



EURÓPAI BIZOTTSÁG

A PÉNZÜGYI STABILITÁS, A PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁSOK ÉS A
TŐKEPIACI UNIÓ FŐIGAZGATÓSÁGA

Brüsszel, 2020. július 13.
REV1 – a 2018. február 8-i közlemény
helyébe lép

KÖZLEMÉNY AZ ÉRDEKELT FELEK RÉSZÉRE

AZ EGYESÜLT KIRÁLYSÁG EU-BÓL VALÓ KILÉPÉSE ÉS A PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK PIACAIRA VONATKOZÓ UNIÓS SZABÁLYOK

Az Egyesült Királyság 2020. február 1-jén kilépett az Európai Unióból, és „harmadik ország” lett¹. A kilépésről rendelkező megállapodás² 2020. december 31-ig tartó átmeneti időszakot ír elő. Eddig az időpontig az uniós jog teljes egészében alkalmazandó az Egyesült Királyságra és az Egyesült Királyságban³.

Az EU és az Egyesült Királyság az átmeneti időszak alatt tárgyalásokat fog folytatni egy új partnerségre irányuló megállapodásról. Nem biztos azonban, hogy az átmeneti időszak végéig létrejön és hatályba lép egy ilyen megállapodás. Mindenesetre egy ilyen megállapodás nagyon eltérő viszonyt teremtene ahhoz képest, mint amelynek keretében az Egyesült Királyság a belső piacon részt vesz⁴.

Ezenfelül az átmeneti időszak lejártá után az Egyesült Királyság harmadik ország lesz az uniós jog uniós tagállamokban történő végrehajtása és alkalmazása tekintetében.

Ezért valamennyi érdekelt felet és különösen a gazdasági és a pénzügyi szereplőket emlékeztetjük arra, hogy az átmeneti időszak lejártá milyen jogi helyzetet eredményez és milyen gyakorlati következményekkel fog jární a tevékenységeikre nézve.

Tanács az érdekelt felek részére:

A befektetési vállalkozások számára azt tanácsoljuk, hogy gondosan értékeljék az átmeneti időszak lejártának következményeit, és tegyék meg a megfelelő intézkedéseket, például gondoskodjanak a szükséges engedélyek meglétéről, valamint az áttelepítés, a

¹ A harmadik ország olyan ország, amely nem tagja az EU-nak.

² Megállapodás a Nagy-Britannia és Észak-Írország Egyesült Királyságának az Európai Unióból és az Európai Atomenergia-közösségből történő kilépéséről (HL L 29., 2020.1.31., 7. o.) („a kilépésről rendelkező megállapodás”).

³ A kilépésről rendelkező megállapodás 127. cikkében meghatározott egyes kivételekkel, amelyek egyike sem releváns e közlemény szempontjából.

⁴ Nevezetesen a szabadkereskedelmi megállapodás nem tartalmaz olyan belső piaci elveket (az áruk és a szolgáltatások területén), mint a kölcsönös elismerés.

szervezetátalakítás vagy a szerződések kiigazítása érdekében szükséges intézkedések meghozataláról.

A befektetési vállalkozásoknak továbbá megfelelően tájékoztatniuk kell ügyfeleiket és partnereiket arról, hogy az átmeneti időszak lejártá milyen következményekkel jár üzleti és szerződéses kapcsolataikra, valamint a vállalkozás által hozott vagy tervezett kapcsolódó intézkedések hatásáról (például az engedélyezési jogok elvesztéséről, az esetleges szervezetátalakítás következményeiről, az ügyfelek vagy partnerek szerződéses feltételeinek vagy szerződéses és jogszabályi jogainak változásairól, beleértve a szerződéses feltételek módosításának vagy a szerződések felmondásának jogát és a jogorvoslathoz való jogot).

