

# TERVEZET

## **2014. évi ... törvény egyes törvényeknek a hatékonyabb tőkepiaci szabályozás érdekében történő módosításáról**

### **1. A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény módosítása**

#### **1. §**

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) 5. § (1) bekezdése a következő 80a. ponttal egészül ki:

*(E törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában)*

„80a. központi értéktár: a 909/2014/EU rendelet 2. cikk (1) bekezdés 1. pontjában meghatározott fogalom,”

#### **2. §**

A Tpt. 22. § (1) bekezdés *e*) pont *eb*) alpontja helyébe a következő rendelkezés lép:

„*eb*) a harmadik országban székhellyel rendelkező kibocsátó valamely értékpapírja szabályozott piacra vagy az Európai Bizottság által azzal egyenértékűnek minősített piacra már be van vezetve és az értékpapírok számára és jellegére, valamint az értékesítés, juttatás indokaira és részleteire vonatkozó információk legalább a nemzetközi pénzügyi szférában használatos valamely nyelven rendelkezésre állnak.”

#### **3. §**

(1) A Tpt. 27. § (6) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(6) Amennyiben a forgalomba hozatal végleges feltételeit (így különösen: a forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a forgalomba hozatal módja és helye, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja) sem az alaptájékoztató, sem a 32. § szerinti kiegészítés nem tartalmazza, az egyes részkibocsátásokra vonatkozóan a kibocsátó a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal végleges feltételeit közzéteszi, és azokról a Felügyeletet tájékoztatja. A Felügyelet a fogadó tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságát és az Európai Értékpapír-piaci Hatóságot ezt követően tájékoztatja forgalomba hozatal végleges feltételeiről”

(2) A Tpt. 27. §-a a következő (7a) bekezdéssel egészül ki:

„(7a) Ha az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítéséért kezességet (garanciát) valamely EGT-állam vállal, akkor a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra bevezetést kérő személy elhagyhatja a kezesre vonatkozó információkat a tájékoztatóból.”

## TERVEZET

### 4. §

A Tpt. 33. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„33. § (1) Ha a tájékoztatót az értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára irányuló eljárás időtartama alatt kiegészítették, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az értékpapírt lejegyezte vagy megvételére megállapodást kötött jogosult a jegyzési nyilatkozat visszavonására, a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő két munkanapon belül gyakorolhatja. Az elállás jogának gyakorlására nyitva álló határidőt a kibocsátó vagy az ajánlattevő meghosszabbíthatja, az elállási jog gyakorlására nyitva álló határidőt azonban a kiegészítésnek tartalmaznia kell. A befektető elállása esetén a kibocsátó, az ajánlattevő és a forgalmazó egyetemlegesen köteles a befektetőnek a jegyzéssel vagy az értékpapírvétellel kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő két munkanapos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le.”

### 5. §

(1) A Tpt. 58. § (5) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(5) Az egy vagy több tagállam szabályozott piacára bevezetett legalább százezer euró névértékű értékpapírokra – hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a kibocsátás napján legalább százezer euró vagy annak megfelelő névértékű értékpapírokra – vonatkozó szabályozott információkat vagy a Felügyelet és a fogadó tagállam felügyeleti hatóságai által elfogadott nyelven, vagy egy, a nemzetközi pénzügyi piacokon általában használt nyelven kell közzétenni a kibocsátó vagy azon személy választása szerint, aki a kibocsátó hozzájárulása nélkül kérte a bevezetést.”

(2) A Tpt. 58. §-a a következő (5a) bekezdéssel egészül ki:

„(5a) Az (5) bekezdésben meghatározott nyelven kell közzétenni a legalább ötvenezer euró névértékű értékpapírokra – hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a kibocsátás napján legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő névértékű értékpapírokra – vonatkozó szabályozott információkat, amennyiben az értékpapírral szabályozott piacon kereskednek és oda 2010. december 31. előtt bevezetésre került.”

### 6. §

A Tpt. 147. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(1) A befektetési vállalkozás, a hitelintézet, a befektetési alapkezelő és az árutőzsdei szolgáltató - a 148. §-ban foglalt eset kivételével - ügyfélszámlát vezet. Az ügyfélszámlán kell nyilvántartani a számlatulajdonost megillető bevételt, és az ügyfélszámláról kell teljesíteni a számlatulajdonost terhelő kifizetést. Az ügyfélszámlán elkülönítetten kell nyilvántartani az azonnali, illetőleg az opciós és határidős ügyletekből eredő követeléseket és kötelezettségeket. A befektetési vállalkozás köteles ügyfélszámla-szerződést kötni azzal az ügyféllel, akinek a megbízásából portfóliókezelést, letéti őrzést, letétkezelést végez.”

### 7. §

## TERVEZET

A Tpt. a 148. §-t követően a következő XIV/A. Fejezettel egészül ki:

### „XIV/A. Fejezet

#### AZ ÉRTÉKPAPÍRSZÁMLÁRA ÉS AZ ÜGYFÉLSZÁMLÁRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSI JOG KÖZÖS SZABÁLYAI

148/A. § (1) A nagykorú számlatulajdonos az értékpapírszámla és az ügyfélszámla számlavezetővel az értékpapírszámla továbbá ügyfélszámla vezetésére létrejött szerződés megkötésekor, illetve annak hatálya alatt úgy rendelkezhet, hogy elhalálozása esetén az értékpapírszámlán és az ügyfélszámlán nyilvántartott pénzeszközei és pénzügyi eszközei az általa megjelölt kedvezményezett tulajdonába kerüljenek. A számlatulajdonos ilyen rendelkezése esetén az értékpapírszámláján és az ügyfélszámláján lévő pénzeszközök és pénzügyi eszközök nem tartoznak a számlatulajdonos hagyatékához, a kedvezményezett az értékpapírszámla és az ügyfélszámla felett a hagyatéki eljárás lefolytatásától függetlenül rendelkezhet.

(2) A számlatulajdonos a kedvezményezett megjelölését tartalmazó számlavezetőhöz címzett teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt nyilatkozatát a számlavezető az értékpapírszámla szerződés és az ügyfélszámla szerződés megszüntetéséig megőrizni köteles. A számlavezető a kedvezményezett megjelölését tartalmazó nyilatkozat első bemutatásakor elvégzi a Pmtv. szerinti ügyfél-átvilágítást, és az okiraton feltünteti a kedvezményezett családi és utónevét, születési helyét és születési idejét.”

### 8. §

A Tpt. 335/A. § (1) bekezdése a következő *r*) ponttal egészül ki:

*[Az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet a (2) bekezdésben és a 335. § (3) bekezdésének i) pontjában foglaltak kivételével szolgáltatásokat]*

„*r*) a Szanálási Alap számára”

*(nyújthat.)*

### 9. §

A Tpt. 336. §-ának helyébe a következő rendelkezés lép:

„336. § A központi értéktár a 909/2014/EU rendeletben meghatározott tevékenység végzésére az ott meghatározott feltételekkel jogosult.”

### 10. §

A Tpt. 340/A. § helyébe a következő rendelkezés lép:

## TERVEZET

„(1) A központi értéktári tevékenység végzéséhez szükséges engedélyt a Felügyelet adja ki, módosítja és vonja vissza az 909/2014/EU rendeletben foglalt követelményeknek és e törvény rendelkezéseinek megfelelően.

(2) A központi értéktár által végezni kívánt olyan tevékenységekre, melyre vonatkozóan még nem rendelkezik engedéllyel, a külön engedélyezési eljárásra a 909/2014/EU rendeletben foglaltak az irányadóak.

(3) Központi értéktári tevékenység végzésére jogosító engedélyt a Felügyelet annak a Magyarország területén székhellyel rendelkező, legalább egymilliárd forint jegyzett tőkével rendelkező részvénytársaságnak adja meg, amely megfelel az 909/2014/EU rendeletben foglalt követelményeknek és rendelkezik

a) káreseményenként legalább százmillió forint, és évente összesen legalább százötvenmillió forint összegű felelősségbiztosítással,

b) a tevékenység folytatásához szükséges személyi, tárgyi, technikai és biztonsági feltételekkel, valamint

c) a 350/B. §-ban foglalt szabályzatokkal.

