



Brüsszel, 2017.12.6.  
COM(2017) 827 final

2017/0333 (APP)

Javaslat

**A TANÁCS RENDELETE**

**az Európai Valutaalap létrehozásáról**

## INDOKOLÁS

### 1. A JAVASLAT HÁTTERE

#### • A javaslat indokai és céljai

Közel 16 éve annak, hogy az első euró érmék és bankjegyek megjelentek az európai polgárok mindennapi életében. A közös valutát mára nap mint nap mintegy 340 európai polgár használja 19 tagállamban (az „euróövezet”). A világszinten legtöbbet használt valuták közül az euró a második helyen áll. Világszerte hatvan más ország és terület választotta fizetőeszközeként az eurót, vagy kötötte saját valutáját ahhoz.

A 2008-as pénzügyi és gazdasági válság – melynek következményei a mai napig érezhetők – nem az euróövezetben kezdődött, de napvilágra hozta a gazdasági és monetáris unió intézményi gyengeségeit. Az azonnali kihívásokra válaszul, sürgősségi reakcióként az EU számos eszközt fogadott el. Ezek új pénzügyi védvonalat képezve támogatást biztosítottak a leginkább érintett országok számára, és magasabb fokra emelték az uniós szintű politikai koordinációt. Többségüket azonban – a 407/2010/EU tanácsi rendelet alapján létrehozott európai pénzügyi stabilizációs mechanizmustól (EFSM) eltekintve – az uniós jogi kereten kívül hozták létre. A tagállamok bilaterálisan pénzügyi támogatást nyújtottak Görögországnak, és felállították az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszközt (a továbbiakban: EFSF). Az Európai Tanács még 2010-ben megállapította, hogy a csak ideiglenes jelleggel létrehozott EFSF helyébe egy állandó intézménynek, az Európai Stabilitási Mechanizmusnak (a továbbiakban: ESM) kell lépnie. Mindezek az eszközök megerősítették a költségvetési és pénzügyi szabályozást, és lehetővé tették a válság további eszkalálódásának megakadályozását. Döntő jelentőségűnek bizonyult emellett az Európai Központi Bank monetáris politikai fellépése is.

Az alacsony és zéró növekedés évei után a határozott, minden szintre kiterjedő erőfeszítések kezdik meghozni gyümölcsseit. Az európai gazdaság komoly fellendülést él át. A gazdaság minden egyes uniós tagállamban bővül, és összességében az EU-ban a növekedés már több éve átlagosan 2 % körül van<sup>1</sup>. A gazdasági hangulatindex 2000 óta sohasem volt ilyen magas az EU-ban és az euróövezetben. A munkanélküliség 2008 vége óta most a legalacsonyabb. Az euró népszerűsége az euró bevezetése, azaz 2002 óta nem látott magasságokban van az euróövezeti tagállamokban<sup>2</sup>. Amint azonban a jelenleg hivatalban lévő Bizottság mandátumának megkezdésekor jelezte: a válságnak mindaddig nincs vége, amíg a munkanélküliség ilyen magas marad – és a 2017. októberi adatok alapján 14,3 millió ember munka nélkül van az euróövezetben.

A válság évei jelentős tanulságokkal szolgáltak. A legfontosabb kérdésekre már 2015 júniusában rávilágított az öt elnök jelentése<sup>3</sup>. Azóta sok mindent tettünk a gazdasági és monetáris unió elmélyítése érdekében. Megerősítettük a gazdaságpolitikai koordináció európai szemeszterét, ezen belül világosabb szabályokat határoztunk meg az euróövezet egésze tekintetében, és fokozottabb hangsúlyt helyeztünk a társadalmi aspektusokra. Az Európai Költségvetési Tanács és a nemzeti versenyképességi testületek létrehozásának köszönhetően javult a gazdasági kormányzás. A Strukturálisreform-támogató Szolgálat felállítása nyomán a tagállamok technikai segítségnyújtásban részesülhetnek. Fontos lépések

<sup>1</sup> Európai gazdasági előrejelzés, 2017. ősz; 63. sz. intézményi dokumentum.

<sup>2</sup> 458. sz. Eurobarométer Gyorsjelentés 2017. december 4.

<sup>3</sup> „Az európai gazdasági és monetáris unió megvalósítása”, Jean-Claude Juncker jelentése, amely Donald Tusk, Jeroen Dijsselbloem, Mario Draghi és Martin Schulz szoros együttműködésével készült, 2015. június 22.

történtek a bank-<sup>4</sup> és a tőkepiaci unió<sup>5</sup> kiteljesítése irányába, közelebből a bankszektorban a kockázatcsökkentés és a kockázatmegosztás egymással párhuzamos megvalósítása céljából. A felelősségvállalás minden szinten történő növelése érdekében megerősítettük a nemzeti és európai politikai szereplőkkel és szociális partnerekkel folytatott párbeszédet.

Ennek eredményeként az euróövezet pénzügyi architektúrája ma minden korábbinál stabilabb, ám az építkezést még nem fejeztük be. A gazdasági és monetáris unió elmélyítéséről szóló vitaanyag<sup>6</sup> és az Európai Unió pénzügyeinek jövőjéről szóló vitaanyag<sup>7</sup>, amelyeket a Bizottság az Európa jövőjéről szóló fehér könyvet<sup>8</sup> követő intézkedések részeként terjesztett elő, ismerteti a helyzet állását, és felvázolja a 2025-ig lehetséges előrehaladás forgatókönyvét.

Európa láthatóan kezd magára találni. Mind gazdasági, mind politikai szempontból itt a lehetőség a cselekvésre, és a pozitív fejlemények további ösztönzést adnak a fellépéshez. Önélégültségnek azonban nincs helye: akkor kell a tetőt megjavítani, amikor süt a nap.

Az Unió helyzetét értékelő, 2017. szeptember 13-án elmondott beszédében<sup>9</sup> Jean-Claude Juncker, az Európai Bizottság elnöke egy egységesebb, erősebb és demokratikusabb Európa megvalósítását sürgette, és világossá tette, hogy az európai gazdasági és monetáris unió kiteljesítése nélkülözhetetlen eleme az európai vezetők 2019. május 9-i, Tusk elnök által összehívott, nagyszabású csúcstalálkozójához vezető ütemtervnek, mely találkozáson a résztvevők Európa jövőjével kapcsolatos nagy horderejű kérdésekről hivatottak dönteni.

Ugyanezeket a folyamatokat tükrözi a Vezetői ütemterv<sup>10</sup>, amely szerint a 2017. december 15-i euróövezeti csúcstalálkozón meg kell vitatni a gazdasági és monetáris unióval és a bankunióval kapcsolatos döntések ütemezését, 2018. június 28–29-én pedig már a konkrét döntések elfogadásának igényével kell újra a tárgyalóasztalhoz ülni.

Az egységnek, a hatékonyságnak és a demokratikus elszámoltathatóságnak az Unió helyzetét értékelő beszédben hangoztatott igénye különösen releváns a gazdasági és monetáris unió kiteljesítése vonatkozásában:

- **Egység:** Az euró az EU közös valutája, ezért az euróövezetre vonatkozó elképzeléseket az euróhoz a jövőben csatlakozni kívánó tagállamokat is szem előtt tartva, és velük együtt kell kidolgozni. Az Egyesült Királyság és Dánia kivételével valamennyi euróövezeten kívüli tagállam jogi kötelezettséget vállalt az euróövezethez való esetleges csatlakozásra<sup>11</sup>. Emellett az Egyesült Királyság kilépésével az euróövezet gazdaságai az EU teljes bruttó hazai termékének 85 %-át fogják adni. Az egységes piacot központi elemként magában foglaló uniós politikai és gazdasági integráció azt jelenti, hogy az euróövezeti és az euróövezeten kívüli tagállamok jövője szorosan összefonódik, és az erős és szilárd alapokon nyugvó euróövezet az euróövezeti tagok és az EU egésze számára egyaránt kulcsfontosságú.

<sup>4</sup> Lásd különösen: COM(2017) 592 final, 2017. október 11.

<sup>5</sup> COM(2017) 292 final, 2017. június 8.

<sup>6</sup> COM(2017) 291, 2017. május 31.

<sup>7</sup> COM(2017) 358, 2017. június 28.

<sup>8</sup> COM(2017) 2025, 2017. március 1.

<sup>9</sup> Jean-Claude Juncker elnök 2017. szeptember 13-i beszéde az Unió helyzetéről.

<sup>10</sup> Vezetői ütemterv: Együtt a közös jövőért. Európai Tanács, 2017. október 20.

<sup>11</sup> Megjegyzendő, hogy 1999, azaz az euró bevezetése óta az euróövezeten kívüli tagállamok közül két ország, Dánia és Bulgária valutáját az euróhoz kötötte. Dániától eltérően Bulgária nem vesz részt az ERM II árfolyam-mechanizmusban, de a leva a valutatanács-rendszer keretében az euróhoz kötött.

Ez megmagyarázza annak fontosságát, hogy az euróövezeti tagállamok az Európai Valutaalapon (EMF) keresztül és a bankunióban részt vevő nem euróövezeti tagállamokkal közösen azonos feltételek mellett védőhálót biztosítsanak az Egységes Szanálási Testület számára, lehetővé téve, hogy a Testület ezt az eszközt szükség esetén felhasználhassa a bankunióbeli szanálási műveletek sikeres végrehajtásához.

- **Hatékonyság:** Az erősebb gazdasági és monetáris unió erősebb kormányzást és a rendelkezésre álló erőforrások hatékonyabb felhasználását követeli meg. A jelenlegi rendszer továbbra is az eddig példa nélküli válság kezelésére hozott döntések sokféleségét tükrözi. Ez néha az eszközök megsokszorozódásához és a szabályok egyre kifinomultabb jellegéhez vezetett, ami a komplexitás forrása és a párhuzamosságok kockázatát hordozza magában. A szorosabb szinergiák, a racionalizált eljárások és a kormányközi megállapodások uniós jogi keretbe foglalása megerősítene a kormányzást és a döntéshozatalt. Emellett hatékonysági megfontolások is közrejátszanak abban, hogy a Bizottság által a mai csomag részeként javasolt változások végrehajthatók a hatályos uniós Szerződések keretében.

A tapasztalatok azt mutatják, hogy nehéz és nehézkes a tagállamok kollektív fellépését összehangolni az Unióra ruházott gazdaságpolitikai koordináció hatáskörével. Általánosabb értelemben, az uniós intézmények és egy állandó kormányközi mechanizmus, például az ESM, egymás mellett élése olyan komplex struktúrát hoz létre, ahol az igazságügyi védelem, az alapvető jogok tiszteletben tartása és a demokratikus elszámoltathatóság csak töredékesen, egyenetlenül valósul meg. Továbbá, a kormányközi együttműködés keretében megvalósuló döntéshozatal rendszerint vontatott nemzeti eljárásokra támaszkodik, és gyakran nem elég gyors a hatékony válságkezeléshez, ahogy ezt jól példázza az EFSM által 2015 júliusában Görögország számára biztosított áthidaló finanszírozás esete: a vonatkozó uniós rendelet módosítása és alkalmazása a gyakorlatban gyorsabb útnak bizonyult, mint a finanszírozásról hozott rendes ESM-döntés elfogadása. Ez a probléma az intézkedések új körülményekhez való hozzáigazítása terén is megmutatkozik. Mivel a csekélyebb módosítások is valamennyi szerződő fél legmagasabb politikai szintű hozzájárulását igénylik, ezekhez sok esetben a nemzeti parlamentek jóváhagyására is szükség van. Az ilyen eljárások időigényesek, és azt eredményezhetik, hogy nem kerül sor időben a fellépésre. Az uniós jogi keret ezzel szemben több lehetőséget kínál a meglévő jogi aktusok módosítására, amely lehetőségek komplexitása az adott kérdés súlyához és a módosítandó intézkedés formájához illeszkedik. Az uniós döntéshozatali keret alkalmazása ezért szükség esetén felgyorsítaná a vonatkozó rendelkezések kiigazítását. A szorosabb szinergiák és a racionalizált döntéshozatali eljárások megerősítene a kormányzást és az eljárásokat.

- **Demokratikus elszámoltathatóság:** A gazdasági és monetáris unió kiteljesítése azt is jelenti, hogy nagyobb politikai felelősség és átláthatóság övezi azt, hogy ki és mikor dönt a különböző szinteken. Ehhez a döntéshozatal európai dimenzióját közelebb kell hozni a polgárokhoz és a nemzeti viták előterébe kell állítani, és biztosítani kell, hogy mind a nemzeti parlamentek, mind az Európai Parlament megfelelő felügyeleti hatáskörrel rendelkezzen az uniós gazdasági kormányzás irányítása területén. Ez egyúttal a kollektív döntések tekintetében fokozott felelősségvállalást és a döntéshozatal módjával, illetve a döntések kommunikációjával kapcsolatban nagyobb nyitottságot is feltételez. Különösen igaz ez az EMF-re mint az ESM jogutódjára. A demokratikus elszámoltathatóság az Európa jövőjéről folytatott vita kulcsfontosságú vonatkozása. Az ESM az elmúlt évek során nagyon fontos szerepet kapott. Európai Valutaalappá történő átalakításának együtt kell járnia az Unió magas színvonalú elszámoltathatósági keretrendszerébe történő beillesztésével és teljes mértékű igazságügyi ellenőrzés alá vonásával. Különösen az Európai Parlament bevonása erősítene a demokratikus felügyeletet, ugyanakkor pedig a nemzeti parlamentek szerepe is teljes

mértékben megmaradna, tekintettel arra, hogy a tagállamok jelentős mértékben hozzájárulnak az EMF-hez.

