

Kérdés azonosítószáma	6/2017.
Hivatkozott jogszabály	2014/65/EU irányelv (MiFID II); a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.)
Témakör	Egyéb (MiFID II hatálya alóli kivétel)
Jogszabályhely pontos megnevezése	MiFID II 2. cikk (1) bekezdés j) pont; Bszt. 2. § b) és f) pontja
Vonatkozó technikai sztenderd, ESMA Q&A, ESMA iránymutatás	ESMA Q&A on MiFID II and MiFIR Commodity derivatives topics, Ancillary activity, Question 3
Kérdés	Elegendő-e kizárólag a csoporton kívüli ügyletkötéseket is végrehajtó csoporttagoknak tájékoztatni a Felügyeletet a szabályozás alóli mentességről, amennyiben a főtevékenységhez képest kiegészítő tevékenységnek minősül a csoport esetén az árupiaci pozícióvállalás?
Kérdés háttere	Az ESMA Q&A on MiFID II and MiFIR Commodity derivatives topics Ancillary Activity 3. kérdésre adott válasza alapján minden árupiaci ügyletet kötő csoporttagnak egyedileg kell értesíteni a nemzeti felügyeleti hatóságot, a válasz azonban nem tér ki arra, hogy kizárólag csoporton belüli ügyleteket kötő vállalatoknak kell-e.
MNB álláspont	A Bszt. 2018. január 3-tól változatlan formában hatályban maradó 2. § b) pontja szerint a Bszt. hatálya nem terjed ki arra a személyre vagy szervezetre, aki kizárólag anyavállalata, leányvállalatai vagy az anyavállalata más leányvállalatai számára végez befektetési szolgáltatási tevékenységet. A Bszt. 2. § f) pontja szerint nem terjed ki a Bszt. hatálya „arra a személyre vagy szervezetre, aki vagy amely árualapú származtatott termékkel, kibocsátási egységgel vagy arra vonatkozó származtatott termékkel – ideértve az árjegyzőket is – saját számlás kereskedést folytat, annak kivételével, aki vagy amely ügyfélmegbízás végrehajtása során végez saját számlás kereskedést feltéve, hogy: fa) egyedi és összesített alapon az e pont szerinti tevékenysége - csoportszinten figyelembe véve - a főtevékenységéhez képest kiegészítő jellegű tevékenység, és főtevékenysége nem az e törvény szerinti befektetési szolgáltatási tevékenység vagy a Hpt. szerinti pénzügyi szolgáltatási tevékenység nyújtása, vagy árualapú származtatott ügyletek vonatkozásában végzett árjegyzői tevékenység, fb) nem alkalmaz nagysebességű algoritmikus kereskedési technikát, és fc) évente beszámol a Felügyeletnek arról, hogy alkalmazza-e a mentesítést és kérésre tájékoztatja a Felügyeletet arról, hogy milyen alapon ítéli meg úgy, hogy az e pont szerinti tevékenysége főtevékenységéhez képest kiegészítő jellegű tevékenység”. A fentiek alapján tehát a csoporton belüli, csoporttagok közötti befektetési szolgáltatási tevékenység nyújtására a törvény erejénél fogva (Bszt. 2. § b) pont) nem terjed ki a Bszt. hatálya. Ezzel szemben amennyiben a

csoporttagok árualapú származtatott termékkel, kibocsátási egységgel vagy arra vonatkozó származtatott termékkel – ideértve az árjegyzőket is – folytatnak saját számlás kereskedést (kivéve az ügyfélmegbízás végrehajtása során végzett saját számlás kereskedést), a Bszt. hatálya alól csak akkor mentesülnek, ha a Bszt. 2. § fa-fc) pontjában foglalt feltételeket is teljesítik.

Tekintettel arra, hogy a Bszt. 2. § b) pontja értelmében a kizárólag csoporton belüli, csoporttagok közötti befektetési szolgáltatás végzésére nem terjed ki a Bszt. hatálya, így a kizárólag csoporton belüli ügyleteket kötő vállalatoknak nem kell önállóan tájékoztatniuk a Felügyeletet a Bszt. 2. § f) pontjában foglalt mentesség alkalmazásáról, hiszen ők már eleve a Bszt. 2. § b) pontja alapján mentességet élveznek. Amennyiben viszont a csoporttagok a csoporton kívül kívánják folytatni a Bszt. 2. § f) pontjában foglalt tevékenységet, akkor ahhoz, hogy mentesüljenek a Bszt. hatálya alól, teljesíteniük kell a Bszt. 2. § fa-fc) alpontjaiban foglalt feltételeket is. A Bszt. 2. § fc) pontja, illetve az ESMA Q&A Ancillary Activity 3. kérdésre adott válaszában foglaltakra figyelemmel pedig **mindig a csoport azon tagjának kell a Felügyeletnek beszámolnia a mentesítés alkalmazásáról, aki az árualapú származtatott termékkel, kibocsátási egységgel vagy arra vonatkozó származtatott termékkel kapcsolatos saját számlás kereskedést folytatja.**