

Tájékoztató a befektetési vállalkozásokat szabályozó CRD/CRR, illetve IFR/IFD uniós rezsimek alkalmazhatósági körének jogszabályi feltételeiről

2021. június 26-tól alkalmazandó 2019/2034/EU irányelv (IFD) és a 2019/2033/EU rendelet (IFR) (együtt: **IFR/IFD rezsím**) alapján bizonyos feltételeknek megfelelő befektetési vállalkozások kérelmet terjeszthetnek elő arra irányulóan, hogy a 2013/36/EU irányelv (**CRD**), illetve az 575/2013/EU rendelet (**CRR**) (együtt: **CRD/CRR rezsím**) hatálya alatt működhessenek tovább. Meghatározott esetben a befektetési vállalkozás kérelmezheti a CRD/CRR alkalmazásának engedélyezését, míg egyes feltételek fennállásakor az MNB felügyeleti mérlegelési jogkörében dönthet hivatalból a befektetési vállalkozás vonatkozásában a CRD/CRR rezsím alkalmazásának elrendeléséről.

Az IFR 1. cikk (1) bekezdése alapján – **főszabály szerint** – az IFD/IFR szabályozási rezsím **minden befektetési vállalkozásra** alkalmazandó. Az IFR 1. cikk (2) bekezdésétől kezdve kerültek meghatározásra azok az esetkörök, melyek a főszabály alóli kivételeket lehetővé teszik, így bizonyos feltételeknek megfelelő befektetési vállalkozásokra a CRD/CRR rezsímet kell alkalmazni. Az IFR 1. cikk (2) bekezdésében foglalt **kivételszabály** alapján a befektetési vállalkozások meghatározott körére kiterjedően a **CRD/CRR rezsím alkalmazása viszont kötelező**.

I. A CRR rezsímet kötelezően tovább alkalmazók köre

Az IFR 1. cikk (2) bekezdése szerint az (1) bekezdéstől eltérve, a 2014/65/EU irányelv alapján engedélyezett és felügyelt **befektetési vállalkozásnak, amennyiben a 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett bármely tevékenységet végzi, az 575/2013/EU rendeletben foglalt előírásokat kell alkalmaznia**, amennyiben a vállalkozás nem árutőzsdei kereskedő, kibocsátásiegység-kereskedő, kollektív befektetési vállalkozás vagy biztosító, és **bármelyik alábbi feltétel teljesül:**

a) a befektetési vállalkozás konszolidált eszközeinek a megelőző 12 hónap átlagában számított **összértéke legalább 15 milliárd EUR**, bele nem számítva az ezen albekezdésben említett bármely tevékenységet végző, az Unión kívül székhellyel rendelkező leányvállalatok egyedi eszközeinek értékét;

b) a befektetési vállalkozás konszolidált eszközeinek **összértéke kisebb mint 15 milliárd EUR**, és a befektetési vállalkozás olyan csoport tagja, amely esetében a csoporthoz tartozó valamennyi vállalkozás egyedi szinten 15 milliárd EUR-nál kisebb összértékű eszközökkel rendelkezik, és a 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett valamely tevékenységet végzi, az említett vállalkozások konszolidált eszközeinek összértéke pedig 15 milliárd EUR és az említett összegek minden esetben a megelőző 12 hónap átlagában kerültek kiszámításra, bele nem számítva az ezen albekezdésben említett valamely tevékenységet végző, az Unión kívül székhellyel rendelkező leányvállalatok egyedi eszközeinek értékét; vagy

c) a befektetési vállalkozásról az illetékes hatóság az (EU) 2019/2034 irányelv 5. cikkével összhangban **határozatot fogadott el**.

Az **IFR 1. cikk (2) bekezdése alapján tehát** azon 15 milliárd eurós küszöbértéket elérő vagy annál alacsonyabb eszközállománnyal rendelkező befektetési vállalkozások, amelyek a MiFID alapján szerzett működési engedéllyel rendelkeznek, a CRD/CRR rezsím előírásait továbbra is alkalmazniuk kell, ugyanakkor nem minősülnek hitelintézetnek, és ilyen engedélyt sem kell kérniük.

