

IFR SZERINTI EGYES ENGEDÉLYEZÉSI ELJÁRÁSOK

A digitális államról és a digitális szolgáltatások nyújtásának egyes szabályairól szóló 2023. évi CIII. törvény 19. § (1) bekezdés a) aa) alpontjában és b) pontjában foglaltak, az elektronikus ügyintézés részletszabályairól szóló 451/2016. (XII. 19.) Korm. rendelet 17. § (1) és 19. § (1) bekezdésében, valamint a Magyar Nemzeti Bank előtti egyes hatósági ügyekben az elektronikus kapcsolattartás szabályairól szóló 36/2017. (XII. 27.) MNB rendelet (**Rendelet**) 3. § (1) bekezdésében előírtak alapján a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNB tv.**) 58. § (2) bekezdése alapján az elektronikus kapcsolattartásra kötelezett gazdálkodó szervezet és a kérelmező (ügyfél) jogi képviselője – a kérelmét, bejelentését vagy egyéb beadványát az MNB elektronikus ügyintézését biztosító információs rendszerében (**ERA rendszer**) elérhető, az adott beadvány céljára eljárásra rendszeresített elektronikus űrlapon, az abban meghatározott módon és tartalommal, a jogszabályban előírt melléklet, illetve az MNB által előírt egyéb dokumentumok egyidejű feltöltésével nyújtja be.

Az engedélyezési eljárásokban a kérelmeket, bejelentéseket az MNB honlapján, az ERA felületen az E-ügyintézés Engedélyezés szolgáltatáson belül található elektronikus űrlapokon kell benyújtani, a mellékletek hiteles elektronikus másolatának csatolásával. Az MNB döntései, hiánypótlási felhívásai, tájékoztatásai és egyéb közlései a kézbesítési tárhelyen való elhelyezéssel kerülnek kézbesítésre a pénzügyi szervezetek, illetve jogi képviselőik részére.

Az elektronikus ügyintézással, valamint az engedélyezési eljárásban csatolandó mellékletek (elektronikus dokumentumok) előterjesztésével 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>

Az engedélyezési eljárások egyes vonatkozásaihoz kapcsolódó további tájékoztatók az alábbi menüpontban érhetők el: <https://www.mnb.hu/letoltes/tajekoztato-az-egyes-engedelyezesi-illetve-nyilvantartasba-veteli-eljarasok-soranleggyakrabban-felmerulo-a-magyar-nemzeti-bank-mnb-gyakorlatat-erinto-kerdesekkel-kapcsolatban-1.pdf>

IFR/IFD rezsimmről általában

Az Európai Unióban található befektetési vállalkozások az eltérő tagállami szabályozások miatt különböző mértékű kockázatokat hordoznak. Ezek egységesítésére uniós szinten kidolgoztak egy új szabályozási rezsimet.

Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2033 rendelete a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről, valamint az 1093/2010/EU, az 575/2013/EU, a 600/2014/EU és a 806/2014/EU rendelet módosításáról (**IFR**), valamint az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2034 Irányelve a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletéről, valamint a 2002/87/EK, a 2009/65/EK, a 2011/61/EU, a 2013/36/EU, a 2014/59/EU és a 2014/65/EU irányelv módosításáról (**IFD**) jogszabályok megalkotásával az azok hatálya alá tartozó intézmények (befektetési vállalkozások) sajátos eljárástípusok részt vevői lehetnek. Az IFR ugyanis több olyan eljárást és azokhoz tartozó követelményt határoz meg, mely felügyeleti engedélyezéshez kötött.

Az **IFR esetében** – tekintettel rendeleti formájára – **nincs implementációs kötelezettség, főszabály szerint a rendelet 2021. június 26-tól alkalmazandó** – kivéve annak 63. cikk 2. és 3. pontjai, melyek 2020. március 26-tól; míg a 62. cikk 30., 32., és 33. pontjai 2019. december 25-től alkalmazandók.

Az **IFD esetében** – tekintettel annak irányelvi formájára – az **implementációs határidő 2021. június 26.**, ugyanakkor a CRD 8a. cikkében foglaltak azonban 2020. december 27-től már alkalmazandók

Az IFR 1. cikk (1) bekezdése alapján – **főszabály szerint** – az **IFD/IFR** szabályozási rezsimm **minden befektetési vállalkozásra alkalmazandó**. Mindazonáltal 2021. június 26-tól 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 rezsimm**) hatálya alatt működhessenek tovább. **Mindez azt is jelenti, hogy az IFR szerinti engedélyezési eljárástípusok azokra a befektetési vállalkozásokra vonatkoznak, melyek az IFR/IFD rezsimm hatálya alá tartoznak és kikerülnek a CRD/CRR rezsimm hatálya alól.**

Egyes eljárástípusok és az engedélyezési követelmények

I. Tőkeinstrumentum elsődleges alapvető tőkeinstrumentummá minősítése

Az IFR egyes előírásai visszautalnak a CRR bizonyos rendelkezéseire és alkalmazni rendelik azokat. Ebből következően előfordulhat, hogy bizonyos CRR szerinti engedélyezési eljárásokat az IFR/IFD hatálya alá került intézmények esetében is alkalmazni kell.

Az IFR 9. cikk (1) bekezdése i) pontja szerint az elsődleges alapvető tőke a CRR második része I. címének 2. fejezetével összhangban, a kiegészítő alapvető tőke a CRR második része I. címének 3. fejezetével összhangban, a járulékos tőke pedig a CRR második része I. címének 4. fejezetével összhangban meghatározott elsődleges és kiegészítő alapvető, illetve járulékos tőke. Ennek megfelelően az IFR hatálya alá tartozó befektetési vállalkozások esetében is alkalmazni kell a CRR 26. cikk (3) bekezdésében meghatározott tőkeinstrumentum elsődleges alapvető tőkeinstrumentumként történő minősítése szerinti engedélyezési eljárást.