A befektetési vállalkozásoknak és érintett ügyfeleknek készen kell állniuk arra, hogy módosítsák üzleti modelljüket és befektetési stratégiájukat abban az esetben, ha az átmeneti időszak lejártá után nem érvényesül egyenértékűség⁵. A befektetési vállalkozások magas szintű felkészültsége csökkenteni fogja a vállalkozásoknak és ügyfeleknek az említett hatásokkal szembeni egyedi kitettségét az átmeneti időszak lejártá után. A Bizottság ezért határozottan arra ösztönzi a befektetési vállalkozásokat, hogy használják ki a 2020. december 31-ig tartó időszakot, és tegyenek meg minden szükséges intézkedést az Egyesült Királyság kilépésére és az átmeneti időszak lejártára való felkészüléshez.

Felhívjuk a figyelmet a következőkre: Ez a közlemény nem részletezi

- a kollízióra és joghatósági összeütközésre vonatkozó uniós szabályokat („igazságügyi együttműködés polgári és kereskedelmi ügyekben”),
- az uniós társasági jogot,
- a személyes adatok védelmére vonatkozó uniós szabályokat.

E kérdésekkel más készülő vagy már közzétett közlemények foglalkoznak⁶.

Az átmeneti időszak lejártá után a MiFID-keretrendszer hatálya alá tartozó befektetési szolgáltatásokra és tevékenységekre vonatkozó uniós szabályok⁷ többé nem alkalmazandók az Egyesült Királyságra. Ez különösen az alábbi következményekkel jár:

⁵ A pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014. május 15-i 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (MiFIR) (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.) 23., 28. és 47. cikke.

⁶ https://ec.europa.eu/info/european-union-and-united-kingdom-forging-new-partnership/future-partnership/getting-ready-end-transition-period_hu

⁷ A pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014. május 15-i 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv (MiFID II) (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.) és a MiFIR.

1. ENGEDÉLYEZÉS

- Az átmeneti időszak lejártja után az Egyesült Királyságban letelepedett és az Egyesült Királyság illetékes hatóságai által engedélyezett jogalanyok (a továbbiakban: az egyesült királyságbeli befektetési vállalkozások) már nem élvezhetik a MiFID szerinti befektetési szolgáltatások és tevékenységek Unión belüli nyújtására⁸ vonatkozó engedélyt⁹ (elveszítik az úgynevezett „uniós szolgáltatási útlevelet”), és harmadik országbeli vállalkozásoknak minősülnek. Ez azt jelenti, hogy e befektetési vállalkozások jelenlegi engedélyük alapján többé nem nyújthatnak szolgáltatásokat az EU-ban¹⁰.
- Az uniós leányvállalatok (az Egyesült Királyságban letelepedett vagy engedélyezett befektetési vállalkozások irányítása alatt álló, illetve azokhoz kapcsolt, az EU területén letelepedett, jogilag független vállalkozások) továbbra is uniós befektetési vállalkozásként működhetnek, ha az uniós tagállamok valamelyikében MiFID-engedélyt szereztek. Ezeknek a vállalkozásoknak, mint bármely más engedélyezett uniós MiFID-vállalkozásnak, meg kell felelniük a MiFID követelményeinek, többek között a működési követelmények tekintetében (ideértve a vállalatirányítást, a kiszervezést vagy a harmadik országbeli fióktelepek használatát az EU-ban történő szolgáltatásnyújtásra)¹¹. Az ilyen vállalkozások üzleti modellje és szerkezete (beleértve a nem uniós jogalanyokkal fennálló kapcsolataikat is) a MiFID szerinti megfelelő illetékes hatóságok által végzett értékelések részét fogja képezni (pl. a minősített részvényesek, a csoport üzleti modellje/szerkezete, a potenciális (prudenciális) összevont felügyelet vagy annak hiánya stb. tekintetében).
- Az Egyesült Királyságban letelepedett befektetési vállalkozások EU-ban működő fióktelepei harmadik országbeli befektetési vállalkozások fióktelepeivé válnak, és meg kell felelniük a letelepedésük szerinti tagállamban alkalmazandó nemzeti

⁸ A MiFID II I. melléklete tartalmazza a MiFID-keretrendszer hatálya alá tartozó szolgáltatások, tevékenységek és pénzügyi eszközök listáját.