A fenti okokból az euróövezeti tagállamok számára biztosítandó pénzügyi stabilitási támogatás nyújtásához szükséges szervezeti kereteket az Unió keretein belül legcélszerűbb kialakítani, egy erre a célra létrehozott uniós testület formájában. Tekintettel azonban az Unió pénzügyi korlátaira és az Unió előtt álló kihívásokra, továbbá az ESM által e területen képviselt szakértelemre, egy ilyen testület „nulláról” történő létrehozása elfogadhatatlanul pazarló lépés lenne. Következésképpen a javasolt Európai Valutaalap inkább a már létező ESM integrálásával, jelenlegi céljainak, funkcióinak és eszközeinek beépítésével jönne létre. A Bizottság által most javasolt EMF beilleszthető a jelenlegi Szerződések keretébe. Emellett ez a helyzet ideális alkalmat kínál az Egységes Szanálási Testület közös védőhálójának kialakítására. A tagállamok már 2013-ban, az egységes szanálási mechanizmusról szóló rendeletre vonatkozó politikai megállapodás kiegészítéseként megegyeztek az Egységes Szanálási Alap (SRF) védőhálójának létrehozásáról<sup>12</sup>. A közös, végső eszközt jelentő védőháló valamennyi érintett körében növelné az Egységes Szanálási Testület intézkedéseinek hitelességével kapcsolatos bizalmat, és fokozná az SRF pénzügyi kapacitását. Aktiválására végső eszközként csak akkor kerülne sor, ha az SRF eszközei nem lennének elegendők az érintett bank vagy bankok szanálásának finanszírozására. A védőháló idővel költségvetésileg semleges lenne, mivel a felhasznált összegeket a bankunióban részt vevő tagállamok bankjai visszatérítenék.

Az euróövezeti tagállamok pénzügyi stabilitásának védelme az az elem, amely összeköti az Egységes Szanálási Testületet és az Európai Valutaalapot, illetve annak elődjét, az ESM-et, amelyet az euróövezet pénzügyi stabilitásának védelme érdekében hoztak létre. Mivel mára nagyon szorossá vált az államháztartás és a bankok között kapcsolat, az euróövezet és a közös valuta stabilitása tekintetében nemcsak az államháztartások pénzügyi stabilitása jelent kritikus elemet, hanem a rendszerszintű bankok pénzügyi stabilitása is. Mi sem természetesebb tehát, mint hogy a jelen javaslat összeköti az Egységes Szanálási Testületet és az EMF tevékenységeit egy olyan eszköz formájában, amely révén hitelkeret vagy garancia nyújtható az Egységes Szanálási Testület számára tevékenységeinek támogatása érdekében.

Az elmúlt években számos álláspont látott napvilágot a gazdasági és monetáris unió kiteljesítéséről. Jóllehet a vélemények különböznek, a tekintetben széles körű a konszenzus, hogy további előrelépésre van szükség. Az Európai Parlament is jelentős hozzájárulást tett<sup>13</sup>, az eurócsoport pedig fontos megbeszéléseket folytatott<sup>14</sup>.

Az Európai Valutaalap létrehozására irányuló javasolt rendelet azon kezdeményezések egyike, amelyeket a Bizottság „A gazdasági és monetáris unió kiteljesítése felé vezető további lépések ütemterve” című közleményében bejelentett. Ez a közlemény összefoglalja a Bizottság által most előterjesztett kezdeményezések mögött meghúzódó érveket és a

<sup>12</sup> Az eurócsoporti és az ECOFIN miniszterek 2013. december 18-i nyilatkozata az egységes szanálási mechanizmust kiegészítő védőhálóról.

<sup>13</sup> Lásd különösen az Európai Parlament 2016. február 27-i következő állásfoglalásait: i. az euróövezet költségvetési kapacitásáról (2015/2344(INI)), ii. az Európai Unió intézményi felépítésével kapcsolatos lehetséges fejleményekről és módosításokról (2014/2248(INI)), valamint iii. az Európai Unió működésének a Lisszaboni Szerződésben rejlő potenciál kiaknázása révén történő javításáról (2014/2249(INI)).

<sup>14</sup> Lásd különösen az eurócsoport 2017. november 6-i „A gazdasági és monetáris unió fiskális kapacitása és fiskális szabályai” című dokumentumát, az eurócsoport 2017. október 9-i „A gazdasági és monetáris unió elmélyítése – Az Európai Stabilitási Mechanizmus szerepe” című dokumentumát (ecfin.cef.cpe(2017)5598799) vagy az eurócsoport 2017. július 10-i „A gazdasági és monetáris unió elmélyítésének folytatása” című dokumentumát (ecfin.cef.cpe(2017)3980511).

kezdeményezések tartalmát. Ismerteti továbbá, hogyan illeszkedik a jelen csomag a gazdasági és monetáris unió 2025-ig tervezett megvalósításához vezető átfogó ütemtervbe, és meghatározza menetrendet a következő 18 hónapban végrehajtandó intézkedések időbeni ütemezését.

A jelen javaslat az Európai Stabilitási Mechanizmus jól bejártott szerkezetére építve létrehozza az Unió jogi keretei közé illeszkedő Európai Valutaalapot. Ez már az öt elnök jelentésében is szerepelt, és az Európai Parlament ugyancsak szorgalmazta az elképzelést, kiemelve, hogy az Európai Valutaalaprak megfelelő hitelnyújtási és hitelfelvételi kapacitással, valamint egyértelműen meghatározott mandátummal kell rendelkeznie<sup>15</sup>.

Az ESM 2012 októberében, a válság tetőfokán jött létre. Az események sodrásában akkor kormányközi megoldás bizonyult a járható útnak. Mindazonáltal már akkor is világos volt, hogy mindez az uniós Szerződések keretei között is megvalósítható – ezt többek között a Bizottság által kidolgozott „A valódi, szoros gazdasági és monetáris unió tervezete” című dokumentum is tartalmazza<sup>16</sup>.

Az évek során bebizonyosodott, hogy az ESM fontos szerepet játszik az euróövezet pénzügyi stabilitásának megőrzésében azáltal, hogy kiegészítő pénzügyi támogatást biztosít a nehéz helyzetben lévő tagállamok számára. Az ESM Európai Valutaalappá (a továbbiakban: EMF) való átalakítása tovább fogja erősíteni intézményi megszilárdulását, továbbá hozzájárul az uniós kereteken belüli új szinergiák megteremtéséhez, mindenekelőtt az átláthatóság, a bírói felülvizsgálat és az uniós pénzügy források hatékonysága tekintetében, ezáltal megfelelőbb támogatást kínálva a tagállamoknak. Emellett elő fogja segíteni a Bizottsággal való együttműködés javítását és az Európai Parlamenttel szemben fennálló elszámolási kötelezettség megerősítését. Teszi mindezt oly módon, hogy eközben nem sérti a nemzeti kormányok saját nemzeti parlamentjeik felé való elszámolási kötelezettségét, valamint megőrzi a jelenlegi ESM kötelezettségvállalásait.

A Bizottság a kezdeményezést tanácsi rendeletre irányuló javaslat formájában terjeszteti elő, amelyhez az Európai Unió működéséről szóló szerződés 352. cikke értelmében az Európai Parlamentnek beleegyezését kell adnia. A 352. cikk lehetővé teszi az Európai Stabilitási Mechanizmus beágyazását az uniós keretbe, mivel ez az euróövezet pénzügyi stabilitásához szükséges lépésnek minősül<sup>17</sup>, és a Szerződések semmilyen egyéb jogalapot nem biztosítanak az EU-nak e konkrét cél eléréséhez<sup>18</sup>. Az említett cikk (2) bekezdése kifejezetten előírja a nemzeti parlamentek szerepét. A múltat tekintve a gazdasági és monetáris unió létrehozását előkészítő számos jelentős korábbi döntés jogalapja szintén a 352. cikk megfelelője volt. Például az Európai Monetáris Együttműködési Alapról, az európai valutaegységről vagy az első fizetésimérleg-támogatási mechanizmusokról szóló döntés meghozatalára egyaránt az

---

<sup>15</sup> Az Európai Parlament határozata (2017. február 16.) az euróövezet költségvetési kapacitásáról (2015/2344(INI)).

<sup>16</sup> A valódi, szoros gazdasági és monetáris unió tervezete, 2012. november 28., COM(2012) 777.

<sup>17</sup> Az euróövezeti stabilitás megőrzése érdekében egy, az Európai Stabilitási Mechanizmushoz hasonló szerv meglétének szükségességét tényadatok támasztják alá, valamint az Európai Unió működéséről szóló szerződés 136. cikkének (3) bekezdése, illetve az Európai Stabilitási Mechanizmusról szóló szerződés második preambulumbekzdése is megerősíti – ez utóbbi olyan stabilitási mechanizmusként utal a jelenlegi Európai Stabilitási Mechanizmusra, amely akkor hozható működésbe, „ha ez nélkülözhetetlen az euróövezet egésze stabilitásának megőrzése érdekében”.

<sup>18</sup> A Bíróság már mérlegelte annak lehetőségét, hogy a 352. cikk alapján létrehozzanak egy olyan uniós szervet, amelynek feladata a pénzügyi támogatás nyújtása az euróövezet stabilitásának biztosítása céljából. Lásd: a Bíróság 2012. november 27-i ítélete, Pringle, C-370/12, EU:C:2012:756, 67. pont.

Európai Gazdasági Közösségről szóló szerződés 235. cikke alapján került sor, amely a 352. cikk elődjének számít.

A javaslatot egy esetleges kormányközi megállapodás tervezete egészíti ki, amely alapján az euróövezeti tagállamok egymás között megállapodhatnak az Európai Stabilitási Mechanizusból az Európai Valutaalapba történő forrásátcsoportosításról. A tervezet egyúttal rögzíti, hogy az Európai Valutaalap válna az Európai Stabilitási Mechanizmus jogutódjává, és annak valamennyi jogát és kötelezettségét átvinné.

A mai javaslat értelmében az Európai Valutaalap egyedi jogalanyként jön létre az uniós jog keretében. Az Európai Stabilitási Mechanizmus helyébe lép, alapvetően változatlanul megőrizve annak jelenlegi pénzügyi és intézményi struktúráit. Ez azt jelenti, hogy az EMF, elődjéhez hasonlóan, pénzügyi stabilitási támogatást biztosít majd a nehéz helyzetben lévő tagállamoknak, tőkepiaci eszközök kibocsátásával forrást von be, és pénzügyi tranzakciókat végez. Tagsága az ESM-hez képest változatlan lesz, további tagállamok pedig akkor csatlakozhatnak, amikor bevezetik az eurót.

Tekintve, hogy az EMF uniós szerv lesz, az ESM jelenlegi szerkezetét némiképp módosítani kell. A kiigazítások közé tartozik az Európai Valutaalap diszkrecionális döntéseinek Tanács általi jóváhagyása<sup>19</sup>.

Emellett a ma közzétett javaslat néhány új elemet is bevezet.

Először is, az Európai Valutaalap közös védőhálót biztosíthat az Egységes Szanálási Alap számára. Ez a bankunió második pillérének – az Egységes Szanálási Mechanizmusnak – az egyik nélkülözhetetlen összetevője<sup>20</sup>. Az Egységes Szanálási Mechanizmus 2013-as elfogadásakor a tagállamok az Egységes Szanálási Mechanizmus védőhálójának kialakításáról is megállapodtak. Ez egy olyan végső eszközt jelent, amelyet kizárólag akkor alkalmaznak, ha az Egységes Szanálási Alap tőkefinanszírozási vagy likviditási célból azonnal lehívható forrásai nem bizonyulnak elegendőnek. A tagállamok továbbá egyetértettek abban, hogy a védőháló közép-távon költségvetési szempontból semlegesnek kell lennie, tehát a védőháló esetleges aktiválása keretében felhasznált összegeket az euróövezeti bankszektor visszatérítené.

A bankfelügyeletre és a bankszanálásra vonatkozóan a válságot követően kidolgozott új uniós szabályok jelentősen csökkentették a bankcsődök valószínűségét és potenciális hatását. Mindazonáltal a közös költségvetési védőháló változatlanul szükséges az Egységes Szanálási Alap finanszírozási képességének bővítéséhez. Egy ilyen védőháló megteremtése a bankrendszer iránti bizalmat azáltal, hogy alátámasztja az Egységes Szanálási Testület által hozott intézkedések hitelességét. Következésképpen ténylegesen csökkenne az olyan helyzetek előfordulásának valószínűsége, amikor valóban igénybe kell venni a védőhálót.

<sup>19</sup> Ez biztosítani fogja az ún. Meroni-elvnek való megfelelést. A Meroni-elv a H-9/56. sz., illetve a and10/56. sz. ügyön (Meroni kontra Főhatóság, 1957/1958, EBHT 133.) alapul, és arra vonatkozik, hogy az uniós intézmények milyen mértékben ruházhatják át feladataikat szabályozó ügynökségekre.

<sup>20</sup> 806/2014/EU rendelet. A 2016. január óta működő Egységes Szanálási Testület az euróövezet nagy, rendszerszempontból jelentős bankjainak szanálási hatósága. Az Egységes Szanálási Alapot az euróövezeti bankszektor által befizetett hozzájárulásokból finanszírozzák. Az Alap igénybe vehető a szanálási költségek finanszírozása céljából, amennyiben a szabályozási keret valamennyi feltétele teljesül, beleértve az érintett bank teljes kötelezettségállománya 8 %-ának hitelezői feltőkésítését is.

Most széles körű egyetértés övezi azt a véleményt, miszerint az Európai Stabilitási Mechanizmus – a jövőbeli Európai Valutaalap – van a legjobb helyzetben ahhoz, hogy hitelkeret vagy garanciák formájában biztosítsa az Egységes Szanálási Alap védőhálóját. Ezt a mai javaslat is tükrözi, amely egyúttal a védőháló szükség esetén történő gyors alkalmazásához nélkülözhetetlen, megfelelő döntéshozatali eljárásokat is meghatározza. Különleges előírásokat tartalmaz a javaslat a bankunióban részt vevő, nem euróövezeti tagállamok jogos érdekeinek figyelembevételére.

Másodszor, ami a kormányzást illeti, a javaslat meghatározott sürgős helyzetekben lehetővé teszi a gyors döntéshozatalt. A pénzügyi hatással járó, fontos döntések (pl. tőkebefizetési felhívások) elfogadása továbbra is minden esetben egyhangú szavazással történhet a javaslat szerint. Ugyanakkor a stabilitási támogatással, a kifizetésekkel és a védőháló aktiválásával kapcsolatos konkrét döntéseket megerősített minősített többséggel hoznák, amelyhez a szavazatok 85 %-ára lenne szükség.

