

	Q&A
Benyújtás előtt	<ul style="list-style-type: none"> • Kell-e alapításra vonatkozó kérelmet benyújtani az MNB-hez? Nem kell alapítására vonatkozó kérelmet benyújtani. A felügyeleti engedélyt a kérelmező a cégbejegyzést követően szerezheti be. • Ez tehát azt is jelenti, hogy már megalapított társaság kaphat engedélyt arra, hogy befektetési vállalkozássá váljon? Igen, befektetési vállalkozás lehet bármely részvénytársasági vagy fióktelepi formában létrehozott társaság. Ezen felül pedig egyes felügyelt intézmények (pl. hitelintézet, befektetési alapkezelő) befektetési szolgáltatási tevékenység végzése iránt kérhet és kaphat működési engedélyt. • Benyújtható-e a cégbíróságnál bejegyzés alatt álló befektetési vállalkozás tevékenység iránti kérelme? Igen, de a cégbejegyzés nélkülözhetetlen feltétele a tevékenységi engedély kiadásának. • Mik az alkalmazandó jogszabályok? Az uniós jogalkotó 2018. január 3-tól jelentősen átalakította és kibővítette a MiFID II rezsim kialakításával az engedélyezési eljárásban közvetlenül alkalmazandó uniós jogi normák körét. A Bszt. mellett számos uniós jogszabály is alkalmazandó, így elsősorban a MiFID II, a 2017/1943 felhatalmazáson alapuló rendelet (Engedélyezési RTS), illetve a 2017/1945 végrehajtási rendelet (Engedélyezési ITS).
Kérelem és mellékletei	
Kérelem	<ul style="list-style-type: none"> • Milyen formában lehet benyújtani a kérelmet? Az elektronikus ügyintézés és a bizalmi szolgáltatások általános szabályairól szóló 2015. évi CCXXII. törvény (E-ügyintézési tv.) 9. § (1) bekezdése alapján az MNB feladat- és hatáskörébe tartozó ügyeiben az ügyfélként eljáró gazdálkodó szervezetek, így az MNB felügyelete alá tartozó pénzügyi szervezetek, illetve jogi képviselőik elektronikus ügyintézésre kötelezettek. • Az űrlap tehát elegendő? Az ERA rendszeren beküldendő kérelem-űrlap egyik mellékleteként uniós kérelem-formanyomtatványt kell az Engedélyezési ITS szerint csatolni az Engedélyezési RTS-ben előírt tartalommal. - Honnan tudom, hogy a kérelmet befogadta az MNB? Az MNB átvételi elismervényt köteles erről kiküldeni a kérelmezőnek az Engedélyezési ITS alapján.
Mellékletek köre	<ul style="list-style-type: none"> • A Bszt. és a többi jogszabály alapján teljesítendő feltételek köre bárhol összefoglalásra került? Az MNB honlapján elérhető a „Befektetési vállalkozások tevékenységének engedélyezése” elnevezésű útmutatóban összefoglalásra

	<p>kerültek a hazai és az uniós szabályozás alapján teljesítendő engedélyezési követelmények köre.</p>
<p>Induló tőke, pénzügyi forrás</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mekkora összegű induló tőkét kell igazolni? A Bszt. 13. § (1) bekezdése szerint a befektetési vállalkozás tevékenysége megkezdéséhez – főszabály szerint - legalább hétszázharmincezer euró összegű induló tőkével rendelkezik. A Bszt. 13. § (2) bekezdése értelmében azonban, ha a befektetési vállalkozás az 5. § (1) bekezdés c) és f) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységek végzésére nem jogosult, de az 5. § (1) bekezdés a), b) és d) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységek valamelyikének (egy vagy több) végzésére jogosító engedélyt szerez, és a) az ügyfél pénzügyi eszközének és pénzeszközének kezelésére jogosult, akkor legalább százhuszonöt ezer euró, b) az ügyfél pénzügyi eszközének és pénzeszközének kezelésére nem jogosult, akkor legalább ötvenezer euró összegű induló tőkével rendelkezik. <p>A Bszt. 13. § (3) bekezdése szerint ha a befektetési vállalkozás az 5. § (1) bekezdés a) vagy e) pontjában meghatározott befektetési szolgáltatási tevékenységek valamelyikének végzésére jogosító engedélyt szerez és az 5. § (2) bekezdés a) és b) pontjában meghatározott kiegészítő szolgáltatás végzésére az ügyfél pénzügyi eszközének és pénzeszközének kezelésére nem jogosult, akkor legalább ötvenezer euró összegű induló tőkével vagy olyan, az EGT-államok területére kiterjedő szakmai felelősségbiztosítással rendelkezik, amelynek értéke káreseményenként legalább egymillió euró, és évente összesen legalább egymillió-ötszázezer euró.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Miből tevődik össze az induló tőke? A Bszt. 4. § (2) bekezdés 32. pontja alapján induló tőke az alapításkori jegyzett tőke, a tőketartalék és az eredménytartalék összege. A befektetési vállalkozás jegyzett tőkéjére vonatkozó előírásokat a Bszt. 15. §-a tartalmazza. • Ha euróban kell megfizetni, akkor milyen árfolyam kell azt megtenni? Az induló tőke összegét az adott napon érvényes MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamon kell forintra átszámítani. • A tevékenységi engedélyezés során lefolytatásra kerül a minősített befolyásszerzés is? A tevékenységi engedélyezés egy komplex jogi eljárás, melynek során egy addig felügyeleti engedéllyel nem rendelkező cég új piaci szereplőként megjelenik a tőkepiacon arra jogosító felügyeleti engedély birtokában. Ez azt jelenti, hogy a tevékenységi engedélyezés keretében – külön eljárás megindítása nélkül is – az MNB vizsgálja a minősített befolyásszerzés, valamint