⁹ A MiFID II 5. cikke. Befektetési szolgáltatásokat és tevékenységeket a 2013/36/EU irányelv alapján engedélyezett hitelintézetek is nyújthatnak, illetve végezhetnek. A 2013/36/EU irányelv szerinti engedély megadása előtt az érintett illetékes hatóságoknak ellenőrizniük kell, hogy a hitelintézetek megfelelnek-e a vonatkozó MiFID-rendelkezéseknek.

¹⁰ A MiFID-útlevél előnye tehát az EU-ban letelepedett befektetési vállalkozásokra korlátozódik, amelyek a MiFID-keretrendszerben meghatározott engedélyezési és tartalmi követelményeknek megfelelően megkapták a MiFID-engedélyt. Lásd még „A felügyeleti konvergencia támogatásának általános elvei az Egyesült Királyság Európai Unióból való kilépésével összefüggésben” című ESMA-véleményt (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma42-110-433_general_principles_to_support_supervisory_convergence_in_the_context_of_the_uk_withdrawin_g_from_the_eu.pdf) és „A felügyeleti konvergencia támogatása a befektetési vállalkozások területén az Egyesült Királyság Európai Unióból való kilépésével összefüggésben” című ESMA-véleményt (<https://www.esma.europa.eu/document/opinion-support-supervisory-convergence-in-area-investment-firms-in-context-united-kingdom>).

¹¹ Lásd még a fenti ESMA-véleményeket és az említett kérdésekre vonatkozó konkrét magyarázatokat, különösen a postafiókcégek jelentette kockázatokat illetően, amelyek kiszervezési megállapodásoknak vagy nem uniós fióktelepeknek az uniós ügyfelek tekintetében végzett funkciók/szolgáltatások teljesítése céljából történő alkalmazásából eredhetnek. A nem uniós fióktelepek használatának a nem uniós joghatóságban nyújtott szolgáltatásokhoz kapcsolódó objektív indokokon kell alapulnia, és nem eredményezhet olyan helyzetet, amelyben e nem uniós fióktelepek lényegi feladatokat látnak el, vagy lényegi szolgáltatásokat nyújtanak az EU-ban.

követelményeknek, vagy adott esetben a MiFID II 39–41. cikkében meghatározott szabályoknak. A szolgáltatások/tevékenységek nyújtása/végzése az adott tagállam területére korlátozódik.

- A kereskedési helyszínt vagy végrehajtási helyszínt működtető egyesült királyságbeli piacműködtetők/befektetési vállalkozások többé nem részesülnek majd a MiFID szerinti engedélyezés/engedély előnyeiből¹². Az egyesült királyságbeli szabályozott piacok, multilaterális kereskedési rendszerek vagy rendszeres internalizálók ennek megfelelően elvesztik azon jogosultságukat, hogy a MiFIR szerinti kereskedési kötelezettség hatálya alá tartozó részvényeket forgalmazzanak, és az uniós partnerek e platformokon már nem kereskedhetnek részvénykereskedési kötelezettség hatálya alá tartozó részvényekkel¹³. Hasonlóképpen az egyesült királyságbeli szabályozott piacok, multilaterális kereskedési rendszerek vagy szervezett kereskedési rendszerek (OTF-ek) többé nem lesznek jogosultak azon származtatott termékek forgalmazására, amelyek a MiFIR szerinti kereskedési kötelezettség hatálya alá tartoznak¹⁴, és az uniós partnerek nem folytathatnak kereskedési tevékenységet ezeken a platformokon. A Bizottság felhatalmazást kapott arra, hogy a harmadik országbeli kereskedési helyszíneket egyenértékűnek nyilvánítsa a részvényekre és származtatott termékekre vonatkozó uniós kereskedési kötelezettségek alkalmazásában¹⁵. Az Egyesült Királyság egyenértékűségének értékelése már folyamatban van ezeken a területeken, de az eredmény még nem áll rendelkezésre. Erről tájékoztatni kell az érdekelt feleket, akiknek fel kell készülniük arra a lehetőségre is, hogy az uniós kereskedési kötelezettségek hatálya alá tartozó részvényekkel és származtatott termékekkel többé nem lehet kereskedni az egyesült királyságbeli kereskedési helyszíneken. Az uniós partnereknek mindkét esetben újra kell értékelnük a kereskedésre vonatkozó megállapodásaikat annak biztosítása érdekében, hogy a MiFID-keretrendszerben vállalt kötelezettségeiknek továbbra is megfeleljenek.
- Az átmeneti időszak lejártá hatással lesz a MiFID II I. melléklete C. szakaszának 6. pontjában meghatározott mentességre is (a továbbiakban: a MiFID II C(6) szerinti energiatermék-mentesség). Ahhoz, hogy egy származtatott ügylet ne minősüljön pénzügyi eszköznek, három feltételnek kell megfelelnie: i. nagykereskedelmi energiaterméknek kell minősülnie; ii. azzal szervezett kereskedési rendszerben (OTF-en) kell kereskedni; és iii. azt természetben kell kiegyenlíteni. Az átmeneti időszak lejártá hatással lesz az első két feltételre. Konkrétan, ha egy nagykereskedelmi