A fenti CRR szerinti eljárás engedélyezési útmutatója az MNB honlapján a következő módon érhető el:

[1-1-8-1-1-engedelyezesi-utmutato-tokeinstrumentum-elsodleges-alapveto-tokeinstrumentumnak-minositese.pdf](https://www.mnb.hu/1-1-8-1-1-engedelyezesi-utmutato-tokeinstrumentum-elsodleges-alapveto-tokeinstrumentumnak-minositese.pdf)
(mnb.hu)

Felhívjuk a figyelmet továbbá arra, hogy a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 4. § (1) 91. pontja szerint *szavatoló tőke*: a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről, valamint az 1093/2010/EU, az 575/2013/EU, a 600/2014/EU és a 806/2014/EU rendelet módosításáról szóló, 2019. november 27-i (EU) 2019/2033 európai parlamenti és tanácsi rendeletben [a továbbiakban: (EU) 2019/2033 rendelet] meghatározott szavatoló tőke. Ugyanakkor, az IFR 9. cikk (1) bekezdés i) pontja alapján, valamint a „Befektetési alapkezelők tevékenységi engedélyezése” című útmutató XII. Egyéb eljárások pontjában ismertetett jogértelmezés szerint változatlanul a - de minimis kockázati tőkealap-kezelők kivételével - **befektetési alapkezelőkre is vonatkoznak a tőkeinstrumentum elsődleges alapvető tőkeinstrumentumként történő minősítése szerinti engedélyezési eljárás szabályai.**

II. Az évközi, év végi nyereség elsődleges alapvető tőkébe való beszámításának engedélyezése iránti kérelem

Az I. pontban rögzített eljáráshoz hasonlóan a CRR 26. cikkének (2) bekezdése rögzíti, hogy az intézmények csak az illetékes hatóságok előzetes engedélyével számíthatják be az évközi vagy év végi nyereséget az elsődleges alapvető tőkébe azelőtt, hogy az intézmény hivatalos döntés keretében megerősítette volna az intézmény éves végső eredményét. Az I. pontban kifejtettek alapján az IFR hatálya alá tartozó befektetési vállalkozások, továbbá a - de minimis kockázati tőkealap-kezelők kivételével - befektetési alapkezelők esetében is alkalmazni kell a CRR 26. cikk (2) bekezdésében meghatározott évközi, év végi nyereség elsődleges alapvető tőkébe való beszámításának engedélyezésére vonatkozó rendelkezéseket.

Az engedélyezési eljárás útmutatója az MNB honlapján a következő módon érhető el:

[1-1-8-2-1-engedelyezesi-utmevkozi-vagy-ev-vegi-nyereseg-beszamitasa-az-elsodleges-alapveto-tokebe.pdf](https://www.mnb.hu/1-1-8-2-1-engedelyezesi-utmevkozi-vagy-ev-vegi-nyereseg-beszamitasa-az-elsodleges-alapveto-tokebe.pdf) (mnb.hu)

III. Intézmények szavatoló-tőkéjének csökkentésével kapcsolatos engedélyezési eljárások /CRR 77-78. cikkek/

Az IFR 9. cikk (3) bekezdése szerint az e rendelet szerinti **szavatolótőke-követelmények meghatározásakor a befektetési vállalkozásnak alkalmaznia kell az 575/2013/EU rendelet (CRR) második része I. címének 6. fejezetében foglalt releváns rendelkezéseket.** Az említett rendelkezések alkalmazásakor az 575/2013/EU rendelet 77. és 78. cikke szerinti felügyeleti engedély akkor tekintendő megadottnak, ha az említett rendelet 78. cikke (1) bekezdésének a) pontjában vagy 78. cikkének (4) bekezdésében foglalt egyik feltétel teljesül.

Tekintettel arra, hogy az IFR idézett előírása felhívja a releváns CRR előírások alkalmazását az IFR hatálya alá tartozó intézmények esetében is, ezért esetükben a **szavatolótőkéjük csökkentésével kapcsolatos engedélyezési eljárások alkalmazandók maradnak a CRR rezsimből.**

A CRR 77-78. cikkei szerinti eljárások engedélyezési útmutatói az MNB honlapján a következő módon érhető el:

[Intézmények szavatoló-tőkéjének csökkentésével kapcsolatos engedélyezési eljárások \(CRR 77-78. cikk\)](https://www.mnb.hu/intezmenyek-szavatolo-tokejének-csökkentésével-kapcsolatos-engedélyezési-eljárások-CRR-77-78.-cikk) (mnb.hu)

IV. Befektetési vállalkozás-csoport prudenciális konszolidációja aló mentesítés

Az IFR 7. cikk (1) bekezdése szerint az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatoknak, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatoknak és az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatoknak az összevont helyzetük alapján kell teljesíteniük a második, a harmadik, a negyedik, a hatodik és a hetedik részben előírt kötelezettségeket. Az anyavállalatnak és azon leányvállalatainak, amelyek e rendelet hatálya alá tartoznak, megfelelő szervezeti felépítést és belső ellenőrzési mechanizmusokat kell kialakítaniuk annak biztosítására, hogy a konszolidációhoz szükséges adatokat megfelelően kezeljék és továbbítsák. Az anyavállalatnak különösen biztosítania kell, hogy az e rendelet hatálya alá nem tartozó leányvállalatok megfelelő konszolidáció biztosítását célzó intézkedéseket, eljárásokat és mechanizmusokat alkalmazzanak.

Az IFR 7. cikk (3) bekezdése szerint az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatoknak, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatoknak és az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatoknak az összevont helyzetük alapján kell teljesíteniük az ötödik részben (likviditási követelmények kapcsán) előírt kötelezettségeiket. A (3) bekezdéstől eltérve, az illetékes hatóságok a **befektetésivállalkozás-csoport jellegének, nagyságrendjének és összetettségének figyelembevételével mentesíthetik az anyavállalatot** az említett bekezdésnek való megfelelés alól.

Az EBH szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki egyrészt a befektetésivállalkozás-csoport prudenciális konszolidációja hatályának és módszereinek meghatározása céljából. Az IFR 7. cikk (5) bekezdése szerinti szabályozástechnikai standardtervezet elérhető a következő linkről:

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

A mentesítési eljárás során a szabályozástechnikai standardban előírt feltételeket teljesíteni szükséges.

V. Csoporttőketeszt

Az IFR 8. cikk (1) bekezdése szerint az illetékes hatóságok engedélyezhetik a 7. cikktől való eltérést és e cikk alkalmazását, ha a csoport összetétele kellően egyszerűnek tekinthető, feltéve, hogy a befektetésivállalkozás-csoport egésze nem képvisel olyan jelentős ügyfél- vagy piaci kockázatokat, amelyek egyébként összevont alapú felügyeletet tennének szükségessé.

Az illetékes hatóságoknak tájékoztatniuk kell az EBH-t, ha e cikk alkalmazását engedélyezik.

A 8. cikk alkalmazásában:

a) „szavatolótőke-instrumentumok”: az e rendelet 9. cikkében meghatározott „szavatolótőke”, az 575/2013/EU rendelet 36. cikke (1) bekezdésének i) pontjában, 56. cikkének d) pontjában és 66. cikkének d) pontjában említett levonások alkalmazása nélkül;

b) a „befektetési vállalkozás”, a „pénzügyi vállalkozás”, a „kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozás” és a „függő ügynök” megnevezések a harmadik országban székhellyel rendelkező olyan vállalkozásokra is alkalmazandók, amelyek, ha az Unióban rendelkeznének székhellyel, megfelelnek a 4. cikkben található fogalommeghatározásoknak.

