

PÉNZÜGYI SZABÁLYOZÁSI ALAPOK

JALSOVSZKY ACADEMY
2024. ÁPRILIS 9.



JALSOVSZKY



BANK ÉS FINANSZÍROZÁSI JOG

2024. április 9.	Pénzügyi szabályozási alapok
2024. április 16.	LMA alapú hitelek
2024. április 23.	Biztosítéki struktúrák
2024. április 30.	Tőkepiaci alapok (értékpapírjog és befektetési alapok)
2024. május 7.	Záró alkalom, projektmunkák bemutatása

PÉNZÜGYI SZABÁLYOZÁSI ALAPOK – MODULOK

- A 2013. évi CCXXXVII. Törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról (Hpt.) szabályozási logikája
- Engedélyezési és működési szabályzatok pénzügyi intézményekre
- A 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (Bszt.) – kivételszabályok, fontos definíciók





PÉNZÜGYI SZABÁLYOZÁSI ALAPOK:

MI JUT ESZETEKBE ELSŐRE A PÉNZÜGYI SZABÁLYOZÁSRÓL?

MIÉRT ILYEN SZIGORÚAN SZABÁLYOZOTT A PÉNZÜGYI- ÉS TŐKEPIAC?

KÖVETELMÉNYRENDSZER A PIACI SZEREPLŐKKEL SZEMBEN

- MAGAS BELÉPÉSI KÖLTSÉGEK – **legyen kellő fedezet az intézmények mögött**
- HOSSZAS ENGEDÉLYEZTETÉS– **az indulásra teljesen átvilágítottak legyenek**
- ENGEDÉLYKÖTELES TEVÉKENYSÉGVÉGZÉS – **ne legyen ellenőrizetlen szereplő**
- SZIGORÚ SZABÁLYOZÁSI KERET – **pénzügyi stabilitás fenntartása**
- KÓGENS SZABÁLYOK – **szorítsák keretek közé a pénzügyi szolgáltatásokat**
- SZÉLESKÖRŰ HATÓSÁGI JOGKÖR – **megfelelő szabály- és normaalkalmazás**
- KITERJEDT FELÜGYELETI RENDSZER – **fogyasztók védelme a piacon**
- SÚLYOS BÜNTETÉSEK – **preventív hatás elérése, tevékenység megszüntetése**

PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁS ÉS KIEGÉSZÍTŐ PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁS

PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁS (üzletszerűség esetén)

- BETÉT GYŰJTÉSE ÉS MÁS VISSZAFIZETENDŐ PÉNZESZKÖZ NYILVÁNOSSÁGTÓL TÖRTÉNŐ ELFOGADÁSA
 - HITEL ÉS PÉNZKÖLCSON NYÚJTÁSA
- LETÉTI SZOLGÁLTATÁS, SZÉFSZOLGÁLTATÁS
- KÖVETELSÉVÁSÁRLÁSI TEVÉKENYSÉG

KIEGÉSZÍTŐ PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁS (üzletszerűség esetén)

- PÉNZVÁLTÁSI TEVÉKENYSÉG
- FIZETÉSI RENDSZER MŰKÖDTETÉSE
- PÉNZFELDOLGOZÁSI TEVÉKENYSÉG
- HITEL-TANÁCSADÁSI TEVÉKENYSÉG

- ✓ Pénzügyi szolgáltatás a fenti tevékenységek üzletszerű végzése forintban, devizában vagy valutában
- ✓ Kizárólag az MNB engedélyével végezhetőek a fent meghatározott pénzügyi szolgáltatások, valamint kiegészítő pénzügyi szolgáltatások.
- ✓ Pénzügyi szolgáltatást – ha törvény eltérően nem rendelkezik – kizárólag pénzügyi intézmény végezhet.

