

Állásfoglalás a csoporton belüli finanszírozással kapcsolatos értelmezési kérdések tárgyában

## I. A TÉNYÁLLÁS

A Kérelmező egy Magyarországon bejegyzett anyavállalat, és a tulajdonában áll több hazai és külföldi székhelyű leányvállalat (a Kérelmező és leányvállalatai együttesen: **Csoport**). A Kérelmező létre kíván hozni egy, a Csoport finanszírozásával és a Csoporton belüli tartozások nyilvántartásával és elszámolásával foglalkozó társaságot (**Társaság**). A Társaság feladata lenne a Csoporton belüli ..., finanszírozás, ....

a) ...

b) Csoporton belüli finanszírozás

A Társaság általános vállalatfinanszírozási és allokációs célból különböző devizanemekben kölcsönöket nyújt a tagok részére, ...

c) ...

## II. A JOGKÉRDÉS

A Kérelmező állásfoglalásban azon kérdések megerősítését kéri, hogy

1. ...;

2. a Csoporton belüli finanszírozás keretében a tagok részére likviditási vagy allokációs célból végrehajtott pénzügyi műveletek során történő finanszírozás nyújtása a Hpt. 6. § (1) bekezdés 11. pontjában meghatározott csoportfinanszírozásnak minősül, ezért azt a Társaság a Hpt. 5. § (2) bekezdése alapján az MNB engedélye nélkül végezheti;

3. ...;

4. ...

## III. AZ MNB ÁLLÁSPONTJA

A fent leírt tényállást összegezve az MNB értelmezése alapján ...

1. ...

### 2. FINANSZÍROZÁS

A konstrukció keretében megvalósuló finanszírozás megítélése kérdésében elsődlegesen azt szükséges áttekinteni, hogy mit értünk pontosan csoportfinanszírozás alatt.

A csoportfinanszírozás Hpt.-ben írt fogalma szerint „*csoportfinanszírozás: anyavállalatnak leányvállalatokkal vagy ez utóbbiak egymás közötti, likviditási vagy allokációs célú közösen végrehajtott pénzügyi művelete<sup>1</sup>, a csoportfinanszírozáshoz fűzött Kommentár szerint pedig „a fogalom...az egymás közötti, a likviditás és a rendelkezésre álló erőforrások megfelelő elosztásának biztosítását célzó eredmény elérése érdekében közösen végrehajtott pénzügyi műveletek összességét jelenti, mely lehet klasszikus hitelezés és egyéb más módon történő finanszírozás is.*”

Ahhoz, hogy egy társaságok közötti ügylet csoportfinanszírozásnak minősüljön, a definíció fogalmi elemeinek – anya és leányvállalati kapcsolat, likviditási vagy allokációs cél, közösen végrehajtott pénzügyi művelet – együttesen kell megvalósulnia, az egyes fogalmi elemek megvalósulását pedig egyedileg szükséges értékelni.

A csoportfinanszírozás a Hpt. 5. § (2) bekezdésében foglaltak alapján pénzügyi intézménynek nem minősülő vállalkozás által az MNB engedélye nélkül végezhető. A tényállásban leírtak szerint a Társaság nem minősül pénzügyi intézménynek.

---

<sup>1</sup> Hpt. 6. § (1) bekezdés 11. pont

a) Anyavállalati, leányvállalati kapcsolat fennállása

A csoportfinanszírozási szabályok alkalmazásának alapvető feltétele, hogy a szóban forgó pénzügyi műveletek kizárólag anya- és leányvállalatok között vagy a leányvállalatok között menjenek végbe, figyelemmel a csoportfinanszírozás Hpt. szerinti fent hivatkozott definíciójára.

A Hpt. rögzíti mind az anyavállalat, mind a leányvállalat fogalmát. Anyavállalat a Hpt. szerint „*minden olyan vállalkozás, amely egy másik vállalkozás működésére ellenőrző befolyást gyakorol*” [Hpt. 6. § (1) bekezdés 3. pont], leányvállalat pedig „*minden olyan vállalkozás, amelynek működésére egy másik vállalkozás ellenőrző befolyást gyakorol, a leányvállalat valamennyi leányvállalatát az anyavállalat leányvállalatának kell tekinteni*” [Hpt. 6. § (1) bekezdés 78. pont].