A 8. cikk (3) bekezdése szerinti **személyi kör**:

az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatok,

az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatok,

az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaságok és

minden más anyavállalat, amelyek a befektetésivállalkozáscsoportban befektetési vállalkozások, pénzügyi vállalkozások, kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozások vagy függő ügynökök.

A 8. cikk (3) bekezdése szerint a fenti **személyi körnek legalább a következők összegének fedezésére elegendő szavatolótőke-instrumentummal kell rendelkezniük**:

a) a befektetésivállalkozás-csoportba tartozó befektetési vállalkozásokban, pénzügyi vállalkozásokban, kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokban és függő ügynökökben fennálló minden részesedésük, alárendelt követelésük és az 575/2013/EU rendelet 36. cikke (1) bekezdésének i) pontjában, 56. cikkének d) pontjában és 66. cikkének d) pontjában említett instrumentumuk könyv szerinti teljes értékének összege; és

b) a befektetésivállalkozás-csoportba tartozó befektetési vállalkozások, pénzügyi vállalkozások, kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozások és függő ügynökök felé fennálló függő kötelezettségeik teljes összege.

A 8. cikk (4) bekezdése alapján az **illetékes hatóságok engedélyezhetik** az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatnak, az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatnak és minden más olyan anyavállalatnak, amely a befektetésivállalkozáscsoportban befektetési vállalkozás, pénzügyi vállalkozás, kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozás vagy függő ügynök, **hogy a (3) bekezdés alapján számítottnál kisebb összegű szavatolótőkével rendelkezzen**, amely azonban nem lehet alacsonyabb a leányvállalatainak minősülő befektetési vállalkozások, pénzügyi vállalkozások, kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozások és függő ügynökök számára egyedi alapon előírt szavatolótőke-követelmények és az említett szervezetek felé fennálló összes függő kötelezettség összegénél.

Az EBH iránymutatásokat (EBA/GL/2024/03) tett közzé az IFR 8. cikke szerinti csoporttőketeszt alkalmazásáról befektetésivállalkozás-csoportok esetében **(Csoporttőketeszt EBH iránymutatás)**¹. Az EBH iránymutatás részletezi az IFR 8. cikk (1) bekezdésében és a 8. cikk (4) bekezdésében foglalt előírásokat annak érdekében, hogy a befektetésivállalkozás-csoportok alkalmazhassák a csoporttőketesztet **(csoporttőketesztre vonatkozó engedély)**, vagy rendelkezhessenek az IFR 8. cikk (3) bekezdése szerint kiszámított összegnél alacsonyabb összegű szavatolótőkével **(alacsonyabb összegre vonatkozó engedély)**. Az MNB a Csoporttőketeszt EBH iránymutatás által megfogalmazott elvárásokat alapul véve a jelen V. pontban határozza meg azokat a feltételeket, amelyeket a csoporttőketesztre, illetve az alacsonyabb összegre vonatkozó engedélyezési eljárás során figyelembe vesz. Az MNB a jelen útmutató közzétételével biztosítja a Csoporttőketeszt EBH iránymutatásban foglaltaknak való megfelelést.

Az MNB álláspontja szerint a jelen V. pontban meghatározott feltételek teljesülése esetén sem adható csoporttőketesztre, illetve alacsonyabb összegre vonatkozó engedély, ha az MNB úgy ítéli meg, hogy a prudenciális konszolidáció alkalmazása vagy a szavatolótőke magasabb összege tekintendő megfelelőnek az adott befektetésivállalkozás-csoport esetében.

V.1. Egyszerűsített csoporttőketesztre vonatkozó engedély

V.1.1. Az MNB a befektetésivállalkozás-csoportot akkor tekinti kellően egyszerűnek és úgy, hogy nem képvisel jelentős ügyfél- vagy piaci kockázatokat, amennyiben az adott befektetésivállalkozás-csoportra vonatkozóan az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) kizárólag az IFR 12. cikk (1) bekezdése szerint kis méretű és össze nem kapcsolt EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatból vagy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatból vagy EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatból, az IFR 12. cikk (1) bekezdésében meghatározott kis méretű és össze nem kapcsolt befektetési vállalkozásokból és kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásokból áll;
- b) méretével és üzleti modelljével arányos, megfelelő szervezeti intézkedéseket és megfelelő kockázatallenőrzési funkciókat vezetett be;
- c) a csoportba tartozó egyes vállalkozások szavazati jogainak többségét a csoportba tartozó más vállalkozások birtokolják;
- d) tőkekapcsolatai, tulajdonosi szerkezete és az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat és a csoportba tartozó vállalkozások közötti, valamint a csoportba tartozó vállalkozások közötti szerződéses megállapodások az MNB kérésére rendelkezésre állnak;
- e) az V.1. 1. d) pont szerinti tőkekapcsolatai, tulajdonosi szerkezete és szerződéses megállapodások nem akadályozzák az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat által a csoportba tartozó vállalkozások feletti ellenőrzés gyakorlását;
- f) az V.1. 1. d) pontban említett tőkekapcsolatoknak, tulajdonosi szerkezetnek és szerződéses megállapodásoknak a csoport egésze irányítására gyakorolt hatásai nem tesznek szükségessé összevont alapú felügyeletet;
- g) az IFR 8. cikk (3) bekezdésével összhangban kiszámított szavatolótőke-követelmények legalább eléri vagy meghaladják az IFR 7. cikkével összhangban kiszámított szavatolótőke-követelmények 85%-át.

V.1.2. Az MNB abban az esetben is engedélyezheti a csoporttőke-teszt alkalmazását, ha egy befektetésivállalkozás-

¹ <https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2024-04/9fd4f7ea-1aaa-432d-a7dd-f575e6c14f31/Final%20guidelines%20on%20GCT%20for%20investment%20firms.pdf>

csoport megfelel az V.1. 1. a) pontban meghatározott feltételnek, és bár nem felel meg a V.1. b) -g) pontokban meghatározott egy vagy több feltételnek, de a jelen útmutató V.2. és V.3. pontjaiban részletezetteknek megfelelően mégis kellően egyszerű befektetésivállalkozás-csoportnak minősíthető.