(4) Az engedélyezési eljárásban az elszámolási rendszer hatékony és megbízható működésével kapcsolatos kérdéseket a Felügyelet vizsgálja.”

### 11. §

(1) A Tpt. 340/B. § c) pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(A központi értéktári tevékenység végzésére jogosító engedély iránti kérelemhez mellékelni kell:)*

„c) a 340/A. § (3) bekezdés b) pontjában foglalt rendelkezések teljesítését szolgáló, rendelkezésre álló vagy beszerezni kívánt tárgyi, technikai eszközök részletes leírását, melyből megállapítható, hogy a kérelmező

ca) a 909/2014/EU rendelet melléklete A. szakasz 1. és 2. pontjában meghatározott tevékenységek végzését pontos, megbízható és átlátható módon valósítja meg,

cb) adatkezelése megfelel a biztonságos adatvédelem (tárolás, mentés, visszakereshetőség) feltételeinek,”

(2) A Tpt. 340/B. § g) és h) pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(A központi értéktári tevékenység végzésére jogosító engedély iránti kérelemhez mellékelni kell:)*

„g) a kérelmező nyilatkozatát arra vonatkozóan, hogy a központi értéktár milyen tevékenységet kíván folytatni, és azt mikor kívánja megkezdeni és

h) a vezető állású személyek megnevezését, feladat-és felelősségi körét.”

### 12. §

A Tpt. 340/C. § helyébe a következő rendelkezés lép:

„A Felügyelet a központi értéktári tevékenység végzésére jogosító engedélyt visszavonja a 909/2014/EU rendelet 20. cikkében meghatározott feltételek fennállása esetén.”

## TERVEZET

### 13. §

A Tpt. 350/B. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(1) A 909/2014/EU rendeletben foglalt központi értéktári tevékenységek a Felügyelet által jóváhagyott, (2) bekezdésben foglaltak szerinti szabályzatok alapján végezhetők. A szabályzat módosítása esetén a szabályzat készítésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni.”

### 14. §

A Tpt. 350/C. §-a a következő (5) bekezdéssel egészül ki:

„(5) Ha a 909/2014/EU rendelet mellékletének C. szakasza szerinti tevékenységet is végző központi értéktárra vonatkozó prudenciális szabályok a Hpt. és az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet, valamint a 909/2014/EU rendelet tekintetében nem koherensek, akkor a Hpt.-t és az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletet kell alkalmazni.”

### 15. §

(1) A Tpt. 352/A. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(1) A központi értéktár, az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet és a központi szerződő fél (a 352/A-352/C. § alkalmazásában a továbbiakban: vállalkozás) – a 648/2012/EU rendeletben, a 909/2014/EU rendeletben, a (2)-(5) bekezdésben, valamint a 352/B. §-ban és a 352/C. §-ban foglaltakra figyelemmel – tevékenységét vagy szolgáltatását kiszervezheti.”

(2) A Tpt. 352/A. § (3)-(4a) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(3) Ha a vállalkozás – a (4a) és (4b) bekezdésben foglaltakat nem érintve – e törvényben szabályozott tevékenységét vagy kritikus funkcióját szervezi ki, a kiszervezésről szóló megállapodás megkötését megelőzően meggyőződik arról, hogy a leendő szerződő fél

a) rendelkezik-e a kiszervezésről szóló megállapodás tárgyát képező tevékenység vagy funkció ellátásához szükséges valamennyi jogszabályban meghatározott személyi, tárgyi, technikai feltételekkel, illetve a szükséges hatósági bejelentési kötelezettségének eleget tett-e,

b) szervezeti megoldása, működési és eljárási szabályai alkalmasak-e a kiszervezésről szóló megállapodás tárgyát képező tevékenység vagy funkció hatékony és eredményes ellátására, a hatékony ellenőrzésre és a kockázatok kezelésére,

c) szervezeti megoldása, működési és eljárási szabályai alkalmasak-e a kiszervezésről szóló megállapodás tárgyát képező tevékenység vagy funkció ellátása során felhasznált vagy keletkező, a vállalkozásra, a vállalkozás ügyfeleire, leendő szerződő feleire vonatkozó adatok jogszabályszerű kezelésére és védelmére,

d) rendelkezik-e mindazokkal a szervezeti megoldásokkal, működési és eljárási szabályokkal, valamint személyi és tárgyi feltételekkel, amelyek biztosítják, hogy a vállalkozás számára minden, a felügyeleti hatóság eljárásához szükséges információt és adatot az elvárt formában és határidőben szolgáltatasson, és

e) rendelkezik-e olyan vészforgatókönyvvvel, amely a vészhelyzetek megoldására és a biztonsági eszközök rendszeres felülvizsgálatára vonatkozó szabályokat tartalmazza.

## TERVEZET

(4) A vállalkozás kritikus funkció kiszervezéséről szóló megállapodást csak azzal köthet, aki megfelel a (3) bekezdésben foglaltaknak, a 648/2012/EU rendeletben foglaltaknak, valamint központi értéktár esetén a 909/2014/EU rendeletben foglaltaknak.

(4a) A központi szerződő fél főtevékenységének valamint a kockázatkezeléshez kapcsolódó tevékenységének kiszervezéséhez a Felügyelet engedélye szükséges.”

(3) A Tpt. 352/A. §-a a következő (4b) bekezdéssel egészül ki:

„(4b) A központi értéktár főtevékenységének kiszervezéséhez a Felügyelet engedélye szükséges a 909/2014/EU rendelet 19. cikkében foglaltak szerint.”

(4) A Tpt. 352/A. § (7) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(7) Nem minősül a (3)-(4b) bekezdés alkalmazásában kritikus funkciónak

a) a jogi tanácsadás,

b) az alkalmazottak képzése és továbbképzése,

c) a számlázás,

d) a vállalkozás helyiségei és alkalmazottai biztonságának megteremtését célzó tevékenység,

e) szabványosított piaci információ szolgáltatása,

f) az árindikáció szolgáltatása.”

## 16. §

A Tpt. a következő 450/B. §-sal egészül ki:

„450/B. § Az egyes törvényeknek a hatékonyabb tőkepiaci szabályozás érdekében történő módosításáról szóló 2014. évi ... törvény 5. § (2) bekezdésével megállapított 58. § (5a) bekezdésében foglalt rendelkezéseknek 2015. február 1-jétől kell megfelelni.”

## 17. §

A Tpt.

a) 201. § (2) bekezdés b) pontjában az „az a jogi személy, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaság, illetve ezek” szövegrész helyébe az „az a gazdasági társaság, illetve ennek”,

b) 201. § (2) bekezdés c) pontjában az „az a jogi személy, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaság,” szövegrész helyébe az „az a gazdasági társaság”,

c) 201. § (2) bekezdés j) pontjában az „az a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaság, és ezek” szövegrész helyébe az „az a gazdasági társaság, és ennek”,

d) 340/D. § (6) bekezdésében az „jogi személyiséggel rendelkező gazdasági társaság” szövegrész helyébe a „résztvénytársaság formájában működő gazdasági társaság”,

e) 355. § (1) bekezdés a) pontjában a „jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaság” szövegrész helyébe a „gazdasági társaság”,

f) 394. § (3) bekezdésében az „A jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más gazdasági társaság” szövegrész helyébe az „A gazdasági társaság”

szöveg lép.

## 18. §

## TERVEZET

Hatályát veszti a Tpt. 335. § (3) bekezdés a) és c) pontja, a 340/B. § b) pontja valamint a 350/B. § (5) és (6) bekezdése.

