



PÉNZÜGYI SZERVEZETEK FELÜGYELETÉÉRT ÉS FOGYASZTÓVÉDELEMÉRT FELELŐS ALELNÖK

**Vezetői körlevél a pénzügyi és tőkepiaci szektor intézményeiben történő befolyásoló részesedésszerzések/ minősített befolyásszerzések engedélyezési eljárásai során végzendő értékelésről**

Tisztelt Első Számú Vezető Úr/Asszony!

A Magyar Nemzeti Bank (**MNB**) az egyes ágazati törvények alapján engedélyezi a felügyelt intézményekben történő befolyásoló részesedésszerzést/minősített befolyásszerzést.

Az MNB engedélyéhez kötött a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.) 126. §-a alapján a pénzügyi intézményben történő befolyásoló részesedésszerzés, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdéi szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) 37. § (1) bekezdése alapján a befektetési vállalkozásban történő minősített befolyásszerzés. A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 20. §-a alapján az ÁÉKBV-alapkezelők esetében a Bsz. minősített befolyás megszerzésére vonatkozó rendelkezéseit kell alkalmazni. Szintén engedélyhez kötött ezen ágazati törvények alapján a meghatározott küszöbértékek elérése (ágazati törvényekben előírt eljárások együtt: **Engedélyezési Eljárás**).

Az Európai Bankhatóság (EBH), az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) és az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatói nyugdíj-hatóság (EIOPA) közös iránymutatást (**Iránymutatás**) adott ki a pénzügyi szektorbeli befolyásoló részesedések/minősített befolyások szerzésének és növelésének felügyeleti értékeléséről. Az MNB az Iránymutatást kiadása óta alkalmazza, egyúttal a teljes körű implementáció, az egységes jogalkalmazási gyakorlat elősegítése és a transzparencia érdekében az MNB ezúton tájékoztatja a pénz- és tőkepiaci intézményeket az MNB elvárásairól.

Az Iránymutatás elvárásokat fogalmaz meg az 575/2013/EU rendelet (**CRR**) 4. cikk (1) bekezdés 1. pontjában meghatározott hitelintézetek, a 2014/65/EU irányelv (MIFID II) 4. cikk (1) bekezdés 1. pontjában meghatározott befektetési vállalkozások és a 28. pontban meghatározott ÁÉKBV-kezelő társaságok részesedésszerzésére vonatkozóan.

A CRR 4. cikk (1) bekezdés 36. pontja értelmében befolyásoló részesedés olyan közvetlen vagy közvetett részesedés egy vállalkozásban, amely a tőke vagy a szavazati jogok legalább 10%-át képviseli, illetve amely lehetővé teszi számottevő befolyás gyakorlását annak a vállalkozásnak az irányítása felett.

Az MNB elvárja, hogy minden olyan személy, amely pénz- vagy tőkepiaci intézményben közvetlen vagy közvetett módon befolyásoló részesedést/minősített befolyást kíván szerezni, vagy a részesedését úgy kívánja módosítani, hogy az elérje a 20, 33, 50 százalékos határértéket, előzetes értesítést nyújtson be az MNB-hez a befolyásoló részesedés/minősített befolyás tervezett megszerzésére vagy növelésére vonatkozóan. Az előzetes értesítési kötelezettség a tulajdonosi láncban szereplő mindazon személyre vonatkozik, aki a pénz- vagy tőkepiaci intézményben 10%-ot elérő közvetlen vagy közvetett részesedéssel fog rendelkezni a lánc csúcán lévő végső természetes személy(ek)ig bezárólag (Iránymutatás 6.3-6.6. pontok), függetlenül a tulajdonosi lánc hosszától és a köztes vállalkozások számától.

Az előzetes értesítésnek legalább a következő információkat kell tartalmaznia:

- a tranzakció bemutatása (mely intézményben szerez részesedést az értesítést tevő személy, mekkora a részesedés, mennyi a vételár stb.)
- a teljes tulajdonosi lánc bemutatása az értesítést tevő személy részesedésétől a felügyelt intézményig, a tulajdoni hányadok feltüntetésével és ábrával,
- az értesítést tevő személy és a tulajdonosi láncban szereplő valamennyi köztes vállalkozás főtevékenységének feltüntetése, különös tekintettel arra, hogy azok valamely tagállamban felügyelt intézménynek minősülnek-e,
- annak feltüntetése, hogy az értesítést tevő személy rendelkezik-e már a tranzakcióhoz szükséges felügyeleti hatósági engedéllyel, illetve folyamatban van-e ilyen eljárás.