V.2. Kellően egyszerű befektetésivállalkozás-csoport

V.2.1. Az MNB az IFR 8. cikk (1) bekezdésének alkalmazásával összefüggésben kellően egyszerűnek minősítheti a befektetésivállalkozás-csoportot, ha az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) az IFR 8. cikk (3) bekezdésében említett csoportba tartozó vállalkozások száma – beleértve az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatot, az EU- szintű befektetési holding társaság anyavállalatot vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatot – legfeljebb hat;
- b) az V.2. 1. a) ponttól eltérve, az MNB a hatnál több vállalkozást magában foglaló befektetésivállalkozás-csoportot is kellően egyszerűnek tekintheti, ha megállapítja, hogy a csoport felépítése összhangban van a befektetésivállalkozás-csoport üzleti modelljével és tevékenységeivel, és a csoport megfelel az V.3. 1. e) pontban említett feltételeknek;
- c) a befektetésivállalkozás-csoport legfeljebb egy anyavállalatot foglal magában az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat és egy leányvállalat közül;
- d) az V.2. 1. c) ponttól eltérve, az MNB kellően egyszerűnek tekintheti azt a befektetésivállalkozás-csoportot, amely egynél több anyavállalatot foglal magában az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat és egy leányvállalat közül, ha a csoportba tartozó összes vállalkozás szavazati jogainak többsége az adott csoportba tartozó más vállalkozások birtokában van, és a csoport felépítése oly módon van összhangban a befektetésivállalkozás-csoport üzleti modelljével és tevékenységeivel, hogy a kockázatok – ideértve a csoporthoz tartozó, saját számlás kereskedést folytató vállalkozásokból vagy a vonatkozó jogszabályok által előírt csoportstruktúrákból eredő kockázatokat is – megfelelően kezelhetők;
- e) az őrzött és kezelt eszközökkel (ASA) és a kezelt ügyfélpénzzel (CMH) kapcsolatos tevékenységek nem kerültek kiszervezésre a csoportba tartozó másik vállalkozáshoz;
- f) abban az esetben, ha az e) ponttól eltérően a kezelt eszközökkel (AUM) kapcsolatos tevékenységek kiszervezésre kerültek a csoportba tartozó vállalkozásokon belül, de azok legfeljebb két pozitív AUM-mel rendelkező vállalkozás részére kerültek kiszervezésre, a kiszervezett AUM értéke nem haladhatja meg az IFR 12. cikk (1) bekezdés a) pontjában meghatározott küszöbérték 150%-át. Ez a százalékos arány a csoportba tartozó, minden további pozitív AUM-mel rendelkező vállalkozás esetében 50%-kal nő. E pont alkalmazása során az értékeket az előző pénzügyi év alapján kell számítani, és azok számítása során a vissza transzferált eszközöket figyelmen kívül kell hagyni;
- g) ha a csoportba tartozó vállalkozások között kereskedési pozíciók átruházására vonatkozó szerződések vagy megállapodások vannak érvényben az átruházott kereskedési pozíciók értéke a K-NPR vagy K-CMG szerinti pozíciók esetében az előző pénzügyi év adatai alapján a CRR 94. cikk (1) bekezdés b) pontjában meghatározott küszöbérték kétszeresénél alacsonyabb. E pont alkalmazásában minden negatív valós értékkel rendelkező eszközt és pozíciót abszolút értéken szükséges figyelembe venni, és a nettósítás nem engedélyezhető, továbbá a csoportba tartozó vállalkozásoknak történő visszaruházás nem számítható bele ebbe a küszöbértékbe;
- h) ha a K-AUM, K-ASA, K-CMH, K-NPR és K-CMG szerinti tevékenységek átruházása a csoport szerkezetátalakításának következményeként történik, ideértve a fúziókat és felvásárlásokat, az átruházott tevékenységek értéke nem számít bele az V.2. 1. e), f) és g) pontban meghatározott határértékekbe arra a pénzügyi évre vonatkozóan, amelyben a csoport szerkezetátalakítására sor került;
- i) az MNB kérésére rendelkezésre állnak a tőkekapcsolatok, a tulajdonosi szerkezet és az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat és a csoportba tartozó vállalkozások közötti, valamint a csoportba tartozó vállalkozások közötti szerződéses megállapodások;
- j) az V.2. 1. i) pontban említett tőkekapcsolatok, tulajdonosi szerkezet és szerződéses megállapodások nem akadályozzák az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU- szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat által a csoportba tartozó vállalkozások feletti ellenőrzés gyakorlását;

- k) az V.2. 1. i) pontban említett tőkekapcsolatoknak, tulajdonosi szerkezetnek és szerződéses megállapodásoknak nincs hatása a csoport egészének irányítására, például arra, hogy szükség van-e összevont alapú felügyeletre.

V.3. Jelentős ügyfél- vagy piaci kockázatokat nem képviselő befektetésivállalkozás-csoport

V.3.1. Az MNB az IFR 8. cikk (1) bekezdésének alkalmazásában a befektetésivállalkozás-csoportot jelentős ügyfél- vagy piaci kockázatokat nem képviselő befektetésivállalkozás-csoportnak minősítheti, ha az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) az IFR 8. cikk (3) bekezdése alapján kiszámított szavatolótőke-követelmények nem haladják meg az IFR 7. cikke alapján kiszámított szavatolótőke-követelmények 90%-át;
- b) a befektetésivállalkozás-csoportba tartozó egyetlen vállalkozás – ideértve a harmadik országbeli vállalkozásokat is – sem bocsát ki olyan tulajdonviszonyt megtestesítő vagy hitelviszonyt megtestesítő, a Bszt. 4. § (2) bekezdés 41. pontja szerinti lakossági ügyfelek által az unióban tartott olyan instrumentumokat, amelyeket nem jegyeznek a szabályozott piacon. A jelen b) pontban foglalt kritérium nem alkalmazandó a szavazati jogok többségének képviselői, a befektetésivállalkozás-csoportba tartozó bármely vállalkozás vezetői és alkalmazottai által tulajdonolt instrumentumokra;
- c) a csoporton belül legfeljebb egy olyan vállalkozás van, amely az IFR 4. cikk (1) bekezdés 3. pontjában meghatározott klíringtag;
- d) ha a csoport egy vagy több vállalkozása belső kockázatát ruházási megállapodásokon keresztül fedezi a K-NPR vagy K-TCD szerinti pozíciókat a csoportba tartozó más vállalkozások számára, a csoporton belül megfelelő szervezeti intézkedések és kockázatkezelési funkciók vannak érvényben, amelyek arányosak a befektetésivállalkozáscsoport méretével és az e pozíciókat fedező vállalkozások által kezelt kockázattal, és a befektetésivállalkozás-csoport kereskedési pozícióiból és azok fedezéseiből eredő teljes kockázat a prudenciális konszolidációs keretrendszer alapján nem lenne hatékonyabban felügyelhető;
- e) ha az MNB úgy ítéli meg, hogy az adott befektetésivállalkozáscsoport szerkezete kellően egyszerű, de nem felel meg az V.2. 1. a) pontban, vagy az V.2. 1. c) pontban foglalt feltételeknek, ugyanakkor az IFR 8. cikk (3) bekezdése szerint kiszámított szavatolótőke-követelmény eléri vagy meghaladja az IFR 7. cikkének megfelelően kiszámított szavatolótőke-követelményt. Amennyiben az MNB úgy ítéli meg, hogy az adott befektetésivállalkozás-csoport kellően egyszerű szerkezetű, de nem felel meg az V.2. 1. a) és az V.1. c) pontban foglalt kritériumok egyikének sem, ugyanakkor az IFR 8. cikk (3) bekezdésével összhangban kiszámított szavatolótőke-követelmény eléri vagy meghaladja az IFR 7. cikkével összhangban kiszámított szavatolótőke-követelményt.

