény számára, hogy hosszútávon fenntartható, életképes üzleti modellre térjen át. A reorganizációs terv magában foglalhatja az intézmény egyes részeinek felszámolását, értékesítését, az intézmény részének vagy egészének szerkezetátalakítását.

A reorganizációs tervet a Szanálási Hatóság a Felügyelettel együtt értékeli. Ha megítélésük szerint a reorganizációs tervben foglalt javaslatok alapján az intézmény hosszú távú életképessége helyreállítható, akkor a Szanálási Hatóság a reorganizációs tervet jóváhagyja. Ha a Szanálási Hatóság a Felügyelettel egyeztetve megállapítja, hogy a reorganizációs terv nem biztosítja az intézmény hosszú távú életképességét, akkor erről tájékoztatja a reorganizációs terv készítőjét és felszólítja a terv 14 napon belül történő módosítására. A módosított reorganizációs tervet a Szanálási Hatóság a Felügyelettel folytatott konzultációt követően ismételtén módosításra visszaküldheti azzal, hogy a második alkalommal történő elutasítás esetén új személyt kell kijelölni a reorganizációs terv elkészítésére.

Az intézmény vezető testülete vagy a reorganizációs terv elkészítésére kijelölt személy a jóváhagyott tervben foglaltakat végrehajtja és legalább havi szinten jelentést nyújt be a Szanálási Hatóságnak az eredményekről és a végrehajtás folyamatáról. Ha a jelentés alapján a Szanálási Hatóság a Felügyelettel folytatott konzultációt követően úgy ítéli meg, hogy a reorganizációs terv módosítandó, akkor erre 14 napos határidővel felszólítja a vezető testületet vagy a reorganizációs terv készítésére kijelölt személyt.

- (g) A szanálás alatt álló intézmény kommunikációja a nyilvánosság felé

A szanálás során az intézmény továbbra is kizárólagosan felelős a rá irányadó közzétételi kötelezettségeknek való megfelelésért a fenti 2.2(e) pontban foglaltaknak megfelelően.

2.4 Hitelezői feltőkésítés végrehajtása



A hitelezői feltőkésítés következő szakasza a szanálásról szóló döntéstől és a szanálás kezdetén meghozott további döntésektől az érintett instrumentumok átalakításáig és a tagsági részesedésre jogosultak értékpapírszámláin való jóváírásáig tartó időszak. A Szanálási Hatóság várakozásai szerint ez az időszak jellemzően nem haladja meg a 3 hónapot, azonban a gyakorlatban elképzelhető, hogy a végrehajtás több időt vesz igénybe.

A Szanálási Hatóság határozata alapján a hitelezői feltőkésítés végrehajtása keretében sor kerül (i) az érintett forráselemek leírására és átalakítására, és ezzel összefüggésben a kapcsolódó nyilvántartások módosítására, (ii) az intézményben való részesedésváltozásokhoz kapcsolódó és egyéb bejelentések, közzétételek megtételére. Mindezekon túl – amennyiben ideiglenes értékelés alapján került sor a szanálási intézkedések megtételére –, az utólagos, végleges értékelés alapján sor kerül (iii) a hitelezői feltőkésítés esetleges korrekciójára.

(a) A leírás és átalakítás végrehajtása és a kapcsolódó nyilvántartások módosítása

A Szanálási Hatóság által elrendelt hitelezői feltőkésítés során a forráselem névértékének, illetve a forráselem alapján fizetendő összegnek a csökkentése vagy teljes leírása, a forráselem átalakítása vagy leírása – a Szanálási Hatóság által meghatározott időpontban – azonnali hatállyal kötelezi a szanálás alatti intézmény és azonnali hatállyal hat ki az érintett tulajdonosra és hitelezőre. Ezzel összhangban a hitelezői feltőkésítés keretében a szanálás alatt álló intézmény saját tőkéjében bekövetkező változások is a Szanálási Hatóság döntésében meghatározott hatállyal következnek be.

A hitelezői feltőkésítés joghatásának biztosítása érdekében, a változások társasági, illetve értékpapírjogi leképezéséhez kapcsolódóan a Szanálási Hatóság jogosult bármilyen nyilvántartás

(ideértve többek között a szanálás alatt álló intézmény részvénykönyvét, tagjegyzékét) módosítására vagy a módosításának elrendelésére.²⁴

A szanálás alatt álló intézmény ügyvezetése köteles gondoskodni a cégbíróságnál a leírással vagy átalakítással összefüggően a cégnyilvántartást érintő adatokban bekövetkezett változások bejegyzésének kérelmezéséről.