A HPT. HATÁLYA – PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉGEK

Hitelnyújtás és pénzkölcsönnyújtás

- **Hitelnyújtás:** a hitelező és az adós között írásban létesített hitelszerződés alapján meghatározott hitelkeret rendelkezésre tartása az adós részére, jutalék ellenében és a hitelező kötelezettségvállalása meghatározott szerződési feltételek megléte esetén a kölcsönszerződés megkötésére vagy egyéb hitelművelet végzésére.
- **Pénzkölcsönnyújtás:** a hitelező és az adós között létesített hitel- vagy kölcsönszerződés alapján a pénzösszeg rendelkezésre bocsátása, amelyet az adós a szerződésben megállapított időpontban – kamat ellenében vagy anélkül – köteles visszafizetni.
- **Pénzkölcsönnyújtás továbbá pl.:** zálogkölcsön nyújtása, csoportfinanszírozás, értékpapír vételéről és határidős visszaszármaztatásáról rendelkező megállapodás, ahol szerződés tárgyát képező értékpapírok ellenérték óvadéki biztosítékaul szolgálnak – **Hpt. felsorolásos definíció alapján**

A HPT. HATÁLYA – PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉGEK

Hitelnyújtás és pénzkölcsönnyújtás

1. Alkalmazandó-e a Hpt.? **A tranzakció egy mozzanata is elég, hogy Magyarország területén végzett tevékenységnek minősüljön. Lehet, hogy más ország joga lesz alkalmazandó.**
2. Fogalmilag megfeleltethető-e? **Nem minősülnek pénzkölcsönnyújtásnak, így fogalmilag kivételt képeznek – pl. kereskedelmi kölcsön (halasztott fizetés vagy előleg), munkáltató munkavállaló részére (szociális céllal) adott kölcsön, konvertálható kölcsön.**
3. Üzletszerűen végzik a tevékenységet? **Ellenérték fejében nyereség, vagyonszerzés végett – előre egyedileg meg nem határozott ügyletek megkötésére irányuló – rendszeresen folytatott gazdasági tevékenység.**
4. Vonatkozhatnak-e rá további kivételszabályok? **Ugyan fogalmilag pénzügyi szolgáltatásnak minősül, mégsem engedélyköteles – csoportfinanszírozás (ellenőrző befolyás, meghatározó befolyás, törvényben meghatározott típusú kapcsolat).**



RELEVÁNS ÁLLÁSFOGLALÁSOK

A Hpt. alkalmazása mellett kiemelt szerepe van az MNB állásfoglalásainak

- **Hitel és pénzkölcsönnyújtási tevékenység üzletszerűségének jogi megítélése (2016)** – Amennyiben a Társaságnak az áruszállítási jogviszonya és a Társaság által nyújtott kölcsön között ok-okozati összefüggés van, továbbá a Társaság által történő fizetés gyakorlatilag az alapjogviszonyban általa megvásárolt áruk időben eltérő (korábbi vagy későbbi) pénzügyi teljesítését jelenti, akkor a Társaság **(kereskedelmi) kölcsönnyújtási tevékenysége** nem minősül engedélyköteles pénzügyi szolgáltatásnak.
- **Hitel és pénzkölcsönnyújtás üzletszerűségének, valamint határon átnyúló szolgáltatásként történő nyújtásának jogi megítélése (2018)** – Amennyiben egy pénzügyi szolgáltatási tevékenységnek **bármely eleme Magyarország területén valósul meg, úgy e tevékenységre a Hpt. vonatkozó rendelkezései az irányadók.** Határon átnyúló szolgáltatás megítélése tekintetében sem az az egyetlen releváns kérdés, hogy a felek mely ország jogát kötik ki az adott jogviszonyra, hanem a felek székhelyén túl az, hogy a pénzügyi szolgáltatás nyújtásának elemei mely országban valósulnak meg.
- **Hpt. csoportfinanszírozásra vonatkozó rendelkezéseinek értelmezése (2017)** – Az anyavállalat és a leányvállalatok közötti ügyletkötések elsősorban abban az esetben tekinthetők a likviditás biztosítása érdekében végrehajtott pénzügyi műveleteknek, ha azokon keresztül **a mindennapos folyamatos üzletmenet fenntartását, a mindenkori fizetőképességet** és likviditásbeli ellátottságot biztosítja egyik csoporttag a másiknak.
- **Csoportfinanszírozás MNB engedély nélküli végzésével kapcsolatban (2021)** – Az allokációs cél magyarázatára semmilyen utalást nem tartalmaz a Hpt., de a szó nyelvtani értelméből kiindulva az valamely (jelen esetben csoporton belüli) szereplők között egy bizonyos forrás szétosztását jelenti.

