

## Befektetési Szolgáltatási Üzletszabályzat E Melléklete

# Tájékoztató az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályairól

*A jelen Melléklet kizárólag tájékoztató jellegű és nem minősül jogi tanácsadásnak, nem használható fel jogi tanács vagy vélemény helyettesítéseként. Amennyiben a jelen Melléklet tartalmával kapcsolatban jogi tanácsra van szüksége, konzultáljon saját jogi tanácsadóival.*

## HÁTTÉR

### 1 Melyek az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályai?

Az Amerikai Egyesült Államok banki szabályozó hatósága azért hívta létre az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályait, hogy csökkentse a pénzügyi rendszer kockázatát egy amerikai egyesült államokbeli (US) Globális Rendszerszinten Jelentős Banki szervezet (G-SIB) vagy egy nem US G-SIB US tevékenységének szanálása esetén, azáltal hogy támogatja a szabályozás hatálya alá tartozó befektetési szolgáltatási szerződések (QFC-k) esetében a szerződésszegés miatti felmondási jogok gyakorlására vonatkozó szerződéses korlátozások piaci szintű elfogadását.

A US Szanálási Moratórium Szabályok előírják, hogy egy G-SIB-vel megkötött, „a szabályozás hatálya alá tartozó” QFC szerződésben részes fél:

- kifejezetten vegye át az Amerikai Egyesült Államok Különleges Szanálási Keretrendszerének moratóriumra és átruházásra vonatkozó (stay-and-transfer) rendelkezéseit; és
- állapodjon meg abban, hogy megtiltja az olyan szerződésszegési jogok gyakorlását, amelyek – közvetlenül, vagy közvetve – azon alapulnak, hogy egy G-SIB anyavállalata vagy más leányvállalata (cross-default – szerződésszegés más szerződésben) fizetéseképtelenné válik, és korlátozza a leányvállalat által adott biztosítéki jogok átruházását abban az esetben, ha az anyavállalat vagy más leányvállalat fizetéseképtelenségi eljárás hatálya alá kerül.

### 2 Mely ügyletek minősülnek „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC-nek?

A QFC-t tágan kell értelmezni, hogy minél szélesebb körben fedje le a különböző tranzakciókat, ideértve, de nem kizárólag a következőket:

- csereügyletek és egyéb derivatívák;
- repó és fordított repóügyletek, értékpapír-kölcsönadási és kölcsönvételi ügyletek;
- értékpapírok, betétokiratok vagy jelzáloghitelek vásárlására vagy eladására vonatkozó szerződések;
- árukereskedelmi ügyletek;
- határidős ügyletek;
- bizonyos azonnali ügyletek;
- a fentiekre vonatkozó garanciák vagy hitelbiztosítékok; és
- a fentiekre vonatkozó keretmegállapodások;

A „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC-nek minősül minden olyan QFC, amely kifejezetten korlátozza az adott QFC-nek egy G-SIB-ből történő átruházását, vagy amely egy vagy több, a G-SIB-bel szembeni szerződésszegési jogot biztosít. Azok a QFC-k, amelyekben nincsenek kifejezett szerződésszegési jogok

*A jelen Melléklet kizárólag tájékoztató jellegű és nem minősül jogi tanácsadásnak, nem használható fel jogi tanács vagy vélemény helyettesítéseként. Amennyiben a jelen Melléklet tartalmával kapcsolatban jogi tanácsra van szüksége, kérjük konzultáljon saját jogi tanácsadóival.*

vagy ilyen átruházási korlátozások, nem tartoznak az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak hatálya alá.

## SZABÁLYOZÁSI ÜTEMEZÉS ÉS MEGFELELŐSÉG

### 3 Hogyan tudok megfelelni az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak?

Az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályai előírják, hogy Ön és konszolidált leányvállalatai (a US GAAP vagy IFRS szerinti konszolidált leányvállalatok) módosítsák a US G-SIB-ekkel és azok leányvállalataival, valamint nem US G-SIB-ek US szervezeteivel megkötött, a „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC-eket, a felügyelet(ek) által meghatározott, az alábbi Q4 pontban feltüntetett, ütemezésnek megfelelően.

A „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC-k módosításához felhasználhatja a Citi által rendelkezésre bocsátott, kétoldalú szerződés-mintát. Ehelyett alkalmazhatja a 2018-as US Szanálási Moratórium Szabályok jegyzőkönyvet is, amelyek tartalmazznak olyan hitelező védelmi szabályokat is, amelyek a szabályok alapján a kétoldalú szerződés-minta szerint nem állnak rendelkezésére, és amelynek alkalmazása esetén egyetlen elfogadó, csatlakozási nyilatkozattal módosítja a QFC szerződéseit (ISDA-kat és egyéb megállapodásokat) valamennyi, a szabályozás hatálya alá tartozó intézménnyel szemben.