V.3.2. Az MNB abban az esetben, ha a csoportba tartozó bármely vállalkozással szemben a Bszt. 164. § (1) bekezdésében említett intézkedés vagy szankció kerül alkalmazásra, mérlegeli, hogy a megállapított jogsértések jelentős ügyfél- vagy piaci kockázatokat jelentenek-e.

V.3.3. Az V.3. 1. a) pontban említett feltétel értékelése céljából az MNB mentesítheti az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatot, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatot vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatot a befektetésivállalkozás-csoport szavatolótőke-követelményeinek az IFR 7. cikke szerinti kiszámítására irányuló kötelezettség alól, amennyiben úgy ítéli meg, hogy az ilyen számítás elvégzéséhez szükséges erőfeszítés aránytalan lenne. Ha az MNB megadja ezt a mentességet, a befektetésivállalkozáscsoportnak az IFR 7. cikke szerinti szavatolótőke-követelményeit a csoportba tartozó valamennyi olyan vállalkozás egyedi szavatolótőke-követelményeinek összegével kell helyettesíteni, amely EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat, vagy bármely egyéb olyan anyavállalat, amely befektetési vállalkozás, pénzügyi vállalkozás, kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó vállalkozás vagy függő ügynök. Ha egy vállalkozás nem befektetési vállalkozás, az egyedi szavatolótőke-követelmények a vonatkozó prudenciális jogszabályok szerint alkalmazandó követelmények. Ha egy vállalkozás harmadik országbeli leányvállalat, az egyedi szavatolótőke-követelményeket az V.4. 3. pontnak megfelelően szükséges kiszámítani.

V.4. A szavatolótőke alacsonyabb szintje engedélyezésének feltételei

V.4.1. Az MNB az IFR 8. cikk (4) bekezdése alkalmazásával összefüggésben a szavatolótőke alacsonyabb összegére vonatkozó engedélyt adhat, amennyiben az IFR 8. cikk (3) bekezdésével összhangban kiszámított szavatolótőke-

követelmények elérik vagy meghaladják az IFR 7. cikkével összhangban kiszámított szavatolótőke-követelmények 125%-át, és a befektetésivállalkozás-csoport megfelel az V.1. pontban, vagy az V.2. és V.3. pontokban meghatározott feltételeknek. A jelen pontban hivatkozott százalékos arány kiszámítása céljából az MNB a devizaárfolyam-kockázatot az IFR 8. cikk (3) bekezdésével összhangban kiszámított szavatolótőke-követelmények és az IFR 7. cikkével összhangban kiszámított szavatolótőke-követelmények tekintetében azonos módon számítja ki.

V.4.2. Az MNB a harmadik országbeli leányvállalatok szavatolótőke-követelményeit az adott leányvállalat szintjén elegendő fedezettel állapítja meg az V.4.3. pontban meghatározottak szerint (**névleges szavatolótőke-követelmény**). Az MNB elvárása szerint a névleges szavatolótőke-követelmények megállapítását az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatnak, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatnak vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatnak, valamint a harmadik országbeli leányvállalat bármely közvetlen anyavállalatának szükséges elvégeznie. A szavatolótőkét az adott harmadik országbeli leányvállalat első EU-szintű anyavállalatának szintjén szükséges tartani.

V.4.3. Elvárt, hogy a kielégítő szintű fedezet biztosítása érdekében a harmadik országbeli leányvállalatok névleges szavatolótőke-követelményei legalább az IFR harmadik és negyedik részével összhangban kiszámított követelményekkel egyezzenek meg. Ha az Európai Bizottság a MiFIR² 47. cikke alapján egyenértékűségről szóló határozatot ad ki az IFR tekintetében egy harmadik ország prudenciális rendszerére vonatkozóan, az adott harmadik ország prudenciális rendszerének megfelelően kiszámított tőkekövetelményeket az MNB elegendő fedezetet biztosítónak tekint. Ha egy harmadik országbeli anyavállalat nem rendelkezik legalább a jelen V.4.3. pontban meghatározott elegendő fedezet eléréséhez szükséges névleges szavatolótőke-követelményekkel megegyező vagy az MNB által meghatározott magasabb szintű szavatolótőkekövetelményekkel, illetve ha az MNB döntése lehetővé teszi a szavatolótőke-követelmény olyan összegre történő csökkentését, amely magasabb mint a kielégítő szintű fedezet biztosítása érdekében meghatározott szavatolótőke-követelmény, a szavatolótőke alacsonyabb összegére vonatkozó engedélyt az MNB nem adja meg.

V.4.4. Az IFR 8. cikk (4) bekezdésének alkalmazásakor az MNB álláspontja szerint a szavatolótőke nem csökkenhet olyan mértékben, amelynek eredményeként az V.3. 1. a) pontban hivatkozott százalékos arány alacsonyabb lenne az V.1.1. g) pontban, az V.3.1. a) pontban vagy adott esetben az V.3. 1. e) pontban meghatározott összegnél.