	<p>a személyi engedélyezés során igazolandó feltételek meglétét is.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Az induló tőke befizetését kell igazolni? Ha igen, azt hogyan tudom megtenni? Igen, a befizetést igazolni kell a tevékenységi engedélyezés során. Számlaszámra történő befizetés esetén hitelt érdemlően, a számlavezető által kiállított igazolással lehet a befizetés tényét, idejét, megtörténtét igazolni. • A befizetés igazolása önmagában elegendő az induló tőke meglétének igazolására? Természetesen nem, ugyanis a befizetett összeg törvényes eredetét is tudni kell igazolni, azaz azt a tény, hogy a befizetett pénz törvényes forrásból származik. • A tulajdonos miként tudja a törvényes forrást igazolni? Ez attól is függ, hogy magánszemély vagy jogi személy a tulajdonos, illetve saját vagy idegen (más személytől kapott/szerzett) forrást kíván-e felhasználni. <p>Magánszemély esetén a saját forrást igazolni tipikusan a NAV által kiadott jövedelemigazolással lehetséges. A jövedelemigazolásban szereplő, összevont és elkülönülten adózó jövedelem (pl. osztalék) számítható be, de az összegből le kell vonni a normál életvitel fedezéséhez ésszerűen, reálisan szükséges összeget (hasonlóan a banki hitelbírálat során alkalmazott megélhetési költséghez) és a jövedelemigazolásban megjelölt adó(k) összegét. Az adóbevallás önmagában nem elegendő a saját forrás igazolására.</p> <p>Ingó vagy ingatlan eladásából származó jövedelemnél az adásvételi szerződés igazolhatja a törvényes eredetet, de igazolni kell azt is, hogy az adásvétel ténylegesen teljesült, a vételár kifizetésre került.</p> <p>Ha nem visszerhes ügylet a pénzügyi forrás eredete (pl. ajándékozás), akkor az ajándékozó vonatkozásában kell igazolni, hogy az ajándékozásra fordított összeg törvényesen került-e hozzá. Ebben az esetben is bizonyítani kell továbbá az ügylet teljesülését, az ajándék tényleges átadását.</p> <p>Ha a magánszemély idegen forrásból kívánja teljesíteni az indulótőkét, annak tipikus esete a kölcsönszerződésből származó összeg. A kölcsönnyújtó lehet bárki (pl. pénzügyi intézmény, gazdasági társaság vagy más, nem természetes személy, illetve természetes személy). Közös minden esetben, hogy az MNB a kölcsönadó esetében is vizsgálódhat, illetve vizsgálja a kölcsönösszeg törvényes eredetét, másrészt az adósnak valószínűsítene kell a kölcsön visszafizetését.</p> <p>Jogi személy saját forrást a mérlegadataival tudja igazolni. Alapvetően az auditált mérleg</p>
--	---

