



Zöld vállalati és önkormányzati tőkekövetelmény-kedvezmény

Kérdések és Válaszok (2021. március 17.)

1) Alkalmas lehet a tőkekövetelmény-kedvezményre, amennyiben egy 2020. január 1. előtt kötött ügylet (ami teljes mértékben megfelel a zöld követelmény kritériumainak) az idei évben refinanszírozásra kerül?

Az MNB zöld vállalati és önkormányzati tőkekövetelmény-kedvezményének célja a zöld hitelezés bővítése, így e szabályozói ösztönző refinanszírozásra csak megkötések mellett alkalmazható. Az MNB értelmezése szerint, ha a hitelkiváltás bankváltással történik meg, akkor a zöld hitelcél megvalósító ügyfél a piaci verseny alapján juthat kedvezőbb kondíciókkal hitelhez, ami áttételesen járul hozzá a zöld beruházások bővítéséhez vagy a zöld beruházást megvalósító ügylet/ügyfél adósságszolgálati mutatóinak javításához. Emiatt a bankváltással való hitelkiváltást az MNB nem kívánja a kedvezményből kizárni, hiszen a zöld tőkekövetelmény-kedvezmény éppen a kedvezőbb banki ajánlatokat teheti lehetővé. Bankváltás nélküli hitelkiváltás esetében ugyanakkor az MNB a kedvezmény igénybevételét minimálisan teljesítendő feltételekhez köti, ezzel biztosítva, hogy a kedvezmény a zöld hitelcél megvalósító ügylet kondícióiban is érvényesüljön.

Az előbbi elvi megfontolások alapján, hitelkiváltás esetén a refinanszírozó beruházási hitelre a zöld tőkekövetelmény-kedvezmény az alábbi esetekben alkalmazható:

- i. ha a hitelkiváltás bankváltással valósul meg, azaz a hiteladós a már korábban keletkezett hitelét egy másik hitelintézet által nyújtott hitellel váltja ki, vagy;
- ii. ha (bankváltás nélküli) hitelkiváltás kamatcsökkentéssel valósul meg: ez esetben követelmény, hogy a zöld vállalati tőkekövetelmény-kedvezményt igénybe vevő refinanszírozó hitel kamatlábának, valamint rendszeresen fizetendő és egyszeri díjainak évesített, a teljes hitelösszegre vonatkoztatott összértéke legalább 50 bázisponttal alacsonyabb az általa refinanszírozott beruházási hitel kamatlábánál, valamint a rendszeresen fizetendő és egyszeri díjainak évesített, a teljes hitelösszegre vonatkoztatott összértékénél, vagy;
- iii. ha (bankváltás nélkül) hitelkiváltás futamidő hosszabbítással valósul meg: ez esetben követelmény, hogy a zöld tőkekövetelmény-kedvezményt igénybe vevő refinanszírozó hitel végső lejárat dátuma legalább 2 naptári évvel meghaladja az általa refinanszírozott beruházási hitel végső lejárat dátumát, vagy;
- iv. ha (bankváltás nélküli) hitelkiváltás tulajdonosváltással összefüggésben valósul meg: ez esetben követelmény, hogy a refinanszírozás pénzügyi teljesítését megelőző 1 évben a projektársaság üzletrésze értékesítésre került, vagy a refinanszírozás pénzügyi teljesítésének időpontjában a projektársaság a folyamatban lévő tulajdonosváltást az üzletrészeire vonatkozóan aláírt, érvényes és hatályos adásvételi szerződéssel tudja igazolni, és ezen adásvételi tranzakcióban az eladó és a vevő a 2004. évi XXXIV. törvény alapján nem minősülnek partnervállalkozásnak vagy kapcsolódó vállalkozásnak.

2) A „zöld” projektcégek megvásárlására (ezek jellemzően napelemes cégek) nyújtott üzletrészvásárlási kölcsönöket figyelembe lehet venni a zöld tőkekövetelmény-kedvezmény programban?

A megújuló energiatermelő projektársaságok üzletrész vásárlására nyújtott hitelek is részesülhetnek a zöld vállalati tőkekövetelmény-kedvezményben, a következő feltételek mellett:

- i. az üzletrész vásárlási hitel hitelkiváltással valósul meg: a projektársaságban minden más korábban keletkezett hitel vagy lízing kötelezettségvállalás kerüljön visszafizetésre, és;
- ii. a hitel megfelel a beruházási és projekthitelekre vonatkozóan az Jelen Q&A 1. pontjában a hitelkiváltásra nézve felsorolt feltételeknek.