### **2. A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény módosítása**

#### **19. §**

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) 3. § (2) és (3) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(2) Ha e törvény eltérően nem rendelkezik, a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézetre – a 8. § (5) bekezdése, a 13. §, a 15-17. §, a 19/A-20/B. §, a 21/A. §, a 22. § (1)-(3) bekezdése, a 24/A-24/G. §, 25. § (1) bekezdése, a 26/A. §, a 37-39. §, a 60. §, a 78. § (2a) bekezdése, a 97-99. §, a 100. § (1) bekezdés e) pontja, a 101-106. §, a XX/A. Fejezet, a 121. §, a 123. § (8) és (9) bekezdése, a 123/A. §, a 124-127. § (1) és (2) bekezdése, a 128-135. §, a 136. § (5) bekezdése, a 137-139. §, a 162-163/B. §, a 164. § (1) bekezdés v) pontja, a 164. § (7) és (8) bekezdése, valamint a 4. melléklet kivételével – a befektetési vállalkozásra előírt rendelkezéseket kell alkalmazni azzal, hogy ahol a rendelkezés befektetési vállalkozást említ, ott hitelintézetet kell érteni.

(3) A Kbtv. szerinti befektetési alapkezelő a Kbtv.-ben meghatározott körben befektetési szolgáltatási tevékenységet végezhet és kiegészítő szolgáltatást nyújthat azzal, hogy e tevékenysége, illetve szolgáltatása tekintetében – a 73-78. § kivételével – a Negyedik Részben, valamint a XXI. Fejezetben, továbbá - a 124-139. § kivételével - a XXII. Fejezetben a befektetési vállalkozásra előírt rendelkezéseket kell alkalmazni.”

#### **20. §**

(1) A Bszt. 4. § (2) bekezdése a következő (1a) ponttal egészül ki:

*(E törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályokban)*

„1a. *anticiklikus tőkepufferráta*: a befektetési vállalkozás tevékenységéhez kapcsolódó prociklikusság csökkentését célzó tőkepuffer-követelmény meghatározásához alkalmazott arányszám, amelyet a befektetési vállalkozás a kitétségeihez kapcsolódó felek vonatkozásában alkalmaz azok földrajzi elhelyezkedése alapján;”

(2) A Bszt. 4. § (2) bekezdés 63. pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(E törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályokban)*

„63. *szoros kapcsolat*: az 575/2013/EU rendeletben ekként meghatározott fogalom;”

#### **21. §**

## TERVEZET

A Bszt. 28. § (1) bekezdése a következő y) ponttal egészül ki:

*(A kérelmező a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésre jogosító engedély iránti kérelemhez mellékeli)*

„y) a Szanálási Alaphoz történő csatlakozásáról szóló nyilatkozat másolatát.”

### 22. §

A Bszt. 57. § (7) és (8) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(7) Az értékpapíron kívül óvadék alapítható a befektetési vállalkozás által nyilvántartott más pénzügyi eszközön és ügyfélszámla követelésen is azzal, hogy az óvadék tárgya a fogyasztónak minősülő zálogkötelezett tulajdonába a zálogszerződés megkötését követően kerülő ügyfélszámla követelés, körülírással meghatározott pénzügyi eszköz is lehet, és az óvadék tárgyából való közvetlen kielégítési jog az ilyen óvadékkal biztosított követelés tekintetében is gyakorolható. Ennek során az ügyfélszámla követelést annak aktuális értékén, a pénzügyi eszközt pedig annak nyilvános forgalmi értékén, ennek hiányában az adott időpontban felektől függetlenül meghatározható értékén kell figyelembe venni.

(8) Óvadék esetén, ha annak tárgya olyan pénzügyi eszköz, amely nyilvános forgalmi értékkel, vagy az adott időpontban felektől függetlenül meghatározható értékkel nem rendelkezik, a zálogjogosult a Ptk. 5:138. § (1) bekezdésében meghatározott jogával akkor élhet, ha a pénzügyi eszköz értékelési módjáról a zálogszerződésben megállapodott.”

### 23. §

A Bszt. 106. § (3) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(3) A tagállami befektetési vállalkozás anyavállalat, a tagállami pénzügyi holding társaság és vegyes pénzügyi holding társaság anyavállalat az (1) és (2) bekezdésben rögzített követelményeknek az 575/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott vonatkozásában összevont alapon felel meg.”

### 24. §

A Bszt. – a pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. törvény 157. § (6) bekezdésével megállapított – 117. § (8) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(9) Nem jelenti az üzleti titok sérelmét a szanálási feladatkörében eljáró MNB által a pénzügyi közvetítő rendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló törvény szerinti független értékelőnek vagy az ideiglenes értékelésben közreműködőnek az értékelés elkészítése érdekében, a vagyonértékesítés alkalmazása során adatok, információk átadása a lehetséges ajánlattevőknek, valamint a vagyonértékesítés alkalmazása során az áthidaló intézménynek nem minősülő átvevőnek való adat- és információátadás.”

### 25. §

A Bszt. 123/A. §-a a következő (3)-(5) bekezdéssel egészül ki:



## TERVEZET

„(3) A befektetési vállalkozás egyedi alapon legalább évente eleget tesz az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet Nyolcadik részében meghatározott nyilvánosságra hozatali követelménynek azzal, hogy a Felügyelet ennél gyakoribb nyilvánosságra hozatalról is dönthet, ha az intézmény tevékenységi volumene, tevékenységi köre, más országban folytatott tevékenysége, különböző pénzügyi szektorokban folytatott tevékenysége, nemzetközi pénzügyi piacon való részvétele, illetve a klíring- és elszámolási rendszerekben való részvétele indokolja azt.

(4) A tagállami anyavállalat és a tagállami pénzügyi holding társaság anyavállalat legalább évente nyilvánosságra hozza - az 575/2013/EU rendeletben foglaltakon kívül - a jogi, vállalatirányítási és szervezeti struktúráját, valamint javadalmazási politikáját is.

(5) A befektetési vállalkozás nyilvánosságra hozatali kötelezettségét honlapján vagy azon az internetes felületen teljesíti, amelyen az éves számveteli beszámolóját hozza nyilvánosságra.”

### 26. §

A Bszt. 127. §-a a következő (3) bekezdéssel egészül ki:

„(3) A befektetési vállalkozás végelszámolása során az ügyfél által a befektetési vállalkozásnál letétbe helyezett pénzügyi eszköz, illetve nyilvántartott pénzeszköz, az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz, illetve az árutőzsdei szolgáltatás tárgyát képező eszköz befektetési vállalkozás, illetőleg árutőzsdei szolgáltató bármely, az ügyfél javára vezetett számláján, nem képezi a Ctv. 97. § (1) bekezdése szerinti vagyon részét, annak kiadása iránt a befektetési vállalkozás a végelszámolási eljárástól függetlenül, soron kívül intézkedik, amennyiben az általa vezetett nyilvántartás és a befektetői követelések egyezősége alapján az ügyfelekkel történő elszámolást akadályozó körülmény nem merül fel.”

### 27. §

A Bszt. 136. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(1) A befektetési vállalkozás felszámolása során az ügyfél által a befektetési vállalkozásnál letétbe helyezett pénzügyi eszköz, illetve nyilvántartott pénzeszköz, az ügyfél tulajdonában lévő vagy őt megillető pénzügyi eszköz és pénzeszköz, illetve az árutőzsdei szolgáltatás tárgyát képező eszköz befektetési vállalkozás, illetőleg árutőzsdei szolgáltató bármely, az ügyfél javára vezetett számláján, nem képezi a felszámolási vagyon részét. Az eszközök kiadása iránt a befektetési vállalkozás a felszámolási eljárástól függetlenül, soron kívül intézkedik, amennyiben az általa vezetett nyilvántartás és a befektetői követelések egyezősége alapján az ügyfelekkel történő elszámolást akadályozó körülmény nem merül fel.”

### 28. §

A Bszt. 161/A. § (3) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(3) A Felügyelet nem vizsgálja a pénzügyi holding társaság, a külföldi befektetési vállalkozás, a vegyes pénzügyi holding társaság és vegyes tevékenységű holding társaság prudens működését egyedi alapon.”

