

MULTILATERÁLIS KERESKEDÉSI RENDSZER ENGEDÉLYEZÉSÉNEK SPECIÁLIS JOGSZABÁLYI FELTÉTELEI

A befektetési vállalkozások tevékenységének engedélyezése iránti eljárás lefolytatására a Magyar Nemzeti Banknak (**MNB**) (székhely: 1055 Budapest, Krisztina krt. 55., telephelye: 1122 Budapest, Krisztina krt. 6.) van hatásköre. Kapcsolattartó pont az MNB részéről a **Pénz- és Tőkepiaci Engedélyezési Főosztály** (telefonszám: 06 (1)489-9300, e-mail: ptef@mnbb.hu).

A pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelvének (**MiFID II**) 2018. január 3-i hatályba lépésével jelentősen megváltozott a befektetési vállalkozásokra vonatkozó szabályozási környezet. Ennek megfelelően az engedélyezési eljárások során igazolandó követelmények is kibővültek, amelyek egyrészt a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvényben (**Bszt.**), másrészt pedig közvetlenül alkalmazandó – tagállami átültetést nem igénylő, későbbiekben részletezett – uniós jogi aktusokban kerültek rögzítésre.

Az elektronikus ügyintézés és a bizalmi szolgáltatások általános szabályairól szóló 2015. évi CCXXII. törvény (**E-ügyintézési tv.**) és a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNBtv.**) 58. §-a alapján 2018. január 1-jétől elektronikus ügyintézészt biztosító szervként az MNB a feladat- és hatáskörébe tartozó ügyekben, így többek között az engedélyezési, nyilvántartásba vételi és bejelentési eljárásaiban is köteles biztosítani az ügyek elektronikus intézését, míg az ügyfélként eljáró gazdálkodó szervezetek, illetve jogi képviselőik elektronikus ügyintézésre kötelezettek.

Az E-ügyintézési tv. 9. § (5) bekezdése szerint, ha jogszabály egy nyilatkozat megtétele vonatkozásában az elektronikus kapcsolattartást - vagy az elektronikus kapcsolattartás módját - kötelezővé teszi, az e követelménynek meg nem felelő nyilatkozat - a törvényben meghatározott és a (4) bekezdésben foglalt esetek kivételével - hatálytalan. Az E-ügyintézési törvény 9. §-a, illetve az ahhoz fűzött indokolás szerint nem alkalmas az eljárás megindítására az a kérelem, amelyet – az erre vonatkozó előírás ellenére – papír alapon nyújtanak be. Ez esetben tehát az eljárás nem is indul meg, ugyanis **az elektronikus kapcsolattartási kötelezettség megszegésével benyújtott nyilatkozat hatálytalan.**

A befektetési vállalkozások tevékenységi engedélyezési eljárásában a fentieknek megfelelően nulladik lépés az ERA rendszerre (Elektronikus Rendszer Hitelesített Adatok Fogadásához) történő regisztráció, amelyen keresztül benyújtható a vonatkozó elektronikus űrlapon a tevékenységi engedély iránti kérelem, valamint mellékletei. Az MNB szintén az ERA rendszeren keresztül kommunikál a kérelmezővel, így az eljárás során hozott végzések és a határozat is azon kerül kézbesítésre.

Az elektronikus ügyintézésrel kapcsolatban az MNB honlapján tájékoztató anyagok is rendelkezésre állnak: <https://www.mnb.hu/letoltes/tajekoztatas-az-e-ugyintezesrol-az-mnb-elotti-engedelyezesi-eljarasokban-1.pdf>

A kérelmezőknek a fentiek mellett figyelemmel kell lenniük az MNB honlapján közzétett alábbi tájékoztatóra is: „Tájékoztató az egyes engedélyezési, illetve nyilvántartásba vételi eljárások során leggyakrabban felmerülő, a Magyar Nemzeti Bank (MNB) gyakorlatát érintő kérdésekkel kapcsolatban”, elérhető: <https://www.mnb.hu/letoltes/tajekoztato-az-egyes-engedelyezesi-illetve-nyilvantartasba-veteli-eljarasok-soran-leggyakrabban-felmerulo-a-magyar-nemzeti-bank-mnb-gyakorlatat-erinto-kerdesekkel-kapcsolatban-1.pdf>

I. A MULTILATERÁLIS KERESKEDÉSI RENDSZER ENGEDÉLYEZÉSÉRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (**Bszt.**) 4.§ 79. pontja értelmében multilaterális kereskedési rendszer (**MTF**): olyan multilaterális rendszer, amely harmadik felek pénzügyi eszközökre irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze a kereskedés során megkülönböztetés-mentes módon, szerződést eredményezve.