Harmadik újdonságként a javaslat előírja az Európai Valutaalap fokozottabb közvetlen bevonását a pénzügyi támogatási programok irányításába, az Európai Bizottság mellett.

Negyedik új elemként a javaslat lehetővé teszi, hogy az Európai Valutaalap az új pénzügyi eszközöket fejlesszen ki. A későbbiekben ezek az eszközök kiegészíthetnek vagy támogathatnak más uniós pénzügyi eszközöket és programokat. Az így keletkező szinergiák rendkívül hasznosnak bizonyulhatnak, ha az Európai Valutaalap a jövőben szerepet vállalna egy lehetséges stabilizációs funkció támogatásában.

Ezen változásoknak köszönhetően az Európai Valutaalap szilárd alapokon nyugvó válságkezelő szervként fog létrejönni az uniós kereten belül, teljes szinergiában működve a többi uniós intézménnyel. A Tanács és a Bizottság továbbra is megtartja a gazdasági és költségvetési felügyelettel, illetve szakpolitikai koordinációval kapcsolatos kompetenciáit és felelősségeit, az uniós Szerződésekben rögzítettek szerint.

A gyakorlati együttműködést ugyancsak érdemes fokozni, mivel így előnyösebb helyzetbe hozhatók a tagállamok, párbeszéd alakítható ki a piaci szereplőkkel, és elkerülhető a tevékenységek megkettőzése. A gazdasági és monetáris unió megerősítése felé tett előrelépések tükrében a későbbiekben szorosabb együttműködés is kialakítható.

- **Az ESM-rendszerhez képest javasolt módosítások**

A javasolt rendelet és melléklete, amely az Európai Valutaalap alapokmányát tartalmazza, az ESM-et létrehozó szerződésen és az ESM belső szabályzatain alapul.

A melléklet nagymértékben tükrözi az ESM-et létrehozó szerződés szövegét. A szerződés számos cikkét lényegében változatlan formában veszi át. Idetartoznak a törzstökére, a tőkebefizetési felhívásra és a hozzájárulási kulcsra vonatkozó cikkek (8., 9. és 11. cikk), az EMF-tagoknak nyújtott pénzügyi stabilitási támogatás eszközrendszerére vonatkozó cikkek (14–18. cikk), továbbá az árazási politikára (20. cikk), a forrásbevonási műveletekre (21. cikk), a pénzügyi irányításra (25–28. cikk), a belső ellenőrzésre (33. cikk) és a hozzájárulási kulcs ideiglenes korrekciójára (44. cikk) vonatkozó cikkek.

A javaslat két okból tér el a jelenlegi ESM-szerződéstől: egyrészt az Unió jogi keretrendszerével való jogi összhangot biztosítandó, másrészt korlátozott módosításokat vezet be az EMF működésének és döntéshozatali rendszerének továbbfejlesztése érdekében.

*1) Jogi összhang az Unió jogi keretrendszerével:*



Először is, a javasolt rendelet egyes cikkeiben is szerepelnek olyan változtatások, amelyek az uniós joggal való összhang biztosítása szempontjából szükségesek, például: az EMF létrehozása (1. cikk), jogutódlás és az ESM felváltása (2. cikk), a Tanács általi jóváhagyás eljárásának bevezetése a Kormányzótanács és az Igazgatótanács politikai mérlegelést igénylő határozatai tekintetében (3. cikk), a vonatkozó közzétételi követelmények (4. cikk), valamint az Európai Parlament és a nemzeti parlamentek általi elszámoltathatóságra vonatkozó rendelkezések (5. és 6. cikk). A javaslat két záró rendelkezést is előíranyoz (7. és 8. cikk).

Másodszor, a javasolt rendelet melléklete tartalmazza az EMF alapokmányát. Az ebben foglalt változtatások célja az uniós joggal való összhang biztosítása, például: a hitelezési kapacitás meghatározása (8. cikk), a stabilitási műveletek általános elvei (12. cikk), a hitelintézetek közvetlen feltőkésítését célzó támogatási eszköz bevezetése (19. cikk), az EMF költségvetésével kapcsolatos eljárás (29–30. cikk), az éves beszámoló (31. cikk), a pénzügyi kimutatások és az éves jelentés (32. cikk), a külső könyvvizsgálat (34. cikk), a könyvvizsgálói testület (35. cikk), a székhely-megállapodás (37. cikk), a kiváltságok és mentességek (38. cikk), a személyzetre vonatkozó rendelkezések (39. cikk), a szakmai titoktartás és információcseré (40. cikk), az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszköz igazgatására vonatkozó felhatalmazás (42. cikk), a csalás elleni intézkedések (45. cikk), a dokumentumokhoz való hozzáférés (46. cikk) és a nyelvi követelmények (47. cikk).

### *2) Az EMF működésének és döntéshozatali rendszerének továbbfejlesztése:*

Az ESM-szerződés cikkeit érintő egyes további módosítások bizonyos kiegészítő célok elérését szolgálják: a szavazási eljárások továbbfejlesztése (5–6. cikk), az ügyvezető igazgató kinevezési eljárása (7. cikk), az Egységes Szanalási Testület támogatása mint új feladatkör bevezetése és az EMF céljainak és alapelveinek ennek megfelelő módosítása (3. cikk és 22–24. cikk), az együttműködési megállapodások tekintetében a rugalmasság növelése (41. cikk).

### *3) Megfelelési táblázat*

Az alábbi megfelelési táblázat áttekintést ad az ESM-szerződés (bal oldali oszlop) és a javasolt rendelet és az EMF alapokmányának szerkezete (jobb oldali oszlop) közötti megfelelésekről:

<b>ESM-szerződés</b>	<b>A javasolt EMF-rendelet és EMF-alapokmány (a továbbiakban: alapokmány) megfelelő rendelkezései</b>
1. cikk (az EMF létrehozása)	a javasolt rendelet 1. cikke (az EMF létrehozása)
–	a javasolt rendelet 2. cikke (az EMF jogutódlása és felváltása)
–	a javasolt rendelet 3. cikke (a Tanács szerepe)
–	a javasolt rendelet 4. cikke (kihirdetés)
–	a javasolt rendelet 5. cikke (Európai Parlament)
–	a javasolt rendelet 6. cikke (nemzeti parlamentek)
–	a javasolt rendelet 7. cikke (hivatkozások az ESM-re a meglévő uniós jogban)
–	az alapokmány 1. cikke (az EMF jogi státusza)
2. cikk (tagság)	az alapokmány 2. cikke (tagság)

3. cikk (cél)	az alapokmány 3. cikke (célkitűzés és feladatok)
4. cikk (szerkezet és a szavazás szabályai)	az alapokmány 4. cikke (szerkezet és a szavazás szabályai)
5. cikk (Kormányzótanács)	az alapokmány 5. cikke (Kormányzótanács)
6. cikk (Igazgatótanács)	az alapokmány 6. cikke (Igazgatótanács)
7. cikk (ügyvezető igazgató)	az alapokmány 7. cikke (ügyvezető igazgató)
8. cikk (engedélyezett törzstőke)	az alapokmány 8. cikke (eredeti engedélyezett törzstőke)
9. cikk (tőkebefizetési felhívás)	az alapokmány 9. cikke (tőkebefizetési felhívás)
10. cikk (az engedélyezett törzstőke módosítása)	az alapokmány 10. cikke (tőkeemelés)
11. cikk (hozzájárulási kulcs)	az alapokmány 11. cikke (hozzájárulási kulcs)
12. cikk (elvek)	az alapokmány 12. cikke (az EMF stabilitási műveleteinek általános elvei)
13. cikk (stabilitási támogatás nyújtására vonatkozó eljárás)	az alapokmány 13. cikke (stabilitási támogatás nyújtására vonatkozó eljárás)
14. cikk (elővigyázatossági pénzügyi támogatás)	az alapokmány 14. cikke (az EMF által nyújtott elővigyázatossági pénzügyi támogatás)
15. cikk (pénzügyi támogatás az ESM-tagok hitelintézeteinek feltőkésítésére)	az alapokmány 15. cikke (pénzügyi támogatás EMF-tagok hitelintézeteinek feltőkésítésére)
16. cikk (ESM-kölcsönök)	az alapokmány 16. cikke (EMF-kölcsönök)
17. cikk (elsődleges piaci támogatási eszköz)	az alapokmány 17. cikke (elsődleges piaci támogatási eszköz)
18. cikk (másodlagos piaci támogatási eszköz)	az alapokmány 18. cikke (másodlagos piaci támogatási eszköz)
19. cikk (a pénzügyi eszközök jegyzékének felülvizsgálata)	–
–	az alapokmány 19. cikke (a hitelintézetek közvetlen feltőkésítését célzó eszköz)
20. cikk (árazási politika)	az alapokmány 20. cikke (árazási politika)
21. cikk (forrásbevonási műveletek)	az alapokmány 21. cikke (forrásbevonási műveletek)
–	az alapokmány 22. cikke (az Egységes Szanálási Testületnek nyújtott hitelkeret vagy garancia)
–	az alapokmány 23. cikke (az EMF-re alkalmazandó szabályok)
–	az alapokmány 24. cikke (az 1024/2013/EU rendelet 2. cikke szerinti, a mechanizmusban részt vevő azon tagállamokra alkalmazandó szabályok, amelyeknek pénzneme nem az euró)
22. cikk (befektetési politika)	az alapokmány 25. cikke (befektetési politika)
23. cikk (osztalékpolitika)	az alapokmány 26. cikke (osztalékpolitika)
24. cikk (tartalékalap és egyéb alapok)	az alapokmány 27. cikke (tartalékalap és egyéb alapok)
25. cikk (veszteségek fedezése)	az alapokmány 28. cikke (veszteségek fedezése)

26. cikk (kölségvetés)	az alapokmány 29. cikke (kölségvetés)
–	az alapokmány 30. cikke (a kölségvetés megállapítása)
27. cikk (éves beszámoló)	az alapokmány 31. cikke (éves beszámoló)
–	az alapokmány 32. cikke (pénzügyi kimutatások és éves jelentés)
28. cikk (belső ellenörzés)	az alapokmány 33. cikke (belső ellenörzés)
29. cikk (külső könyvvizsgálat)	az alapokmány 34. cikke (külső könyvvizsgálat)
30. cikk (Könyvvizsgálói Testület)	az alapokmány 35. cikke (Könyvvizsgálói Testület)
31. cikk (elhelyezkedés)	az alapokmány 36. cikke (elhelyezkedés)
–	az alapokmány 37. cikke (székhely-megállapodás)
32. cikke (kiváltságok és mentességek)	az alapokmány 38. cikke (kiváltságok és mentességek)
33. cikk (az ESM személyzete)	az alapokmány 39. cikke (az EMF személyzete)
34. cikk (szakmai titoktartás)	az alapokmány 40. cikke (szakmai titoktartás és információcsere)
35. cikk (személyek mentességei)	–
36. cikk (adómentesség)	–
37. cikk (értelmezés és vitarendezés)	–
38. cikk (nemzetközi együttműködés)	az alapokmány 41. cikke (együttműködés)
39. cikk (kapcsolat az EFSF hitelezési tevékenységével)	–
40. cikk (EFSF-támogatások átvétele)	–
–	az alapokmány 42. cikke (az EFSF igazgatása)
41. cikk (eredeti tőkebefizetés)	az alapokmány 43. cikke (eredeti tőkebefizetés)
42. cikk (a hozzájárulási kulcs ideiglenes korrekciója)	az alapokmány 44. cikke (a hozzájárulási kulcs ideiglenes korrekciója)
43. cikk (első kinevezések)	–
44. cikk (csatlakozás)	–
45. cikk (mellékletek)	–
46. cikk (letétbe helyezés)	–
47. cikk (megerősítés, jóváhagyás vagy elfogadás)	–
48. cikk (hatálybalépés)	a javasolt rendelet 8. cikke
–	az alapokmány 45. cikke (csalás elleni intézkedések)
–	az alapokmány 46. cikke (dokumentumokhoz való hozzáférés)
–	az alapokmány 47. cikke (nyelvi követelmények)

- **Összhang a szabályozási terület meglévó rendelkezéseivel**

Az EMF létrehozására irányuló javaslattal az Unió olyan uniós szervet hoz létre, amely képes arra, hogy határozottan fellépjen tagállamai pénzügyi stabilitásának megörzése érdekében.

Konkrétabban az euróövezeten kívüli tagállamok számára középtávú fizetésimérleg-támogatást nyújtó állandó eszközzel együtt az Unió így már az összes tagállamot lefedő és jelentős pénzügyi források fölött diszponáló állandó stabilizációs eszközrendszerrel rendelkezne, az EFSM keretei között hozzáférhető eszközökön túl.

Az EMF létrehozására irányuló, javasolt rendelet egyúttal a 472/2013/EU rendeletet kiegészítő logikus lépés. Ez utóbbi rendeletben az Unió megerősítette hatáskörét a pénzügyi támogatás és az ahhoz kapcsolódó gazdaságpolitikai koordináció területén, miközben azt is megmutatta, hogy képes az uniós keretek demokratikus legitimitációját hatékony döntéshozatali struktúrákkal ötvöző, megfelelő konstrukciók kialakítására. Az EMF uniós keretek között történő létrehozása így teljes mértékben megfelel az EU korábbi szakpolitikai kezdeményezéseinek, és e tekintetben kiegészíti azokat.

Emellett az Egységes Szanálási Testület támogatását szolgáló védőháló létrehozása kiegészíti azokat a közelmúltbeli kezdeményezéseket, amelyek célja a tagállamok államháztartása és bankrendszerei közötti kapcsolat lényeges meggyengítése. Döntő lépést jelentett e tekintetben az, hogy a 806/2014/EU rendelet és a 2014/59/EU irányelv az Egységes Szanálási Testületre ruházta a hitelintézetek szanálását célzó programok kidolgozását és végrehajtását. A rendelet felhatalmazza az Egységes Szanálási Testületet arra, hogy finanszírozási műveleteinek végrehajtását lehetővé tevő pénzügyi megállapodásokat kössön. A jelen javaslat ennek alkalmazását teszi lehetővé, egyértelművé téve azt is, hogy az Egységes Szanálási Testület által az EMF-től felvett kölcsönt teljes egészében a bankrendszerrel kell visszafizettetni.