V.5. Az MNB által értékelt információk

V.5.1. Az MNB a csoporttőketesztre vonatkozó engedélyre, vagy az alacsonyabb összegre vonatkozó engedélyre vonatkozó elvárásoknak történő megfelelés során minden rendelkezésére álló releváns információt értékeli, ideértve a felügyeleti adatszolgáltatásokat, a számviteli és pénzügyi adatszolgáltatást, a befektetési vállalkozások belső elszámolásait és az ICARAP-következtetéseket. Az MNB értékeli továbbá az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat, illetve bármely más érintett anyavállalat által szolgáltatott valamennyi szükséges információt, ideértve a következőket:

- a) a csoport tevékenységeinek leírását;
- b) a csoport aktuális felépítését;
- c) a K-AUM, K-CMH, K-ASA, K-NPR és a K-CMG szerinti tevékenységek és pozíciók csoporton belüli átruházásának naprakész áttekintését;
- d) a konszolidált tőkekövetelményeknek az IFR 7. cikkével összhangban történő kiszámítását, vagy a befektetésivállalkozás-csoportba tartozó vállalkozások szavatolótőke-követelményeinek egyedi szinten történő kiszámítását, amennyiben az MNB az V.3.3. pontban foglaltakat alkalmazza;
- e) a befektetésivállalkozás-csoportba tartozó egyes vállalkozások szintjén rendelkezésre álló tényleges szavatolótőke kiszámítását, beleértve a névleges szavatolótőkét is;

² A pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2014. május 15-i 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (MiFIR)

- f) az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatra, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatra vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatra, valamint a csoport egyes tagállami anyavállalataira vonatkozó, az IFR 8. cikk (3) bekezdésében említett csoporttőketeszt kiszámítását;
- g) az V.3.1. a) pontban említett százalékos arány kiszámítását;
- h) az V.2. és az V.3. pontban meghatározott feltételek teljesülését részletező nyilatkozatokat;
- i) az egyes anyavállalatokhoz rendelt értékelésre vonatkozó információkat, és adott esetben az egyes leányvállalatok könyv szerinti értékéhez viszonyított eltérés okait. Amennyiben az MNB úgy ítéli meg, hogy az ezen tájékoztatási követelmény teljesítéséhez szükséges erőfeszítés aránytalan lenne, úgy a jelen pont szerinti tájékoztatást csak a leglényegesebb leányvállalatok esetében szükséges teljesíteni, és a lényegességet a befektetési vállalkozás-csoporton belüli leányvállalatok méretét és kockázatát egyaránt figyelembe véve kell értékelni.

V.5.2. Az MNB elvárása szerint az V.1.1. d) pontban és az V.2.1. i) pontban említett szerződéses megállapodások csak akkor kerülnek az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat, illetve bármely más érintett anyavállalat által nyújtott szerződéses megállapodásként figyelembevételre, amennyiben azok lényegesnek minősülnek a csoporttőketeszt alkalmazására vonatkozó kérelem értékelése szempontjából.

V.5.3. Az egyszerűsített csoporttőketesztre vonatkozó engedély V.1. pont szerinti feltételeinek alkalmazásakor az MNB értékelését az V.5.1. a), b), d), e), f) és g) pontjában meghatározott információkra korlátozhatja.

V.6. A csoporttőketesztre vonatkozó engedély, illetve az alacsonyabb összegre vonatkozó engedély visszavonása

V.6.1. Amennyiben az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat, illetve bármely más érintett anyavállalat az engedély megadását követően bekövetkezett lényeges változásokról szolgáltat információkat, különösen, ha az ilyen változás befolyásolhatja az engedély megadásának alapjául szolgáló feltételeknek és előírásoknak való megfelelést, az MNB ezen információkat értékeli a csoporttőketesztre vonatkozó engedély, illetve az alacsonyabb összegre vonatkozó engedély esetleges visszavonása kapcsán. Ennek keretében az MNB az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalatától, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalatától vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalatától, illetve bármely más érintett anyavállalatától beszerzi azokat az információkat, amelyek relevánsak annak nyomon követése szempontjából, hogy az engedély megadásának feltételei továbbra is fennállnak-e.

V.6.2. Amennyiben az MNB arra a következtetésre jut, hogy a csoporttőketesztre vagy az alacsonyabb összegre vonatkozó engedély megadásának feltételei már nem teljesülnek, indokolatlan késedelem nélkül és az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat véleményének meghallgatását követően mérlegeli, hogy az engedélyt vissza kell-e vonni. Az MNB a csoporttőketesztre vonatkozó engedély visszavonása esetén bármely kapcsolódó, az alacsonyabb összegre vonatkozó engedélyt is visszavonja, és a csoportot az IFR 7. cikke szerinti összevont alapú felülyelet alá vonja.

V.6.3. Ha az EU-szintű befektetési vállalkozás anyavállalat, az EU-szintű befektetési holding társaság anyavállalat vagy az EU-szintű vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat csoporttőketesztre vonatkozó engedélyt és külön, alacsonyabb összegre vonatkozó engedélyt kapott, az utóbbi visszavonása nem eredményezi automatikusan az előbbi visszavonását, míg az előbbi visszavonása mindig az utóbbi visszavonását is eredményezni.

Az engedély iránti kérelem mellékleteként a következőket kell teljesíteni:

a kérelmező(k) megnevezését és bemutatását,

a 8. cikk (3) bekezdése szerinti minimum szavatolótőke meglétének bemutatása okiratokkal alátámasztva,

a 8. cikk (4) bekezdése szerinti új szavatolótőke indokait, e szavatolótőke meglétének okiratokkal történő alátámasztását,

valamint az MNBtv. 59. § (2) bekezdése szerinti nyilatkozatot arról, hogy az intézmény az engedély kiadása érdekében szükséges minden lényeges tényt és adatot közölt az MNB-vel.

VI. Egyéb eljárások (különösen: K-faktorok számítása, szavatolótőke csökkentése, javadalmazás)

Az IFR 4. cikk (1) bekezdés 26. pontja szerint „K-faktorok”: a harmadik rész II. címében meghatározott szavatolótőkekövetelmények azon kockázatok vonatkozásában, amelyeket a befektetési vállalkozás az ügyfelekre, a piacokra és magára nézve jelent. Az IFR egyes faktorok esetében az illetékes felügyeleti hatóság engedélyéhez köti azok meghatározását, felülvizsgálatát.

A belső modellek használatára vonatkozó engedély folyamatos felülvizsgálata /IFR 22. cikk/

Az IFD 37. cikk (1) bekezdése rendelkezik arról, hogy a tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok rendszeresen, de legalább háromévente felülvizsgálják, hogy a befektetési vállalkozások megfelelnek-e az **IFR 22. cikkében említett belső modellek használatának engedélyezésére** vonatkozó követelményeknek.

A K-CMG kiszámítása /IFR 23. cikk/

Az IFR 4. cikk (1) bekezdés 32. „befizetett klíringletét” vagy „CMG”: a klíringtag vagy az elfogadott központi szerződő fél által megkövetelt letétek teljes összege, amennyiben egy befektetési vállalkozás szájszámlás ügyleteinek végrehajtása és kiegyenlítése egy klíringtag vagy egy elfogadott központi szerződő fél felelőssége mellett történik.