A Bszt. 142. § (1) bekezdése értelmében az 5. § (1) bekezdés h) pontjában megjelölt befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére, multilaterális kereskedési rendszer működtetésére befektetési vállalkozás vagy szabályozott piac jogosult (a továbbiakban együtt: piacműködtető).

A Bszt. 146. § (1) bekezdése alapján az MTF működtetési tevékenység végzésére jogosító engedély kiadására a törvény 27-31. §-ban foglaltakat kell megfelelően alkalmazni.

A 144. § (1) bekezdése szerint a piacműködtető olyan kereskedési, nyilvántartási rendszerrel, eljárással és szervezeti megoldással rendelkezik, amely biztosítja

- a) a kereskedési rendszer technikai működtetésének megalapozott irányítását és a kereskedési rendszerhez való megkülönböztetés-mentes hozzáférést,
- b) a tisztességes, megbízható és átlátható ajánlattételi rendet és hatékony áralakulást,
- c) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 316/A. §-ában foglalt, a rendszerek rugalmasságára, a szüneteltetési mechanizmusokra, valamint az elektronikus kereskedelemre vonatkozó előírásoknak való megfelelést,
- d) a Tpt. 316/B. §-ában foglalt, az árlépcsőkre vonatkozó előírásoknak való megfelelést,
- e) a Bszt.-ben meghatározott kereskedelemre, valamint a kereskedésben való részvételre vonatkozó szabályoknak történő megfelelést.

A piacműködtető gondoskodik a multilaterális kereskedési rendszerben végrehajtott ügyletek elszámolásáról és teljesítéséről. A piacműködtető a kereskedési rendszer meghibásodása vagy leállása, valamint a kereskedési rendszer működését veszélyeztető körülmények felmerülésének esetére üzletmenet folytonossági tervet készít, amelyet legalább évente felülvizsgál.

A 147. § és a 147/A.§ alapján a kérelmező e tevékenység végzésére jogosító engedély iránti kérelméhez – a 28. §-ban foglaltakon túl – mellékeli az alábbi dokumentumokat:

a) a 150. § (1) bekezdésében meghatározott szabályzatok tervezetét: a multilaterális kereskedési rendszert működtető a kereskedésben való részvétel szabályairól szabályzatot készít, amely tartalmazza legalább a kereskedési rendszerhez való megkülönböztetésmentes hozzáférés feltételeit, a kereskedési rendszerben kereskedési joggal rendelkező tagok jogait és kötelezettségeit, a kereskedés és az ügyletkötés szabályait, ideértve a kereskedés felfüggesztésére vonatkozó szabályokat és eljárásrendet, és az árképzés módját.

b) azon feltételeket, amelyek teljesítése esetén egy adott pénzügyi eszközzel az MTF-en, illetve az OTF-en kereskedni lehet,

c) az MTF-fel, illetve az OTF-fel és az e kereskedési helyszíneken történő kereskedéssel összefüggő nyilvánosan hozzáférhető információk körének leírását és a nyilvánosságra hozatal módját,

d) az MTF, illetve az OTF tagjaira, illetve résztvevőire vonatkozó feltételek ellenőrzésének eljárásrendjét,

e) azon eljárás leírását, amely a bennfentes kereskedelem, piacbefolyásolás megelőzését, illetve azonosítását szolgálja,