Ebbe az összefüggésrendszerbe beilleszthetők lehetnek egyes esetleges jövőbeli szakpolitikai kezdeményezések, például a stabilizációs funkció létrehozására irányuló javaslat. Stabilizációs funkciónak az tekinthető, amelynek segítségével – előre meghatározott támogathatósági kritériumok alapján – gyorsan, automatikus módon aktiválhatók a források. A cél a jelentős aszimmetrikus sokkok hatásainak enyhítése e források által. Gazdasági visszaesés esetén a tagállamok először automatikus stabilizátoraikat és diszkrecionális költségvetési politikai eszközeiket alkalmazzák, összhangban a Stabilitási és Növekedési Paktummal. Nehéz gazdasági helyzet esetére a Paktum kiegészítő pufferekről rendelkezik, és kisebb mértékű költségvetési kiigazítást ír elő. A stabilizációs funkció csak abban az esetben lenne igénybe vehető, ha e pufferek és stabilizátorok nem bizonyultak elegendőnek. Az EMF a stabilizációs funkció aktiválásával összefüggésben szükséges piaci finanszírozás megszervezése és rendelkezésre bocsátása révén előmozdíthatná e funkció végrehajtását.

## **2. JOGALAP, SZUBSZIDIARITÁS ÉS ARÁNYOSSÁG**

### **• Jogalap**

E javaslat jogalapja az EUMSZ 352. cikke. A fenti cikk alkalmazásához három feltételnek kell teljesülnie: Az első két feltétel az, hogy a Szerződések ne tartalmazzanak konkrét jogalapot, illetve hogy a fellépésnek az Unió szakpolitikáinak keretébe kell tartoznia. Az Európai Bíróság – a Pringle-ügyben<sup>21</sup> – már ítélezett arról, hogy az ESM tekintetében mindkét feltétel teljesül. Az EUMSZ III. részének VIII. címében („Gazdaság- és monetáris politika”) tárgyalt gazdaságpolitika nem biztosítja a szükséges hatáskört az Unió számára arra vonatkozóan, hogy uniós szervet hozzon létre az euróövezet pénzügyi stabilitását biztosító

<sup>21</sup> C-370/12. sz. *Pringle-ügy* (EU:C:2012:756). A Bíróságnak azt a kérdést tette fel az ír legfelsőbb bíróság, hogy az Európai Unió azon tagállamait, amelynek pénzneme az euró, megakadályozzák-e a Szerződés egyes rendelkezései, így az EUMSZ 119–123. és 125–127. cikke abban, hogy egymás között olyan nemzetközi megállapodást kössenek, mint az ESM-Szerződés.

pénzügyi támogatások nyújtására. E hatáskör hiányában az EUMSZ 352. cikke lehetővé teszi, hogy a Tanács a Bizottság javaslata alapján és az Európai Parlament egyetértését követően, egyhangúlag elfogadja a megfelelő rendelkezéseket. A harmadik feltétel az, hogy a fellépés a Szerződésekben foglalt valamely célkitűzés megvalósításához legyen szükséges. Az euróövezet pénzügyi stabilitását biztosító, az ESM-hez hasonló szerv létrehozásának szükségessége tényszerű elemeken nyugszik, melyet megerősít az EUMSZ 136. cikkének (3) bekezdése és az ESM-szerződés második preambulumbekzdése is, amely szerint a jelenlegi ESM „stabilizációs mechanizmus[...], amelyet akkor hoznak működésbe, ha ez nélkülözhetetlen az euróövezet egésze stabilitásának megőrzése érdekében”. Az EMF létrehozása szükséges ahhoz, hogy hozzájáruljon az euróövezet egésze, az euróövezet tagállamai, és az euróövezeten kívüli, de a bankunióban – az 1024/2013/EU tanácsi rendeletnek megfelelően az EKB-val között szoros együttműködési megállapodás alapján – részt vevő tagállamok stabilitásának megőrzéséhez.

Az ESM uniós keretek közé illesztése az EUMSZ 352. cikkén alapuló rendelet révén biztosítaná a tevékenységek zavartalan folytatását, valamint a jelenlegi ESM és az új uniós szerv (az EMF) közötti közvetlen jogfolytonosságot. Azok az euróövezeti tagállamok egyszerűsített többoldalú aktus útján megállapodnának arról, hogy az ESM tőkét e szervhez rendelik.

Az EUMSZ 352. cikke arra is felhasználható, hogy az ESM-re, annak az Unióba történő integrálásakor a felek további feladatokat ruházzanak.

**Jóllehet az EUMSZ 352. cikkén alapuló intézkedéseket a Tanács (EU-28) egyhangúlag fogadja el, az intézkedések alkalmazása a tagállamok egy részhalmazára is korlátozható, amennyiben e korlátozás objektív okon alapul. Az, hogy az ESM csak az euróövezet pénzügyi stabilitásának védelmét biztosítja, indokolja, hogy tagságát az euróövezeti tagállamokra korlátozzuk. Következésképpen a javasolt EMF e tekintetben az ESM-hez hasonlóan működhet, azaz támogatásait csak az euróövezeti tagállamok számára nyújtva, irányítási struktúráját pedig csak e tagállamok alkotnák. • Szubszidiaritás (nem kizárólagos hatáskör esetén)**

A gazdasági és monetáris unió és a bankunióban részt vevő tagállamok pénzügyi stabilitása uniós léptékű kérdés. Az euróövezeti tagállamok közötti szoros kapcsolatok miatt a tagállamok pénzügyi stabilitását súlyosan érintő kockázatok más tagállamok és az euróövezet egészének pénzügyi stabilitását is veszélyeztethetik.

A javasolt rendelet létrehozza az euróövezeti tagállamok pénzügyi stabilitási támogatásának keretrendszerét, és emellett – új szerepkörként – előírnyozza az Egységes Szanálási Testület számára pénzügyi források biztosítását. Ez utóbbi szerep tekintetében az EMF jogosult lenne arra, hogy olyan hitelkeretet vagy garanciát nyújtson az Egységes Szanálási Testületnek, amely védőhálólul szolgálhat az Egységes Szanálási Alap számára.

A tagállamok és a nemzeti hatóságok egyoldalúan nem képesek kezelni a tagállamok pénzügyi stabilitását veszélyeztető olyan kockázatokot kezelni, amelyek forrásai a nemzeti joghatóságok hatókörén kívül eső, határokon átnyúló alapon működő pénzügyi piacok. Emellett a tagállamok számára saját kockázataik enyhítése is nehézséget okoz. A tagállamok és a nemzeti hatóságok nem képesek egyedül kezelni azokat a rendszerszintű kockázatokot, amelyeket potenciálisan más tagállamok vagy saját hitelintézeteik jelentenek az Unió egészének pénzügyi stabilitása számára.

E rendelet céljait a tagállamok önmagukban nem tudják kielégítően megvalósítani, ezért a tevékenységek terjedelme miatt e célok uniós szinten jobban megvalósíthatók az EUSZ 5. cikkének (3) bekezdésében foglalt szubszidiaritás elvének megfelelően.

- **Arányosság**

A javaslatnak az a célja, hogy biztosítsa a pénzügyi stabilitást az euróövezet és az EU egészében, valamint az euróövezeti tagállamokban és a bankunióban részt vevő tagállamokban. A javaslat egyszerűsíti az EMF-tagjai számára biztosított pénzügyi stabilitási támogatások keretrendszerét, valamint a bankunióban részt vevő tagállamok által végzett esetleges szanálási műveletek finanszírozása tekintetében az Egységes Szanálási Testület támogatását célzó hitelkeretek és garanciák nyújtásának keretrendszerét

A javaslat meghatározza az EMF irányító testületei és más érintett uniós intézmények különböző feladat- és felelősségi köreit. Rendelkezik a céljai eléréséhez az EMF rendelkezésére álló pénzügyi eszközökről.

A tagállamok számára biztosított pénzügyi támogatásokért felelős központi uniós hatóság létrehozása révén a javaslat hozzájárul az euróövezet és annak tagállamai pénzügyi stabilitását veszélyeztető kockázatok kezeléséhez, miközben megőrzi a tagállamok felelősségteljes költségvetési gazdálkodását azáltal, hogy a kedvezményezett EMF-tagot a választott pénzügyi eszköznek és a felszámolni kívánt gyengeségeknek megfelelő szigorú szakpolitikai feltételek betartására kötelezi. Emellett az EMF feladatai közé tartozna az Egységes Szanálási Testület pénzügyi támogatása. Az EMF részvétele hozzájárul az állam, a bankok és a reálgazdaság közötti negatív visszacsatolások felszámolásához, ami rendkívül fontos az GMU zavartalan működéséhez.

A javaslat ugyanakkor nem lépi túl az EMF céljának – azaz az euróövezet és tagállamai pénzügyi stabilitását veszélyeztető kockázatok csökkentésének – eléréséhez szükséges mértéket. Az EMF által az EMF-tagjai számára nyújtott minden támogatás szakpolitikai feltételekhez kötött. E feltételek célja az adott tagországban jelentkező gyengeségek felszámolása, az egészséges és fenntartható gazdasági és pénzügyi helyzet gyors visszaállítása és a tagország azon képességének helyreállítása vagy fokozása, hogy önmagát teljes mértékben a pénzügyi piacokról finanszírozza.

- **A jogi aktus típusának megválasztása**

Ez a jogi aktus rendelet formáját ölti, mivel az Unió keretében új szervezet hoz létre, amely hozzájárul a pénzügyi stabilitás védelméhez; ezért annak teljes egészében kötelezőnek és közvetlenül alkalmazandónak kell lennie valamennyi tagállamban.

### **3. AZ UTÓLAGOS ÉRTÉKELÉSEK, AZ ÉRDEKELT FELEKKEL FOLYTATOTT KONZULTÁCIÓK ÉS A HATÁSVIZSGÁLATOK EREDMÉNYEI**

- **Alapjogok**

Az EU elkötelezett az alapjogok magas szintű védelme iránt, és számos emberi jogi egyezmény aláírója. Ebben az összefüggésben a javaslat közvetlen hatást gyakorolhat az EU-Szerződések és az emberi jogok európai egyezménye szerves részét képező Európai Unió Alapjogi Chartájában felsorolt e jogokra.

Ez a rendelet tiszteletben tartja az alapvető jogokat, és betartja a különösen a Chartában elismert jogokat, szabadságokat és elveket, különösen a kollektív szerződésekkel kapcsolatos tárgyalásokhoz, e szerződések megkötéséhez és érvényesítéséhez, valamint a szervezett fellépéshez való jogot, a személyes adatok védelméhez és a dokumentumokhoz való

hozzáféréshez való jogot; e rendeletet e jogokkal és elvekkel összhangban kell végrehajtani. A jelenlegi ESM uniós keretek közé való integrálásával ennek megfelelően kiszélesíti a Charta alkalmazási körét.

#### **4. KÖLTSÉGVETÉSI VONZATOK**

A javaslatnak várhatóan nem lesz költségvetési hatása. Az EMF tőkéjét az euróövezeti tagállamok jegyzik. Az Unió költségvetése nem lesz felelős az EMF kiadásaiért és veszteségeiért. Az EMF saját finanszírozású költségvetéssel rendelkezik majd.

#### **5. EGYÉB ELEMEK**

##### **• A javaslat egyes rendelkezéseinek részletes magyarázata**

A javasolt rendelet I. része (1–2. cikk) az EMF uniós keretek között történő létrehozásáról rendelkezik. Ez a rész rendelkezik továbbá az EMF-nek az ESM jogutódjaként történő létrehozásával kapcsolatos kérdésekről. Azok az euróövezeti tagállamok egyedi kötelezettségvállalások vagy egyszerűsített többoldalú aktus útján megállapodnának arról, hogy az ESM tőkéjét e szervhez rendelik. Amint az az alapokmányból részletesebben kiderül, az EMF engedélyezett tőkéjének összege nem változik az ESM tőkéjéhez képest.

A javasolt rendelet II. része (3–6. cikk) a Tanács szerepéről rendelkezik jogi okokból és az Európai Unió Bírósága *Meroni*-ügyben hozott ítéletére tekintettel. A Tanácsnak eszerint jóvá kell hagynia a Kormányzótanács és az Igazgatótanács azon határozatait, amelyeket mérlegelési jogkörük alkalmazásával hoztak. Rendelkezik továbbá az EMF-nek az Európai Parlament, a Tanács és a Bizottság általi elszámoltathatóságával kapcsolatos eljárásokról. Az ESM tekintetében az ESM-szerződés jelenleg nem rendelkezik ilyen eljárásokról. Az EMF-nek – éves beszámolójával és pénzügyi kimutatásaival együtt – éves jelentést kell benyújtania az említett uniós intézmények számára. Az ügyvezető igazgatót a Parlament meghívhatja, vagy előbbi kezdeményezheti meghívását. Az EMF-nek emellett meg kell válaszolnia a Parlament szóbeli és írásbeli kérdéseit. Tekintettel az EMF feladatainak végrehajtásával kapcsolatos megbeszélések érzékeny és bizalmas jellegére, biztosítani kell a bizalmas szóbeli megbeszélések lehetőségét, a jelenleg az SRB és az SSM kapcsán követett gyakorlathoz hasonlóan. Emellett a rendelet az ESM-szerződéshez képest kifejezettebb ellenőrző szerepet biztosít a nemzeti parlamenteknek. Ezt a szerepet az indokolja, hogy az EMF döntései jelentős hatással lehetnek az EMF-tagok politikai életére.