¹² Lásd a MiFID 5. és 44. cikkét. Lásd továbbá az Egyesült Királyság Európai Unióból való kilépésével összefüggésben a másodlagos piacokkal kapcsolatban kialakított ESMA-véleményt (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-154-270_opinion_to_support_supervisory_convergence_in_the_area_of_secondary_markets_in_the_context_of_the_united_kingdom_withdrawing_from_the_european_union.pdf).

¹³ Lásd a MiFIR kereskedési kötelezettségekről szóló 23. cikkét.

¹⁴ Vö. MiFIR 28. cikk. A kereskedési kötelezettség hatálya alá tartozó származtatott termékek az euró, dollár és font kamatlábswapok a leggyakoribb referencia-futamidőkre, valamint az index CDS-ek ((EU) 2017/2417 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet).

¹⁵ Lásd a MiFIR 23. és 28. cikkét.

energiatermékkel nem kereskednének uniós OTF-en, a továbbiakban nem lenne jogosult a MiFID II C(6) szerinti energiatermék-mentességre¹⁶.

- Az egyesült királyságbeli kereskedési helyszínek és központi szerződő felek¹⁷ a kilépéstől kezdve nem élvezhetik az uniós kereskedési helyszínekhez és az uniós központi szerződő felekhez, valamint az uniós referenciaértékekhez való nyílt és megkülönböztetésmentes hozzáférést, amennyiben ez korábban alkalmazandó volt.

2. SZERZŐDÉSEK

- A MiFID-engedélyek elvesztése hatással lehet az uniós ügyfelekkel/partnerekkel fennálló kapcsolatokra is, és befolyásolhatja az Egyesült Királyságban letelepedett vállalkozások azon képességét, hogy továbbra is ellássák a meglévő szerződésekből eredő bizonyos kötelezettségeiket és tevékenységeiket¹⁸. A MiFID hatálya¹⁹ alá tartozó vállalkozásoknak intézkedéseket kell hozniuk a befektetési szolgáltatások és tevékenységek folytonosságának biztosítása érdekében. E célból a vállalkozásoknak értékelniük kell, hogy az átmeneti időszak lejártá milyen hatást gyakorol az üzletvitelükre, valamint azonosítaniuk és mérsékelniük kell a megfelelési kockázatokat.

Például az ügyfelek egyesült királyságbeli székhellyel rendelkező vállalkozásokon keresztül nem kaphatnak majd közvetlen elektronikus hozzáférést az EU-ban működő kereskedési helyszínekhez. Továbbá, az egyesült királyságbeli székhellyel rendelkező ÁÉKBV-k nem uniós ABA-kká minősülnek át, és az EU-ban letelepedett befektetési vállalkozások nem értékesíthetik majd ezeket ügyfeleik részére, kivéve ha teljesülnek az ABAK-irányelv vonatkozó rendelkezései.

