



Az Európai Unió  
Tanácsa

Brüsszel, 2016. június 3.  
(OR. en)

9801/16

---

Intézményközi referenciaszám:  
2015/0268 (COD)

---

EF 156  
ECOFIN 547  
CODEC 814

## FELJEGYZÉS

---

|          |                                                                                                                                                                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Küldi:   | a Tanács Főtitkársága                                                                                                                                                 |
| Címzett: | a delegációk                                                                                                                                                          |
| Tárgy:   | Javaslat – Az EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS RENDELETE az értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról |

---

Mellékelten továbbítjuk a delegációknak az elnökség javaslatát a fenti bizottsági javaslatra irányuló általános megközelítésre vonatkozóan.

## Javaslat

**Az EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS RENDELETE****az értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásakor vagy piaci bevezetésekor  
közzéteendő tájékoztatóról**

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 114. cikkére,

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,

a jogalkotási aktus tervezetének a nemzeti parlamentek részére való megküldését követően,

tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére<sup>1</sup>,tekintettel a Régiók Bizottságának véleményére<sup>2</sup>,

rendes jogalkotási eljárás keretében,

mivel:

- (1) E rendelet alapvető lépés annak a tőkepiaci uniónak a megvalósítása felé, amelyet a Bizottság a „Cselekvési terv a tőkepiaci unió megteremtésére” című, az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának szóló, 2015. szeptember 30-i közleményében vázolt fel. A tőkepiaci unió célja, hogy segítsen a vállalkozásoknak abban, hogy diverzifikáltabb forrásokból juthassanak tőkéhez bárhol az Európai Unióban (a továbbiak: az Unió), a piacokat hatékonyabb működésre ösztönözze, és a befektetőknek és megtakarítóknak olyan további lehetőségeket kínáljon, amelyek révén pénzüket hasznosíthatják, hogy ezáltal fokozzák a növekedést és a munkahelyteremtést.

---

<sup>1</sup> HL C [...], [...], [...]. o.

<sup>2</sup> HL C [...], [...], [...]. o.

- (2) A 2003/71/EK európai Parlamenti és tanácsi irányelv harmonizált szabályokat és elveket állapított meg azzal a tájékoztatóval kapcsolatosan, amelyet az értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásakor vagy szabályozott piacra történő bevezetésekor kell elkészíteni, jóváhagyni és közzétenni. Az irányelvet a hatálybalépése óta bekövetkezett jogalkotási és piaci fejlemények következtében új szöveggel kell felváltani.
- (3) Az információk közzététele értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlása vagy szabályozott piacra történő bevezetése esetén lényeges szerepet játszik a befektetők védelmében, mégpedig azáltal, hogy megszünteti a befektetők és a kibocsátók rendelkezésére álló információk közötti eltéréseket. Ennek a közzétételnek a harmonizálása lehetővé teszi egy olyan, határokon átnyúló engedélyeztetési mechanizmus létrehozását, amely értékpapírok széles körénél segíti elő a belső piac eredményes működését.
- (4) Az eltérő megközelítések alkalmazása a belső piac megosztottságát eredményezné, hiszen a kibocsátókra, az ajánlattevőkre és a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyekre az egyes tagállamokban eltérő szabályok vonatkoznának, és előfordulhatna, hogy az egyik tagállamban jóváhagyott tájékoztató nem lenne használható más tagállamokban. Az Unióban a közzététel egységességét és az engedély működését biztosító harmonizált keretrendszer hiányában ezért valószínű, hogy a tagállami jogszabályok különbségei akadályoznák az értékpapírok belső piacának zavartalan működését. Következésképpen a belső piac – különösen a tőkepiacok – megfelelő működésének biztosítása és működési feltételeinek javítása, valamint a fogyasztók és befektetők magas szintű védelmének garantálása érdekében helyénvaló a tájékoztatók uniós szintű szabályozási keretének meghatározása.

