



PÉNZÜGYI SZERVEZETEK FELÜGYELETÉÉRT ÉS FOGYASZTÓVÉDELEMÉRT FELELŐS ALELNÖK

AZ ALTERNATÍV BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐK ÁLTAL NYÚJTHATÓ KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS AZ ÁLTALA KEZELT ALTERNATÍV BEFEKTETÉSI ALAPOK LEÁNYVÁLLALATAI RÉSZÉRE

I. TÉNYÁLLÁS

Az alternatív befektetési alapkezelő (ABAK) az általa kezelt alternatív befektetési alapok (ABA) kezelése, működtetése, az ABA-k eszközeinek befektetési céljából a Kbtv.-ben meghatározott és számára engedélyezett szolgáltatásokat nyújthatja.

A kockázati- és magántőkealapok, valamint az ingatlanalapok esetén az ABA és a befektetésével érintett társaság, tőkealapoknál az ún. portfóliótársaság, ingatlanalapoknál a jogszabályban külön is nevesített ingatlantársaság között az értékpapíralapokra jellemző pénzügyi befektetésekhez képest meghatározóbb módon stratégiai célú, az ABA és a leányvállalatai közötti szorosabb együttműködést és ellenőrzést eredményező befektetési jogviszony jön létre.

Ez a szoros kapcsolat jelentkezik a portfóliótársaságok számára nyújtott vállalatfejlesztési, az ingatlantársaságok számára nyújtott ingatlanüzemeltetési támogatásban is, adminisztratív vonalon pedig a szóban forgó leányvállalatok számviteli feladatainak támogatásában. Célszerű, hogy az ABAK az ABA részére egyébként nyújtható adminisztratív szolgáltatások közül azokat, amelyek az ABA leányvállalatai esetében is szükségesek és értelmezhetők, ne csak az ABA, hanem az ABA említett leányvállalatai számára is nyújthassa.

II. A JOGKÉRDÉS

Egy ABAK a befektetők elsődleges érdekeinek szem előtt tartásával, a könyvviteli tevékenység egységesítésének és a befektetési alapkezelési tevékenységgel összefüggő költségek csökkentése érdekében nyújthat-e az adminisztratív tevékenységei keretében az általa kezelt ABA-k mellett ezen ABA-k által tulajdonolt

- a) portfóliótársaságok (kockázati- és magántőkealapok esetén), illetve
- b) ingatlantársaságok (ingatlanalapok esetén)

részére is könyvviteli szolgáltatást?

Amennyiben az ABAK jogosult azon társaságok részére könyvviteli szolgáltatást nyújtani, amelyekben az ABA befektetéssel rendelkezik, létezik-e bármilyen minimálisan elvárt befektetési arány vagy tulajdonosi részesedés, amely feltétele ezen szolgáltatás nyújtásának.

III. AZ MNB ÁLLÁSPONTJA

III.1. AZ IRÁNYADÓ JOGSZABÁLYHELY

A Kbtv. 7. § (2) bekezdése sorolja fel azon a tevékenységeket, amelyeket az alapkezelő az ABA kezelése során elláthat. A Kbtv. 7. § (2) bekezdésének a) pont aa) szerint egy ABAK az ABA kezelése során az adminisztratív feladatok közül végezhet könyvviteli és jogi feladatokat.

A Kbtv. 7. § (2) bekezdésének c) pontja alapján az alapkezelő az ABA kezelése során az ABA eszközeihez kapcsolódóan elláthatja a következő tevékenységeket:

- az ABAK bizalmi feladatainak ellátásához szükséges szolgáltatások,
- a létesítmények kezelése,
- az ingatlankezelői tevékenységek,

- vállalkozások számára a tőkeszerkezettel, ipari stratégiával és ezekhez kapcsolódó ügyekkel kapcsolatos tanácsadás,
- az összeolvadásokkal és vállalkozások megvásárlásával kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatások,
- valamint az ABA és mindazon vállalatok és egyéb eszközök kezeléséhez kapcsolódó szolgáltatások, amelyekben az adott ABA befektetéssel rendelkezik.

III.2. AZ IRÁNYADÓ JOGSZABÁLYHELY ÉRTELMEZÉSE

A Kbtv.-ben nevesített, az ABAK-ok által végzendő illetve végezhető tevékenységi kör különböző szintjeihez eltérő jogkövetkezményeket kapcsolt a jogalkotó illetve eltérő jogalkalmazási joggyakorlatot alakított ki az MNB. Ezeket célszerű áttekinteni, és erre figyelemmel kijelölni a kérdésben felvetett tevékenységek helyét az alapkezelői tevékenységek rendszerében.

A Kbtv. 7. § (1) bekezdésében foglaltak alapján – a törvény 5. § szerinti kollektív portfóliókezelési hatósági engedély birtokában – az ABAK az alábbi tevékenységek végzésére köteles:

- a) befektetéskezelés (a befektetési politika végrehajtásával kapcsolatos befektetési, stratégiai és eszközallokációs döntések meghozatala és végrehajtása);
- b) kockázatkezelés.