f) azon eljárás bemutatását, amely biztosítja az MTF, illetve az OTF, a tulajdonosaik, vagy az MTF-et, illetve az OTF-et működtető befektetési vállalkozás vagy piacműködtető és az MTF, illetve az OTF hatékony és eredményes működése közötti érdekütközések következtében esetleg felmerülő - az MTF, illetve az OTF működtetését vagy a tagokat vagy résztvevőket és felhasználókat érintő - lehetséges káros következményeknek az azonosítását és kezelését,

g) azon eljárás bemutatását, amely biztosítja a Tpt. 316/A. §-ában foglalt, a rendszerek rugalmasságára, a szüneteltetési mechanizmusokra, valamint az elektronikus kereskedelemre vonatkozó előírásoknak való megfelelést,

h) azon eljárás bemutatását, amely biztosítja a Tpt. 316/B. §-ában foglalt, az árlépcsőkre vonatkozó előírásoknak való megfelelést,

i) a működtetési vezető nevét,

j) a kereskedés lebonyolításához szükséges, rendelkezésre álló vagy beszerezni kívánt tárgyi, technikai eszközök megjelölését, részletes leírását,

k) azokat az igazolásokat, amelyek a rendszer biztonságát és megbízhatóságát, valamint az üzletfolytonosságot biztosítják, valamint az adatok bizalmas és teljes körű kezelését garantálják,

l) az MTF, illetve az OTF meghibásodásának, leállításának, valamint a kereskedési rendszer működését veszélyeztető körülmények felmerülésének esetére készített üzletmenet folytonossági tervet,

m) a 144. § (3) bekezdésében meghatározott felelősségbiztosítási szerződést, amely a kereskedési rendszer működtetésével összefüggően keletkező károk fedezetére káreseményenként legalább százmillió forint összegű felelősség-biztosítást tartalmaz,

n) a befektetési vállalkozás vagy a piacműködtető és az MTF, illetve az OTF tagja, illetve résztvevője között kötendő mintaszerződés tervezetét,

o) az MTF, illetve az OTF tagja, illetve résztvevője számára nyújtandó információk tartalmára és az információtovábbítás módjára vonatkozó eljárási rendet és

p) az információk továbbításra használt eszközök biztonságát garantáló, az adatsérülést és a jogosulatlan hozzáférést megelőző megoldások, illetve az ehhez szükséges erőforrások és tartalékrendszerek bemutatását, amennyiben az MTF, illetve az OTF a befektetési vállalkozás nevében ügyletbejelentést tesz a Felügyelet részére,

q) a végrehajtott ügyletek elszámolásának és teljesítésének módját,

r) a multilaterális kereskedési rendszerben végrehajtott ügyletek elszámolásának és teljesítésének biztosítása céljából kötött megállapodás másolatát.

A kérelemhez mellékelni kell továbbá az arra vonatkozó nyilatkozatot, hogy a kérelmező az engedély kiadása érdekében szükséges minden lényeges tényt és adatot közölt az MNB-vel (Mnbtv. 59. § (2) bekezdés).

II. SPECIÁLIS SZABÁLYOK DLT-MTF, DLT-SS és DLT-TSS VONATKOZÁSÁBAN

2022. június 2-án megjelent az Európai Unió Hivatalos Lapjában a megosztott főkönyvi technológián (DLT) alapuló piaci infrastruktúrák kísérleti rendszeréről, valamint 600/2014/EU és a 909/2014/EU rendelet, továbbá a 2014/65/EU irányelv módosításáról szóló [2022/858/ EU Rendelet](#) (továbbiakban: **Rendelet**) 2023. március 23-tól teljes egészében kötelező, és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban. A Rendelet szerinti külön engedély megszerzése lehetővé teszi a DLT-t használó piaci infrastruktúrák ideiglenes mentesítését az uniós pénzügyi szolgáltatási jogszabályok bizonyos követelményei alól. A pénzügyi szolgáltatások bizonyos rendelkezései alól való mentesítés egyedi kérelem alapján kezdeményezhető a kérelmező piaci infrastruktúrák által a Rendelet alapján. A mentesítés amiatt szükséges, mert bizonyos rendelkezések nem, vagy korlátozottan teszik lehetővé a megosztott főkönyvi technológiára való alkalmazást.