Az előzetes értesítésben írt információk alapján az MNB mérlegeli, hogy mely esetekben nem szükséges Engedélyezési Eljárás lefolytatása. A döntés során az MNB figyelembe veszi az Iránymutatás 8. pontjában részletezett arányosság elvét. Kiemelten figyeli továbbá az MNB azt a körülményt, hogy az előzetes értesítésben megjelölt tranzakció következtében megváltozik-e és ha igen milyen mértékben az MNB felügyeleti tevékenységének hatékonysága. Döntéséről az MNB tájékoztatja az előzetes értesítést tevő személyt. Amennyiben az MNB döntése alapján az Engedélyezési Eljárás lefolytatandó, az értesítést tevő személynek erre irányuló kérelmet kell előterjesztenie.

Hacsak az adott tranzakció egyedi jellegzetességei nem teszik szükségessé, az MNB előreláthatóan nem tartja szükségesnek Engedélyezési Eljárás lefolytatását az alábbi esetekben:

- Európai Unióban székhellyel rendelkező anyaintézményben való részesedésszerzés, amelynek engedélyezése egy másik tagállam felügyeleti hatóságának hatáskörébe alá tartozik, s a részesedésszerzés következtében módosul a magyar intézmény tulajdonosi szerkezete;
- a tulajdonosi csoportstruktúra változik meg, de a tulajdonosi lánc végén álló személy változatlan.

A feltárt tulajdonosi szerkezet alapján a közvetlen és az első közvetett tulajdonosi szint mindig engedélyköteles.

Az MNB elkötelezett amellett, hogy amennyiben a későbbiekben olyan eseteket azonosít be, amelyekre vonatkozóan általánosan kimondható, hogy nem szükséges Engedélyezési Eljárást lefolytatni, akkor azt a honlapján szintén közzéteszi. Az MNB ugyanakkor hangsúlyozza, hogy az előzetes értesítést minden esetben teljesíteni kell.

Az Európai Unióban több államot érintő, határokon átnyúló ügyletek esetében az MNB az értesítési és értékelési folyamat összehangolása érdekében együttműködik a többi érintett felügyeleti hatósággal.

Az Engedélyezési Eljárás lefolytatásához szükséges dokumentumok listája az MNB honlapján az alábbi oldalakon érhető el:

- hitelintézetek esetén <https://www.mnb.hu/letoltes/hitelintezetben-bef-reszesedes-megszerzesenek-es-novelesenek-engedelyezese-1.pdf>
- befektetési vállalkozások esetén <https://www.mnb.hu/letoltes/a-befektetesi-vallalkozasban-tortenominositett-befolyas-szerzesenek-engedelyezese.pdf>,
- ÁÉKBV-alapkezelő esetén <https://www.mnb.hu/letoltes/a-befektetesi-alapkezeloben-tortenominositett-befolyasszerzes-engedelyezese-1.pdf>

Az MNB az Engedélyezési Eljárás során értékeli a részesedést szerző személy pénzügyi megbízhatóságát is, vagyis azt a képességét, hogy finanszírozza a tervezett részesedésszerzést, és a belátható jövőben fenntartja biztos pénzügyi szerkezetét a saját és az intézmény tekintetében.

Fentiekkel összhangban az MNB kiemeli, hogy a pénzügyi forrás törvényes eredetének igazolása minden engedélyezési eljárásban (közvetlen és közvetett részesedésszerzés) szükséges.

A fentiek szerinti európai szabályrendszeren alapuló hazai szabályozást és gyakorlatot több nemzetközi hatóság (Moneyval, EBA) is kiemelten vizsgálta az elmúlt időszakban.

Az MNB kéri az intézményeket, hogy tulajdonosaikat tájékoztassák az Iránymutatásról és a kapcsolódó MNB gyakorlatról.

Budapest, 2019. március 04.

Dr. Windisch László s.k.,  
a Magyar Nemzeti Bank alelnöke  
ELEKTRONIKUSAN ALÁÍRT IRAT