A javasolt rendelet III. része (7. és 8. cikk) az uniós joganyag ESM-re való hivatkozásaival és a javasolt rendelet hatálybalépésével foglalkozik.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának I. része (1–3. cikk) az EMF jogállásáról rendelkezik. Az EMF eszerint jogi személyiséggel rendelkező uniós szerv. Az alapokmány ezt követően az EMF tagságára utal (2. cikk). Az EMF tagjai eszerint az euróövezeti tagállamok. Ez megfelel a jelenlegi ESM-tagságnak. A szöveg rendelkezést irányoz elő az EMF célkitűzéseiről és feladatairól. Hasonlóan az ESM-hez, az EMF is pénzügyi stabilitási támogatást nyújtana tagjai (az euróövezeti tagállamok) számára. Az ESM jelenlegi kizárólagos feladata mellett az EMF új feladatot is kapna: hitelkeretet és garanciát nyújtana az Egységes Szanálási Testület számára az Egységes Szanálási Alap védőhálójaként. Ez utóbbi a 806/2014/EU rendelet 74. cikke értelmében vett közfinanszírozásra épülő pénzügyi megoldás (védőháló) lenne.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának II. része (4–7. cikk) az EMF szervezetéről és döntéshozatali eljárásairól rendelkezik, ideértve az EMF alkalmazandó szavazási szabályait is. Az ESM-hez hasonlóan az EMF is Kormányzótanáccsal, Igazgatótanáccsal és ügyvezető igazgatóval rendelkezik majd, akik munkáját ügyvezető testület segíti. Az EMF változatlan formában átveszi az EMF szavazásra vonatkozó szabályait. Négy szavazási szabály különböztethető meg: i. egyhangúság; ii. megerősített minősített többség (85 %), iii. minősített többség (80 %) és iv. egyszerű többség. Az ESM-szerződés szabályaihoz hasonlóan egyhangúlag azokban a kérdésekben kell szavazni, amelyeknek jelentős közvetlen pénzügyi hatása van a tagállamokra (pl. a hitelezési kapacitásra vagy a nem sürgősen szükséges tőkebefizetési felhívásokra vonatkozó határozatok). Az EMF-tagoknak biztosított pénzügyi támogatások nyújtására vagy a kifizetésekre vonatkozó határozatok azonban megerősített minősített többséggel (85 %) fogadhatók el, szemben az ESM szerinti egyhangúsággal. Emellett az ügyvezető igazgató jelenlegi kinevezési eljárásával szemben konzultatív szerepet kapna az Európai Parlament. Az EMF-alapokmány emellett átvesz az ESM ügyvezető igazgatóra és ügyvezető testületre vonatkozó belső rendelkezéseiből származó további pontosításokat. Végül a II. rész rendelkezik a Kormányzótanács és az Igazgatótanács tagjai és helyetteseik javadalmazásáról.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának III. része (8–11. cikk) az EMF hitelezési kapacitásáról és engedélyezett törzstőkéjéről rendelkezik. Az ESM jelenlegi hitelezési kapacitását és engedélyezett törzstőkéjét teljes egészében fenn kell tartani az EMF keretében is. Ugyancsak fenn kell tartani a törzstőke és a hitelezési kapacitás módosításának lehetőségét.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának IV. része (12–21. cikk) az EMF stabilitási támogatási műveleteinek általános elveiről, az EMF-tagoknak nyújtandó pénzügyi stabilitási támogatások nyújtásának eljárásairól és az EMF rendelkezésére álló kapcsolódó pénzügyi eszközökről rendelkezik. Ezek az elvek és eljárások megegyeznek az ESM-szerződésben foglaltakkal, azzal a különbséggel, hogy az EMF szerepet kap a pénzügyi stabilitási támogatási műveletet kísérő egyetértési megállapodás megkötésére irányuló tárgyalások lefolytatásában és a megállapodás aláírásában. Az alapokmány kifejezetten hivatkozik az EUMSZ 152. cikkére és az Alapjogi Chartára, megerősítve, hogy a rendelet az EMF-tagoknak biztosítandó pénzügyi stabilitási támogatásnyújtás összefüggésében nem érinti a kollektív szerződésekkel kapcsolatos tárgyalásokhoz és a szervezett fellépéshez való jogot. Az ESM-szerződésben már megjelenő, az euróövezeti tagállamokat támogató pénzügyi stabilitási eszközök mellett az EMF alapokmánya bevezeti a hitelintézetek közvetlen feltőkésítését célzó eszközt. Ezt az eszközt csak az ESM-szerződés hatálybalépése után hozták létre a 19. cikkben szereplő, a támogatási eszközök felülvizsgálatát lehetővé tevő rendelkezés alapján.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának V. része (22–24. cikk) az EMF és a bankunióban részt vevő, euróövezeten kívüli tagállamok által biztosítandó védőhálóra vonatkozó rendelkezéseket tartalmazza. Az ESM jelenlegi feladataihoz és célkitűzéseikhez képest teljesen új feladata is lenne az EMF-nek: hitelkeretek és garanciák nyújtása az Egységes Szanálási Testület számára. Az Egységes Szanálási Alap számára biztosítható védőháló keretében legfeljebb 60 milliárd EUR fennálló kötelezettségvállalásra lenne lehetőség. Ez a felső határ növelhető. Az Egységes Szanálási Testület számára biztosított ilyen támogatás pénzügyi feltételeiről a Kormányzótanács a bankunióban részt vevő nem euróövezeti tagállamokkal egyetértésben határozna. A források gyors rendelkezésre bocsátása érdekében az ügyvezető igazgató lesz jogosult határozni a hitelkeret lehívásáról és az Egységes Szanálási Testület kötelezettségeire vonatkozó garancia nyújtásáról. Amennyiben a



támogatást szanálási programhoz kérik, az Egységes Szanálási Testület a szanálási program elfogadása előtt is kérhet ilyen támogatást.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának VI. része (25–28. cikk) az EMF pénzügyi irányításával foglalkozik. Ezek a rendelkezések az ESM-szerződésben foglaltakat követik.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának VII. része (29–35. cikk) az EMF pénzügyi rendelkezéseit tárgyalja. Ezek a szabályok az ESM-szerződésben és az ESM belső rendelkezéseiben foglaltakat tükrözik. Az EMF költségvetésével és annak létrehozásával, az éves beszámolóval, a pénzügyi kimutatásokkal és az éves jelentéssel, a belső ellenőrzéssel és a külső könyvvizsgálattal, valamint a könyvvizsgálói testület feladataival foglalkoznak.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának VIII. része (36–41. cikk) az EMF elhelyezésével és a székhely-megállapodás megkötésének lehetőségével kapcsolatos rendelkezéseket tartalmazza. Rendelkezik továbbá arról, hogy az EMF-re a 7. jegyzőkönyv szerinti kiváltságok és mentességek alkalmazandók. A kiváltságok és mentességek ESM-szerződésben biztosított jelenlegi rendszere jogi okokból nem tartható fenn. A VIII. rész az EMF személyzetére alkalmazandó személyzeti szabályokról is rendelkezik. Be kell vezetni szakmai titoktartásra és az információcserére vonatkozó rendelkezéseket is. Az ESM belső rendelkezései tartalmazznak ilyen, bár eltérő jellegű szabályokat.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának IX. része (42–44. cikk) az EMF új tagjai általi törzstőkebefizetésre vonatkozó átmeneti rendelkezéseket tartalmazza. Ezek az ESM-szerződés ESM-tagok tekintetében megállapított hasonló rendelkezését követik, azt szem előtt tartva, hogy az e rendeletjavaslathoz szereplő cikk csak az új EMF-tagokra vonatkozik, akik az euró bevezetését követően a jövőben csatlakoznak majd a Valutaalaphoz. Az EMF kontextusában változatlan marad az ESM-szerződésnek a hozzájárulási kulcs ideiglenes korrekciójára vonatkozó rendelkezése is.

Az EMF e rendeletjavaslathoz mellékelt alapokmányának X. része (45–47. cikk) több átláthatósági rendelkezést tartalmaz. Ebben a részben található továbbá a csalás elleni intézkedésekre, a dokumentumokhoz való hozzáférésre, valamint a nyelvi követelményekre vonatkozó rendelkezések.

Javaslat

**A TANÁCS RENDELETE****az Európai Valutaalap létrehozásáról**

AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 352. cikkére,

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,

a jogalkotási aktus tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően,

tekintettel az Európai Központi Bank véleményére<sup>22</sup>,

tekintettel az Európai Parlament egyetértésére,

különleges jogalkotási eljárás keretében,

mivel:

- (1) A 2007 óta a világot és az Uniót sújtó, eddig példa nélküli pénzügyi és gazdasági válság súlyos veszélybe sodorta a pénzügyi stabilitást, és ártott a gazdasági növekedésnek; ennek következtében jelentősen romlott több tagállam költségvetési hiánya és adósságállománya, így pénzügyi támogatást kényszerültek kérni az Unió keretén belül és azon kívül.
- (2) A fenti válság feltárta, hogy az Unió nem rendelkezik kellően szilárd eszközökkel ahhoz, hogy gyorsan és határozottan fellépjen a pénzügyi stabilitását érő kihívások megválaszolására. Ezen eszközök elengedhetetlenek az euróövezet és az ahhoz tartozó tagállamok stabilitásához, a polgárok és gazdasági szereplők számára, valamint nélkülözhetetlenek a közös valutába vetett bizalom megerősítéséhez.
- (3) A számos tagállam hitelfeltételeiben bekövetkezett jelentős – gazdasági fundamentumokkal meg nem magyarázható és az Unió pénzügyi stabilitását súlyosan veszélyeztető – romlás által keletkezett rendkívüli helyzet megválaszolására számos intézkedést fogadtak el, némelyiket az Unió keretén kívül.
- (4) Először is, 2010-ben létrejött az európai pénzügyi stabilizációs mechanizmus (a továbbiakban: EFSM), amelyen keresztül az Unió pénzügyi támogatást nyújt a tagállamok számára. E mechanizmus lehetővé tette, hogy az Unió összehangoltan, gyorsan és aktívan – de korlátozott pénzügyi kapacitással és pusztán ideiglenes alapon – reagáljon az egy adott tagállamban jelentkező akut nehézségekre.
- (5) Másodszor, 2010-ben azon tagállamok, amelyek pénzneme az euró, egymás között ideiglenes alapon létrehozták az Európai Pénzügyi Stabilitási Eszközt (a továbbiakban: EFSF). Az EFSF pénzügyi támogatást biztosított Írországnak, Portugáliának és Görögországnak. Az EFSF a támogatást a tőkepiacon kibocsátott kötvényekkel és más hitelviszonyt megtestesítő instrumentumokkal finanszírozta. Az EFSF nem biztosít

---

<sup>22</sup> HL C , , o.

további pénzügyi támogatást, mivel ezt a feladatot jelenleg kizárólag az Európai Stabilitási Mechanizmus (a továbbiakban: ESM) látja el.

- (6) Harmadszor, 2010. december 17-én az Európai Tanács megállapodott arról, hogy azon tagállamoknak, amelyek pénzneme az euró, az EFSF helyébe állandó stabilitási mechanizmust kell létrehozniuk új lehetséges pénzügyi támogatás biztosításához.
- (7) Az ESM-et az Európai Stabilitási Mechanizmus létrehozásáról szóló 2012. február 2-i szerződés hozta létre az Unió keretén kívül kötött nemzetközi pénzügyi szervezetként. A 2012 októberétől működő EMS vette át az EFSF azon feladatát, hogy pénzügyi támogatást nyújtson azon tagállamoknak, amelyek pénzneme az euró.
- (8) Az évek során bebizonyosodott, hogy az ESM fontos szerepet játszik az euróövezet pénzügyi stabilitásának megőrzésében azáltal, hogy további pénzügyi támogatást biztosított a nehéz helyzetben lévő tagállamok számára. Az ESM Európai Valutaalappá (a továbbiakban: EMF) való átalakítása tovább fogja erősíteni intézményi megszilárdulását. Segít új szinergiákat létrehozni az EU keretén belül, különösen az uniós finanszírozási források és a jogi felülvizsgálat átláthatósága és hatékonysága tekintetében, ezáltal pedig hatékonyabban támogatja a tagállamokat. Segít továbbá még inkább elmélyíteni a Bizottsággal folytatott együttműködést, és javítani az Európai Parlament felé való elszámoltathatóságot. Mindezt úgy, hogy közben nem sérti a nemzeti kormányok saját nemzeti parlamentjeik felé való elszámolási kötelezettségét, valamint fenntartja az ESM kötelezettségvállalásait.
- (9) Az EMF létrehozása révén az ESM uniós keretbe való integrálása azt is elősegíti, hogy a gazdasági és monetáris unió (a továbbiakban: GMU) átláthatóbbá és elszámoltathatóbbá váljon. A válság tetőfokán nagy horderejű határozatokat hoztak azon tagállamokra és polgáraikra vonatkozóan, amelyek pénzneme az euró. Az EMS sarkalatos szerepet játszott abban, hogy szigorú feltételrendszerhez kötve elősegítse a pénzügyi stabilitást; e szerepe indokolja az uniós keretbe való integrálását a célból, hogy több párbeszédet, kölcsönös bizalmat, valamint nagyobb demokratikus elszámoltathatóságot és legitimitást biztosítson az Unió döntéshozatali eljárásaiban. Az EMF-nek ezért elszámoltathatónak kell lennie az Európai Parlament és a Tanács felé.
- (10) Az Európai Parlament demokratikus ellenőrzésének megerősítése érdekében az EMF-nek évente jelentést kell tennie feladatai végrehajtásáról. A Parlamentet fel kell jogosítani arra, hogy szóban vagy írásban kérdéseket tegyen fel, valamint meghallgatásokat szervezzen. Az EMF tevékenységeinek érzékeny jellege és azok pénzügyi piacokra gyakorolt hatása miatt a Parlament számára lehetővé kell tenni, hogy bizalmas szóbeli megbeszéléseket szervezzen az EMF ügyvezető igazgatójával azzal kapcsolatban, hogy hogyan halad a valamely EMF-tagot célzó pénzügyi stabilitási támogatás nyújtása vagy végrehajtása, valamint az Egységes Szanálási Testület számára biztosított pénzügyi segítségnyújtás.
- (11) Az átláthatóság és a demokratikus ellenőrzés céljából a nemzeti parlamenteknek jogokkal kell rendelkezniük arra vonatkozóan, hogy tájékoztatást kapjanak az EMF tevékenységeiről, és párbeszédet folytassanak vele. Az EMF-tagok nemzeti parlamentje számára lehetővé kell tenni, hogy megbeszélésre hívja az ügyvezető igazgatót a pénzügyi stabilitási támogatás végrehajtásának előrehaladásával és az ilyen intézkedésnek az érintett EMF-tagra gyakorolt hatásával kapcsolatban. Az ilyen véleménycsere elősegítheti az EMF és az érintett EMF-tag számára egymás kölcsönös megértését.