A fenti piaci infrastruktúrát működtetni kívánó befektetési vállalkozásoknak, piacműködtetőknek, továbbá központi értéktáraknak a Rendelet szerinti külön engedély megszerzése kötelező. A Rendelet szerinti külön engedély megadásának tehát előfeltétele a DLT-alapú piaci infrastruktúra típusától függően a multilaterális kereskedési rendszer működtetésére, illetve központi értéktári tevékenységre szóló engedély megszerzése. A külön engedély e rendelet szerinti kérelmezésekor azonban a kérelmezőnek jeleznie kell, hogy milyen mentességeket kér, tehát a mentesítés is **engedélyezési eljárásához kötött**.

A Rendelet preambuluma szerint a külön engedélyt és mentesítéseket ideiglenesen, a külön engedély megadásának időpontjától számított **legfeljebb hatéves időtartamra** lehet megadni, és azok érvényessége csak a kísérleti rendszer időtartamára szólhat.

Ahogy a Rendelet preambuluma fogalmaz, a DLT-alapú piaci infrastruktúra koncepciója magában foglalja a DLT-alapú multilaterális kereskedési rendszereket (**DLT-MTF**), a DLT-alapú kiegyenlítési rendszereket (**DLT-SS**) és a DLT-alapú kereskedési és kiegyenlítési rendszereket (**DLT-TSS**). DLT-MTF esetében az engedélyezési eljárás kérelmezője a MiFID II alapján befektetési vállalkozásként engedélyezett vagy szabályozott piac működtetésére engedéllyel rendelkező jogi személy lehet; DLT-SS vonatkozásában a Rendelet 9. cikke alapján külön engedélyt a 909/2014/EU rendelet alapján központi értéktárként engedélyezett jogi személy kérelmezhet; DLT-TSS esetében pedig a Rendelet 10. cikke szerint a MiFID II alapján befektetési vállalkozásként engedélyezett vagy szabályozott piac működtetésére engedéllyel rendelkező jogi személy, vagy a 909/2014/EU rendelet alapján központi értéktárként engedélyezett jogi személy nyújthat be kérelmet. A Rendelet preambuluma szerint, a 2013/36/EU irányelv alapján engedélyezett olyan hitelintézet számára, amely befektetési szolgáltatásokat nyújt vagy befektetési tevékenységeket végez csak akkor lehet lehetővé tenni, hogy DLT-MTF-et működtessen, ha a MiFID II alapján befektetési vállalkozásként vagy piacműködtetőként engedélyezték.

A jelen útmutató tárgya a DLT-MTF működtetésének, mint befektetési szolgáltatási tevékenység külön engedélyezési feltételeinek bemutatása, ezért a DLT-SS különös engedélyezési követelményeit a jelen útmutató a teljesség kedvéért megemlíti, azonban részletesen nem ismerteti.

II.1.1 A DLT-MTF-ekre vonatkozó követelmények és mentességek a [Rendelet 4. cikke](#) alapján

A Rendelet 4. cikk (1) bekezdése értelmében a DLT-MTF-re alkalmazandók a [600/2014/EU rendelet](#) és a [MiFID II](#) alapján valamely multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó követelmények. Ez alól a 4. cikk (2) és (3) bekezdésében foglalt rendelkezések szerint engedélyezhető mentesítés, azonban valamennyi esetben szükséges megfelelni a Rendelet 7. cikkében foglalt követelményeknek (lásd jelen tájékoztató II.1.3. pontját); minden olyan kompenzációs intézkedésnek, amelyet az MNB megfelelőnek tart azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek

alól mentesítést kértek, vagy a befektetővédelem, a piaci integritás vagy a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében; továbbá a 4. cikk (2) - (4) bekezdésében foglalt követelményeknek.