	<p>elfogadható. Gyakorlati tapasztalatok mutatják, hogy a forrásoldal mellett az eszközoldalon is olyan mértékű elegendő likvid eszköznek (pénz vagy azonnal likviddé tehető eszközök összessége) kell szerepelnie, mely egyrészt likviditást nyújt a pénzügyi forrásra, másrészt pedig a működés során is biztosítja a megfelelő likviditást.</p> <p>Jogi személy is használhat idegen forrást (így tipikusan kölcsönt), ezért a magánszemélynél e körben írtakat kell ez esetben is irányadónak tekinteni.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ha a tulajdonos a tevékenységi engedélyezési eljárást megelőzően évekkorábban szerzett jövedelmet kívánja induló tőkeként felhasználni, miként igazolja annak meglétét? Ha ez egy múltban történt egyszeri ügylet volt (pl. ingatlan adásvétel), akkor annak az ügyletnek a dokumentációjával és az ügyletből származó pénzüsszeget tartalmazó számlakivonatokkal tudja igazolni a forrás fennálltát. Ha esetleg letéti számlán helyezte el az összeget, akkor arról kapott igazolással. Viszont, ha folyószámlán tartotta a pénzt, akkor az ügyletkötés évétől kezdve a tevékenységi engedélyezés iránti kérelem benyújtásáig minden év ugyanazon napjára vonatkozó számlakivonattal lehet igazolni a forrás változatlan meglétét. • Ha a tulajdonos nem tartotta számlára befizetve a törvényes forrás alapjául szolgáló összeget, akkor mi a helyes eljárás? Ez esetben a tulajdonosnak nyilatkozni kell, hogy a pénzüsszeg a megszerzése óta rendelkezésére áll. • Mi van abban az esetben, ha a tulajdonostól származó forrás több éves jövedelméből vagy gazdálkodási eredményéből származik? Ebben az esetben mindazon év jövedelemigazolásait vagy auditált mérleg adatait be kell mutatni, mely évek a pénzügyi forrás alapjául szolgálnak.
<p><i>Tárgyi, technikai, személyi feltételek</i></p>	
<p>Személyi feltételek</p>	<ul style="list-style-type: none"> • A kérdéseket és azokra adott válaszokat lásd a „befektetési vállalkozás személyi engedélyezése” elnevezésű Q/A-ben.
<p>IT feltételek, kiszervezés</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Milyen informatikai tárgyú elvárásoknak kell megfelelnie egy befektetési vállalkozásnak? Az MNB honlapján elérhető a „Segédlet a befektetési vállalkozások és árutőzsdei szolgáltatók informatikai tárgyú szabályzatainak és dokumentumainak elkészítéséhez” elnevezésű tájékoztató anyag, mely részletesen tartalmazza az e körben benyújtandó szabályzatok körét, azok kötelező tartalmi elemeit. • Milyen jogszabályi előírásoknak kell megfelelni az informatikai rendszernek? A Bszt. 12. és 18. §-ai mellett a pénzügyi intézmények, a biztosítók és a viszontbiztosítók, továbbá a

	<p>befektetési vállalkozások és az árutőzsdei szolgáltatók informatikai rendszerének védelméről szóló 42/2015 (III.12.) Korm. rendeletben, illetve az informatikai rendszer védelméről szóló a Magyar Nemzeti Bank 7/2017. (VII.5.) számú ajánlásában foglaltaknak.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mit szervezhet ki egy befektetési vállalkozás? A Bszt. szerint befektetési szolgáltatási tevékenységét, kiegészítő szolgáltatását vagy bármely e törvény hatálya alá nem tartozó tevékenységét vagy szolgáltatását kiszervezheti. E tág megfogalmazás praktikusán azt jelenti, hogy minden olyan feladat, szolgáltatás kiszervezhető, mely a befektetési vállalkozás által nyújtott engedélyezett tevékenység ellátásához kapcsolódik, ahhoz szükséges. • A kiszervezést minden esetben be kell jelenteni az MNB-nek? Igen, mégpedig a kiszervezés megállapodás egy példányának benyújtásával. • Mire kell mindenképpen figyelni a kiszervezés esetén? A kiszervezés nem eredményezheti a befektetési vállalkozás vezető állású személyei hatáskörének átadását; nem eredményezhet változást az ügyfél és a befektetési vállalkozás közötti szerződéses viszonyban és nem befolyásolhatja a befektetési vállalkozás ügyfél felé fennálló, e törvényben foglalt kötelezettségeinek teljesítését, és nem eredményezhet változást az e törvény szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély megszerzéséhez szükséges feltételek teljesítésében. Emellett minden esetben vizsgálni kell, hogy a kiszervezés tárgya kritikus vagy operatív funkció. Miért fontos, hogy kritikus vagy operatív funkciónak minősül a kiszervezés? A kritikus vagy fontos operatív funkciók kiszervezése során az 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 31. cikkében meghatározott rendelkezéseket kell betartani, melyek többletkövetelmények teljesítését írják elő.
Minősített befolyásszerzők	<ul style="list-style-type: none"> • A kérdéseket és azokra adott válaszokat lásd a „befektetési vállalkozásban minősített befolyásszerzés engedélyezése” elnevezésű Q/A-ben.