## TERVEZET

### 29. §

A Bszt. 162. § (5) bekezdés e) pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(A felülvizsgálatnak és értékelésnek a hitel-, piaci és működési kockázatokon kívül ki kell terjednie:)*

„e) a kockázatmegoszlás (diverzifikáció) hatására és annak kockázatfelmérési rendszerben történő figyelembevételére,”

### 30. §

A Bszt. 169. §-a helyébe a következő rendelkezés lép:

„169. § (1) Ha a felügyeleti biztos részben veszi át a befektetési vállalkozás, illetve az árutőzsdei szolgáltató igazgatóságának jogkörét, a kirendeléséről, illetve kijelöléséről rendelkező határozatban a Felügyelet meghatározza a befektetési vállalkozásnál, illetve az árutőzsdei szolgáltatónál betöltött szerepét, feladatait és hatáskörét.

(2) A befektetési vállalkozás, illetve az árutőzsdei szolgáltató igazgatóságának teljes jogkörét átvevő felügyeleti biztos kirendelésére, illetve kijelölésére kizárólag akkor kerülhet sor, ha a befektetési vállalkozás, illetve az árutőzsdei szolgáltató helyzete jelentősen megromlik vagy súlyosan megsérti a prudens működésre vonatkozó jogszabályi előírásokat és a Felügyelet nem látja biztosítotttnak, hogy a befektetési vállalkozás, illetve az árutőzsdei szolgáltató működésének irányítása az igazgatóság leváltását követően egy új igazgatóság útján megoldott lehet.

(3) A (2) bekezdés szerinti felügyeleti biztos kirendeléséről, illetve kijelöléséről rendelkező határozat kézhezvételéig a befektetési vállalkozás, illetve árutőzsdei szolgáltató igazgatósági tagjainak a Ptk. jogi személyekre vonatkozó rendelkezései szerinti felelőssége fennmarad.

(4) Ha nincs lehetőség a befektetési vállalkozás, illetve az árutőzsdei szolgáltató ügyeinek átvételére, a felügyeleti biztos közjegyző vagy rendőrség közreműködését veheti igénybe.

(5) Az igazgatóság teljes jogkörét átvevő felügyeleti biztos kirendelésének ideje alatt az igazgatóság tagja a Ptk. jogi személyekre vonatkozó rendelkezéseiben és az alapszabályban rögzített feladatát, cégjegyzési jogát nem gyakorolhatja. A kirendelés tartamára a felügyeleti biztos gyakorolja az igazgatóság tagjának törvényben és alapszabályban megállapított jogait és kötelezettségeit.

(6) Az (5) bekezdéstől eltérően az igazgatóság, illetőleg a felügyelő bizottság tagja a felügyeleti biztos kirendelésének ideje alatt is jogorvoslással élhet a felügyeleti biztost kirendelő határozat és a Felügyelet által a befektetési vállalkozással, illetve árutőzsdei szolgáltatóval szemben hozott határozat ellen, e jogorvoslati eljárásban a befektetési vállalkozást, illetve árutőzsdei szolgáltatót képviselheti vagy a képviselőt ellátására megbízást adhat.

(7) A felügyeleti biztos feladata:

- a) a befektetési vállalkozás, illetve árutőzsdei szolgáltató vagyoni helyzetének felmérése,
- b) az ügyfélkövetelések teljesíthetőségének felmérése,
- c) az a) és b) pontban előírtakhoz szükséges mértékben a befektetési vállalkozás, illetve árutőzsdei szolgáltató nyilvántartásának helyreállítása, és
- d) a szükséges mértékben a befektetési vállalkozás, illetve árutőzsdei szolgáltató céggént való működtetése.”

### 31. §

## TERVEZET

A Bszt.

- a) 28. § (1) bekezdés x) pontjában a „hitelintézet” szövegrész helyébe „befektetési vállalkozás” szöveg, a „hitelintézetre” szövegrész helyébe „befektetési vállalkozásra”,
- b) 106. § (4) bekezdésében az „is köteles megfelelni” szövegrész helyébe a „felel meg”
- c) 174. (8) bekezdésében a „hitelintézetét” szövegrész helyébe „befektetési vállalkozását” szöveg lép.

### 32. §

A Bszt. 4. melléklete az 1. melléklet szerint módosul.

### 33. §

Hatályát veszti a Bszt. 4. § (2) bekezdés 18. pontja, a 105. § (2) bekezdés c) pontja, a 175. §-a valamint a 182. § (14) bekezdése.

## 3. A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény módosítása

### 34. §

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (a továbbiakban: MNBtv.) 28. §-a a következő (5) bekezdéssel egészül ki:

„(5) Az MNB 4. § (5) bekezdés szerinti feladatkörében eljárva az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2014. július 23-i 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (a továbbiakban: 909/2014/EU rendelet) 2. cikk (1) bekezdés 18. pontja szerinti érintett hatóságként ellátja a 909/2014/EU rendelet végrehajtásából eredő feladatokat.”

### 35. §

(2) Az MNBtv. 40. §-a a következő (15) és (16) bekezdéssel egészül ki:

„(15) Az MNB a 39. § (1) bekezdés m) pontjában meghatározott feladatai során ellátja a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről szóló, 2012. december 19-i 231/2013/EU bizottsági felhatalmazáson alapuló rendelet végrehajtását.

(16) Az MNB – a 28. § (5) bekezdésében meghatározottak mellett – a 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatkörében a 909/2014/EU rendelet 2. cikk (1) bekezdés 17. pontja szerinti illetékes hatóságként látja el a 909/2014/EU rendelet végrehajtásához kapcsolódó feladatokat.”

### 36. §

## TERVEZET

Az MNBtv. 186. § (5) bekezdése a következő g) ponttal egészül ki:

*(A 40. §)*

g) (16) bekezdése a 909/2014/EU rendelet

*(végrehajtásához szükséges rendelkezéseket állapít meg az MNB feladatkörében és eljárásában.)*

### **4. A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény módosítása**

#### **37. §**

(1) A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 4. § (1) bekezdés 59. pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(E törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában:)*

„59. *kockázati tőkealap*: olyan zártvégű ABA, melyet vállalkozás-fejlesztés finanszírozásának céljából hoztak létre és befektetési politikája szerint az összesített tőkehozzájárulása és a le nem hívott tőkéje legalább 70%-át a vállalati fejlődés kezdeti szakaszában lévő vállalkozásokba fekteti, amelynek kollektív befektetési értékpapírjait zártkörűen kizárólag szakmai befektetők részére hozzák forgalomba, és amely nem tőkeáttétellel finanszírozott;”

(2) A Kbtv. 4. § (1) bekezdés 60. pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(E törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában:)*

„60. *kockázati tőkealap-kezelő*: rendszeres gazdasági tevékenységként kizárólag kockázati tőkealapot illetve magántőkealapot kezelő ABAK;”

(3) A Kbtv. 4. § (1) bekezdés 70. pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(E törvény és az e törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabályok alkalmazásában:)*

„70. *magántőkealap*: olyan zártvégű ABA, melyet vállalatok, vállalatrészek megszerzésének finanszírozása (ideértve az akvizíciót is) céljából hoztak létre, kollektív befektetési értékpapírjait zártkörűen kizárólag szakmai befektetők részére hozzák forgalomba, és mely nem tőkeáttétellel finanszírozott, valamint az eredeti befektetés időpontját követő öt éven belül nem gyakorolhatók visszaváltási jogok;”

#### **38. §**

A Kbtv. 6. § (2) és (3) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(2) Az ÁÉKBV-alapkezelő a kollektív portfóliókezelési tevékenység mellett kizárólag az alábbi tevékenységeket végezheti rendszeres gazdasági tevékenysége keretében, az a)-c) pontokban meghatározott tevékenységek esetén az adott tevékenységre előírt engedély birtokában és figyelemmel a (3) bekezdésre:

a) portfóliókezelés,

b) befektetési tanácsadás,

## TERVEZET

c) kollektív befektetési értékpapírok letéti őrzése, letétkezelése és az ezzel kapcsolatos adminisztratív szolgáltatások, amely dematerializált értékpapírok esetében az értékpapírszámla vezetését is tartalmazza, valamint a végzett tevékenység jellegétől függően ügyfélszámla vezetését is magában foglalja.