- (5) Helyénvaló és szükséges, hogy az értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásakor vagy szabályozott piacra történő bevezetésekor alkalmazandó közzétételi szabályok jogszabályi formája rendelet legyen, így biztosítható ugyanis, hogy az értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásában és szabályozott piacra történő bevezetésében érintett személyekre közvetlen kötelezettségeket megállapító rendelkezéseket az egész Unióban egységes módon alkalmazzák. Mivel a tájékoztatóról szóló rendelkezések jogi kerete szükségszerűen olyan intézkedéseket foglal magában, amelyek pontos követelményeket állapítanak meg a tájékoztatóval kapcsolatos valamennyi eltérő szempont vonatkozásában, az e szempontok valamelyikével kapcsolatos megközelítést illető, akár csekély mértékű eltérés is jelentős akadályokat gördíthet a határokon átnyúló értékpapír-felajánlás, az egyszerre több szabályozott piacon történő jegyzés és az uniós fogyasztóvédelmi szabályok útjába. Ennélfogva a közvetlenül alkalmazandó, nemzeti jogalkotást nem igénylő jogi eszköz, azaz rendelet alkalmazása csökkenti annak lehetőségét, hogy a tagállamok egymástól eltérő intézkedéseket hozzanak nemzeti szinten, ezáltal pedig egységes megközelítést és nagyobb jogbiztonságot garantál, és megelőzi azoknak a tényezőknek a felmerülését, amelyek a határokon átnyúló értékpapír-felajánlásokat és az egyszerre több szabályozott piacra való bevezetéseket jelentősen akadályoznák. A rendelet alkalmazása továbbá az Unió egész területén fokozza a piacok átláthatóságába vetett bizalmat, és csökkenti a szabályozás összetettségét, valamint a társaságok keresési és megfelelési költségeit.
- (6) A 2010/73/EU irányelv értékelése azt mutatta, hogy az irányelv által bevezetett egyes változtatások nem érték el az eredeti célokat, és hogy a tájékoztatók uniós rendszerének további módosítására van szükség annak érdekében, hogy egyszerűsödjön és tökéletesedjen e rendszer alkalmazása, növekedjen a hatékonysága és fokozódjon az Unió nemzetközi versenyképessége, ezáltal hozzájárulva az adminisztratív terhek csökkentéséhez.
- (7) E rendelet célja, hogy biztosítsa a befektetők védelmét és a piac hatékonyságát, miközben erősíti az egységes tőkepiacot. A kibocsátó és az értékpapírok jellegén alapuló azon információk rendelkezésre bocsátása, amelyek ahhoz szükségesek, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést tudjanak hozni, az üzletvitelre vonatkozó szabályokkal együtt biztosítja a befektetők védelmét. Ezenkívül az ilyen információk hatékony eszközei az értékpapírok iránti bizalom erősítésének, és ezáltal hozzájárulnak az értékpapírpiacok megfelelő működéséhez és fejlődéséhez. Az ilyen információk rendelkezésre bocsátásának megfelelő módja tájékoztató kiadása.

- (8) E rendelet közzétételi előírásai nem akadályozzák a tagállamot vagy az illetékes hatóságot abban, hogy más részletes előírásokat szabjon meg, illetve a tőzsdét abban, hogy szabályzatán keresztül más részletes előírásokat szabjon meg az értékpapírok szabályozott piacra, multilaterális kereskedési rendszerbe vagy szervezett kereskedési rendszerbe történő bevezetésével összefüggésben (mindenekelőtt a vállalatirányítás tekintetében). Az ilyen előírások sem közvetve, sem közvetlenül nem korlátozhatják az illetékes hatóság által jóváhagyott tájékoztató elkészítését, tartalmát és terjesztését.
- (9) Nem kell e rendelet hatálya alá tartozniuk azon tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapíroknak, amelyek kibocsátója valamely tagállam, vagy tagállam regionális vagy helyi hatósága, illetve olyan közjogi nemzetközi testületek, amelyeknek egy vagy több tagállam a tagja, az Európai Központi Bank, valamint a tagállamok központi bankjai, és ezért azokat ez a rendelet nem érinti.
- (10) A tájékoztató követelményét a nyilvános értékesítésre felajánlott vagy szabályozott piacokon bevezetett, tulajdonviszonyt megtestesítő és tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra egyaránt alkalmazni kell. Az e rendelet hatálya alá tartozó értékpapírok egy része feljogosítja birtokosát átruházható értékpapírok megszerzésére, vagy valamely készpénzösszeg más eszközökre, nevezetesen átruházható értékpapírokra, devizákra, kamatlábakra vagy hozamokra, árukra vagy más indexekre hivatkozással meghatározott készpénzelszámolás alapján történő kézhezvételére. E rendelet kiterjed különösen a következőkre: opciós utalványok, fedezett opciós utalványok, igazolások, letéti jegyek és átváltható kötvények, például a befektető választása szerint átváltható értékpapírok.
- (11) A tájékoztató jóváhagyásának és engedélyezésének, valamint az e rendeletnek való, különösen a reklámtevékenységgel kapcsolatos megfelelés felügyeletének biztosítása érdekében minden egyes tájékoztató tekintetében meg kell határozni az illetékes hatóságot. Ezért e rendeletben egyértelműen meg kell határozni, hogy melyik kibocsátó szerinti tagállam van a legjobb helyzetben ahhoz, hogy a tájékoztatót jóváhagyja.
- (12) Az 500 000 EUR-nál alacsonyabb ellenértékű nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlások esetében az e rendeletnek megfelelő tájékoztató elkészítésének költsége várhatóan nem áll arányban a felajánlásból várható bevételekkel. Ezért indokolt, hogy a tájékoztató e rendeletnek megfelelő kidolgozására irányuló követelmény ne vonatkozzon az ilyen alacsony összegű felajánlásokra. A tagállamoknak jogukban áll nemzeti szinten minimumkövetelményeket megállapítani az 500 000 EUR-nál alacsonyabb összértékű nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlásokkal kapcsolatos közzétételre vonatkozóan, amennyiben ezek a követelmények nem jelentenek aránytalan vagy szükségtelen terhet az ilyen felajánlások vonatkozásában.