Az IFR 23. cikk (1) bekezdése szerint az **illetékes hatóságnak az (1) bekezdésben előírt feltételekkel engedélyeznie kell a befektetési vállalkozás számára**, hogy a K-CMG-t az összes elszámolt pozícióra kiszámítsa, vagy portfólióalapon számítsa ki, amennyiben a portfólióra elszámolási kötelezettség vonatkozik vagy letéttel fedezett.

A 23. cikk (3) bekezdése szerint szabályozástechnikai standardekert dolgoznak ki, melyek elérhetők a következő linkről: [EBA-CP-2020-06 CP on draft RTS on prudential requirements for Investment Firms.docx \(europa.eu\)](#)

A szabályozástechnikai standardban előírt feltételeket teljesíteni szükséges.

Kereskedési partnerek nemteljesítése kockázatának számítása /IFR 25. cikk/

IFR 4. cikk (1) bekezdés 35. „a kereskedési partnerek nemteljesítésének kockázata” vagy „TCD”: a befektetési vállalkozás kereskedési könyvében szereplő, a 25. cikkben említett, a partner nemteljesítésének kockázatát megalapozó instrumentumokban és ügyletekben megjelenő kitettségek.

Az IFR 25. cikk (3) bekezdése alapján a **befektetési vállalkozás az illetékes hatóságok előzetes jóváhagyásával kizárhatja a K-TCD kiszámításának köréből azon ügyleteket**, amelyekben a partner a saját anyavállalata, leányvállalata, anyavállalatának leányvállalata vagy vele a 2013/34/EU irányelv 22. cikkének (7) bekezdése szerinti kapcsolatban álló vállalkozás. **Az illetékes hatóságok az engedélyt pedig akkor adhatják meg, ha a (3) bekezdésben található feltételek teljesülnek.**

Teljesítményjavadalmazás meghatározása /IFD 32. cikk/

Az IFD 32. cikke a változó javadalmazás meghatározásáról rendelkezik. Az IFD 32. cikk (1) bekezdés j) pontja szerint a változó javadalmazás legalább 50%-a az alábbi instrumentumok valamelyikéből áll:

- i. részvények vagy azokkal egyenértékű tulajdoni részesedések, az érintett befektetési vállalkozás jogi formájától függően;
- ii. részvényekhez kötött instrumentumok vagy azokkal egyenértékű nem készpénzjellegű eszközök, az érintett befektetési vállalkozás jogi formájától függően;
- iii. kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumok vagy járulékos tőkeinstrumentumok vagy elsődleges alapvető tőkeinstrumentumokká maradéktalanul átalakítható, illetve leírható és a befektetési vállalkozás folyamatos működés melletti hitelminősítési besorolását megfelelően tükröző egyéb instrumentumok; iv. nem készpénzjellegű eszközök, amelyek tükrözik a kezelt portfóliókban található eszközöket.

Ugyanezen bekezdés k) pontja ugyanakkor előírja, hogy a j) ponttól eltérve, amennyiben a befektetési vállalkozás nem bocsát ki a szóban forgó pontban említett instrumentumokat, az illetékes hatóságok jóváhagyhatják az ugyanazon célkitűzéseknek megfelelő alternatív megoldások alkalmazását.

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.) 4. számú melléklete, mely a javadalmazási politikáról rendelkezik, az IFDben foglaltakkal azonos jogszabályi előírásokat tartalmaz és szintén rögzíti, hogy ha a befektetési vállalkozás nem bocsát ki a 4. számú melléklet 18. pontja szerinti instrumentumokat, az **MNB az ugyanazon célkitűzéseknek megfelelő alternatív megoldások alkalmazását is jóváhagyhatja**. Az előbbieken túl az MNB akár korlátozásokat vezethet be az említett instrumentumok típusaira és azok kialakítására vagy megtilthatja bizonyos instrumentumok teljesítményjavadalmazáshoz való használatát.

Az IFD 32. cikke szerint szabályozástechnikai standardet dolgoznak ki, mely elérhető a következő linkről: [Final draft RTS on instruments for variable remuneration under IFD.pdf \(europa.eu\)](#)

A fenti engedélyezési eljárás során az MNB a szabályozástechnikai standardban előírt feltételeket vizsgálja és azok teljesítése esetén hozhat döntést.

Végezetül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Egyéb eljárások esetében is be kell nyújtani az MNBtv. 59. § (2) bekezdése szerinti nyilatkozatot arról, hogy az intézmény az engedély kiadása érdekében szükséges minden lényeges tényt és adatot közölt az MNB-vel.

VII. A likviditási követelmények alóli mentesítés

Az IFR 43. cikk (1) bekezdés második albekezdése szerint az illetékes hatóságok **mentesíthetik a 43. cikk első albekezdésének (likviditási követelmények) alkalmazása alól** azokat a befektetési vállalkozásokat, amelyek **teljesítik az IFR 12. cikk (1) bekezdésében foglalt, a kis méretű és össze nem kapcsolt befektetési vállalkozás minősítés megszerzéséhez szükséges feltételeket**, és erről megfelelően értesítik az Európai Bankhatóságot (az előzőekben és a továbbiakban: EBH).

Az EBH 2022. július 29. napján [iránymutatásokat](#) (EBA/GL/2022/10) tett közzé a befektetési vállalkozások likviditási követelmények alóli mentesítésére vonatkozó kritériumokról, összhangban az IFR 43. cikk (4) bekezdésével (**EBH iránymutatás**). Az EBH iránymutatás tovább pontosítja azokat a kritériumokat, amelyeket az illetékes hatóságok figyelembe vehetnek az IFR 12. cikk (1) bekezdésében említett befektetési vállalkozásoknak az IFR 43. cikke szerinti likviditási követelmények alóli mentesítése során. Az MNB az EBH iránymutatás által megfogalmazott elvárásokat alapul véve a jelen pontban határozza meg az egyedi alapon alkalmazandó, a likviditási követelmények alóli mentesítésére vonatkozó kritériumokat, amelyeket a mentesítési eljárás során figyelembe vesz. Az MNB a jelen útmutató közzétételével biztosítja az EBH iránymutatásban foglaltaknak való megfelelést.

Amennyiben a Bsz. 163/B. §-a alapján egyedi likviditási követelmények meghatározására került sor valamely befektetési vállalkozás részére, ez a befektetési vállalkozás csak abban az esetben mentesíthető a likviditási követelmények alól, ha kikerül a Bsz. 163/B. §-a szerinti egyedi likviditási követelmények hatálya alól.