(3) Az ÁÉKBV-alapkezelő az (1) bekezdés a) pontjában meghatározott tevékenység végzésére köteles. Az ÁÉKBV-alapkezelő önmagában a (2) bekezdésben meghatározott tevékenységek végzésére, az (1) bekezdésben meghatározott tevékenységek végzésére vonatkozó engedély nélkül nem kaphat engedélyt, míg a (2) bekezdés b) és c) pontjában meghatározott tevékenység végzésére vonatkozó engedélyt kizárólag a (2) bekezdés a) pontjában meghatározott tevékenység végzésére jogosító engedély birtokában kaphat. Az ÁÉKBV-alapkezelő az (1) bekezdés c) pontjában meghatározott tevékenységet közvetítőként is végezheti.”

### 39. §

A Kbtv. 7. § (4) és (5) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(4) Az ABAK az (1) bekezdés a) és b) pontjában meghatározott mindkét tevékenység végzésére köteles. Az ABAK önmagában a (2) és (3) bekezdésben meghatározott tevékenységek végzésére, az (1) bekezdésben meghatározott tevékenységek végzésére vonatkozó engedély nélkül nem kaphat engedélyt, míg a (3) bekezdés b)-d) pontjában meghatározott tevékenység végzésére vonatkozó engedélyt kizárólag a (3) bekezdés a) pontjában meghatározott tevékenység végzésére jogosító engedély birtokában kaphat. Az ABAK a (2) bekezdés b) pontjában meghatározott tevékenységet közvetítőként is végezheti.

(5) A 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK kivételével az ABAK az 5. §-ban meghatározott kollektív portfóliókezelési tevékenységet – részére történő kiszervezés útján vagy határon átnyúló szolgáltatás keretén belül – belföldi és külföldi ABAK részére is végezheti. A határon átnyúló szolgáltatás végzését a Felügyeletnek be kell jelenteni.”

### 40. §

(1) A Kbtv. 19. § (4) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(4) A vezető állású személy és a befektetési alapkezelő köteles a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenteni, ha a vezető állású személlyel kapcsolatban az engedély megadását követően kizárási ok merül fel. A vezető állású személy megválasztásához vagy kinevezéséhez megadott engedélyt a Felügyelet visszavonhatja, illetve felfüggesztheti, ha az engedély alapjául szolgáló feltétel az engedély megadását követően megszűnik, illetve ha az engedély megadását követően merül fel kizárási ok.”

(2) A Kbtv. 19. §-a a következő (4a) bekezdéssel egészül ki:

„(4a) Ha a vezető állású személy kinevezésére vagy megválasztására az engedély megszerzésétől számított három hónapon belül nem kerül sor, a vezető állású személy csak ismételt engedélyezést követően nevezhető ki vagy választható meg. Az ismételt engedélyezési eljárásra a (3) bekezdésben meghatározott szabályok alkalmazandók.”

### 41. §

A Kbtv. 35. §-a a következő (2a) bekezdéssel egészül ki:

## TERVEZET

„(2a) Az ABAK a kockázatkezelés során - különösen az ABA eszközei hitelminőségének értékelésekor - nem hagyatkozhat kizárólagosan vagy automatikusan a hitelminősítő intézetekről szóló, 1060/2009/EK Európai Parlamenti és Tanácsi rendelet 3. cikke (1) bekezdése b) pontjában meghatározott hitelminősítő intézetek által kiadott hitelminősítésekre. A Felügyelet az ABA tevékenységének jellegét, körét és összetettségét figyelembe véve értékeli az ABAK-ok hitelminősítési eljárásainak megfelelőségét.”

### 42. §

(1) A Kbtv. 43. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(1) A részvénytársasági formában működő befektetési alapkezelő végelszámolására és felszámolására a Ctv., a Cstv. és a Ptk. jogi személyekre vonatkozó rendelkezéseit, a fióktelep formájában működő befektetési alapkezelő végelszámolására és felszámolására a Ctv., a Cstv. és az Fkt. rendelkezéseit az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni.”

(2) A Kbtv. 43. § (4) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(4) Befektetési alapkezelő felszámolójának a törvényszék kizárólag az MNBtv.-ben meghatározott szervezetek felszámolását végző nonprofit gazdasági társaságot rendelheti ki.”

### 43. §

A Kbtv. 59. §-a a következő (6) bekezdéssel egészül ki:

„Az (1)-(5) bekezdés rendelkezései nem vonatkoznak a 2. § (2) bekezdése szerinti ABAK-ra.”

### 44. §

A Kbtv. 61. §-a a következő (3) bekezdéssel egészül ki:

„Az (1) és (2) bekezdés rendelkezései nem vonatkoznak a 2. § (2) bekezdése szerinti ABAK-ra.”

### 45. §

A Kbtv. 67. §-a a következő (9a) bekezdéssel egészül ki:

„(9a) A kockázati tőkealap és a magántőkealap pénzkölcsönt nyújthat olyan vállalkozás részére, amelyben részesedéssel rendelkezik. A pénzkölcsön időtartama nem haladhatja meg a kockázati tőkealap illetve a magántőkealap működéséből a kölcsönnyújtás időpontjában hátralévő időtartamot.”

### 46. §

A Kbtv. 72. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(1) A befektetési alap kezelésének szabályait - nyilvános befektetési alap esetén a Felügyelet által jóváhagyott, zártkörű befektetési alap esetén a Felügyelet részére benyújtott - kezelési szabályzatba kell foglalni. A kezelési szabályzatnak tartalmaznia kell minden olyan információt, amely lehetővé teszi a befektetési alap működésének, befektetési elveinek és kezelésének megítélését. ABA esetében a kezelési szabályzatnak hivatkoznia kell a

## TERVEZET

letétkezelő által kötött azon megállapodásokra, amelyek célja, hogy a letétkezelő a 64. § (16) bekezdésével összhangban, szerződéses alapon felmentse magát a felelősség alól. A kezelési szabályzatot nyilvános befektetési alap esetében a 3. melléklet I. Fejezetében, zártkörű befektetési alap esetében a 3. melléklet II. Fejezetében, kockázati tőkealap illetve magántőkealap esetében a 3. melléklet III. Fejezetében foglaltaknak megfelelő tartalommal kell elkészíteni.”

### 47. §

A Kbtv.

1. 2. § (6) bekezdésében a „kockázati tőkealap-kezelőre vagy magántőkealap-kezelőre” szövegrész helyébe a „kockázati tőkealap-kezelőre” szöveg,
2. a 19. § (8) bekezdés d) pontjában a „kockázati tőkealap-kezelő, magántőkealap-kezelő” szövegrész helyébe a „kockázati tőkealap-kezelő” szöveg,
3. a 19. § (13) bekezdésében a „kockázati tőkealap-kezelő, illetve magántőkealap-kezelő” szövegrész helyébe a „kockázati tőkealap-kezelő” szöveg,
4. a 67. § (9) bekezdésében a „kockázati tőkealap-kezelő és a magántőkealap-kezelő” szövegrész helyébe a „kockázati tőkealap-kezelő” szöveg,
5. a 69. § (5) bekezdésében a „kockázati és a magántőkealap-kezelő” szövegrész helyébe a „kockázati tőkealap-kezelő” szöveg,
6. a 69. § (6) és (7) bekezdésében a „kockázati és magántőkealap-kezelő” szövegrész helyébe a „kockázati tőkealap-kezelő” szöveg,
7. a 69. § (10) és (11) bekezdésében, a 75. § (6) bekezdésében, a 83. § (2) bekezdésében, a 101. § (5) bekezdésében a „kockázati, illetve magántőkealap-kezelő” szövegrész helyébe a „kockázati tőkealap-kezelő” szöveg,
8. a 72. § (1) bekezdésében a „kockázati és magántőkealap-kezelő” szövegrész helyébe „kockázati tőkealap-kezelő” szöveg lép.