- (13) A tájékoztató elkészítése aránytalan költséget jelenthet azokban az esetekben, amikor valamely nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlás összértéke az Európai Unióban nem haladja meg a 10 000 000 EUR-t. Ezért indokolt engedélyezni a tagállamoknak, hogy az ilyen felajánlásokat mentesítsék a tájékoztató e rendeletben meghatározott elkészítésének kötelezettsége alól, figyelembe véve a hazai befektetők védelmének megfelelőnek tekintett szintjét. A tagállamoknak különösen abban kell szabad kezet adni, hogy saját nemzeti jogukban meghatározzák azt a – felajánlás 12 hónapos időtartamra vetített teljes ellenértékének megfelelő – 500 000 EUR és 10 000 000 EUR közötti értékhatárt, amely alatt e mentességet alkalmazni kell. A tagállamoknak jogukban áll nemzeti szinten minimumkövetelményeket előírni, amennyiben ezek a követelmények nem jelentenek aránytalan vagy szükségtelen terhet az olyan nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlások vonatkozásában, amelyekre az említett mentességet alkalmazni kell.
- (13b) Értékpapíroknak valamely multilaterális kereskedési rendszerbe való bevezetése önmagában nem tekintendő nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlásnak, ezért erre nem alkalmazandó a tájékoztató készítésének e rendelet szerinti követelménye. Csak abban az esetben célszerű előírni tájékoztató készítését, ha értékpapíroknak valamely multilaterális kereskedési rendszerbe való bevezetését a „nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlás” fogalommeghatározását kimerítő kommunikáció kíséri. Vételi és eladási árak szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben folytatott kereskedelemmel kapcsolatos közzététele esetében nem alkalmazandó a tájékoztató közzétételének követelménye, amennyiben azt nem kíséri a „nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlás” fogalommeghatározását kimerítő közlemény.
- (14) Amennyiben az értékpapír-felajánlás kizárólag egy korlátozott befektetői körnek szól, akik nem minősített befektetők, a tájékoztató elkészítése a felajánlással célzott személyek alacsony számához viszonyítva aránytalanul nagy terhet jelentene, ezért nem célszerű előírni tájékoztató elkészítését. Ez vonatkozik például egy társaság vezetői rokonainak vagy személyes ismerőseinek címzett felajánlásra.
- (14a) Ezt a rendeletet a nyilvános vételi ajánlatról szóló, 2004. április 21-i 2004/25/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikke értelmében a tagállamok által kijelölt felügyeleti hatóságok által szabályozott társaságok tulajdonjogát vagy irányítását befolyásoló nyilvános vételi ajánlatokkal, összefonódásokkal és más ügyletekkel kapcsolatban elfogadott törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezésekkel összhangban kell értelmezni.