MNB HATÁROZATOK

- Tevékenység engedély nélküli folytatásának megtiltása
- Jelentős összegű bírságok kiszabása kötelezettségszegés esetén
- **Határozat a Falcon Kereskedőház KFT.-vel szemben (1.540.000.000 HUF bírság)** – A cég a klasszikus piramisjáték egy átlátszó modelljét alkalmazta. Féláron árultak utalványokat, amelyeket a befektetők három hónap után teljes áron visszaválthattak. Magyarul aki nekik adta a pénzét, az elvileg három hónap alatt 100 százalékot kereshetett rajta. Az utalványoknak viszont semmilyen fedezete nem volt, azokat sehol nem lehetett beváltani a Falcon cégeket leszámítva. A cégek pedig rendszeresen hazudoztak az ügyfeleknek arról, hogy a pénzüket nemsokára visszafizetik, pedig azt nem tették meg.
- **Határozat a Car Service Partner KFT.-vel szemben (160.000.000 HUF bírság)** – A Cash4Car modellje az volt, hogy megvásárolták egy eladótól a gépjárművét, majd azt használatra visszaadták az eredeti eladó, immár mint üzembentartó részére. Az eredeti eladó javára határozatlan idejű visszavásárlási jogot kötöttek ki a felek azzal, hogy a Cash4Car garantálta, hogy nem idegeníti el az autót, amelynek ellenértéke egy ún. foglalási díj volt. Ezt a konstrukciót minősítette az MNB ellenérték (foglalási díj, mint kvázi kamat) fejében, és az autó tulajdonjog-változása, mint fedezet mellett nyújtott pénzkölcsönnek (vételár, mint kölcsön kifizetése, majd a visszavásárlási jog szerinti ellenérték kifizetése, mint a kölcsöntőke visszafizetése).
- **Határozat az F-hold KFT.-vel szemben (100.000.000 HUF bírság)** – az F-hold nyereség, illetve vagyonszerzési céllal több magyarországi fogyasztó és vállalat részére – kamat kikötése mellett, illetve kamatmentesen – nyújtott kölcsönt rendszeresen, több mint 240 esetben, huzamosabb időn át, összesen mintegy 1,8 milliárd forint összegben.

PÉNZÜGYI INTÉZMÉNYEK ALAPÍTÁSA ÉS MŰKÖDÉSE

HITELINTÉZET

- Részvénytársaságként vagy fióktelepként alapítható, legalább négy milliárd forint induló tőkével
- MNB engedély szükséges – alapításhoz, átalakuláshoz, működés megkezdéséhez, vezető állású személy megválasztásához, tevékenységi kör módosításához stb.
- Tevékenységi engedélyhez szükség van középtávú üzleti terv bemutatására, számviteli politika rendszerének tervezetére, likviditást és fizetőképességet súlyosan veszélyeztető helyzet esetére összeállított eljárásrendre
- Meghatározott biztonsági követelményeknek megfelelő helyiségben működhet kizárólag
- Úgy köteles a rábízott idegen és saját forrásokkal gazdálkodni, hogy folyamatosan fenntartsa azonnali fizetőképességét (likviditását) és mindenkor fizetőképességét (szolvenciáját)