A kétoldalú szerződés-mintával és a csatlakozási nyilatkozattal kapcsolatban további információkért forduljon a Citi-hez a következő címen: [citiqfcstay@citi.com](mailto:citiqfcstay@citi.com).

### 4 Mi az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak történeti megfelelési követelmény ütemezése?

Az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályai az adott szerződő fél típusán alapuló, fokozatos megfelelési ütemezést írnak elő:

**2019. január 1.:** Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályok hatálya alá tartozó intézmények (US G-SIB-eknek és nem US G-SIB-ek US szervezeteinek módosítaniuk kell más G-SIB-ekkel kötött QFC szerződéseiket;

**2019. július 1.:** Pénzügyi szerződő felek, ideértve:

- bankok
- befektetési vállalkozások
- swap kereskedők
- kockázati tőkealapok
- biztosító társaságok
- nyugdíjalapok

**2020. január 1.:** Minden más szerződő fél, ideértve:

- kisebb pénzügyi intézmények
- vállalatok
- állami szerződő felek
- központi bankok

### 5 Milyen időponttól kezdve kell a „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC-nek megfelelnie az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályaiban foglalt követelményeknek?

Az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályai 2019. január 1-től hatályosak, függetlenül a megfelelési követelmény kezdő időpontjától. Ha 2019 január 1-jén vagy azt követően a 4. Kérdésben meghatározott bármely megfelelési kategóriába tartozó szerződő fél bármely új QFC-t köt (függetlenül attól, hogy az adott QFC előírja-e a megfeleltetést vagy sem) egy, a szabályozás hatálya alá tartozó G-SIB

A jelen Melléklet kizárólag tájékoztató jellegű és nem minősül jogi tanácsadásnak, nem használható fel jogi tanács vagy vélemény helyettesítéseként. Amennyiben a jelen Melléklet tartalmával kapcsolatban jogi tanácsra van szüksége, kérjük konzultáljon saját jogi tanácsadóival.

intézménnyel, akkor a másik szerződő félnek a teljes-, a Citi bármely kapcsolt vállalkozásával megkötött és a „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC-portfólióját, valamint a másik szerződő fél összes konszolidált leányvállalata és a Citi bármely leányvállalata között létrejött, „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC-t meg kell feleltetni a vonatkozó megfeleléségi határidő lejártát megelőzően.

## A SZABÁLYOZÁS TOVÁBBI HÁTTERE ÉS KÉRDÉSEK

A szabályozás szövege az alábbi linkeken keresztül érhető el:

FDIC: <https://www.fdic.gov/news/board/2017/2017-09-27-notice-sum-b-fr.pdf>

FED: <https://www.gpo.gov/fdsys/pkg/FR-2017-09-12/pdf/2017-19053.pdf>

OCC: <https://www.gpo.gov/fdsys/pkg/FR-2017-11-29/pdf/2017-25529.pdf>

### 6 Milyen más országoknak vannak még hasonló szanálási moratórium szabályai?

Az Egyesült Királyság, Németország, Svájc, Olaszország, Franciaország és Japán hasonló szanálási moratórium szabályokat alkalmaz. Ezek az államok olyan törvényeket, rendeleteket vagy egyéb kötelező érvényű intézkedéseket vezettek be, amelyek általánosan előírják a szabályozott vállalkozások számára hogy azok szerződéses formában hozzájárulást kérjenek a szerződéses partnereiktől a moratórium-szabályok alkalmazására vagy bizonyos felmondási jogok korlátozására a székhely szerinti állam Különleges Szanálási Szabályai (KSZSZ) szerint.

Az egyes államok szabályozásainak hatálya és alkalmazandósága eltérő, függően a joghatósági jogszabályoktól. Az ISDA létrehozott egy moduláris ISDA Szanálási Moratórium Joghatósági Jegyzőkönyvet, az adott állam KSZSZ Szanálási Moratórium előírásainak megfelelően kialakított külön „Joghatósági Modulokkal”. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a moduláris ISDA Szanálási Moratórium Joghatósági Jegyzőkönyv adott Joghatósági Moduljához történő csatlakozás nem elegendő az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályok követelményeinek való megfeleléshez. Kérjük a részletekért forduljon jogi tanácsadóhoz.

Ezen a linken is megtekintheti a különböző, országspecifikus Joghatósági Modulokat:

<https://www.isda.org/protocol/isda-resolution-stay-jurisdictional-modular-protocol/>

### 7 Az én vállalatom nem az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzett társaság, meg kell felelnem az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak?