- (15) Vezető tisztségviselők vagy munkavállalók arra való ösztönzése, hogy a saját vállalatukban értékpapírokkal rendelkezzenek, pozitív hatással lehet a vállalatirányításra és segíthet tartós értéket teremteni azáltal, hogy fokozza a munkavállalók elkötelezettségét, a saját tulajdon érzését, egyensúlyba hozza a részvényesek és a munkavállalók érdekeit, és ez utóbbiak számára befektetési lehetőségeket teremt. A munkavállalók tulajdonosi részvétele különösen fontos a kis- és középvállalkozások (kkv-k) esetében, ahol az egyes munkavállalók jelentős szerepet játszhatnak a vállalat sikerességében. Ezért az Unióban a munkavállalói részvényprogramokkal összefüggésben történő értékpapír-felajánlások tekintetében nem kell előírni jóváhagyott tájékoztató közzétételét, feltéve, hogy rendelkezésre áll egy olyan dokumentum, amely a befektetők védelmének garantálása érdekében tartalmazza az értékpapírok számára és jellegére vonatkozó információt, valamint a felajánlás okát és részleteit. Mivel a munkavállalói részvényprogramokban való részvételre az összes vezető tisztségviselőnek és munkavállalónak egyenlő lehetőséget kell biztosítani, függetlenül attól, hogy a munkáltató székhelye az Unióban vagy azon kívül található, nem célszerű előírni harmadik országok piacaira vonatkozó egyenértékűségi határozatok meglétét, amennyiben az előbbieken említett dokumentum rendelkezésre áll. Így a munkavállalói részvényprogramok valamennyi résztvevője egyenlő elbánásban és tájékoztatásban részesül.
- (16) A részvények vagy a részvények megszerzésére feljogosító értékpapírok hígító hatású kibocsátásai gyakran olyan tranzakciókat jeleznek, amelyek jelentős hatást gyakorolnak a kibocsátó tokeszerkezetére, várható bevételeire és pénzügyi helyzetére, és amelyek esetében így szükség van a tájékoztatókban szereplő információkra. Ezzel ellentétben ha a kibocsátó már rendelkezik a szabályozott piacra bevezetett részvényekkel, az ugyanazon részvényeknek ugyanarra a szabályozott piacra történő későbbi bevezetéséhez – beleértve azokat a helyzeteket is, amikor a részvények más értékpapírok átváltásából vagy cseréjéből, vagy más értékpapírok által átruházott jogok gyakorlásából származnak – nem kell tájékoztatót készíteni, feltéve, hogy az újonnan bevezetett részvények az ugyanazon szabályozott piacon kibocsátott részvényekkel azonos osztályú részvényeknek csupán kis hányadát képviselik, kivéve ha e szabályozott piacra történő bevezetést az e rendelet hatályába tartozó nyilvános értékesítésre való felajánlással kombinálják. Ugyanezt az elvet kell alkalmazni általánosságban az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokra.

- (16a) E rendelet rendelkezései nem érintik a 2014/59/EU irányelv, különösen annak 53. és 63. cikke alapján a hitelintézetek szanálására vonatkozóan elfogadott törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezéseket, mely esetben nem kötelező tájékoztatót közzétenni.
- (17) Amikor értékpapírokat úgy osztanak ki, hogy a részvényekhez jutó személyeknek ezzel kapcsolatban nincs semmiféle saját döntési lehetősége, például az értékpapírok olyan kiosztása esetén, amikor nem biztosított a kiosztás visszautasításának a joga, vagy amikor a kiosztásra bírósági döntést követően automatikusan kerül sor, például abban az esetben, ha egy bírósági fizetéseképtelenségi eljárás során értékpapírokat osztanak ki az aktuális hitelezőknek, az ilyen tranzakció nem minősül nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlásnak.
- (18) Azok a kibocsátók, ajánlattevők vagy szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyek is élvezhetik az egységes engedély előnyeit, amelyekre nem vonatkozik a tájékoztató nyilvánosságra hozatalának a kötelezettsége, amennyiben önkéntes alapon döntenek az e rendeletnek való megfelelés mellett.
- (19) Nem kell előírni tájékoztató útján történő közzétételt a minősített befektetőkre korlátozott nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlások esetében. Ezzel szemben nyilvános újraértékesítés vagy a szabályozott piacra történő bevezetés révén történő nyilvános kereskedés esetén kötelező jóváhagyott tájékoztatót közzétenni.