- (12) Az EUSZ és az EUMSZ külön jogalap formájában nem biztosította a szükséges hatásköröket egy, az euróövezet és a pénznemként nem az euróval rendelkező, de a Bankunióban részt vevő tagállamok pénzügyi stabilitását biztosító pénzügyi támogatások nyújtásával megbízott állandó uniós szerv létrehozásához.
- (13) Ilyen konkrét jogalap hiányában a Tanács az Európai Parlament egyetértésével, az EUMSZ 352. cikkének értelmében, a Szerződésekben foglalt célkitűzések valamelyikének megvalósulásához szükséges intézkedésként létrehozhatja az EMF-et.
- (14) A pénznemként az euróval rendelkező tagállamok közötti szoros kapcsolatok miatt a fenti tagállamok pénzügyi stabilitását súlyosan érintő kockázatok az euróövezet egészének pénzügyi stabilitását is veszélyeztethetik. Ezért az EMF-nek pénzügyi stabilitási támogatást kell nyújtania azon tagállamok számára, amelyek pénzneme az euró, amennyiben az elengedhetetlen az euróövezet vagy az ahhoz tartozó tagállamok pénzügyi stabilitásának megőrzéséhez.
- (15) Ezért uniós fellépésére van szükség azon célkitűzések eléréséhez, hogy az EUSZ 3. cikkének (4) bekezdésével összhangban az Unió egy gazdasági és monetáris uniót hozzon létre, amelynek pénzneme az euró, valamint hogy az EUSZ 3. cikkének (3) bekezdésével összhangban kiegyensúlyozott gazdasági növekedésen, árstabilitáson és magas versenyképességű, teljes foglalkoztatottságot és társadalmi haladást célul kitűző szociális piacgazdaságon alapulva váljon biztosítottá Európa fenntartható fejlődése. Konkrétabban, az euróövezet, a pénznemként az euróval rendelkező tagállamok és a pénznemként nem az euróval rendelkező, de a Bankunióban résztvevő tagállamok pénzügyi stabilitása megőrzésének az a célja, hogy mélyebb, méltányosabb és ellenállóbb gazdasági és monetáris unió jöjjön létre.
- (16) Mivel e rendelet célkitűzéseit a tagállamok önállóan nem tudják megfelelően elérni, és ezért azok, a fellépés nagyságrendjéből kifolyólag uniós szinten jobban megvalósíthatók, az Unió az EUSZ 5. cikkében meghatározott szubsidiaritás elvével összhangban intézkedéseket fogadhat el.
- (17) Az EMF-et az uniós jog alapján jogi személyiséggel rendelkező uniós szervként kell létrehozni.
- (18) Az EMF-re e rendelet és az annak szerves részét képező alapokmány irányadó. Az EMF alapokmányának tartalmaznia kell az EMF jogállására, tagságára, célkitűzéseire és feladataira, szervezeti felépítésére és belső döntéshozatalára, az EMF hitelezési kapacitására és tőkéjére vonatkozó rendelkezéseket, a pénznemként az euróval rendelkező tagállamoknak nyújtott stabilitási támogatásra és az EMF által az Egységes Szanálási Testület számára nyújtott támogatásra vonatkozó szabályokat, az EMF pénzügyi rendelkezéseivel és pénzügyi irányításával kapcsolatos szabályokat, az új EMF-tagok által a kezdőtőke befizetésére vonatkozó átmeneti rendelkezéseket, az EMF hozzájárulási kulcsának ideiglenes korrekciójára vonatkozó szabályokat, valamint egy sor általános rendelkezést.
- (19) A tevékenységek zökkenőmentes folytatásának és a szükséges jogbiztonságnak a biztosítása érdekében az ESM jogutódjává – minden jogával és kötelezettségével együtt – az EMF válik.
- (20) Az ESM EMF általi jogutódlása nem teremt új pénzügyi kötelezettséget a pénznemként az euróval rendelkező tagállamok számára az EMF engedélyezett tőzstőkéjéhez való hozzájárulásukat illetően, amelyet már lejegyeztek.
- (21) Az ESM a pénznemként az euróval rendelkező tagállamok közötti nemzetközi megállapodás alapján létrehozott nemzetközi pénzügyi szervezet; e jogi státuszából

kifolyólag a Kormányzótanácsnak, azaz az ESM-szerződés szerződő feleit képviselő legmagasabb döntéshozatali testületnek előzetes jóváhagyását kell adnia a jogutódláshoz és a jegyzett tőke átadásához. A jogutódlás e rendelet hatálybalépésével vagy – amennyiben ez későbbi – az ESM beleegyezésével zárul le.

- (22) Valamennyi olyan tagállam, amely pénzneme az euró, és amely jelenleg az ESM-szerződés szerződő fele, e rendelet hatálybalépésekor az EMF tagjává válik. Ha valamely tagállam bevezeti az eurót, annak következményeként az EMF tagjává válik az összes joggal és kötelezettséggel együtt, a már EMF-tagokra vonatkozókkal összhangban.
- (23) Az EMF új tagjai számára e rendelet alapján biztosított jogokat – ideértve a szavazati jogokat is –, az engedélyezett törzstőkéhez való eredeti hozzájárulásuk jegyzésétől kell függővé tenni.
- (24) Az eurót e rendelet hatálybalépése után bevezető új EMF-tagokra vonatkozóan az ESM-szerződésben foglaltakhoz hasonló átmeneti szabályokat kell rögzíteni. A fenti tagok számára lehetővé kell tenni, hogy az EMF tőkéjéhez való hozzájárulásukat részletekben fizessék be. Azon új EMF-tagok esetében, amelyek egy főre jutó GDP-je az EMF-be való belépésüket megelőző évben az Unió egy főre jutó GDP-jének 75 %-a alatt van, ideiglenesen ki kell igazítani az EMF tőkéjéhez való hozzájárulás befizetésére vonatkozó hozzájárulási kulcsot. Ilyen esetben az ideiglenes korrekció tizenkét éves időtartamra alkalmazandó.
- (25) Az EMF által biztosított stabilitási támogatást szigorú szakpolitikai feltételekhez kell kötni. E feltételeknek illeszkedniük kell a választott pénzügyi támogatási eszközhöz.
- (26) A pénzügyi támogatási eszközhöz csatolt szakpolitikai feltételeket egyetértési megállapodásban kell meghatározni, és azoknak teljes mértékben következetesnek kell lenniük az EUMSZ alapján elfogadott gazdaságpolitikai koordinációs intézkedésekkel. Az egyetértési megállapodásról folytatott tárgyalásokhoz társadalmi hatásvizsgálatot is figyelembe kell venni; az egyetértési megállapodás végrehajtásának nyomon követése és figyelemmel kísérése e hatásvizsgálat alapján történik.
- (27) Az 1024/2013/EU tanácsi rendelet<sup>23</sup> által létrehozott egységes felügyeleti mechanizmus és a 806/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>24</sup> által létrehozott Egységes Szanálási Mechanizmust a válság megválaszolásaként, a bankunió felé vezető lépésként hozták létre azon tagállamok támogatására, amelyek pénzneme az euró, illetve azon tagállamok támogatására, amelyek pénzneme nem az euró, de amelyek – az 1024/2013/EU rendelet 7. cikkével összhangban – úgy határoztak, hogy részt vesznek az egységes felügyeleti mechanizmusban (a továbbiakban: a részt vevő tagállamok), és ezáltal az EKB felügyeleti hatásköre alá, valamint az Egységes Szanálási Testület szanálási hatáskörei alá kerülnek hitelintézeteikkel kapcsolatban.
- (28) A bankunió létrehozását uniós szinten felügyeleti ellenőrzés és szanálási intézkedések támasztják alá. Az EMF-nek ezért hitelkeretek vagy garanciák formájában pénzügyi támogatást kell nyújtania az Egységes Szanálási Testületnek, a 806/2014/EU rendelet

<sup>23</sup> A Tanács 1024/2013/EU rendelete (2013. október 15.) az Európai Központi Banknak a hitelintézetek prudenciális felügyeletére vonatkozó politikákkal kapcsolatos külön feladatokkal történő megbízásáról (HL L 287., 2013.10.29., 63. o.).

<sup>24</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 806/2014/EU rendelete (2014. július 15.) a hitelintézeteknek és bizonyos befektetési vállalkozásoknak az Egységes Szanálási Mechanizmus keretében történő szanálására vonatkozó egységes szabályok és egységes eljárás kialakításáról, valamint az Egységes Bankszanálási Alap létrehozásáról és az 1093/2010/EU rendelet módosításáról (HL L 225., 2014.7.30., 1. o.).

által létrehozott központi szanálási hatóságnak, az Egységes Szanálási Testület által végzett vagy a bankunió belüli hitelintézetekkel kapcsolatban jövőben végzendő feladatokhoz.

- (29) Az Egységes Szanálási Mechanizmus létrehozásának részeként létrejött az Egységes Bankszanálási Alap. Az Alap finanszírozása nemzeti szinten beszedett és uniós szinten összegyűjtött banki hozzájárulásokból történik. A 806/2014/EU rendelet 74. cikke alapján, amennyiben az előzetes és utólagos hozzájárulások nem elegendők az Egységes Bankszanálási Alap kötelezettségeinek teljesítéséhez, az Egységes Szanálási Testület az Alap számára kiegészítő pénzügyi eszközként közfinanszírozásra épülő pénzügyi megállapodásokat is köthet.
- (30) Az EMF-nek kellő pénzügyi eszközökkel kell rendelkeznie feladatai hatékony ellátásához. Az Unió korlátozott saját forrásaira tekintettel a szükséges eszközöket az EFM-tagoknak kell biztosítaniuk az e rendeletben biztosított jogokért cserébe. Ennek megfelelő irányítási intézkedésekben és szavazati szabályokban kell tükröződnie, kellő felügyeletet biztosítva a tagok számára az általuk biztosított források felhasználását illetően.
- (31) Az EMF konkrét pénzügyi szerkezete tekintetében minden EMF-tag szavazati jogának tükrözőnie kell az EMF-hez való egyéni pénzügyi hozzájárulását. Az EMF irányító testületein belüli döntéshozatalnak ezért az ESM-szerződésben már szereplő szavazati szabályokra épülő szavazati szabályokkal összhangban kell történnie, a létező szavazási gyakorlat lehető legnagyobb mértékű folyamatosságának biztosítása érdekében.
- (32) Amennyiben a nem euróövezeti tagállamok részt vesznek a bankunióban, képviselőiknek részt kell venniük a Kormányzótanács azon ülésein, amelyeken az Egységes Szanálási Testület támogatását célzó hitelkeretek vagy garanciák felhasználásáról tárgyalnak.
- (33) A Kormányzótanács és az Igazgatótanács számára lehetővé kell tenni, hogy állandó vagy ad hoc bizottságokat vagy kiegészítő testületeket hozzanak létre, amikor azt szükségesnek vagy megfelelőnek vélik ahhoz, hogy utóbbiak tanácsadást vagy egyéb segítséget nyújtsanak nekik vagy az ügyvezető igazgatónak feladataik ellátása során. A fenti bizottságok és testületek feladataival, összetételével és műveleteivel kapcsolatos szabályokat belsőleg kell meghatározni. Az ilyen bizottságok vagy kiegészítő testületek nem rendelkezhetnek döntéshozatali jogkörrel.
- (34) Az állandó ítélkezési gyakorlatot követve, az EMF keretén belül hozott gazdaságpolitikával kapcsolatos és jelentős mérlegelési jogkört magában foglaló határozatok csak az uniós intézmények jóváhagyásával és felelőssége alatt hozhatók. A tagállamok gazdaságpolitikai koordinációra vonatkozó, a Szerződésekben foglalt hatásköreinek, valamint a másodlagos uniós jog egyéb aktusainak megfelelően, az EUMSZ 291. cikke alapján az ilyen határozatok jóváhagyásának hatáskörét a Tanácsra kell ruházni.
- (35) Azon eszközök tekintetében, amelyek révén stabilitási támogatást kívánnak nyújtani az EMF-tagok számára, e rendelet az EUMSZ 352. cikke értelmében a Szerződésnek a pénznemként az euróval rendelkező tagállamokra vonatkozó különleges rendelkezései által meghatározott hatáskörök (az EUMSZ 136–138. cikke) kiegészítéséhez szükséges intézkedésként kerül elfogadásra. A fenti rendelkezések szerint a tanácsi intézkedéseket illetően a szavazásban csak azon tagállamok képviselői vesznek részt, amelyek pénzneme az euró. A fenti eszközök esetében e rendelet kizárólag a

pénznemként az euróval rendelkező tagállamok által biztosított forrásoknak csak a fenti tagállamok javára történő felhasználását érinti, az euróövezet stabilitásának garantálása céljából. Következésképpen, az előző preambulumbekzdésben említett aktusok jóváhagyásáról szóló tanácsi határozatok tekintetében fel kell függeszteni az euróövezeten kívüli tagállamok szavazati jogát, és a szavazásban csak azon tagállamok képviselői vehetnek részt, amelyek pénzneme az euró.