A Kbtv. 7. § (4) bekezdése értelmében az ABAK az (1) bekezdés a) és b) pontjában meghatározott befektetéskezelés és portfóliókezelés végzésére köteles, tehát a tevékenységi engedélyezési eljárás során ezen tevékenységek végzésének engedélyezését mindenképpen kérelmezni kell az MNB-től. Az ABAK önmagában a Kbtv. 7. § (2) és (3) bekezdésben meghatározott tevékenységek végzésére, a befektetéskezelés és portfóliókezelés tevékenységek végzésére vonatkozó engedély nélkül nem kaphat engedélyt.

A Kbtv. 7. § (2) bekezdése szerint az ABAK az ABA kezelése során az alábbi tevékenységeket végezheti:

- a) adminisztratív feladatok:
 - aa) könyvviteli és jogi feladatok ellátása,
 - ab) információszolgáltatás befektetők részére,
 - ac) eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése,
 - ad) jogszerű magatartás ellenőrzése,
 - ae) a befektetőkkel kapcsolatos nyilvántartások vezetése,
 - af) hozamfizetés,
 - ag) kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggő adminisztrációs feladatok,
 - ah) a megkötött ügyletek teljesítése, a bizonylatok megküldését is ideértve,
 - ai) nyilvántartások vezetése;
- b) kollektív befektetési értékpapír forgalmazása és az ABAK által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatala;
- c) az ABA eszközeihez kapcsolódó tevékenységek: az ABAK bizalmi feladatainak ellátásához szükséges szolgáltatások, a létesítmények kezelése, az ingatlankezelői tevékenységek, vállalkozások számára a tőkeszerkezettel, ipari stratégiával és ezekhez kapcsolódó ügyekkel kapcsolatos tanácsadás, az összeolvadásokkal és vállalkozások megvásárlásával kapcsolatos tanácsadás és szolgáltatások, valamint az ABA és mindazon vállalatok és egyéb eszközök kezeléséhez kapcsolódó szolgáltatások, amelyekben az adott ABA befektetéssel rendelkezik.

A Kbtv. 7. § (2) bekezdés a) pontjában foglalt adminisztratív tevékenységek olyan funkciók, amelyek elősegítik az ABAK működését, melyek közül az MNB által kialakított általános jogalkalmazói gyakorlat alapján legalább az aa) pontban foglalt könyvviteli és jogi feladatok ellátása, az ab) pontban írt információszolgáltatás befektetők részére, az ac) pontban lévő eszközök értékelése, árazása, adóügyek intézése, valamint az ai) pontban feltüntetett nyilvántartások vezetése tevékenységek felvétele célszerű.

A Kbtv. 7. § (2) bekezdés b) pontjában foglalt kollektív befektetési értékpapír forgalmazása és az ABAK által kezelt kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatala tevékenység egy speciális tevékenységi forma, melynek keretén belül az ABAK maga látja el a forgalmazási tevékenységet.

A Kbtv. 7. § (2) bekezdés c) pontjában foglalt gyűjtőfogalom az ABA eszközeihez kapcsolódó tevékenységeket sorolja fel. Ennek a szakasznak az utolsó fordulata szerint az ABA és mindazon vállalatok és egyéb eszközök kezeléséhez

kapcsolódó szolgáltatásokat elláthatja az ABAK, amelyekben az adott ABA befektetéssel rendelkezik. Az „amelyben befektetéssel rendelkezik” kifejezés arra enged következtetni, hogy a törvényalkotó nem kíván meg semmilyen konkrét tulajdonosi hányadot, nem állapít meg limitet arra vonatkozóan, hogy mekkora részesedéssel kell rendelkezni az ABA-nak az említett társaságokban. Az eszközök kezeléséhez kapcsolódó szolgáltatások kifejezésbe az MNB álláspontja szerint beletartozik a könyvviteli szolgáltatás is.

A Kbftv.-hez fűzött miniszteri indokolás alapján ugyan a tevékenységi felsorolásban nem jelenik meg, de az ÁÉKBV-alapkezelőhöz hasonlóan az ABAK is értelemszerűen elláthat a tevékenységéhez közvetlenül kapcsolódó olyan jellegű feladatokat, mint pl. az értékesítést végző személyek oktatása és részükre írásos, illetve szóbeli információ rendszeres szolgáltatása, továbbá az értékesítés támogatása.

A Kbftv. 7. § (2) bekezdésének c) pontjában a törvényalkotó bármiféle arány meghatározása nélkül annyit vár el csupán, hogy az ABA befektetéssel rendelkezzen ezekben a vállalatokban, vagyis nincs minimumfeltétel a tulajdonosi részesedésre vonatkozóan. Ennek alapján az MNB nem látja jogi akadályát az alap befektetésével érintett társaság vonatkozásában a könyvviteli tevékenység – a Kbftv. 7. § (2) bekezdésének c) pontjában meghatározott tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező – alapkezelő általi ellátásának, mely lehetőség az MNB álláspontja szerint nem függ az ABA adott céltársaságban fennálló részesedésének mértékétől.

Az MNB ezzel kapcsolatban felhívja a figyelmet arra, hogy a részesedésszerzés nem lehet öncélú, vagyis annak nem lehet kizárólagos célja a fenti szolgáltatás nyújtása, pusztán a könyvviteli szolgáltatási jogviszony létrejöttének, fenntartásának elősegítése.

2022. január 04.