A Szanálási Hatóság a hitelezői feltőkésítés alkalmazását elrendelő közigazgatási hatósági határozatát közli a KELER Zrt.-vel is, amely a leírással vagy átalakítással érintett értékpapírok vonatkozásában a dematerializált értékpapírok kezeléséről szóló értéktári leirat szerint elvárt adatokat fogja tartalmazni az adott értékpapírral összefüggő eseménytől (törlés, átalakítás, keletkeztetés, rábocsátás) függően. A KELER Zrt. annak függvényében, hogy a határozat a tagsági részesedések (részvények) bevonásáról vagy felhívításáról, a hitelviszonyt megtestesítő részvények tagsági részesedéssé történő átalakításáról rendelkezik, végzi el a dematerializált értékpapírok keletkeztetésével vagy megszüntetésével kapcsolatos feladatokat. A Szanálási Hatóság jogosult egy általa meghatározott időpontig vagy esemény bekövetkeztéig, de legkésőbb a szanálás lefolytatására irányuló eljárás megszüntetéséig a KELER Zrt.-nél az újonnan megkeletkeztetett értékpapírok zárolását kezdeményezni határozatban, amelyet a KELER Zrt. teljesít.

A „függő kiegyenlítési tranzakciók” (in-flight transactions) – amelyek tekintetében a Szanálási Hatóság hitelezői feltőkésítés alkalmazását elrendelő közigazgatási hatósági határozatának időpontjában a kiegyenlítésre a megbízás már befogadásra került, de a teljesítésük még nem vált véglegessé – kezelése a hitelezői feltőkésítés alkalmazásának minden egyes esetében egyedileg kerül meghatározásra az adott körülmények ismeretében.

(b) Részesedésszerzéshez kapcsolódó bejelentések, eljárások

Amennyiben a WDCCI, illetve a hitelezői feltőkésítés eredményeképp a Hpt. szerinti befolyásoló részesedés vagy a Bszt. szerinti minősített befolyás engedélyköteles megszerzésére vagy növelésére kerülne sor, akkor a Felügyelet a vonatkozó eljárását a lehető leggyorsabban folytatja le. Amennyiben a szükséges engedélyezési eljárás nem fejeződött be a WDCCI vagy a hitelezői feltőkésítés alkalmazásáig, akkor az érintett személy megszerzi ugyan a tagsági részesedés tulajdonjogát, de a Felügyelet eljárása (illetve az esetleges elidegenítési időszak) alatt az intézményben fennálló tagsági részesedéséhez fűződő szavazati joga felfüggesztésre kerül és azt kizárólag a Szanálási Hatóság gyakorolhatja.²⁵ A Felügyelet az engedélyezési eljárás lezárásakor írásban tájékoztatja az érintett személyt és a Szanálási Hatóságot, hogy engedélyezi-e a befolyásoló részesedésszerzést, illetve minősített befolyásszerzést. Ha a Felügyelet az engedélyt megadja, akkor a tagsági részesedéshez fűződő szavazati jog azonnal átszáll az érintett személyre a Felügyelet határozatának átvételével. Fontos azonban e körben is kiemelni, hogy a szanálás alatt álló intézmény által kibocsátott tagsági részesedések vonatkozásában a szanálási eljárás megszűnéséig a szanálási hatóság gyakorolja a szavazati jogokat. Amennyiben a Felügyelet az engedély megadását megtagadja, akkor az érintett tagsági részesedésekhez kapcsolódó szavazati jogot továbbra is a Szanálási Hatóság gyakorolhatja és kötelezheti az érintett személyt, hogy meghatározott elidegenítési határidőn belül idegenítse el a tagsági részesedéseket. Ha az érintett személy ezen elidegenítési kötelezettségnek az előírt határidőn belül nem tesz eleget, akkor a Felügyelet a jogellenes befolyásoló részesedésszerzésre, illetve minősített befolyásszerzésre, illetve annak megszüntetésére vonatkozó kötelezettség megsértésére vonatkozó szankciókat és intézkedéseket alkalmazhat.²⁶