3. EGYÉB SZEMPONTOK

- Bizonyos operatív funkciók egyesült királyságbeli szolgáltatókhoz történő kiszervezése csak akkor végezhető el, ha a vonatkozó MiFID-követelményeknek megfelelően történik²⁰. Ezen belül a portfóliókezeléssel kapcsolatos funkciók egyesült királyságbeli jogalanyhoz történő kiszervezése csak abban az esetben lesz megengedett, ha teljesülnek az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 32. cikkében foglalt feltételek, beleértve azt a követelményt is, hogy az illetékes nemzeti hatóságok és az Egyesült Királyság illetékes hatóságai között együttműködési

¹⁶ Lásd még az ESMA közleményét a brexit által a MiFID II-re/MiFIR-re és a referenciamutató-rendeletre gyakorolt hatásról, (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-155-7253_public_statement_mifidii_bmr_provisions_under_a_no_deal_brexit.pdf)

¹⁷ A MiFIR 35., 36., 37. és 38. cikke.

¹⁸ Az alkalmazandó nemzeti szabályokat is figyelembe véve.

¹⁹ A MiFID II 16. cikkének (4) bekezdése.

²⁰ Vö. a MiFID II 16. cikkének (5) bekezdésével, amelyet tovább részletez a 2014/65/EU irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről szóló, 2016. április 25-i (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ((EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet), HL L 87., 2017.3.31., 1. o.

megállapodások vannak hatályban. Lásd ezzel kapcsolatban továbbá az említett kérdésekre vonatkozó konkrét magyarázatokat is tartalmazó ESMA-véleményeket, különösen a postafiókcségek jelentette kockázatokat illetően, amelyek kiszervezési megállapodásoknak vagy nem uniós fióktelepeknek az uniós ügyfelek tekintetében végzett funkciók/szolgáltatások teljesítése céljából történő alkalmazásából eredhetnek²¹.

- Az ügyfeleknek nyújtott tájékoztatásra vonatkozó MiFID-kötelezettségek fényében a befektetési szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásoknak az ügyfelek vagy potenciális ügyfelek számára kellő időben, de mindenképpen az ügyféllel kötött bármely szerződés megkötése előtt pontos tájékoztatást kell adniuk az ügyfelek vagy potenciális ügyfelek számára arról, hogy milyen hatást gyakorol a szolgáltatások nyújtására és a befektetők jogaira az átmeneti időszak lejárta, beleértve a vállalkozás MiFID-engedélyének közelgő elvesztését is²². A befektetési szolgáltatásokat nyújtó vállalkozásoknak továbbá kellő időben értesíteniük kell az ügyfeleket a már rendelkezésre bocsátott információkban bekövetkezett bármilyen lényeges változásról, köztük a vállalkozás helyzetében bekövetkezett lényeges változásokról és ezeknek a szerződésekre gyakorolt bármely következményéről²³.
- A MiFID II 59. cikke értelmében az adatszolgáltatási szolgáltatások²⁴ nyújtásához a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságának engedélye szükséges. Azoknak az egyesült királyságbeli adatszolgáltatóknak, amelyek nem szereztek be MiFID-engedélyt EU-ban működő illetékes hatóságtól, meg kell szüntetniük az uniós piacokon végzett szolgáltatást.

A Bizottság pénzügyi piacokkal foglalkozó weboldala (https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/financial-markets_en) általános tájékoztatást nyújt a MiFID-keretrendszer hatálya alá tartozó befektetési szolgáltatásokról és tevékenységekről. Ezek az oldalak szükség esetén további információkkal frissülnek.

Európai Bizottság

A Pénzügyi Stabilitás, a Pénzügyi Szolgáltatások és a Tőkepiaci Unió Főigazgatósága

²¹ „A felügyeleti konvergencia támogatásának általános elvei az Egyesült Királyság Európai Unióból való kilépésével összefüggésben” című ESMA-vélemény (2017. május 31.) (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma42-110-433_general_principles_to_support_supervisory_convergence_in_the_context_of_the_uk_withdrawin_g_from_the_eu.pdf) és „A felügyeleti konvergencia támogatása a befektetési vállalkozások területén az Egyesült Királyság Európai Unióból való kilépésével összefüggésben” című ESMA-vélemény (2017. július 13.) (<https://www.esma.europa.eu/document/opinion-support-supervisory-convergence-in-area-investment-firms-in-context-united-kingdom>).

²² Az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 44. és 46. cikke.

²³ Az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 46. cikke.

²⁴ Lásd a MiFID II I. mellékletének D. szakaszát.