### 48. §

(1) A Kbtv. 3. melléklete a 2. melléklet szerint módosul.

(2) A Kbtv. 13. melléklete a 3. melléklet szerint módosul.

### 49. §

Hatályát veszti a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 71. pontja, a 11. § (8)-(13) bekezdése.

## 5. Záró rendelkezések

### 50. §

Ez a törvény 2015. január 1-jén lép hatályba.

### 51. §

## TERVEZET

A 34. § az Alaptörvény 41. cikk (6) bekezdése alapján sarkalatosnak minősül.

### **52. §**

Ez a törvény az Európai Parlament és Tanács 2014. július 23-i az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK irányelv és a 2014/65/EU irányelv, valamint a 236/2012/EU rendelet módosításáról szóló 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet végrehajtásához szükséges rendelkezéseket állapít meg.



# TERVEZET

## 1. melléklet a 2014. évi ... törvényhez

A Bszt. 4. melléklet 13. pontja helyébe a következő rendelkezés lép:

„13. A befektetési vállalkozás a 7. és 8. pont alkalmazásakor a teljesítményjavadalmazás legfeljebb 25 százalékaig diszkontált értéken veszi figyelembe a 18. pontban meghatározott instrumentumokban nyújtott, legalább öt éves halasztási időszakkal juttatott teljesítményjavadalmazási eszközöket.”

## 2. melléklet a 2014. évi ... törvényhez

A Kbtv. 3. melléklet III. Fejezete helyébe a következő rendelkezés lép:

### **„III. Fejezet**

#### *A kockázati tőkealap és a magántőkealap kezelési szabályzata*

#### **KEZELÉSI SZABÁLYZAT**

##### **1. Bevezetés**

A kockázati tőkebefektetés illetve magántőke befektetés jellegzetességeinek részletes leírása, a működési feltételek ismertetése.

##### **2. A befektetési alapkezelőre vonatkozó információk**

A befektetési alapkezelő

- a) cégneve, székhelye;
- b) a cégbejegyzésének száma, helye és ideje;
- c) a Felügyeletől kapott tevékenységi engedélyének száma, dátuma;
- d) a vezető állású személy neve, szakmai önéletrajza;
- e) a könyvvizsgáló neve, engedélyének száma.

##### **3. A kockázati tőkealapra illetve magántőkealapra vonatkozó információk**

a) a kockázati tőkealap illetve magántőkealap neve, székhelye, nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma;

b) a kockázati tőkealap illetve magántőkealap jegyzett tőkéje, a befektetési jegyek forgalomba hozatalára, a jegyzett tőke felemelésére és leszállítására vonatkozó szabályok, az ideiglenes befektetési jegy tulajdonosokkal való elszámolás módja;

c) a befektetési jegyek névértéke, darabszáma, sorozat- és sorszáma, valamint a befektetési jegyhez fűződő jogok bemutatása;

d) a jegyzéskor vállalt vagyoni hozzájárulás felszólítás ellenére történő nem teljesítése esetén alkalmazandó rendelkezések;

e) a kockázati tőkealap illetve magántőkealap futamideje meghosszabbíthatóságának lehetősége és feltételei és lehetséges leghosszabb időtartama;

f) a kockázati tőkealap illetve magántőkealap befektetési elveinek leírása, megváltoztatásának lehetősége és feltételei;

g) hitelfelvétel lehetőségei és korlátai;

h) a kölcsönnyújtás feltételei, a kölcsönnyújtás lehetősége vagy kizártsága;

i) a tőkenövekmény és a hozam megállapításának és kifizetésének részletes szabályai, a kockázati tőkealap illetve magántőkealap tőkenövekményének felosztására vagy újra befektetésére vonatkozó szabályok (a működési időn belül fizet-e hozamot a kockázati

## TERVEZET

tőkealap illetve magántőkealap, ha hozam képződik, vagy teljes egészében újra befekteti; ha fizetnek hozamot, milyen időközönként történhet a kifizetés stb.);

j) a kockázati tőkealapot illetve magántőkealapot terhelő várható díjak és költségek tételes felsorolása, a díjak és költségek összegére vagy számítási módjára, továbbá azok elszámolására vonatkozó részletes tájékoztatás;

k) a befektetési jegy tulajdonosok tájékoztatásának a szabályai;

l) tanácsadóra vagy közreműködőre vonatkozó információk;

m) a kockázati tőkealap illetve magántőkealap megszűnésével kapcsolatos rendelkezések;

n) a befektetési alapkezelő díjazására vonatkozó feltételek, a díj formája, mértéke, számításának módja, a kifizetés feltételei;

o) a kezelési szabályzat módosítására vonatkozó eljárás;

p) a nettó eszközérték számítására és közzétételére vonatkozó előírások;

q) a szabad pénzeszközök felhasználására vonatkozó szabályok.”

### 3. melléklet a 2014. évi ... törvényhez

A Kbtv. 13. melléklet 1. pont c) és d) alpontja helyébe a következő rendelkezés lép:

*(1. A teljes javadalmazási politika - beleértve a fizetésekre és a nem kötelező nyugdíjuttatásokra vonatkozóakat - meghatározásakor és alkalmazásakor, amennyiben abban az alkalmazottak azon kategóriája részesül, amely magában foglalja a felső vezetést, a kockázatvállalásért és ellenőrzésért felelős alkalmazottakat, valamint a teljes javadalmazásuk mértéke miatt a felső vezetéssel és a kockázatvállalásért felelős alkalmazottakkal azonos javadalmazási kategóriába tartozókat, akiknek szakmai tevékenysége lényeges hatást gyakorol az ABAK-ok kockázati profiljára vagy a kezelésükben lévő ABA-k kockázati profiljára, az ABAK-oknak a méretüknek, belső szervezetüknek és tevékenységük jellegének, körének és összetettségének megfelelő módon és mértékben be kell tartaniuk az alábbi elveket:)*

„c) az ABAK felügyeleti feladatokat ellátó irányító testülete elfogadja, rendszeres időközönként felülvizsgálja a javadalmazási politika általános elveit és felelős annak végrehajtásáért;

d) a javadalmazási politika végrehajtását legalább évente központi és független belső felülvizsgálatnak vetik alá annak ellenőrzése céljából, hogy megfelel-e a felügyeleti feladatokat ellátó irányító testülete által elfogadott javadalmazási politikáknak és eljárásoknak;”

# TERVEZET

## ÁLTALÁNOS INDOKOLÁS

A Javaslatban foglalt törvények módosítását a tőkepiaci szabályozás hatékonyságának növelése indokolja. E cél érdekében kerül módosításra a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.), a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.), a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (a továbbiakban: MNBtv.) és a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbftv.). Ennek keretében a felsorolt törvényeket módosító javaslatok egyúttal a tőkepiaci szektor hazai szabályozását nagyban meghatározó európai uniós szabályozásnak való megfelelést is biztosítani hivatottak. Így kerül sor a 909/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (amely alapvetően a központi értéktárakra és az értékpapír-kiegyenlítésre vonatkozó szabályozást tartalmazza) hazai jogszabályokkal történő összhangjának biztosítására, valamint több – a hazai jogrendbe már korábban átültetett – uniós szabályrendszer (így pl. az értékpapír kibocsátások illetve az értékpapír kibocsátók átláthatóságát szabályozó 2010/73/EU irányelv, az alternatív befektetési alapkezelőkre vonatkozó 2011/61/EU irányelv, valamint a hitelintézetek szabályozása mellett a befektetési vállalkozások prudenciális felügyeletét is szabályozó 2013/36/EU irányelv) egyes elemeinek pontosabb transzpozíciójára.