Amennyiben az MNB mentesíti, a DLT-MTF-nek **nyilvántartást kell vezetnie** a rendszerein keresztül végrehajtott valamennyi ügyletről. Az említett nyilvántartásnak tartalmaznia kell a 600/2014/EU rendelet 26. cikkének (3) bekezdésében meghatározott valamennyi olyan adatot, amely releváns a DLT-MTF és az ügyletet végrehajtó tag vagy résztvevő által használt rendszer tekintetében. A DLT-MTF-nek biztosítania kell azt is, hogy az illetékes hatóságok, amelyek az említett rendelet 26. cikkével összhangban közvetlenül a multilaterális kereskedési rendszerből jogosultak megkapni az adatokat, közvetlen és azonnali hozzáféréssel rendelkezzenek az említett adatokhoz. Az említett nyilvántartáshoz való hozzáférés érdekében az ilyen illetékes hatóságot szabályozói megfigyelői résztvevőként fel kell venni a DLT-MTF-be.

A Rendelet 4. cikk (2) bekezdése szerint, ha valamely DLT-MTF működtetője kéri, a MiFID II 53. cikkének (3) bekezdésében meghatározott személyek mellett az MNB engedélyezheti, hogy tagként vagy résztvevőként befogadjon saját számlára történő kereskedés céljából természetes és jogi személyeket, feltéve, hogy ezen személyek teljesítik a következő követelményeket:

- a) kellően jó hírnévvel rendelkeznek;
- b) kellő szintű kereskedési képességgel, alkalmassággal és tapasztalattal rendelkeznek, ideértve a megosztott főkönyvi technológia működésével kapcsolatos ismereteket is;
- c) nem árjegyzők a DLT-MTF-en belül;
- d) nem használnak nagy sebességű algoritmikus kereskedési technikát a DLT-MTF-en belül;
- e) más személyek számára nem biztosítanak közvetlen elektronikus hozzáférést a DLT-MTF-hez;
- f) az ügyfélmegbízások végrehajtásakor nem kereskednek saját számlára a DLT-alapú piaci infrastruktúrán belül; és
- g) megfelelő tájékoztatáson alapuló hozzájárulásukat adták a DLT-MTF-en belül tagként vagy résztvevőként történő kereskedéshez, és a DLT-MTF tájékoztatta őket a DLT-alapú pénzügyi eszközökkel való kereskedésre szolgáló rendszereinek használatával kapcsolatos potenciális kockázatokról.

A Rendelet 4. cikkének (3) bekezdése szerint a DLT-MTF működtetőjének kérésére az MNB mentesítheti a működtetőt vagy annak tagjait vagy résztvevőit a 600/2014/EU rendelet 26. cikke alól.

Amennyiben valamely DLT-MTF működtetője a 4. cikk (2) vagy a (3) bekezdése alapján mentesítést kér, bizonyítania kell, hogy a kért mentesítés:

- a) a megosztott főkönyvi technológia használatával arányos és általa indokolt; és
- b) a DLT-MTF-re korlátozódik, és nem terjed ki az említett működtető által működtetett bármely egyéb multilaterális kereskedési rendszerre.

A mentesítésre vonatkozó rendelkezések értelemszerűen alkalmazandóak a 6. cikk (2) bekezdésével összhangban egy DLT-TSS-t működtető központi értéktárra.

II.1.2. DLT-MTF engedélyezési eljárás szabályai a [Rendelet 8. cikke](#) alapján

A külön engedélyezési eljárás kérelmezője a MiFID II alapján befektetési vállalkozásként engedélyezett vagy szabályozott piac működtetésére engedéllyel rendelkező jogi személy lehet. Amennyiben egy jogi személy a MiFID II alapján engedélyt kér befektetési vállalkozásként, vagy engedélyt kér egy szabályozott piac működtetésére, és ezzel egyidejűleg külön engedélyt is kér kizárólag DLT-MTF működtetése céljából, az MNB nem értékeli, hogy a kérelmező teljesíti-e a MiFID II azon követelményeit, amelyek tekintetében a kérelmező a Rendelet 4. cikkével összhangban mentesítést kért.

Amennyiben egy jogi személy engedélyt kér befektetési vállalkozásként, vagy engedélyt kér egy szabályozott piac működtetésére, és ezzel egyidejűleg külön engedélyt is kér DLT-MTF működtetésére, kérelmében be kell nyújtania a MiFID II 7. cikke szerinti információkat, azon információk kivételével, amelyek azon követelményeknek való megfelelés bizonyításához volnának szükségesek, amelyek tekintetében a kérelmező a Rendelet 4. cikkével összhangban mentesítést kért.