3) Ha egy kötvénykibocsátás során a finanszírozott alapügyletek zöldnek minősülnek (pl. napelempark, zöld irodaház, stb.), a kötvényhez szükség van-e külön zöld minősítésre?

A zöld tőkekövetelmény-kedvezmény MNB honlapján publikált Feltételrendszere¹ (a továbbiakban: „Feltételrendszer”) jelenleg kétféle kitétségre terjed ki annak első Mellékletében kifejtettek szerint. Egyrészt 1) olyan beruházási vagy projekthitel- vagy kötvénykitétségre, mely megújuló energiatermelést finanszíroz; másrészt pedig a 2) Zöld kötvény kitétségekre. A kérdésben szereplő kötvény nem minősül Zöld kötvénynek, amennyiben nincs külön zöld minősítése, így a 2) pont nem alkalmazható rá. Ugyanakkor, ha a külső zöld minősítéssel nem is rendelkezik egy kötvény, de zöld beruházási célt valósít meg, akkor az elfogadható lehet az 1) pont alapján. Azonban az MNB jelenleg csak a megújuló energiatermelést fogadja el az alapügyletek között, a zöld irodaház-projekt hitel- vagy kötvénykitétségekre jelenleg nem terjed ki a kedvezmény.

4) Már kibocsátott NKP-s kötvény ügyleteket figyelembe lehet-e venni a tőkekövetelmény-kedvezmény során, ha (utólag) zöld minősítést szerez rá a kibocsátó? (Tekintettel arra, hogy hiteleknel 2020 január 1-től figyelembe lehet venni az ügyleteket.)

A Feltételrendszer a 2020-tól felépülő (2020. január 1-jét követően kötött szerződéssel keletkező), vállalati és önkormányzati kitétségekre terjed ki. Így, ha a kötvényt 2020. január 1-je után bocsátották ki, illetve vásárolta meg a bank, de a külső minősítést csak a vásárlás időpontjánál később kapja meg, az nem jelenti akadályát a kedvezmény érvényesítésének.

5) Korábbi konzultációkon elhangzott, hogy a tőkekövetelmény-kedvezményre jogosító feltételek körét bővíteni szándékszik az MNB (pl. agrárium stb.). Ez a kiterjesztés a hitelekre vonatkozik? Mert kötvényt most is bárki (pl. agrárcég stb.) kibocsáthat és ha megkapja a zöld minősítést, akkor az tőkekövetelmény-kedvezményre is jogosít.

A kedvezmény tervezett kiterjesztése során a zöld finanszírozási célok (legyen szó akár hitelről vagy kötvényről) köre fog bővülni az EU Taxonómia alapján. Tehát - a kérdésben szereplő példa tekintetében - egy agráriumban érdekelt vállalat kötvényére is kiterjedhet majd a kedvezmény, amennyiben az MNB a zöld agrárium definíciókat is kiadja, és a kötvénnyel (vagy akár hitellel) finanszírozott beruházás megfelel az illető zöld definíciónak.

A kérdés második mondatába szereplő értelmezés helytálló: amennyiben a példában szereplő agrárvállalat külső minősítéssel rendelkező zöld kötvényt (ld. Feltételrendszer 2) pontja) bocsátana ki, arra már jelenleg is kiterjed a kedvezmény. (Ennek magyarázata, hogy a Green Bond Principles és a Climate Bonds Standards már most is tartalmaz agráriumra vonatkozó kritériumrendszert.)

¹ <https://www.mnb.hu/letoltes/zold-vallalati-tokekovetelmeny-kedvezmeny-web.pdf>

6) Tervezi-e az MNB egyéb banki finanszírozási formákra (például forgóeszköz finanszírozó hitel vagy faktoring keret, általános vállalatfinanszírozási célú folyószámlahitel vagy rulírozó hitel stb.) kiterjeszteni a programot?

Az MNB 2021 folyamán megvizsgálja ezeket a finanszírozási formákat is, a bankok vagy egyéb érintettek a zold.penzugyek@mnb.hu email címen jelezhetik esetleges javaslataikat ezekkel kapcsolatban is.

7) Tervezi-e az MNB a fenntarthatósági célokhoz kötött hitelekre, kötvényekre (nemzetközi terminológia szerint: sustainability linked loan/bond, ESG-linked loan/bond etc.) kiterjeszteni a kedvezményt?

Az MNB 2021 folyamán megvizsgálja ezeket a finanszírozási formákat is, a bankok vagy egyéb érintettek a zold.penzugyek@mnb.hu email címen jelezhetik esetleges javaslataikat ezekkel kapcsolatban is.