II. Kötelező hitelintézeti engedély-kérelem

Hazai előírások

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (**Bszt.**) 2020. december 26-án hatályba lépett 8/A. § (1) bekezdése szerint a CRR 4. cikk (1) bekezdés 1. pont b) alpontjában¹ foglaltakat teljesítő befektetési vállalkozás a hitelintézetekre

¹ CRR 4. cikk (1) bekezdés 1. „**hitelintézet**”: olyan vállalkozás, amelynek tevékenysége az alábbiak bármelyikéből áll:

b) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett bármely tevékenységet végzi, amennyiben bármelyik alábbi feltétel teljesül, és a vállalkozás nem árutőzsdei kereskedő, kibocsátásiegység-kereskedő, kollektív befektetési vállalkozás vagy biztosító:

i. a vállalkozás összevont alapon számított **eszközeinek összértéke legalább 30 milliárd EUR**;

ii. a vállalkozás **eszközeinek összértéke kevesebb mint 30 milliárd EUR**, és a vállalkozás olyan csoport tagja, amely esetében a csoporthoz tartozó valamennyi vállalkozás egyedi szinten 30 milliárd EUR-nál kisebb összértékű eszközökkel rendelkezik és a 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett valamely tevékenységet végzi, az említett vállalkozások konszolidált eszközeinek összértéke pedig legalább 30 milliárd EUR; vagy

iii. a vállalkozás **eszközeinek összértéke kevesebb mint 30 milliárd EUR**, és a vállalkozás olyan csoport tagja, amelynek esetében a csoporthoz tartozó, a 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett bármely tevékenységet végző valamennyi vállalkozás összevont alapon számított eszközeinek összértéke legalább 30 milliárd EUR, **amennyiben** az összevont felügyeletet ellátó hatóság a felügyeleti kollégiummal egyetértésben, a szabályok esetleges kijátszásának elkerülése és az Unió pénzügyi stabilitására jelentett esetleges kockázatok

előírt tevékenységi (működési) engedély iránti **kérelmet nyújt be** azon a napon, amikor a **következő események bármelyike bekövetkezik:**

a) az eszközei havi összértékének 12 egymást követő hónapra számított átlaga legalább harmincmilliárd euró, vagy
b) eszközei havi összértékének 12 egymást követő hónapra számított átlaga legfeljebb harmincmilliárd euró, de olyan csoport tagja, amelynél a csoporthoz tartozó valamennyi vállalkozás egyedi szinten harmincmilliárd eurónál kisebb összértékű eszközzel rendelkezik és befektetési szolgáltatásként saját számlás kereskedést vagy pénzügyi eszköz elhelyezését az eszköz (értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz) vételére vonatkozó kötelezettségvállalással (jegyzési garanciavállalást) végez, a vállalkozások konszolidált eszközeinek összértéke legalább ötmilliárd euró, és ezen összegek mindkét esetben a megelőző 12 egymást követő hónap átlagában kerültek kiszámításra.

A legmagasabb szintű feltételek fennállásakor a befektetési vállalkozás hitelintézetnek minősül, ezért **hitelintézeti engedély-kérelmet** kell előterjesztenie. E körbe tartoznak a CRR 4. cikk (1) bekezdés 1. b) pontjában foglaltak szerinti 30 milliárd eurós küszöbértékeket meghaladó eszközállománnyal rendelkező intézmények, amelyek hitelintézeti engedély szerint működnek és értelemszerűen a CRD/CRR rezsimek előírásait alkalmazzák.

A Bszt. 8/A. § (2) bekezdése alapján a fenti **tevékenységi (működési) engedélyezéskor a Hpt.-ben foglaltak alkalmazandók.** Ugyanezen szakasz (3) bekezdés pedig kimondja, hogy amennyiben a befektetési vállalkozás a Bszt. 8/A. § alapján engedélyt kap, úgy annak prudens működésére, valamint felügyelésére **a Hpt. VI. és IX. Fejezete alkalmazandó.**

A Bszt. 182/F. §-a szerint, ha az 575/2013/EU rendelet 4. cikk (1) bekezdés 1. pont b) alpontjában foglaltakat, valamint a 8/A. §-ban meghatározott feltételeket teljesítő **befektetési vállalkozás 2019. december 24-én már befektetési vállalkozásként történő működésre engedéllyel rendelkezett, akkor legkésőbb 2020. december 27-ig köteles volt a hitelintézetekre előírt tevékenységi (működési) engedély iránti kérelmet** benyújtani.