Az MNB a DLT-MTF működtetésére vonatkozó külön engedély iránti kérelem kézhezvételének időpontját követő **30 munkanapon belül értékeli**, hogy a kérelem hiánytalan-e, továbbá a **hiánytalan kérelem kézhezvételének időpontját követő 90 munkanapon** belül értékeli a kérelmet, és határoz arról, hogy megadja-e a külön engedélyt. Amennyiben a

kérelmező **egyidejűleg kér** a MiFID II alapján engedélyt és a Rendelet alapján külön engedélyt is, az értékelési időszak egy további időszakkal meghosszabbítható a MiFID II 7. cikkének (3) bekezdésében meghatározott időtartamig.

Az MNB felhívja a figyelmet a Rendelet 8. cikk (10) bekezdésében foglaltakra, amely szerint az **MNB elutasítja a DLT-MTF működtetésére vonatkozó külön engedély megadását**, ha okkal feltételezhető, hogy a befektetővédelmet, a piaci integritást vagy a pénzügyi stabilitást fenyegető jelentős kockázatok állnak fenn, amelyeket a kérelmező nem kezel megfelelően és nem csökkent; a DLT-MTF működtetésére vonatkozóan kért külön engedélyt és mentesítéseket jogi vagy szabályozási követelmények megkerülése céljából kérelmezik; vagy a DLT-MTF működtetője nem lesz képes megfelelni, vagy nem fogja lehetővé tenni felhasználói számára, hogy megfeleljenek az uniós jog alkalmazandó rendelkezéseinek vagy az uniós jog hatályán kívül eső nemzeti jogi rendelkezéseknek.

Az MNB továbbá kiemeli a Rendelet 8. cikk (12) bekezdésében írtakat, amely szerint az MNB **visszavonja a külön engedélyt vagy a kapcsolódó mentesítést**, amennyiben:

- a) olyan hibát fedeztek fel a használt megosztott főkönyvi technológia típusának működésében vagy a DLT-MTF működtetője által nyújtott szolgáltatásokban és tevékenységekben, amely kockázatot jelent a befektetővédelem, a piaci integritás vagy a pénzügyi stabilitás szempontjából, és a kockázat meghaladja a kísérleti rendszerhez tartozó szolgáltatások és tevékenységek előnyeit;
- b) a DLT-MTF működtetője megszegte a mentesítéshez kötött feltételeket;
- c) a DLT-MTF működtetője olyan pénzügyi eszközöket vezetett be kereskedésbe, amelyek nem teljesítik a [Rendelet 3. cikk](#) (1) bekezdésében meghatározott feltételeket;
- d) a DLT-MTF működtetője túllépte a [Rendelet 3. cikk](#) (2) bekezdésében említett küszöbértéket;
- e) a DLT-MTF működtetője túllépte a [Rendelet 3. cikk](#) (3) bekezdésében említett küszöbértéket, és nem aktiválta az átállási stratégiát; vagy
- f) a DLT-MTF működtetője megtévesztő információk vagy valamely lényeges kihagyás alapján kapta meg a külön engedélyt vagy a kapcsolódó mentesítést.

II.1.3. Az engedélyezési eljárás során csatolandó mellékletek

A [Rendelet 7. cikk](#) alapján a kérelmező a DLT-MTF működtetésére vonatkozó külön engedély iránti kérelméhez mellékeli:

- a) a 7. cikk (1) bekezdésében említettek szerinti üzleti tervét;
- b) a 7. cikk (2) bekezdésében említettek szerint a használt megosztott főkönyvi technológia működésének leírását;
- c) a 7. cikk (4) bekezdésben említettek szerint a kérelmező átfogó információtechnológiai- és kiberszabályozásának leírását;
- d) amennyiben releváns, a 7. cikk (5) bekezdésében említett, az ügyfelek DLT-alapú pénzügyi eszközeire vonatkozó letéti őrzési szabályozás leírását;
- e) a 7. cikk (6) bekezdésének második albekezdésében említett, a befektetők védelmét biztosító szabályozás leírását, valamint az ügyfélpanaszok kezelésére és a jogorvoslatra vonatkozó mechanizmusok leírását;
- f) megfelelő alátámasztó dokumentumot arról, hogy a kérelmező a 7. cikk (6) bekezdésének harmadik albekezdésében említettek szerint kielégítő prudenciális biztosítékokkal rendelkezik a felelősségének való megfeleléshez és az ügyfelei kártérítéséhez;
- g) a 7. cikk (7) bekezdésében említettek szerint a kérelmező átállási stratégiáját;
- h) a kérelmező által a 4. cikk alapján kért mentesítések, minden egyes kért mentesítés és bármely javasolt kompenzációs intézkedés indokolását, valamint az említett mentesítésekhez kötött feltételeknek való megfelelés szándékolt módját.

A Rendelet 7. cikk (3) bekezdésében említettek szerint a kérelmezőnek a **weboldalán közzé kell tennie** a DLT-MTF működtetésére, szolgáltatásaira és tevékenységeire vonatkozó információkat.

II.2. A DLT-SS-re vonatkozó követelmények és mentességek a [Rendelet 5.](#) és [9. cikke](#) alapján

A Rendelet 9. cikke alapján DLT-SS működtetésére vonatkozó külön engedélyt a 909/2014/EU rendelet alapján központi értéktárként engedélyezett jogi személy kérelmezhet. A kérhető mentesítések és a vonatkozó feltételek a Rendelet 5. cikkében kerültek felsorolásra.

II.3. A DLT-TSS-re vonatkozó követelmények és mentességek a [Rendelet 6. és 10. cikke](#) alapján

II.3.1. A DLT-TSS-re vonatkozó követelmények és mentességek

A DLT-TSS-t működtető befektetési vállalkozásra vagy piacműködtetőre a Rendelet szerint irányadó a multilaterális kereskedési rendszerre a 600/2014/EU rendelet és a MiFID II alapján alkalmazandó követelmények, valamint értelemszerűen, a 909/2014/EU rendelet alapján a központi értéktárra alkalmazandó követelmények, az említett rendelet 9., 16., 17., 18., 20., 26., 27., 28., 31., 42., 43., 44., 46. és 47. cikkének kivételével, kivéve azon követelmények tekintetében, amelyek alól a DLT-TSS-t működtető befektetési vállalkozást vagy piacműködtetőt a Rendelet 4. cikk (2) és (3) bekezdése, valamint az 5. cikk (2)–(9) bekezdése alapján mentesítenek.

A DLT-TSS-t működtető központi értéktárra irányadó a 909/2014/EU rendelet alapján a központi értéktárra alkalmazandó követelmények, továbbá, értelemszerűen, a 600/2014/EU rendelet és a MiFID II alapján a multilaterális kereskedési rendszerre alkalmazandó követelmények, az említett irányelv 5–13. cikkének kivételével, kivéve azon követelmények tekintetében, amelyek alól a DLT-TSS-t működtető központi értéktárat a 4. cikk (2) és (3) bekezdése, valamint az 5. cikk (2)–(9) bekezdése alapján mentesítették.

A külön engedélyhez kapcsolódó mentesítés feltétele, hogy a befektetési vállalkozás/piacműködtető/központi értéktár megfelel: a Rendelet 7. cikkében foglaltaknak; a 4. cikk (2), (3) és (4) bekezdésének, valamint az 5. cikk (2)–(10) bekezdésének; valamint minden olyan kompenzációs intézkedésnek, amelyet az MNB megfelelőnek tart azon rendelkezések célkitűzéseinek teljesítése érdekében, amelyek tekintetében mentesítést kért, vagy a befektetővédelem, a piaci integritás vagy a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében.

II.3.2 A DLT-TSS engedélyezési eljárás szabályai

A Rendelet 10. cikke szerint DLT-TSS működtetésére a MiFID II alapján befektetési vállalkozásként engedélyezett vagy szabályozott piac működtetésére engedéllyel rendelkező jogi személy, vagy a 909/2014/EU rendelet alapján központi értéktárként engedélyezett jogi személy nyújthat be külön engedély iránti kérelmet.