Az MNB kizárólag **a befektetési vállalkozás mentesítésre irányuló kérelme alapján mentesítheti** a befektetési vállalkozást az IFR 43. cikk (1) bekezdése szerinti likviditási követelmények alól. A befektetési vállalkozásnak ezen kérelemmel együtt meg kell adnia minden olyan információt, amely szükséges ahhoz, hogy az MNB értékelni tudja, hogy teljesülnek-e a jelen pontban foglalt követelmények. Ezeknek az információknak tartalmazniuk kell a befektetési vállalkozás **tevékenységének leírását**, valamint azt, hogy a befektetési vállalkozás **milyen módon teljesíti a mentesítéshez szükséges követelményeket**.

A mentesítés céljából történő értékeléséhez az MNB minden releváns információt felhasznál, többek között az alábbiakat:

- i) a szabályozó hatóságokkal szembeni jelentési kötelezettségeket,
- ii) számviteli és pénzügyi beszámolókat,
- iii) a befektetési vállalkozás belső elszámolásait,
- iv) a tőke megfelelés (ICAAP) és a likviditás megfelelés (ILAAP) belső értékelési folyamatának következtetéseit,
- v) a befektetési vállalkozás helyreállítási terveit.

Az MNB az arról való meggyőződés érdekében, hogy a mentességet kérő befektetési vállalkozás nincs kitéve likviditási kockázatnak, további információk vagy bizonyítékok benyújtását írhatja elő. Amennyiben a mentesség iránti kérelemmel benyújtott információkban lényeges változás következik be, a befektetési vállalkozásnak haladéktalanul újra be kell nyújtania a módosított információkat.

Mentesíthető befektetési vállalkozás

Az MNB kizárólag azon befektetési vállalkozás esetében mérlegeli az IFR 43. cikk (1) bekezdése szerinti likviditási követelmények alóli mentesítést, amely a Bszt. 5. § (1) bekezdés a), b), d), e) és g) pontok szerinti befektetési szolgáltatási tevékenységek valamelyikét nyújtja. Az MNB mérlegeli továbbá, hogy a befektetési vállalkozás által nyújtott kiegészítő befektetési szolgáltatások miatt felmerül-e likviditási kockázat.

Az a befektetési vállalkozás, amely **a Bszt. 5. § (2) bekezdés c) pont** szerinti kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet végez, nagyobb likviditási kockázatnak van kitéve, ezért az ilyen befektetési vállalkozás **nem mentesíthető** a likviditási követelmények alól. Az MNB **nem engedélyezi** a mentességet abban az esetben sem, ha a befektetési vállalkozás **jelentős nagyságrendben devizában bonyolít le ügyleteket**, és stresszhelyzetben romolhat a befektetési vállalkozás devizák közötti cserére való képessége, valamint az érintett devizapiacokhoz való hozzáférése.

Az MNB nem engedélyezi a mentességet a befektetési vállalkozásnak, ha úgy ítéli meg, hogy a befektetési vállalkozás a kérelem benyújtásakor nem felel meg a mentesítés kritériumainak, vagy a későbbiekben valószínűleg nem fog megfelelni a kritériumoknak.

Az MNB azt is mérlegeli, hogy a befektetési vállalkozás által nyújtott egyéb szolgáltatásokkal összefüggésben az ügyfelek vagy harmadik felek részére garanciák nyújtása során felmerül-e likviditási kockázat, mivel az IFR 45. cikkével összhangban ezekre is magasabb likviditási követelmény vonatkozik. Az MNB ugyanezt az értékelést végzi el az értékpapír-kölcsönzéssel foglalkozó befektetési vállalkozás esetében is, mivel a befektetési vállalkozás likviditási kockázatnak lehet kitéve amiatt, hogy a hitelfelvevő nem feltétlenül tudja időben vagy kérésre visszaszolgáltatni az értékpapírokat a befektetési vállalkozásnak.

Az MNB figyelembe veszi továbbá a mérlegben szereplő és a mérlegen kívüli tételeket, köztük a fedezeti céllal tartott, kereskedési könyvön kívüli származtatott pozíciókat is, mivel a jelentős összegű mérlegen kívüli tételekkel rendelkező befektetési vállalkozás lényeges likviditási kockázatnak lehet kitéve.

A mentesítés további kritériumai

Az MNB a befektetési vállalkozás kérelmének kézhezvételét követően értékeli, hogy a befektetési vállalkozás mentesülhet-e a likviditási követelmények alól a befektetési vállalkozás felszámolás vagy szerkezetátalakítás során szükséges pénzügyi forrásigénye alapján. Ezen értékelés során az MNB figyelembe veszi a befektetési vállalkozásnak az ügyfeleit és magát a vállalkozást érintő kockázatait, a vállalkozás tevékenységeinek jellegét, hatókörét és összetettségét, valamint a kérelmező vállalkozás által végzett tevékenységtípusokat, továbbá – amennyiben rendelkezésre áll – a Bszt. 162. §-a szerinti felügyeleti felülvizsgálat és értékelés eredményeit.

Az MNB mentesítheti a Bszt. 5. § (1) bekezdés d) vagy e) pontja szerinti befektetési szolgáltatást folyamatos jelleggel végző befektetési vállalkozást, ha az olyan eszközöket kezel, amelyek kezelésével más pénzügyi intézmények bízták meg. Az MNB a likvid pénzügyi források iránti szükségletek értékelését mind normál körülmények között, mind olyan stresszhelyzetet alapul véve végzi el, amely a ki- és beáramlások közötti eltérés fokozott kockázatához vezet, különös tekintettel a mérlegen kívüli pozíciókhoz vagy jogi költségekhez kapcsolódó kifizetésekre.

A mentesség módosítása és visszavonása

Az MNB a mentesítés engedélyezése során felhívja a befektetési vállalkozást, hogy haladéktalanul tájékoztassa az MNB-t, amennyiben a befektetési vállalkozás tevékenységeinek körülményeiben olyan változás áll be, amely összefügg a mentesítési kritériumoknak való megfeleléssel.

Az MNB a mentességet visszavonja, ha úgy ítéli meg, hogy a befektetési vállalkozás már nem felel meg az érintett mentesítési kritériumoknak, vagy ha úgy ítéli meg, hogy a már mentesített befektetési vállalkozásnak a jövőbeni potenciális likviditási szükségletei miatt meg kell felelnie a likviditási követelményeknek. Az MNB haladéktalanul értesíti a befektetési vállalkozást a mentesség visszavonására vonatkozó határozatáról. A befektetési vállalkozásnak

legkésőbb az MNB mentesség visszavonásáról szóló határozat kézbesítését követő 90 napon belül kell megfelelnie az IFR 43. cikk (1) bekezdésében meghatározott likviditási követelményeknek.

Budapest, 2025. február