A nyilvánosan működő részvénytársaságok vonatkozásában a részvényesek kötelesek a Tpt. 61. §-ban foglaltak szerint bejelenteni az intézmény és a Felügyelet részére, ha a hitelezői feltőkésítés

²⁴ Szanálási törvény 72. § (2) bekezdés a) pont - BRRD 53. cikk 2. (a) pont közötti eltérések tisztázandók

²⁵ A Szanálási Hatóságot nem terheli sem a szavazati jog gyakorlására, sem a szavazati jog gyakorlásától való tartózkodásra vonatkozó kötelezettség.

²⁶ A Felügyelet engedélyezési eljárása alatt, illetve az esetleges elidegenítési határidőn belül a Felügyeletnek nem kell alkalmaznia a jogellenes befolyásoló részesedésszerzésre, illetve minősített befolyásszerzésre, illetve annak megszüntetésére vonatkozó kötelezettség megsértésére vonatkozó szankciókat és intézkedéseket.

eredményeképp a szavazati jogot biztosító részvényeik és szavazati joguk a hitelezői feltőkésítés következtében a Tpt. 61. § (3) bekezdésében meghatározott küszöbértékek valamelyikét meghaladja vagy az alá csökken.

A hitelezői feltőkésítés eredményeképp történő befolyásszerzés ugyanakkor önmagában nem eredményez nyilvános javaslattevési kötelezettséget, mivel a szanálási eszközök, hatáskörök és mechanizmusok (azaz többek között a hitelezői feltőkésítés) eredményeképp történő befolyásszerzés esetében a Tpt. 68. § (1)-(4) bekezdései nem alkalmazandók.

(c) Utólagos, végleges értékelés, korrekció

Ha a szanálás elrendelésére és a szanálási eszközök, intézkedések alkalmazására ideiglenes értékelés alapján került sor, a Szanálási Hatóság ideiglenes értékelést jóváhagyó döntésének keltét követően a lehető leghamarabb, de legkésőbb hat hónapon belül a független értékelőnek el kell végeznie az utólagos, végleges értékelést.

Amennyiben az utólagos, végleges értékelés alapján az intézmény saját tőkéje magasabb, mint az ideiglenes értékelés szerinti becslés (azaz a szanálás alatt álló intézmény helyzete kedvezőbb) és ennek következtében az ideiglenes értékelés alapján elvégzett leírások vagy átalakítások meghaladták az utólagos, végleges értékelés alapján meghatározott szükséges mértéket, akkor a Szanálási Hatóság az érintett hitelezők követelését vagy tulajdonosok tulajdonviszonyt megtestesítő instrumentumainak névértékét visszaírhatja vagy előterjesztheti a Szanálási Alap igazgatótanácsának döntése céljából az érintett hitelezők vagy tulajdonosok veszteségének Szanálási Alapból történő kártalanítását.

Amennyiben a hitelezői feltőkésítés keretében alkalmazott leírás vagy átalakítás mértékének utólagos módosítása válik szükségessé (leírás vagy átalakítás mértékének növelése vagy visszaírás révén annak csökkentése), akkor a szanálási feladatkörében eljáró MNB újabb közigazgatási hatósági határozatot hoz, amely a KELER Zrt. által teljesítendő, az eredeti hitelezői feltőkésítés alkalmazását elrendelő határozattól elkülönült megbízások alapját fogja képezni, ideértve, hogy amennyiben visszaírássra kerül sor, a megszűnt értékpapírok törlésének visszavonása helyett új értékpapírok kerülnek megkeletkeztetésre.

(d) A szanálás alatt álló intézmény kommunikációja a nyilvánosság felé

A szanálás során az intézmény továbbra is kizárólagosan felelős a rá irányadó közzétételi kötelezettségeknek való megfelelésért a fenti 2.2(e) pontban foglaltaknak megfelelően.

2.5 Szanálás megszüntetése



A Szanálási Hatóság megszünteti a szanálási eljárást, ha a szanálásra okot adó körülmények megszűntek és a szanálási célok teljesültek vagy a szanálási célok megvalósulása a szanálástól már nem várható. A szanálás megszüntetését követően is folytatódhat azonban olyan intézkedések végrehajtása, amelyekről a szanálás részeként döntöttek. Így például az reorganizációs tervben foglalt szerkezetátalakítás folyamata már a szanálás alatt megkezdődik, de valószínűleg a szanálás megszüntetését követően is folytatódni fog.