Igen, akkor is meg kell felelnie az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak, ha az Ön társasága nem az Amerikai Egyesült Államokban van bejegyezve, de továbbra is szeretne US G-SIB-ekkel vagy leányvállalataikkal, vagy nem US G-SIB-ek US szervezeteivel a „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC ügyleteket kötni.

### 8 Az én vállalatom nem az Amerikai Egyesült Államokban van bejegyezve, és csak az Amerikai Egyesült Államokon kívüli Citi jogalanyokkal áll üzleti kapcsolatban, meg kell felelnem az Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak?

Igen, akkor is meg kell felelnie az Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak, ha az Ön társasága nem az Amerikai Egyesült Államokban van bejegyezve, és csak az Amerikai Egyesült Államokon kívüli Citi jogalanyokkal kereskedik. A US G-SIB-ek, ezek leányvállalatai (akár az Amerikai Egyesült Államokon belül, akár azon kívüli), továbbá a nem US G-SIB-ek US szervezetei kötelesek módosítani a „szabályozás hatálya alá tartozó” QFC -iket valamennyi szerződéses partnerükkel.

A jelen Melléklet kizárólag tájékoztató jellegű és nem minősül jogi tanácsadásnak, nem használható fel jogi tanács vagy vélemény helyettesítéseként. Amennyiben a jelen Melléklet tartalmával kapcsolatban jogi tanácsra van szüksége, kérjük konzultáljon saját jogi tanácsadóival.

## 8 Az én vállalatom nem minősül G-SIB-nek, meg kell felelnem az Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályoknak?

Igen, akkor is meg kell felelnie az Amerikai Egyesült Államok Szanálási Moratórium Szabályainak, ha az Ön társasága nem G-SIB, de továbbra is szeretne kereskedni US G-SIB-ekkel vagy leányvállalataikkal, vagy egy nem US G-SIB US szervezetével. Valamennyi US G-SIB, a leányvállalataik és a nem US G-SIB-ek US szervezetei a „szabályozás hatálya alá tartozó QFC -iket valamennyi szerződéses partnerükkel.

## 9 Éppen egy új, a szabályozás hatálya alá tartozó megállapodást tárgyalok a Citi-vel. Meg fog felelni ez a megállapodás a Szabályozásnak?

Igen, a szabályoknak megfelelő szövegezést minden megállapodás-típusra kidolgoztuk, és ezek beépülnek minden, a „szabályozás hatálya alá tartozó” megállapodásba. Kérjük, forduljon tárgyaló partneréhez és helyi tanácsadójához, azt biztosítandó, hogy ez a szövegezés szerepeljen a legújabb megállapodás tervezetben.

## 10 Mi az a szerződésszegési jog?

A szerződésszegési jog tágran értelmezendő, és magában foglalja egy adott fél jogát a QFC vagy az ügyletek megszüntetésére, felmondásra, attól való elállásra vagy ezekből származó igények érvényesítésére; tartozások beszámítására vagy nettósítására; a biztosítékok vagy más hitelfedezetek vagy kapcsolódó vagyoni biztosíték tekintetében az adott felet megillető jogorvoslati jogok gyakorlására; kötelezően nyújtandó biztosíték vagy fedezet összegének módosítására, vagy attól való eltérésre, fizetés vagy teljesítés felfüggesztésére, késleltetésére vagy elhalasztására, vagy más módon egy adott fél kötelezettségeinek módosítására. A szabályozás követelményeire tekintettel a szerződésszegési jog magában foglalja egy adott fél azon jogát is, hogy indokolás nélkül és azonnali hatállyal felmondja a QFC-t meghatározott időpontban vagy időkorlátozás nélkül bármikor.

- A **közvetlen szerződésszegési jog** alapján egy adott fél a saját szerződéses partnerének fizetéseképtelenségi eljárás alá kerülése következtében válik jogosulttá a szerződésszegési jog gyakorlására.
- A **közvetett szerződésszegési jog (cross-default)** alapján egy adott fél - közvetlenül vagy közvetett módon – azért válik jogosulttá a szerződésszegési jog gyakorlására, mert saját szerződéses partnerének anyavállalata, vagy kapcsolt vállalkozása fizetéseképtelenségi eljárás alá kerül.

A jelen Melléklet kizárólag tájékoztató jellegű és nem minősül jogi tanácsadásnak, nem használható fel jogi tanács vagy vélemény helyettesítéseként. Amennyiben a jelen Melléklet tartalmával kapcsolatban jogi tanácsra van szüksége, kérjük konzultáljon saját jogi tanácsadóival.