# TERVEZET

## RÉSZLETES INDOKOLÁS

### *Az 1. §-hoz*

A 909/2014/EU rendelet egységes szabályokat vezet be a központi értéktárakra és az értékpapír-elszámolásra vonatkozóan, így meghatározza az e tárgykört szabályozó legfontosabb fogalmakat is. Ennek megfelelően a központi értéktár a Tpt.-ben használt és a Javaslat által módosított definíciója e rendeletre utal vissza.

### *A 2. §-hoz*

Az értékpapír-kibocsátások illetve az értékpapír-kibocsátók átláthatóságát szabályozó 2010/73/EU irányelvnek való teljesebb körű megfelelés érdekében szükséges az értékpapírok tájékoztatójának közzététele alóli mentességet érintő szabályozás pontosítása, az EU-n kívüli tőzsdére vonatkozó egyenértékűségi szabályok tekintetében.

### *A 3. §-hoz*

A Javaslat rögzíti, hogy bizonyos esetekben a forgalomba hozatal végleges feltételeiről a kibocsátó helyett a Felügyelet tájékoztatja fogadó tagállam felügyeleti szervét, valamint az Európai Értékpapír-piaci Hatóságot. A Javaslat emellett bővíti azon esetek körét, amikor az értékpapírok tájékoztatójából bizonyos információk elhagyhatók. A 2010/73/EU irányelvnek megfelelően, a kezesre vonatkozó információkat nem szükséges feltüntetni, amikor az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésért valamely EGT-állam vállal garanciát.

### *A 4. §-hoz*

A Javaslat pontosítja a tájékoztató kiegészítésre, illetve az azt esetlegesen követő, jegyzéstől történő elállásra vonatkozó rendelkezéseket, tekintettel arra, hogy a Tpt. releváns rendelkezésének hatálya jelenleg tágabb, mint a 2010/73/EU irányelv megfelelő előírása.

### *Az 5. §-hoz*

A módosítás rögzíti, hogy a 2010/73/EU irányelvvel összhangban, a legalább 100 ezer euró névértékű értékpapírokra vonatkozó információk közzétételi nyelvével kapcsolatos előírások a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra vonatkoznak. Másrészt a Javaslat külön rendelkezik a legalább 50 ezer euró névértékű értékpapírokról is.

### *A 6. §-hoz*

A Javaslat oly módon módosította a Tpt. rendelkezéseit, hogy a befektetési alapkezelő nem köteles ügyfélszámla-szerződést kötni azzal az ügyféllel, amelynek megbízásából portfóliókezelést, letéti őrzést vagy letétkezelést végez.

### *A 7. §-hoz*

A módosítás indoka az, hogy 2014. március 15. napjától a fizetésiszámla-szerződések esetében is jogszabályi szinten biztosítottá vált a számlatulajdonos által a kedvezményezett számára a hagyatéki eljárástól független rendelkezés lehetőségének biztosítása. A módosítás a befektetési szolgáltatások versenyhátrányának megszüntetését segíti elő azáltal, hogy az értékpapírszámlán és az ügyfélszámlán nyilvántartott pénzeszközök tekintetében is lehetőséget ad haláleseti kedvezményezett jelölésére.

### *A 8. §-hoz*

Az elszámolóházi tevékenységet végző szervezet az Országos Betétbiztosítási Alaphoz és a Befektető-védelmi Alaphoz hasonlóan a Szanálási Alap számára is nyújthat meghatározott szolgáltatásokat.

## TERVEZET

### *A 9. §-hoz*

A Javaslat egyértelműsíti, hogy a központi értéktár kizárólag a 909/2014/EU rendeletben meghatározott tevékenységek végzésére jogosult.

### *A 10. §-hoz*

A Javaslat a központi értéktári tevékenység végzéshez szükséges engedélyezési szabályokat rögzíti. A rendelkezéseket nagyrészt a 909/2014/EU rendelet tartalmazza, az engedélyezésért felelős hatóság továbbra is a Felügyelet. Fontos megjegyezni, hogy lehetőség van egyes, jelenleg is hatályos előírások továbbvitelére a Tpt.-ben amennyiben azok tovább részletezik a rendeletben foglaltakat: így például változatlan tartalommal élnek tovább a jegyzett tőkére és a felelősségbiztosításra vonatkozó szabályok.

### *A 11. §-hoz*

A módosítás egyrészt technikai jellegű, hivatkozások pontosítását tartalmazza. Másrészt a 909/2014/EU rendelet előírásaival összhangban a Javaslat előírja, hogy a központi értéktári tevékenység végzéséhez szükséges engedélyhez a vezető állású személyek feladatainak és felelősségi körének leírását is szükséges mellékelni a felügyeleti feladatok hatékonyabb ellátása érdekében.

### *A 12. §-hoz*

A Javaslat rögzíti, hogy a központi értéktári tevékenység végzésére jogosító engedély visszavonására a 909/2014/EU rendeletben meghatározott rendelkezések az irányadók.

### *A 13. §-hoz*

A Javaslat technikai jellegű, a hivatkozások pontosítását tartalmazza.

### *A 14. §-hoz*

A Javaslat a központi értéktárakkal kapcsolatos prudenciális szabályok alkalmazásának kereteit egyértelműsíti.

### *A 15. §-hoz*

A módosítás a kiszervezésre vonatkozó rendelkezéseket érinti. A 909/2014/EU rendelet is tartalmaz erre vonatkozó szabályokat (ideértve a központi értéktár főtevékenysége kiszervezésének engedélyezését is), ezért szükséges rögzíteni, hogy a kiszervezés során a rendeletben meghatározott rendelkezésekkel összhangban kell eljárni. Egyúttal kiegészíti a kiszervezési szabályokat azzal, hogy a központi szerződő felek esetében a 648/2012/EU rendeletben foglalt kiszervezési szabályokra is figyelemmel kell lenni.

### *A 16. §-hoz*

A Javaslat az 5. § (2) bekezdésében foglalt előírás teljesítésére vonatkozó átmeneti rendelkezést tartalmazza.

### *A 17. §-hoz*

A Polgári Törvénykönyvről szóló 2014. évi V. törvény megszüntette a jogi személyiség nélküli gazdasági társaság kategóriáját, melyre tekintettel ezen szövegrészek ágazati törvényben történő módosítása szükséges.

### *A 18. §-hoz*

A Javaslat a szükséges hatályon kívül helyező rendelkezést tartalmazza.

### *A 19. §-hoz*

## TERVEZET

A Javaslat egyértelműsíti a befektetési szolgáltatást is végző hitelintézeteknél és befektetési alapkezelőknél alkalmazandó intézményi szabályokat.

*A 20. §-hoz*

A Javaslat biztosítja a 2013/36/EU irányelvnek való pontosabb megfelelést, valamint az 575/2013/EU rendelettel való összhangot.

*A 21. §-hoz*

A Javaslat a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére jogosító engedély iránti kérelemhez benyújtandó dokumentációt a Szanálási Alaphoz való csatlakozásról szóló nyilatkozattal bővíti.

*A 22. §-hoz*

A Javaslat egyértelműsíti azon eszközök körét, amelyekre a befektetési vállalkozás óvadékot alapíthat, és technikai pontosítást tartalmaz az ügyfélszámla követeléseknek a kielégítési jog gyakorlásakor figyelembe vehető értéke kapcsán. Egyúttal pontosítja az óvadékból való kielégítés szabályait oly módon, hogy kizárólag a kielégítés pillanatában pontosan meghatározható értékkel nem rendelkező pénzügyi eszközből történő kielégítés esetkörét szabályozza.

*A 23. §-hoz*

A Javaslat biztosítja a 2013/36/EU irányelvnek való pontosabb megfelelést.

*A 24. §-hoz*

Technikai pontosítás a bekezdés megfelelő számozása érdekében.