Legkésőbb a szanálás megszüntetésével, az intézmény feletti tulajdonosi jogok gyakorlása visszaszáll az intézmény tulajdonosaira.

2.6 NCWO-értékelés



Annak érdekében, hogy az NCWO-elv érvényre jusson, azaz a hitelezői feltőkésítés során azok a tulajdonosok, akiknek a tulajdonviszonyt megtestesítő instrumentumai, illetve hitelezők, akiknek követelése leírásra vagy átalakításra került ne szenvedjenek nagyobb veszteséget annál, mint amit akkor szenvedtek volna el, ha a szanálás alá került intézmény közvetlenül a leírás vagy átalakítás előtt rendes felszámolási eljárás keretében megszüntetésre került volna.

Ennek megállapítása érdekében a hitelezői feltőkésítés végrehajtását követően egy külön – a szanáláshoz kapcsolódó független értékeléstől elkülönülő – független értékelő által folytatott értékelésnek kell felmérnie, hogy a tulajdonosok és a hitelezők milyen elbánásban részesültek a szanálási eljárás eredményeképp és milyen elbánásban részesültek volna, ha a szanálás elrendelésének időpontjában az intézménnyel szemben egy felszámolási eljárás indult volna. Az értékelésnek azt is meg kell határoznia, hogy a kétféle bánásmód között milyen eltérés mutatkozik.

A fiktív, felszámolási scenárióhoz kapcsolódó értékelés során feltételezni kell, hogy a szanálással érintett intézmény a szanálás elrendelésének időpontjában felszámolási eljárás alá került, hogy leírásra vagy átalakításra nem került sor és figyelmen kívül kell hagyni bármilyen rendkívüli állami pénzügyi támogatást (ideértve a Magyar Nemzeti Bank által nyújtott rendkívüli likviditási hitelt is).

A tényleges, hitelezői feltőkésítés eredményeképp a tulajdonosok, illetve hitelezők által elszenvedett veszteség meghatározása során pedig figyelembe kell venni a szanálás alá került intézmény vonatkozásában elfogadásra került reorganizációs tervben foglaltakat is.

Abban az esetben, ha a fentiek szerinti - a szanáláshoz kapcsolódó független értékeléstől elkülönülő – független értékelés alapján megállapításra kerül, hogy valamely tulajdonos vagy hitelező nagyobb veszteséget szenvedett el, mint amekkorát a felszámolás esetén szenvedett volna el, akkor az érintett személy a Szanálási Alap által fizetendő kártalanításra válik jogosulttá, amelyet a Szanálási Alap a vonatkozó határozat meghozatalától számított 30 munkanapon belül köteles megfizetni.

1. sz. Melléklet Az ABC Bank Zrt. példája

A fentiek szemléltetésére és a hitelezői feltőkésítés open-bank bail-in változatának illusztratív bemutatására az ABC Bank Zrt. (**ABC Bank**), egy független, magyarországi székhelyű, egyetlen magyarországi leányvállalattal rendelkező, külföldi érdekeltséggel nem bíró fiktív bank példáján keresztül kerül sor. Az ABC Bank a Szanálási Hatóság kizárólagos illetékessége alá tartozik.

(1) Az ABC Bank mérlege a kiindulópontban

Eszközök (milliárd forintban)		Források (milliárd forintban)	
Pénzeszközök	100	Saját tőke	50
Követelések	900	• Jegyzett tőke (részvények névértéke) – CET1	10
• Jelzáloghitel-portfólió	600	• Eredménytartalék, tőketartalék – CET1	40
• KKV hitel-portfólió	300	Kötelezettségek	950
		• Releváns tőkeinstrumentumok – AT1, T2	50
		• Alárendelt kötelezettségek – (T2-nek nem minősülő)	100
		• Egyéb kötelezettségek	70
		• Nem elsőbbségi fedezetlen kötelezettségek	80
		• Rendes fedezetlen kötelezettségek	100
		• OBA által nem biztosított ügyfél-betétrészek	100
		• OBA által biztosított ügyfél-betétrészek	250
		• Zálogjoggal biztosított kötelezettségek	200
Összesen:	1000	Összesen:	1000

A kedvezőtlen gazdasági folyamatok miatt az ABC Bank KKV hitelportfóliója különösen nagy nyomás alá került, amely miatt a KKV hitelportfóliója egy részét le kell írnia. A bizonytalanság miatt fennáll egy bankpánik veszélye.