PÉNZÜGYI VÁLLALKOZÁS

- Részvénytársaságként, szövetkezetként, alapítványként vagy fióktelepként alapítható, legalább százmillió forint induló tőkével
 - A pénzügyi vállalkozás alapítására adott engedély a tevékenységi kör megállapításához és a tevékenység megkezdéséhez szükséges engedélyt is tartalmazza
- Pénzügyi vállalkozás kizárólag más pénzügyi vállalkozással egyesülhet, illetve beolvadhat hitelintézetbe
- Pénzügyi vállalkozás tevékenységi engedélyét a Felügyelet visszavonja, ha a pénzügyi vállalkozás a nem vitatott tartozását az esedékességét követő öt napon belül nem egyenlítette ki, és vagyona (eszközei) az ismert hitelezők követelésének kielégítésére sem nyújtana fedezetet

PÉNZÜGYI INTÉZMÉNYEK ALAPÍTÁSA ÉS MŰKÖDÉSE

- GYAKORLATI MEGFONTOLÁSOK -

- ☐ Milyen pénzügyi szolgáltatást szeretnék nyújtani (például betét gyűjtése csak hitelintézet)?
- ☐ Tervezem-e ezt a jövőben bővíteni?
- ☐ Milyen társasági formában szeretne működni (például szervezeti működés bonyolultsága)?
- ☐ Tőkekérdések
- ☐ Alapulfekvő dokumentáció elkészítése (például SZMSZ szinten, de termékszinten is, itt teljes szerződéses háttér kialakítása)
- ☐ IT működési modell kiválasztása



A PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK SZABÁLYOZÁSA

A PÉNZÜGYI
PIACOKON
KERESKEDHETŐ
ESZKÖZÖK
BEAZONOSÍTÁSA

MAGYARORSZÁGON
A BSZT.
SZABÁLYOZZA ŐKET

FELSOROLÁSOS
JELLEGŰ
MEGHATÁROZÁS –
NINCS ÁLTALÁNOS
DEFINÍCIÓ

MIFID II IRÁNYELV

ÚJ TÍPUSÚ
ESZKÖZKATEGÓRIÁK
ELHELYEZÉSE A
HAGYOMÁNYOS
SZABÁLYOZÁSI
RENDSZERBEN

MICA RENDELET –
ÚJABB
SZABÁLYOZÁSI
RÉTEG

PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSI TEVÉKENYSÉG

PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

- ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍR
- PÉNZPIACI ESZKÖZ
- KOLEKTÍV BEFEKTETÉSI FORMA ÁLTAL KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍR
- KÜLÖNBÖZŐ TÍPUSÚ SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK (OPCIÓ, HATÁRIDŐS ÜGYLET, CSEREÜGYLET) – AMELYEK KAPCSOLDÓHATNAK ÁRUHOZ, ÉRTÉKPAPÍRHOZ, DEVIZÁHOZ, KAMATLÁBHOZ, HOZAMHOZ, KIBOCSÁTÁSI EGYSÉGHEZ, MÁS SZÁRMAZTATOTT ESZKÖZHÖZ, PÉNZÜGYI INDEXHEZ VAGY PÉNZÜGYI INTÉZKEDÉSHEZ
- A HITELKOCKÁZAT ÁTRUHÁZÁSÁT CÉLZÓ SZÁRMAZTATOTT ÜGYLET

BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁSOK

Rendszeres gazdasági tevékenység keretében, pénzügyi eszközre vonatkozóan végzett

- MEGBÍZÁS FELVÉTELE ÉS TOVÁBBÍTÁSA
- MEGBÍZÁS VÉGREHAJTÁSA AZ ÜGYFÉL JAVÁRA
- PORTFÓLIÓKEZELÉS
- SAJÁTSZÁMLÁS KERESKEDÉS
- BEFEKTETÉSI TANÁCSADÁS



BOROSS ÁDÁM

ÜGYVÉD

ABOROSS@JALSOVSZKY.COM

GERE ZSOMBOR

ÜGYVÉDJELÖLT

ZSGERE@JALSOVSZKY.COM



KÖSZÖNJÜK
A FIGYELMET!