- (36) Sürgősségi eljárást kell létrehozni a Tanács számára a célból, hogy jóváhagyja vagy kifogásolja az EMF irányító testületei által hozott határozatokat abban az esetben, ha az EMF-tagoknak sürgősen kell nyújtani pénzügyi stabilitási támogatást. Ilyen esetben a Kormányzótanács elnöke számára lehetővé kell tenni, hogy egy határozat továbbításától számított 24 órán belül kérje a Tanácstól annak jóváhagyását vagy kifogásolását. A sürgősségi eljárást az EMF hitelkeretei vagy garanciái útján az Egységes Szanálási Testületnek nyújtott támogatással kapcsolatos pénzügyi feltételek és pénzügyi segítségnyújtási konstrukcióról szóló megállapodások jóváhagyásához is lehet alkalmazni.
- (37) A Kormányzótanácsot fel kell hatalmazni arra, hogy eljárási szabályzatot fogadjon el az EMF-műveletek gyakorlati szempontjainak szabályozására. A fenti eljárási szabályzatnak az ESM belső szabályzatának, valamint a Kormányzótanács és az Igazgatótanács eljárási szabályzatának helyébe kell lépnie.
- (38) Az EMF hitelezési kapacitása nem lehet kevesebb, mint 500 000 millió EUR. A fenti összeg az ESM jelenlegi hitelezési kapacitását tükrözi. A Kormányzótanács számára lehetővé kell tenni a hitelezési kapacitás emelését, amennyiben az ilyen felülvizsgálat megfelelőnek bizonyul ahhoz, hogy az EMF folytathassa célkitűzéseit és kapcsolódó feladatait. Mivel az ilyen határozat jelentős pénzügyi hatással jár az EMF-tagokra nézve, azt a Kormányzótanácsnak egyhangúlag kell meghoznia. Kellően indokolt kivételes esetekben a Kormányzótanács ideiglenesen csökkentheti is a hitelezési kapacitást, amennyiben ez szükséges annak biztosításához, hogy az EMF elláthassa feladatköreit.
- (39) Indulásakor az EMF eredeti engedélyezett törzstőkéje összegének az ESM engedélyezett törzstőkéjének összegét kell tükröznie. Az EMF engedélyezett törzstőkéjét – amelynek összege 704 798,7 millió EUR – kizárólag azon tagállamok jegyezhetik, egyenlő arányban felosztva, amelyek pénzneme az euró. Valamely EMF-tag felelőssége az engedélyezett törzstőkében való részesedésére korlátozódik. Az EMF tagjai nem tehetők felelőssé az EMF kötelezettségeiért. Az Unió költségvetése nem tehető felelőssé az EMF kiadásaiért és veszteségeiért.
- (40) A Kormányzótanács számára lehetővé kell tenni az eredeti engedélyezett törzstőke emelését, amennyiben az ilyen emelés megfelelőnek bizonyul ahhoz, hogy az EMF folytathassa célkitűzéseit és feladatait. Az így kapott tőkét és az EMF-tagok közötti részesedéseket ki kell hirdetni az Európai Unió Hivatalos Lapjában.
- (41) Az ESM-hez hasonlóan az EMF-nek stabilitási támogatást kell nyújtania tagjai számára, amikor piaci finanszírozáshoz való hozzáférésük sérült vagy fennáll a kockázata annak, hogy sérül.
- (42) Tekintettel arra, hogy a pénzügyi támogatás feltételekhez kötése fontos szerepet játszik az EMF pénzügyi támogatás visszafizetésének biztosítása szempontjából, az EMF-et be kell vonni az egyetértési megállapodásról szóló tárgyalásokba és annak aláírásába.
- (43) Az ESM számára jelenleg rendelkezésre álló pénzügyi eszközök skáláját az EMF számára is elérhetővé kell tenni, ideértve az elővigyázatossági pénzügyi támogatás és a

valamely EMF-tagban működő hitelintézetek feltőkésítését szolgáló pénzügyi támogatás nyújtásának lehetőségét, valamely EMF-tag hitelintézeteinek közvetlen feltőkésítését, hitelek nyújtását, valamint valamely EMF-tag kötvényeinek megvásárlását az elsődleges és másodlagos piacokon.

- (44) Az elővigyázatossági pénzügyi támogatás formájában nyújtott pénzügyi stabilitási támogatás célja az, hogy stabil szakpolitikákat támogasson, és segítsen megelőzni a válsághelyzeteket annak lehetővé tételével, hogy az EMF-tagok még azelőtt EMF-támogatáshoz juthassanak, mielőtt a tőkepiacokon való tőkebevonás terén súlyos nehézségekkel szembesülnének. Az elővigyázatossági pénzügyi támogatás azon EMF-tagoknak kíván segíteni, amelyek gazdasági feltételei még stabilak ahhoz, hogy folyamatosan piaci alapú finanszírozáshoz jussanak, mégpedig azért, hogy megerősíti makrogazdasági teljesítményük megbízhatóságát, ugyanakkor pedig megfelelő biztonsági hálót biztosít.
- (45) Az EMF-tagok számára a kedvezményezett hitelintézetek feltőkésítését célzó kölcsön formájában nyújtott pénzügyi támogatásnak olyan esetekre kell irányulnia, amelyekben a pénzügyi vagy gazdaság nehézség a pénzügyi szektorhoz, és nem közvetlenül a költségvetési vagy strukturális politikákhoz kapcsolódik. A pénzügyi intézmények feltőkésítése céljából nyújtott pénzügyi támogatást ezért a makrogazdasági kiigazítási program keretén kívül kell nyújtani az EMF-tag számára.
- (46) A hitelintézetek közvetlen feltőkésítésének eszköze az euróövezet egészének és tagállamainak pénzügyi stabilitását kívánja megőrizni olyan egyedi esetek kezelése révén, amelyekben az EMF-tag pénzügyi szektorában olyan súlyos nehézségekkel szembesül, amelyek a pénzügyi szektorból az államra való áttérjedés súlyos kockázata miatt nem orvosolhatók pénzügyi stabilitásának jelentős veszélyeztetése nélkül. A fenti eszköz alkalmazása akkor is mérlegelhető, ha az EMF-tag folyamatos piaci hozzáférése egyéb alternatívák hatására veszélybe kerülne. Amennyiben az EMF-kölcsön eszközt nem lehet felhasználni a pénzügyi intézmények feltőkésítésére, az ilyen pénzügyi támogatásnak az a célja, hogy elősegítse a pénzügyi szektorból az államra való áttérjedés kockázatának elhárítását az intézmények közvetlen újratőkésítésének lehetővé tételével, ezáltal csökkentve a törekeny pénzügyi szektor és az állam romló hitelképessége közötti ördögi kör kockázatait.
- (47) Pénzügyi stabilitási támogatást kell biztosítani kölcsönök formájában azon EMF-tagok támogatására, amelyek jelentős pénzügyi szükségletekkel rendelkeznek, ugyanakkor viszont nagy mértékben elveszítették piaci finanszírozáshoz való hozzáférésüket vagy amiatt, mert nem találtak hitelezőket, vagy amiatt, hogy a hitelezők csak olyan túlzott árakon nyújtanának finanszírozást, amelyek negatívan hatnának az államháztartás fenntarthatóságára.
- (48) Az ESM-kölcsönökhöz hasonlóan a jövőbeni EMF-kölcsönöknek és a kihelyezett EMS-kölcsönöknek elsőbbségi hitelezői státuszt kell élvezniük a Nemzetközi Valutaalap (a továbbiakban: IMF) kölcsöneihez hasonlóan. Ugyanakkor viszont másodikként kell következniük az IMF-kölcsönök után. A fenti státusznak e rendelet hatálybalépésének napjától kell hatályba lépnie.
- (49) Ahhoz, hogy az EMF-tagok fenntarthatóak vagy visszaállíthatóak piaci hozzáférésüket, az EMF számára lehetővé kell tenni, hogy – a makrogazdasági kiigazítási program keretében nyújtott rendszeres kölcsönök vagy a középtávú elővigyázatossági pénzügyi támogatás alá tartozó források lehívása mellett – az elsődleges piacon megvásárolja az EMF-tagok által az elsődleges piactámogatási



eszköz keretében kibocsátott államkötvényeket vagy egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat.

- (50) Az EMF számára lehetővé kell tenni, hogy megvásárolja valamely EMF-tag kötvényeit a másodlagos értékpapírpiacra. A másodlagos piaci támogatási eszköznek az a célja, hogy támogassa az EMF-tagok állampapírpiacainak megfelelő működését olyan rendkívüli körülmények között, amikor a piaci likviditás hiánya annak kockázatával veszélyezteti a pénzügyi stabilitást, hogy az állampapír-kamatokat tarthatatlan szintek felé tolja, és refinanszírozási problémákat teremt az érintett EMF-tag bankrendszere számára. Az EMF másodlagos piacon végrehajtott intervenciójának olyan árjegyzést kell lehetővé tennie, amely némi kötvénypiaci likviditást biztosít, és arra ösztönzi a befektetőket, hogy továbbra is vegyenek részt az EMF-tagok finanszírozásában.
- (51) Azon tagállamoknak, amelyek pénzneme az euró, támogatniuk kell az EMF és az EMF koordinálása mellett bilaterálisan hitelező egyéb tagállamok egyenértékű hitelezői státuszát.
- (52) E rendelet nem érinti az ESM-et létrehozó szerződés szerződő felei által a fenti szerződés 12. cikkének (3) bekezdése alapján elfogadott azon kötelezettségvállalást, miszerint az euróövezet valamennyi új állampapírjába egy évet meghaladó lejáratú kollektív cselekvési záradékot kell belefoglalni biztosítva, hogy azok joghatása azonos legyen.
- (53) Az Egységes Szanálási Testület számára hitelkereteken vagy garanciákon keresztül nyújtott támogatást kell rendelkezésre bocsátani olyan helyzetekben, amikor a 806/2014/EU rendelet 70. cikke alapján beszedett összegek nem fedezik az Egységes Szanálási Testület szanálási intézkedések keretében történő igénybevétele kapcsán felmerült veszteségeket, költségeket vagy egyéb kiadásokat, és amikor a 806/2014/EU rendelet 71. cikkében előírt rendkívüli utólagos hozzájárulások nem állnak azonnal rendelkezésre.
- (54) A bankunió belüli megfelelő azonos bánásmód biztosítása érdekében a mechanizmusban részt vevő azon tagállamoknak, amelyek pénzneme nem az euró, az EMF-fel párhuzamosan az EMF-re vonatkozókkal azonos feltételek mellett kell hitelkereteket és garanciákat biztosítaniuk az Egységes Szanálási Testület számára.
- (55) Más nem euróövezeti tagállamoknak hitelkereteket és garanciákat kell biztosítaniuk, amikor bejelentik a többi tagállamnak, a Bizottságnak, az EKB-nek és az Európai Bankhatóságnak arra vonatkozó kérelmüket, hogy szoros együttműködést kívánnak létrehozni az EKB-vel az 1024/2013/EU rendelet alapján utóbbira ruházott feladatok végrehajtása tekintetében, az EKB-határozat elfogadásától függően.
- (56) 2024. január 1-jétől az Egységes Szanálási Alap erőforrásai teljes mértékben közös felhasználásúvá válnak. A 806/2014/EU rendelet előírja, hogy a fenti időponttól kezdődően a bankunióban részt vevő összes tagállam bankjának hozzá kell járulnia az Egységes Szanálási Alaphoz, és rendkívüli utólagos hozzájárulást kell biztosítani a harmadik felektől felvett kölcsönök visszafizetéséhez, a nagyságuk és kockázati profiljuk alapján meghatározott kulcsnak megfelelően. Mivel az Egységes Szanálási Testületnek nyújtott támogatás az Egységes Szanálási Alap erőforrásait kívánja kiegészíteni, a bankunióban és az EMF-ben részt vevő, nem euróövezeti tagállamok területének szintjére alkalmazott kulccsal megegyező kulcs alapján kell meghatározni a nyújtandó támogatásban való részvételüket.

- (57) A Kormányzótanácsnak el kell fogadnia az EMF által létrehozandó védőhálóra alkalmazandó pénzügyi feltételeket. Megfelelő részvételük biztosítása céljából az EMF-nek és a nem eurövezeti részt vevő tagállamoknak meg kell állapodniuk az Egységes Szanálási Testületnek nyújtandó hitelkeretekre vagy garanciákra vonatkozó pénzügyi feltételekről, valamint az általánosan alkalmazandó felső határról, amelyet arányosan felül kell vizsgálni akkor, ha a bankunióhoz egy olyan tagállam csatlakozik, amelynek pénzneme nem az euró.
- (58) Az ügyvezető igazgatót fel kell hatalmazni arra, hogy az Egységes Szanálási Testület megkeresésének kézhezvételétől számított 12 órán belül határozzon a hitelkeret lehívásáról és az Egységes Szanálási Testület kötelezettségeire vonatkozó garancia nyújtásáról.
- (59) Annak biztosításához, hogy azonnal további pénzügyi források álljanak az Egységes Szanálási Alap rendelkezésére, az Egységes Szanálási Testület számára lehetővé kell tenni, hogy egy adott szanálási program elfogadását megelőzően támogatásra vonatkozó megkeresést bocsásson ki. Ezt a Bizottsággal konzultálva, a 806/2014/EU rendelet 18. cikke szerinti eljárással összhangban kell megtenni. A szanálási rendszerrel kapcsolatos határozatok tekintetében az ügyvezető igazgató határozata csak akkor léphet hatályba, amikor a szanálási rendszer az említett rendelet 18. cikkével összhangban hatályba lép. A megkeresés és a határozat időbeli ütemezése nem hosszabbíthatja meg a 806/2014/EU rendelet 18. cikkében a szanálási eljárásra meghatározott időkeretet.
- (60) Az ügyvezető igazgató pénzkifizetésre vagy garancianyújtásra vonatkozó határozatát csak attól kell függővé tenni, hogy az Egységes Szanálási Testület a 806/2014/EU rendelet – ideértve a hitelezői feltőkésítés alkalmazandó szabályait is – szerint végzi-e tevékenységeit. További feltételek nem alkalmazandók.
- (61) Annak biztosítására, hogy szükség esetén az EMF továbbra is pénzügyi támogatást tudjon nyújtani tagjai számára, az Egységes Szanálási Testület támogatása céljából rendelkezésre álló összeget 60 000 millió EUR-ra kell korlátozni. Ugyanakkor az EMF számára lehetővé kell tenni, hogy rugalmasan válaszolja meg a szanálási műveletek következtében felmerülő váratlan finanszírozási igényeket. Ezért a Kormányzótanácsnak hatáskörrel kell rendelkeznie arra, hogy a felső határt ennek megfelelően emelje.
- (62) Az EMF, illetve a nem eurövezeti részt vevő tagállamok által az Egységes Szanálási Testület számára nyújtott pénzügyi támogatást az Egységes Szanálási Testületnek saját forrásaiból – ideértve az iparág hozzájárulását is – teljes mértékben vissza kell fizetnie.
- (63) Megfelelő szabályokat kell megállapítani az EMF költségvetésére, valamint számláinak belső és külső ellenőrzésére vonatkozóan. Mivel az EMF a pénzügyi piacokon működik, pénzügyi kimutatásait és számláit független külső könyvvizsgálóknak kell ellenőrizniük és hitelesíteniük. Továbbá, független könyvvizsgálói testületet kell biztosítani azzal a feladattal, hogy ellenőrizze és megvizsgálja az EMF számláit, valamint biztosítsa az EMF megfelelését, teljesítményét és megfelelő kockázatkezelését. Figyelemmel kell kísérnie és felül kell vizsgálnia továbbá az EMF belső és külső könyvvizsgálói folyamatait.
- (64) A független külső könyvvizsgálók és a könyvvizsgálói testület hatáskörei nem sértek az Európai Számvevőszéknek az EUMSZ 287. cikke szerinti hatásköreit.
- (65) Az EMF-re az alkalmazni kell az EUSZ-hez és az EUMSZ-hez csatolt, az Európai Unió kiváltságairól és mentességeiről szóló 7. jegyzőkönyvet. A Kormányzótanács

elnöke, és különösen a kormányzók, a kormányzóhelyettesek, az igazgatók és az igazgatóhelyettesek – mint az EMF-tagok képviselői – a fenti jegyzőkönyv 10. cikke szerinti kiváltságokat és mentességeket élveznek.