*A 25. §-hoz*

A Javaslat a befektetési vállalkozások transzparens működését szolgáló előírásokat bővíti. A befektetési vállalkozás egyedi alapon legalább félévente eleget tesz az uniós szintű nyilvánosságra hozatali követelményeknek. A befektetési vállalkozás anyavállalat és a tagállami pénzügyi holding társaság legalább évente nyilvánosságra hozza a csoport jogi, vállalatirányítási és szervezeti struktúráját és javadalmazási politikáját. Egyedi és összevont alapon a befektetési vállalkozásnak közzé kell tennie továbbá az üzleti évére vonatkozó adatokat, valamint az eszközarányos jövedelmezőségi mutatóját.

*A 26. §-hoz*

A Javaslat egyértelművé teszi a befektetési vállalkozás esetleges végelszámolása esetén a nála elhelyezett pénz- és pénzügyi eszközökre vonatkozó rendelkezéseket.

*A 27. §-hoz*

A Javaslat pontosítja a befektetési vállalkozás esetleges felszámolása esetén a nála elhelyezett pénz- és pénzügyi eszközök kiadására vonatkozó rendelkezéseket.

*A 28. §-hoz*

Technikai pontosítás a megfelelő szóhasználat érdekében.

*A 29. §-hoz*

A befektetési vállalkozások felügyeleti felülvizsgálatánál nemcsak a hitelezési kockázatokkal kapcsolatos diverzifikáció hatására szükséges kitérni, hanem más kockázatokra is.

*A 30. §-hoz*

A jövőben nemcsak az igazgatóság teljes jogkörét átvevő felügyeleti biztos kijelölésére nyílik lehetőség, hanem arra is, hogy a felügyeleti biztos csak részben vegye át a befektetési

## TERVEZET

vállalkozás, illetve az árutőzsdei szolgáltató irányítását. A vezetés teljes elmozdítása csak akkor indokolható, ha az intézmény helyzete jelentősen megromlik vagy súlyosan megsérti a prudens működésre vonatkozó jogszabályi előírásokat és a Felügyelet nem látja biztosítottnak, hogy a működés irányítása az igazgatóság leváltását követően egy új igazgatóság útján megoldott lehet.

### *A 31. §-hoz*

Technikai pontosítások a megfelelő szóhasználat érdekében.

### *A 32. §-hoz*

A Javaslat – a törvény 4. mellékletének módosításával – egyértelműsíti, hogy a készpénz jellegű eszközökre a teljesítményjavadalmazás diszkontálása nem alkalmazható.

### *A 33. §-hoz*

A Javaslat a szükséges hatályon kívül helyező rendelkezést tartalmazza.

### *A 34. §-hoz*

Az MNB felvigyázó jogkörében ellátandó feladatait a Javaslat a 909/2014/EU rendeletből fakadó feladattal bővíti.

### *A 35. §-hoz*

Az MNB felügyeleti jogkörében ellátandó feladatait a Javaslat két európai uniós jogszabályból fakadó feladattal bővíti.

### *A 36. §-hoz*

Jogtechnikai jellegű, jogharmonizációs célú kiegészítés.

### *A 37. §-hoz*

A Javaslat a fogalom-meghatározások esetében bővíti, illetve pontosítja a fogalmak hatályát. A kockázati tőkealapok potenciális befektetési célpontjainak körét bővíti a kisvállalkozás kifejezés vállalkozás kifejezésre történő módosításával. A kockázati tőkealap-kezelő által kezelhető alapok köre a magántőkealap kifejezés beillesztésével abból a megfontolásból bővül, hogy a magántőkealap és a kockázati tőkealap közötti különbség nem indokolja az alapkezelő szintjén a fogalmi különbségtételt. A magántőkealapok befektetési lehetőségei.

### *A 38. §-hoz*

A Javaslat technikai pontosítást tartalmaz, egyúttal pontosítja az ÁÉKBV alapkezelők által végezhető tevékenységek engedélyezésére vonatkozó szabályozást.

### *A 39. §-hoz*

A Javaslat értelmében azok az ABAK-ok, amelyek az ABAK-irányelv alapján választható, és e törvény 2. § (2) bekezdésében meghatározott felmentéssel élnek, nem jogosultak a határon átnyúló szolgáltatás nyújtására és fióktelep létesítésére. A Javaslat egyúttal pontosítja az ABAK által végezhető tevékenységek engedélyezésének szabályozását.

### *A 40. §-hoz*

A Javaslat megszünteti a vezető állású személy megválasztásához vagy kinevezéséhez megadott felügyeleti engedély felfüggesztésének időbeli korlátozását, mivel a hazai eljárások időtartamát figyelembe véve a 60 napos időintervallum nem elegendő hosszúságú. A Javaslat a vezető állású személy megválasztásával és kinevezésével kapcsolatos eljárás szabályait egészíti ki azzal, hogy amennyiben az ehhez szükséges engedély megszerzésétől számított

## TERVEZET

három hónapig nem kerül sor a megválasztásra vagy kinevezésre, az engedélyezési eljárást meg kell ismételni.

### *A 41. §-hoz*

Az alternatív-befektetési alapkezelők számára szükséges előírni, hogy a kockázatkezelés során kellő körültekintéssel járjanak el hitelminősítések tekintetében, azok túlzott figyelembevételre, egyedüli értékelési szempontként való alkalmazása – összhangban a 2013/14/EU irányelvvel – befektető-védelmi szempontból nem kívánatos.

### *A 42. §-hoz*

A Javaslat technikai pontosítást tartalmaz az ágazati törvényekkel való összhang biztosítása érdekében,

### *A 43-44. §-hoz*

A Javaslat értelmében azok az ABAK-ok, amelyek az ABAK-irányelv alapján választható, és e törvény 2. § (2) bekezdésében meghatározott felmentéssel élnek, nem jogosultak a határon átnyúló szolgáltatás nyújtására és fióktelep létesítésére.

### *A 45. §-hoz*

A Javaslat biztosítja annak a lehetőségét, hogy a kockázati tőkealapok és a magántőkealapok a tőkepiaci törvény korábbi szabályai alapján követett gyakorlat szerint továbbra is nyújthassanak kölcsönt portfólió vállalkozásaik részére.

### *A 46. §-hoz*

A Javaslat értelmében nem indokolt a megkülönböztetés az alapján, hogy a kockázati tőkealapot illetve a magántőkealapot ki kezeli.

### *A 47. §-hoz*

A Javaslat a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 60. pontjában szereplő kockázati tőkealap-kezelő fogalmát oly módon módosította, hogy a módosítás értelmében a kockázati tőkealap-kezelők is kezelhetnek magántőke alapokat. Emellett a Javaslat hatályon kívül helyezte a Kbtv. 4. (1) bekezdés 71. pontjában szereplő magántőkealap-kezelő fogalmát. Emiatt vált szükségessé olyan szövegcsere módosítások beiktatása, amely elősegíti a javaslat értelmében létrejövő új intézményi struktúrának a törvény egészében történő megfelelést, ezáltal biztosítja a törvény koherenciáját.

### *A 48. §-hoz*

A Kbtv. 3. mellékletének módosítására irányuló Javaslat értelmében nem indokolt a megkülönböztetés az alapján, hogy a kockázati tőkealapot illetve a magántőkealapot ki kezeli. A Kbtv. 13. mellékletének módosítására irányuló Javaslat szóhasználatbeli pontosításokkal biztosítja a 2011/61/EU irányelvnek való pontosabb megfelelést.

### *A 49. §-hoz*

A Javaslat a szükséges hatályon kívül helyező rendelkezést tartalmazza.

### *Az 50. §-hoz*

Hatályba léptető rendelkezés.

### *Az 51. §-hoz*

A Javaslat sarkalatosági klauzulát tartalmaz az Alaptörvény 41. cikkének, és az MNBtv. 184. §-ának megfelelően.



## TERVEZET

*Az 52. §-hoz*

A Javaslat a jogharmonizációs záradékot tartalmazza.