II.4. Formanyomtatványok

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) [iránymutatást](#) készített a Rendelet 8–10. cikkében előírtak szerinti DLT alapú infrastruktúrák működtetésére vonatkozó külön engedély kérelmezéséhez szükséges információk benyújtásához használandó egységes formanyomtatványokra, formátumokra és mintadokumentumokra vonatkozóan, amely iránymutatás 2023. március 23-ától alkalmazandó. Az alkalmazandó formanyomtatványokat az MNB oldalán elérheti [itt](#).

II.5. Engedély módosítása, változások bejelentése a [Rendelet 11. cikke](#) alapján

A DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője a külön engedély időpontjától számítva **hathavonta jelentést** nyújt be az MNB részére az alábbiakról:

- a) a DLT-MTF-en vagy DLT-TSS-en belül kereskedésbe bevezetett DLT-alapú pénzügyi eszközök száma és értéke, és a DLT-SS vagy DLT-TSS működtetője által rögzített DLT-alapú pénzügyi eszközök száma és értéke
- b) a DLT-MTF-en vagy DLT-TSS-en kötött és a DLT-SS vagy DLT-TSS működtetője által kiegyenlített ügyletek száma és értéke;
- c) a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó uniós jogszabályok vagy a nemzeti jog alkalmazása során felmerülő nehézségek indokolással ellátott értékelése
- d) a mentesítésekhez kötött feltételek végrehajtása vagy az illetékes hatóság által előírt bármely kompenzációs vagy korrekciós intézkedés végrehajtása érdekében hozott intézkedések
- e) valamint a következő pontban felsorolt változásokról.

A DLT-alapú piaci infrastruktúrák működtetői **késedelem nélkül értesítik** az alábbi változásokról az MNB-t:

- a) üzleti tervük bármely javasolt lényeges változtatása (ideértve a kulcsfontosságú munkakörökben dolgozó munkatársakkal, a DLT-alapú piaci infrastruktúra szabályaival és a jogi feltételekkel kapcsolatos változtatásokat);
- b) jogosulatlan hozzáférés, lényeges hibás működés, veszteség, kibertámadás vagy egyéb kiberfenyegetés, csalás, lopás vagy a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője által elszenvedett egyéb súlyos visszaélés bizonyítéka;
- c) az illetékes hatóság rendelkezésére bocsátott információk bármely lényeges változása;

- d) a külön engedély hatálya alá tartozó tevékenységek végzése vagy szolgáltatások nyújtása terén fennálló technikai vagy működési nehézségek, többek között a használt megosztott főkönyvi technológia és a DLT-alapú pénzügyi eszközök kialakításával vagy használatával kapcsolatos nehézségek;
- e) a befektetővédelmet, a piaci integritást vagy a pénzügyi stabilitást érintő olyan kockázatok, amelyek felmerültek, és amelyekre nem számítottak a külön engedélyre irányuló kérelemben, vagy amelyekre nem számítottak a külön engedély megadásának időpontjában.

Az a) pontban említett változást legalább **négy hónappal** a tervezett változtatás előtt be kell jelenteni, függetlenül attól, hogy a javasolt lényeges változtatás szükségessé teszi-e a külön engedély, vagy a kapcsolódó mentesítések, vagy az említett mentesítésekhez kötött feltételek megváltoztatását.

A változtatás bejelentése esetén az MNB előírhatja a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője számára, hogy hozzon a befektetővédelem, a piaci integritás vagy a pénzügyi stabilitás biztosítása érdekében korrekciós intézkedéseket.

Amennyiben a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetője **lényeges változtatást** szándékozik bevezetni a használt megosztott főkönyvi technológia működésében vagy az említett működtető szolgáltatásaiban vagy tevékenységeiben, és az említett lényeges változtatáshoz új külön engedélyre, új mentesítésre, vagy a működtető egy vagy több meglévő mentességének vagy valamely mentesítéshez kötött bármely feltételnek a módosítására van szükség, a DLT-alapú piaci infrastruktúra működtetőjének új külön engedélyt, mentesítést vagy módosítást kell kérnie.

2023. április