Ugyanakkor felhívjuk a figyelmet arra, hogy az engedélyezési eljárás nem eredményezi, hogy a befektetési vállalkozás klasszikus értelemben vett, a hitelintézetekhez hasonló pénzügyi szolgáltatásokat végezhesen. A CRD 8a. cikk (6) bekezdése egyébként előírja, hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozzanak ki – egyebek mellett – a fenti engedély iránti kérelem mellékleteként benyújtandó információkat illetően².

Unió előírásai

Az IFD 62. cikke alapján került módosításra a CRD és került be a 8a. cikk, melynek implementációja a Bszt. 8/A. §-al megtörtént a magyar jogba.

Külön kiemelandó az uniós jogszabályi rendelkezések közül, hogy a CRD 8a. cikk (6) bekezdése írja elő az EBH-nak, hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozzon ki – egyebek mellett – az engedély iránti kérelem mellékleteként benyújtandó információkat illetően. Jelenleg a releváns **szabályozástechnikai standardtervezet** a következő linken érhető el és **2021. június 26-tól kell az abban foglaltakat alkalmazni: [EBA-CP-2020-06 CP on draft RTS on prudential requirements for Investment Firms.docx \(europa.eu\)](#)**

Az előbbieken túl az MNB bekérhet bármilyen további információt is, amennyiben azt az engedély kiadása érdekében szükségesnek tartja.

III. Eljárások a CRR rendelkezéseinek alkalmazhatósága céljából

III.1. Hivatalból indított eljárás

Az IFD 5. cikke szerint a felügyeleti hatóságoknak **mérlegelési jogkörük van**, hogy továbbra is a CRR szerinti rezsimek alatt „tartsák” az adott befektetési vállalkozást, azaz ebben az esetben az MNB hivatalból intézkedhet az iránt, hogy a befektetési vállalkozás működésére a CRR rezsimek előírásait alkalmazzák.

Az IFD 5. cikke a **Bszt. 107. §-ába** került átültetésre. A Bszt. 107. § (1) bekezdése értelmében az 5. § (1) bekezdés c) vagy f) pontjában meghatározott tevékenységet végző befektetési vállalkozást, amely eszközei havi összértéke a döntést **megelőző 12 hónap átlagában, összevont alapon 5 milliárd eurót meghaladja**, a Felügyelet hatáskörében

csökkentése érdekében ilyen értelmű döntést hoz.

² [EBA-CP-2020-06 CP on draft RTS on prudential requirements for Investment Firms.docx \(europa.eu\)](#)

kötelezheti az 575/2013/EU rendelet alkalmazására, ha:

- a) a befektetési vállalkozás tevékenysége olyan nagyságrendű, hogy pénzügyi nehézségei vagy csődje rendszerszintű kockázathoz vezetnek,
- b) a befektetési vállalkozás klíringtag, vagy
- c) a Felügyelet a befektetési vállalkozás mérete, tevékenységének jellege, nagyságrendje és összetettsége szempontjából szükségesnek tartja.

Az MNB az (1) bekezdés c) pontja esetében az arányosság elvének szem előtt tartása során figyelembe veszi a befektetési vállalkozás

- a) az Európai Gazdasági Térség vagy a Magyarország gazdasága szempontjából való jelentőségét,
- b) határon átnyúló tevékenysége jelentőségét, vagy
- c) szoros kapcsolódását a pénzügyi rendszer egyéb szereplőjéhez.

Ha az MNB az (1) bekezdéssel összhangban kötelezi a befektetési vállalkozást az 575/2013/EU rendelet alkalmazására, a befektetési vállalkozás prudens működésére, valamint annak felügyelésére a Hpt. VI. és IX. Fejezete alkalmazandó.

Az MNB haladéktalanul köteles az (1) bekezdés szerinti határozatát visszavonni, ha a befektetési vállalkozás eszközeinek értéke a döntést megelőző 12 hónap átlagában, összevont alapon számított 5 milliárd eurót nem haladja meg.