Megállapításra kerül, hogy az ABC Bank várhatóan fizetéseképtelenné válik és a szanálás Szanálási törvény 17. § szerinti egyéb feltételei is fennállnak, így az ABC Bank szanálás alá kerül.

(2) Az ABC Bank mérlege a veszteségek elszámolása után

Eszközök (milliárd forintban)		Források (milliárd forintban)	
Pénzeszközök	100	Saját tőke	50-150= -100
Követelések	750	• Jegyzett tőke (részvények névértéke) – CET1	10
• Jelzáloghitel-portfólió	600	• Eredménytartalék, tőketartalék – CET1	40
• KKV hitel-portfólió	300-150	Kötelezettségek	950
		• Releváns tőkeinstrumentumok – AT1, T2	50
		• Alárendelt kötelezettségek – (T2-nek nem minősülő)	100
		• Egyéb kötelezettségek	70
		• Nem elsőbbségi fedezetlen kötelezettségek	80
		• Rendes fedezetlen kötelezettségek	100
		• OBA által nem biztosított ügyfél-betétrészek	100
		• OBA által biztosított ügyfél-betétrészek	250
		• Zálogjoggal biztosított kötelezettségek	200
Összesen:	1000 150 850	Összesen:	1000 150 850

A független értékelés alapján az ABC Bank KKV hitelportfóliójának értékét 150 milliárd forinttal kell leírni, amely veszteség elszámolásának eredményeképp az ABC Bank saját tőkéje negatívvá válik. A stilizált forgatókönyv feltételezi, hogy a szanálás alatt álló intézmény vonatkozásában változatlan szinten marad a szanálást követően elvárt szavatolótőke-követelmény.

(3) Az ABC Bank mérlege a forráselemek leírását követően

Eszközök (milliárd forintban)		Források (milliárd forintban)	
Pénzeszközök	100	Saját tőke	0
Követelések	750	• Jegyzett tőke (részvények névértéke) – CET1	10-10=0
• Jelzáloghitel-portfólió	600	• Eredménytartalék, tőketartalék – CET1	40-40=0
• KKV hitel-portfólió	150	Kötelezettségek	850
Összesen:	850	• Releváns tőkeinstrumentumok – AT1, T2	50-50=0
		• Alárendelt kötelezettségek – (T2-nek nem minősülő)	100-50
		• Egyéb kötelezettségek	70
		• Nem elsőbbségi fedezetlen kötelezettségek	80
		• Rendes fedezetlen kötelezettségek	100
		• OBA által nem biztosított ügyfél-betétrészek	100
		• OBA által biztosított ügyfél-betétrészek	250
		• Zálogjoggal biztosított kötelezettségek	200
		Összesen:	850

A veszteségek viselése érdekében először a WDCCI alkalmazásával az elsődleges alapvető tőkeelemek értéke (CET1) csökken, majd a kiegészítő alapvető tőkeelemek (AT1), ezt követően pedig a járulékos tőkeelemek (T2) kerülnek leírásra. Mivel a veszteségek teljes körű elviselése érdekében még mindig szükséges 50 milliárd forintnyi forráselem leírása, így a T2-nek nem minősülő alárendelt kötelezettségek leírására kerül sor már a hitelezői feltőkésítés keretében (sárgával jelzett sor).

(4) Az ABC Bank mérlege az átalakítást (feltőkésítés) követően

Eszközök (milliárd forintban)		Források (milliárd forintban)	
Pénzeszközök	100	Saját tőke	100
Követelések	750	• Új részvények kibocsátása	100
• Jelzáloghitel-portfólió	600	Kötelezettségek	750
• KKV hitel-portfólió	150	• Alárendelt kötelezettségek – (T2-nek nem minősülő)	50-50
Összesen:	850	• Egyéb kötelezettségek	70-50
		• Nem elsőbbségi fedezetlen kötelezettségek	80
		• Rendes fedezetlen kötelezettségek	100
		• OBA által nem biztosított ügyfél-betétrészek	100
		• OBA által biztosított ügyfél-betétrészek	250
		• Zálogjoggal biztosított kötelezettségek	200
		Összesen:	850

Ezt követően kerül sor az ABC Bank iránti piaci bizalom elégséges szinten való fenntartásához és legalább egy évig az engedélyezési feltételeknek való megfeleléséhez szükséges tőkeszint helyreállításához szükséges forráselemek átalakítására.