- (66) Ahhoz, hogy az EMF elláthassa a jelenleg az ESM által végzett feladatokat és új feladatait, átmeneti intézkedéseket kell meghatározni, különösen az ügyvezető igazgató, az ügyvezető testület, valamint a jelenleg az ESM-mel szerződésben álló alkalmazottak tekintetében. Ennek magában kell foglalnia a jelenleg az ESM alkalmazásában álló harmadik országbeli állampolgárokat is. A meglévő szerződéses megállapodásokat e rendelet hatálybalépése előtt továbbra is alkalmazni kell az ESM által alkalmazott személyzetre. Az EMF-hez e rendelet hatálybalépése után csatlakozó személyzetre a személyzeti szabályzatot, az egyéb alkalmazottakra vonatkozó alkalmazási feltételeket és az alkalmazási szabályokat kell alkalmazni.
- (67) Az EMF által végzett munka bizalmas jellegének megőrzése érdekében az EMF irányító testületeinek tagjaira és alkalmazottaira – köztük az EMF feladatainak végrehajtása céljából az EMF-tagokkal kicserélt vagy általuk kirendelt alkalmazottakra – feladataik megszűnése után is szakmai titoktartási kötelezettségnek kell vonatkoznia. E tekintetben magatartási kódexet kell elfogadni.
- (68) A titoktartási kötelezettségnek a Kormányzótanács üléseire meghívott megfigyelőkre és a nem euróövezeti, de az EMF-ben részt vevő tagállamok ilyen üléseken részt vevő képviselőire is vonatkoznia kell. Az e rendelet által ráruházott feladatok elvégzése céljából az EMF-et fel kell hatalmazni arra, hogy bizonyos feltételek mellett információt cseréljen a tagokkal, egyéb uniós hatóságokkal és testületekkel, valamint bizonyos nemzeti hatóságokkal.
- (69) Célkitűzéseinek teljesítése céljából az EMF-nek együtt kell működnie az Unió intézményeivel és egyéb szerveivel, hivatalaival vagy ügynökségeivel, valamint az EMF valamely tagjának pénzügyi támogatást nyújtó harmadik államokkal. Az EMF-et fel kell jogosítani arra, hogy együttműködjön az EMF tevékenységeivel kapcsolatos területeken külön feladatkörökkel rendelkező nemzetközi szervezetekkel vagy entitásokkal. Ez többek között magában foglalja az IMF-et és a központi bankokat.
- (70) Az EMF-re alkalmazni kell a dokumentumokhoz való nyilvános hozzáféréssel kapcsolatos uniós szabályokat. A dokumentumokhoz való hozzáférés megtagadására vonatkozó – az 1049/2001/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>25</sup> 4. cikkében meghatározott – indokok vizsgálatakor az EMF-nek kellően figyelembe kell vennie annak szükségességét, hogy meg kell őrizni a Kormányzótanács, az Igazgatótanács, és releváns bizottságaik, az ügyvezető testület és a könyvvizsgáló testület eljárásainak, az EMF belső pénzügyeinek és az euróövezet, az EMF-tagok, illetve az 1024/2013/EU tanácsi rendelet 2. cikke szerint meghatározott részt vevő tagállamok pénzügyi rendszere stabilitásának, valamint a nemzetközi, pénzügyi, monetáris vagy gazdasági kapcsolatoknak a bizalmasságát.
- (71) A jövőben az EMF-re új pénzügyi eszközöket is ruházhatnak, például a stabilizációs funkciók létrehozásával kapcsolatos szakpolitikai kezdeményezések támogatása céljából. A stabilizációs funkciónak az a célja, hogy enyhítse a jelentős aszimmetrikus sokkok hatását. E célból – előre meghatározott támogathatósági kritériumok alapján – gyorsan, automatikus módon aktiválná az anticiklikus forrásokat. Az EMF a stabilizációs funkció aktiválásával összefüggésben szükséges piaci finanszírozás

---

<sup>25</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1049/2001/EK rendelete (2001. május 30.) az Európai Parlament, a Tanács és a Bizottság dokumentumaihoz való nyilvános hozzáféréstről (HL L 145., 2001.5.31., 43. o.).

megszervezése és rendelkezésre bocsátása révén előmozdíthatná e funkció végrehajtását.

- (72) Az EMF stabilizációs funkcióhoz nyújtott ilyen támogatásának lehetséges formája lenne, hogy az EMF aktiváláskor kölcsönöket nyújtana a kedvezményezett EMF-tag számára. Az EMF által nyújtott kölcsönök feltételrendszer nélkül nyújthatók, míg maga a stabilizációs funkció aktiválása előre meghatározott támogathatósági kritériumok alapján történne,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

## I. RÉSZ

### AZ EURÓPAI VALUTAALAP

#### *1. cikk*

##### Létrehozás

- (1) E rendelet létrehozza az Európai Valutaalapot (a továbbiakban: EMF).
- (2) Az EMF alapokmánya e rendelet mellékletében található, és a rendelet szerves részét képezi.

#### *2. cikk*

##### Az Európai Stabilitási Mechanizmus jogutódlása és felváltása

- (1) Az Európai Stabilitási Mechanizmus (a továbbiakban: az ESM) helyébe – annak jogi helyzetét, valamint jogait és kötelezettségeit is beleértve – az EMF lép. A folyamat e rendelet hatálybalépésével vagy – amennyiben ez utóbbi későbbi – az ESM beleegyezésével zárul le.
- (2) Az ESM-ben foglalt valamennyi létező kinevezés és megbízás a hivatali idő hátralevő részére az EMF keretein belül is fennmarad.

## II. RÉSZ

### A TANÁCS SZEREPE ÉS AZ ELSZÁMOLTATHATÓSÁG

#### I. cím

##### A Tanács szerepe

#### *3. cikk*

##### A Tanács szerepe

- (1) A Kormányzótanács által az EMF alapokmánya 8. cikkének (6) bekezdése, 9. cikkének (1) bekezdése, 10. cikke, 11. cikkének (4) bekezdése, 11. cikkének (5) bekezdése, 11. cikkének (6) bekezdése, 13. cikkének (2) bekezdése, 13. cikkének (4) bekezdése, 14. cikkének (1) bekezdése, 14. cikkének (2) bekezdése, 15. cikkének (1) bekezdése, 15. cikkének (2) bekezdése, 19. cikkének (1) bekezdése, 19. cikkének (4) bekezdése, 16. cikkének (1) bekezdése, 16. cikkének (2) bekezdése, 17. cikkének (1) bekezdése, 17. cikkének (2) bekezdése, 18. cikkének (1) bekezdése, 18. cikkének (3) bekezdése, 22. cikkének (4) bekezdése, 22. cikkének (5) bekezdése és 23. cikkének (1) bekezdése értelmében hozott

határozatokat, a Kormányzótanács által az EMF alapokmánya 13. cikkének (3) bekezdése értelmében a pénzügyi segítségnyújtási konstrukcióról szóló megállapodások tekintetében hozott határozatokat, valamint az Igazgatótanács által az EMF alapokmánya 9. cikkének (2) bekezdése, 14. cikkének (4) bekezdése, 15. cikkének (4) bekezdése, 19. cikkének (5) bekezdése, 16. cikkének (4) bekezdése, 17. cikkének (4) bekezdése, 18. cikkének (5) bekezdése és 23. cikkének (3) bekezdése értelmében hozott határozatokat elfogadásuk után késedelem nélkül meg kell küldeni a Tanácsnak, az azokat megalapozó indokokkal együtt. A fenti határozatok csak akkor léphetnek hatályba, ha azokat a Tanács jóváhagyta.

(2) Ha a körülmények sürgős stabilitási támogatás nyújtását teszik szükségessé valamely EMF-tag számára a 16. cikkel összhangban, sürgősségi eljárás alapján lehet határozatot hozni. Ilyen esetben a Kormányzótanács vagy az Igazgatótanács által hozott határozatot közvetlenül elfogadása után haladéktalanul továbbítják a Tanácsnak az alapjául szolgáló okokkal együtt. Az elnök kérésére, a Tanács a továbbítástól számított 24 órán belül megvitatja a határozatot. A Tanács kifogásolhatja a határozatot. Kifogásolás esetén a Tanács másik határozatot fogadhat el a kérdéstről, vagy másik határozat meghozatala céljából visszautalhatja azt a Kormányzótanácsnak.

A Kormányzótanács a 22. cikk (4) és (5) bekezdése, valamint és a 23. cikk (1) bekezdése szerinti határozat esetében is alkalmazhatja a sürgősségi eljárást.

(3) Amennyiben a Tanács nem hagy jóvá egy határozatot, indokolja az (1) bekezdésben említett hatásköreinek gyakorlását, amennyiben pedig kifogásol egy határozatot, a (2) bekezdésben említett hatásköreinek gyakorlását. A Kormányzótanács vagy az Igazgatótanács által ugyanazon kérdésben hozott új határozatnak tiszteletben kell tartania a Tanács által felsorakoztatott okokat.

(4) Amennyiben a Tanács az (1) vagy (2) bekezdéssel összhangban jár el – és kivéve az ezen alapokmány 22. és 23. cikke szerint hozott határozatokat –, a Tanács nem euróövezeti tagállamokat képviselő tagjainak szavazatait fel kell függeszteni. A minősített többséget az EUMSZ 238. cikkének (3) bekezdésével összhangban kell meghatározni. A Kormányzótanács elnöke részt vehet a Tanács ülésin.

#### 4. cikk

##### Kihirdetés

A 3. cikk (1) bekezdése alapján a Kormányzótanács által hozott és a Tanács által jóváhagyott határozatokat ki kell hirdetni az *Európai Unió Hivatalos Lapjában*.

#### II. cím

##### Elszámoltathatóság

#### 5. cikk

##### Elszámoltathatóság az Európai Parlament és a Tanács felé

(1) Az EMF elszámolási kötelezettséggel tartozik az Európai Parlament és a Tanács felé feladatai végrehajtásáért.

(2) Az EMF évente jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak és a Bizottságnak feladatai végrehajtásáról, valamint benyújtja az éves beszámolót és pénzügyi

kimutatásait. Az ügyvezető igazgató a fenti dokumentumokat az Európai Parlament és a Tanács elé terjeszti, amelyek alapján mindkét intézmény általános vitát tarthat.

(3) Az Európai Parlament illetékes bizottságai meghallgathatják az ügyvezető igazgatót – utóbbi saját kérésére vagy az Európai Parlament kérésére – az EMF feladatainak végrehajtásáról.

(4) Az EMF saját eljárásai szerint szóban vagy írásban válaszol az Európai Parlament vagy a Tanács által feltett kérdésekre.

(5) Az ügyvezető igazgató kérésre zárt ajtók mögötti bizalmas, szóbeli megbeszéléseket tart az Európai Parlament illetékes bizottságának elnökével és alelnökeivel feladatairól, ideértve a társadalmi hatásvizsgálatot, a pénzügyi stabilitási támogatás végrehajtását, valamint az Egységes Szanálási Testület támogatását célzó hitelkeretek nyújtását vagy garanciák meghatározását. A teljes titoktartás biztosítása céljából az Európai Parlament és az EMF megállapodnak az ilyen megbeszélések megszervezésének részletes szabályairól.

### *6. cikk*

#### Elszámolási kötelezettség a nemzeti parlamentek felé

(1) Az 5. cikk (2) bekezdésében előírt jelentés benyújtásakor az EMF azt egyidejűleg közvetlenül továbbítja az EMF-tagok és az 1024/2013/EU rendelet 2. cikke szerint meghatározott részt vevő tagállamok nemzeti parlamentjeinek. A nemzeti parlamentek indoklással ellátott észrevételeket intézhetnek az EMF-hez a jelentésre vonatkozóan.

(2) Az (1) bekezdésben említett tagállamok nemzeti parlamentjei kérhetik az EMF-től, hogy írásban válaszoljon az általuk az EMF-hez, annak feladataival kapcsolatban benyújtott észrevételekre vagy kérdésekre.

(3) Valamely EMF-tag nemzeti parlamentje felkérheti az ügyvezető igazgatót, hogy vegyen részt a pénzügyi stabilitási támogatás végrehajtásának előrehaladásával kapcsolatos véleménycserében.

## III. RÉSZ

### **ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK**

### *7. cikk*

#### Hivatkozások az uniós jogban

Az uniós jogi aktusokban az Európai Stabilitási Mechanizmusra vagy az ESM-re való hivatkozásokat az Európai Valutaalapra vagy az EMF-re való hivatkozásként kell értelmezni.

### *8. cikk*

#### Hatálybalépés

Ez a rendelet az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetésének napján lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, -án/-én.

*a Tanács részéről  
az elnök*