III.2. Kérelem alapján lefolytatható engedélyezési eljárás

Az **IFR 1. cikk (5) bekezdése** szintén egy **mérlegelési jogkört biztosít** az illetékes hatóságok számára, ami alapján engedélyezhető az adott befektetési vállalkozásnak, hogy a CRR szerinti rezsim alatt maradjon.

E rendelkezés szerint az illetékes hatóságok engedélyezhetik a 2014/65/EU irányelv alapján engedélyezett és felügyelt olyan befektetési vállalkozásnak, amely a 2014/65/EU irányelv I. melléklete A. szakaszának 3. és 6. pontjában említett bármely tevékenységet végzi, hogy az 575/2013/EU rendeletben foglalt követelményeket alkalmazza, amennyiben az összes alábbi feltétel teljesül:

- a) a befektetési vállalkozás leányvállalat, és kiterjed rá egy hitelintézet, pénzügyi holding társaság vagy vegyes pénzügyi holding társaság összevont alapú felügyelete, az 575/2013/EU rendelet első része II. címe 2. fejezetének rendelkezéseivel összhangban;
- b) a befektetési vállalkozás tájékoztatja az e rendelet szerinti illetékes hatóságot és adott esetben az összevont felügyeletet ellátó hatóságot;
- c) az illetékes hatóság meggyőződött arról, hogy az 575/2013/EU rendelet szerinti szavatolótőke-követelménynek egyedi alapon a befektetési vállalkozásra, illetve adott esetben összevont alapon a csoportra történő alkalmazása prudenciálisan megfelelő, nem eredményezi a befektetési vállalkozás e rendelet szerinti szavatolótőke-követelményének a csökkenését, és célja nem a szabályozási arbitrázs.

A III.1-2. pontokban ismertetett két esetkör engedélyezési követelményeinek részletes összefoglalása az alábbi táblázatban tekinthető meg:

	IFR 1. cikk (5) bek.	IFD 5. cikk (1) bek.
Eljárás indítására, kezdeményezésére jogosult	Kérelmező (befektetési vállalkozás) - saját számlás kereskedésre vagy jegyzési garanciavállalásra rendelkezik engedéllyel	MNB számára biztosított hivatalbóli, mérlegelési jogot biztosító engedélyezési esetkör - azon befektetési vállalkozásokra terjed ki, amelyek saját számlás kereskedésre vagy jegyzési garanciavállalásra rendelkeznek engedéllyel, a további feltételek szerint:
Feltételek	• leányvállalatnak minősül, • összevont alapú felügyelet alá tartozik, • kérelmet terjesztett elő, • egyedi vagy összevont alapon a szavatolótőke helyzete a CRR-nek megfelel, • a CRD szavatolótőke szabályai nem sérülnek, • nem eredményez szabályozási arbitrázs	befektetési vállalkozás összevont alapon számított eszközeinek összértéke a megelőző 12 hónap átlagában számítva legalább 5 milliárd EUR , és /vagylagos feltételek, RTS-ek készülnek 2021 júniusig/ : • a befektetési vállalkozás említett tevékenységei olyan nagyságrendűek, hogy a vállalkozás csődje vagy pénzügyi nehézségei rendszerszintű kockázathoz vezethetnek; vagy • a befektetési vállalkozás klíringtag; vagy

	Konjunktív feltételek! (valamennyi feltételnek egyidejűleg kell teljesülnie)	• az illetékes hatóság a befektetési vállalkozás mérete, valamint tevékenységeinek jellege, nagyságrendje és összetettsége alapján ezt szükségesnek tartja, és • befektetési vállalkozás gazdasági szempontból jelentős; vagy • a befektetési vállalkozás határokon átnyúló tevékenységeinek jelentősége; vagy • a befektetési vállalkozás mennyire szorosan kapcsolódik a pénzügyi rendszerhez
Eljárási határidők	2 hónap (IFR szerint)	nincs uniós eljárási határidő, így erre az MNBtv. irányadó (3 hónap)
Eljárási szabályok	határozatot kell hozni EBA-val közölni kell	határozat kell hozni határozat hatályát veszti, ha a küszöbértékeket nem teljesíti
Hatálybalépési határidők	hatályos, főszabály szerint 2021.06.26-tól közvetlenül alkalmazandó	Bszt. 107. §-ba kerül átültetésre 2021.06.26-tól

Budapest, 2021. július