Ennek keretében a T2-nek nem minősülő alárendelt kötelezettségek fennmaradó 50 milliárd forintnyi összege teljes mértékben, míg az egyéb kötelezettségek szintén 50 milliárd forintnyi összege kerül elsődleges alapvető tőkeelemmé (CET1) átalakításra.

(5) A szanálást követő NCWO értékelés

A szanálást követően a Szanálási Hatóság kirendel egy független értékelőt annak meghatározására, hogy a különböző érintettek milyen bánásmódban részesültek volna, ha az ABC Bank szanálás helyett felszámolás alá került volna. Feltételezzük, hogy felszámolás esetén a jelzáloghitel-követelések 600 milliárd forint helyett csak 510 milliárd forintot érnek - azaz 15 %-os értékvesztést szenvednek el - tekintettel a felszámolás során történő értékesítés kedvezőtlen körülményeire.

(a) Felszámolási értékelés

Eszközök (milliárd forintban)		Források (milliárd forintban)	
Pénzeszközök	100	Saját tőke	0
Követelések	660	• Jegyzett tőke (részvények névértéke) – CET1	0
• Jelzáloghitel-portfólió	510	• Eredménytartalék, tőketartalék – CET1	0
• KKV hitel-portfólió	150	Kötelezettségek	760
		• Releváns tőkeinstrumentumok – AT1, T2	0
		• Alárendelt kötelezettségek – (T2-nek nem minősülő)	0
		• Egyéb kötelezettségek	30
		• Nem elsőbbségi fedezetlen kötelezettségek	80
		• Rendes fedezetlen kötelezettségek	100
		• OBA által nem biztosított ügyfél-betétrészek	100
		• OBA által biztosított ügyfél-betétrészek	250
		• Zálogjoggal biztosított kötelezettségek	200
Összesen:	760	Összesen:	760

(b) Szanálás eredményeképp létrejött helyzet értékelése

Eszközök (milliárd forintban)		Források (milliárd forintban)	
Pénzeszközök	100	Saját tőke	100
Követelések	750	• Részvények	100
• Jelzáloghitel-portfólió	600	• 50 alárendelt kölcsöntulajdonosoknak	
• KKV hitel-portfólió	150	• 50 egyéb kötelezettségek jogosultjai	
		Kötelezettségek	750
		• Alárendelt kötelezettségek – (T2-nek nem minősülő)	0
		• Egyéb kötelezettségek	20
		• Nem elsőbbségi fedezetlen kötelezettségek	80
		• Rendes fedezetlen kötelezettségek	100
		• OBA által nem biztosított ügyfél-betétrészek	100
		• OBA által biztosított ügyfél-betétrészek	250
		• Zálogjoggal biztosított kötelezettségek	200
Összesen:	850	Összesen:	850

A fenti értékelések alapján megállapítható, hogy az alárendelt kötelezettségek jogosultjai jobban jártak a szanálás eredményeképpen, hiszen felszámolás esetén követelésük semmilyen mértékben nem került volna kielégítésre, míg a szanálás eredményeképp megszerezték az ABC Bank részvényeinek 50 %-át.

Az egyéb kötelezettségek hitelezői esetében pedig azt kell megvizsgálni, hogy az ABC Bank szanálása eredményeképp megszerzett részvények értéke eléri-e a 10 milliárd forintot, hiszen a felszámolás esetén 30 milliárd forint értékben számíhattak volna teljesítésre, míg a szanálás eredményeképp 20 milliárd forint értékű követelésük maradt és megszerezték az ABC Bank részvényeinek 50%-át.

Amennyiben az ABC Bank által kibocsátott részvények 50 %-ának értéke nem érné el a 10 milliárd forint értéket, úgy ezen hitelezők kártalanításra lennének jogosultak.