Az ellenőrző befolyás meghatározását szintén a Hpt.-ben találjuk, mely szerint ellenőrző befolyás „*a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: Szt.) szerinti anyavállalat fogalmánál használt meghatározó befolyás vagy egy személy és egy vállalkozás között fennálló olyan kapcsolat, amelynek alapján*

- a) a befolyással rendelkező személy dönthet a vállalkozás nyereségének felosztásáról, nyereségének vagy veszteségének más vállalkozáshoz való átcsoportosításáról, stratégiájáról, üzletpolitikájáról vagy értékesítési politikájáról,*
- b) lehetővé válik - függetlenül attól, hogy a megállapodást alapszabályban (alapító okiratban) vagy más írásos szerződésben rögzítették - a vállalkozás irányításának más vállalkozás irányításával való összehangolása valamely közös cél érdekében,*
- c) a közös irányítás a vállalkozások ügyvezetésének, felügyelő bizottságának részben (de a döntésekhez szükséges többséget kitevő) vagy teljesen azonos összetételén keresztül valósul meg vagy*
- d) a befolyással rendelkező személy tőkekapcsolat nélkül gyakorol jelentős befolyást egy másik vállalkozás működésére”* [Hpt. 6. § (1) bekezdés 18. pont].

Tekintettel arra, hogy a Kérelmező a jelen esetben nem fejtette ki azt, hogy az anyavállalat-leányvállalat kapcsolat hogyan valósul meg, pusztán kijelentette annak fennállását, az MNB nem tudja megítélni, hogy a konstrukcióban szereplő felek valóban megfeleltethetők-e a Hpt. szerinti anyavállalat, illetve leányvállalat fogalmának. Amennyiben a Kérelmező, a Társaság és a többi említett társaság anyavállalat-leányvállalat kapcsolatban állnak egymással, a csoportfinanszírozás ezen tényállási eleme megvalósul.

b) Likviditási vagy allokációs cél megléte

A törvényi definíciót vizsgálva a pénzügyi műveletek lehetséges céljainak meghatározása kérdésében a likviditási cél megfogalmazása egyszerűbb, hiszen a likviditás jelentését maga a Hpt. adja meg a 79. § (1) bekezdésében, azonnali fizetőképességként definiálja azt. Az anyavállalat és a leányvállalatok közötti ügyletkötések 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.

Nem ilyen egyszerű a helyzet az allokációs cél körvonalazásakor, hiszen a jogalkotó nem határozta meg annak konkrét jelentését és a benne foglalt pénzügyi célokat. Allokáció alatt rendszerint meghatározott szereplők között egy bizonyos forrás elosztását, szétosztását értjük, azaz az egyik szereplő részére rendelkezésre álló forrás másik szereplő(k) számára történő átadását. Az allokációs cél – szemben a likviditási céllal – ez esetben tulajdonképpen szoros értelemben véve nem cél, hanem pusztán annyit jelent, hogy lehetővé válik a csoporton belüli források meghatározott szempontok szerinti elosztása.

Az MNB álláspontja szerint – alapul véve a szó nyelvtani értelmét, a Kommentárban használt „*rendelkezésre álló erőforrások megfelelő elosztásának biztosítását célzó eredmény elérése*” megfogalmazást és azt, hogy a jogalkotó sem határozta meg az allokációs cél pontos tartalmát – az allokációs célú pénzügyi műveletek végzése a konkrét célzattól függetlenül gyakorlatilag bármilyen

rendeltetésű általános vállalatfinanszírozási célt magában foglalhat, így abba beleérthető például az eszközvásárlási-, beruházási célú hitelezés, projekthitelezés is.

A tényállásban írtak szerint a Társaság általános vállalatfinanszírozási és allokációs célból nyújtana kölcsönöket a csoport tagjai részére. A fenti levezetésből következően az allokációs célból végzett pénzügyi műveletek körébe bármilyen általános, csoporton belüli vállalatfinanszírozás is beletartozhat, ezért a tervezett kölcsönnyújtás célja megfeleltethető a Hpt. szerinti allokációs célnak.

### c) Pénzügyi művelet

A Hpt. a pénzügyi művelet fogalmát sem rögzíti, így nem egyértelmű annak meghatározása, hogy mely tevékenységek tartozhatnak ebbe a fogalomkörbe.

A Hpt. 6. § (1) bekezdés 40. pontjában a csoportfinanszírozás a pénzkölcsönnyújtás speciális típusaként jelenik meg, mivel a csoportfinanszírozás jellegénél fogva elsődlegesen kölcsönügyleteket takarhat. Ugyanakkor csoportfinanszírozás keretében nemcsak szigorú értelemben vett kölcsönnyújtás történhet, hanem minden olyan tágabban értelmezhető pénzügyi művelet, melynek célja kifejezetten a vállalatcsoporton belüli finanszírozás biztosítása.

A Kérelmező esetében csoportfinanszírozás keretében a Társaság és a csoporttagok között elsősorban különböző devizanemekben történő kölcsönnyújtási tevékenység végzésére kerülne sor, így a csoportfinanszírozás fogalmi elemei közül a közösen végzett pénzügyi művelet megvalósulni látszik.

A fentieket összegezve megállapítható, hogy amennyiben az anyavállalat-leányvállalat fogalmi elem megvalósul, akkor a finanszírozási tevékenység kapcsán a csoportfinanszírozás fennáll.

3. ...

\*\*\*

Budapest, 2021. május