- (20) A kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy által elkészített, és az értékpapírok pénzügyi közvetítők általi végső értékesítése vagy bármely későbbi újraértékesítése idején a nyilvánosság rendelkezésére bocsátott érvényes tájékoztató elegendő információt nyújt a befektetőknek ahhoz, hogy megalapozott befektetési döntést hozhassanak. Ezért az értékpapírok végső értékesítését vagy későbbi újraértékesítését végző pénzügyi közvetítőknek lehetőséget kell biztosítani arra, hogy a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy által közzétett eredeti tájékoztatóra támaszkodjanak, amennyiben e tájékoztató érvényes, azt megfelelően kiegészítették, és a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy beleegyezik annak használatába. A kibocsátónak vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személynek lehetőséget kell biztosítani arra, hogy beleegyezését feltételekhez kösse. A tájékoztató felhasználására vonatkozó beleegyezést a hozzáfűzött esetleges kikötésekkel együtt írásbeli megállapodás formájában kell megadni, lehetővé téve az érintett felek számára annak megítélését, hogy az adott értékpapírok újraértékesítése vagy végső értékesítése megfelel-e a megállapodásnak. Amennyiben beleegyezett a tájékoztató használatába, az eredeti tájékoztató kibocsátója vagy az annak elkészítéséért felelős személy tartozik felelősséggel a tájékoztatóban foglalt információkért, illetve alaptájékoztató esetében a végleges feltételek meghatározásáért és benyújtásáért, és nem kell előírni egyéb tájékoztató meglétét. Ha azonban az eredeti tájékoztató elkészítéséért felelős kibocsátó vagy ajánlattevő nem egyezik bele annak használatába, a pénzügyi közvetítő számára kötelezővé kell tenni új tájékoztató közzétételét. Ebben az esetben a pénzügyi közvetítő tartozik felelősséggel a tájékoztatóban foglalt információkért – beleértve az összes hivatkozott információt is –, illetve alaptájékoztató esetében a végleges feltételekért.
- (21) A tájékoztatóban foglalt információk összehangolásának uniós szinten egyenértékű befektetővédelmet kell biztosítani. Annak érdekében, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak, ennek az információnak elégségesnek és objektívnek kell lennie, többek között a kibocsátó pénzügyi körülményeire és az értékpapírokhoz fűződő jogokra vonatkozóan is, és azt könnyen elemezhető, tömör és érthető formában kell rendelkezésre bocsátani. A tájékoztatóban szereplő információkat úgy kell összeállítani, hogy azok tükrözzék egyrészt a kibocsátó jellegét és körülményeit, másrészt pedig az adott értékpapírok típusát. E követelményeket az e rendelettel összhangban elkészített tájékoztatók minden típusára alkalmazni kell, a másodlagos kibocsátásokra és kkv-kre vonatkozó közzétételi követelmények szerinti tájékoztatókat is beleértve. A tájékoztató nem tartalmazhat olyan információt, amely a kibocsátó és a szóban forgó értékpapírok szempontjából nem lényeges vagy nem jellemző, mivel ez azzal járhat, hogy a befektetési döntés szempontjából releváns információk elkerülnek a figyelmet, és így alááshatja a befektetők védelmét.

- (22) A tájékoztató összefoglalójának hasznos információforrásként kell szolgálnia a befektetők, különösen a lakossági befektetők számára. Az összefoglaló a tájékoztató különálló részét kell, hogy képezze, és olyan kiemelt információkra kell összpontosítani, amelyekre a befektetőknek azért van szükségük, hogy eldönthessék, mely értékpapír-felajánlások és szabályozott piacra történő bevezetések esetében kellene megfontolniuk a befektetést. Ezen kiemelt információknak tartalmazniuk kell a kibocsátó, az esetleges kezes és az értékesítésre felajánlott vagy a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok alapvető jellemzőit és a velük kapcsolatos kockázatokat. Az összefoglalónak tartalmaznia kell továbbá a felajánlás általános feltételeit. Az összefoglaló kockázati tényezők bemutatását tartalmazó részének csak korlátozott számú konkrét kockázatot célszerű tartalmaznia, amelyeket a kibocsátó a leginkább lényegesnek tart.
- (23) A tájékoztató összefoglalójának rövidnek, egyszerűnek és a befektetők számára könnyen érthetőnek kell lennie. Az összefoglalókat közérthető, nem szaknyelven kell megfogalmazni, és biztosítani kell az abban foglalt információk könnyű értelmezhetőségét. Az összefoglaló nem lehet pusztán a tájékoztató kivonatolt változata. Indokolt meghatározni az összefoglaló maximális terjedelmét, hogy az ne riassa el a befektetőket az elolvasásától, és arra ösztönözze a kibocsátókat, hogy a befektetők számára elengedhetetlenül fontos információkat válasszák ki.
- (24) Az összefoglaló egységes szerkezetének biztosításához általános részeket és alcímeket kell megadni, olyan indikatív tartalommal, amelyet a kibocsátó rövid, szöveges leírásokkal és adott esetben számadatokkal kell, hogy kitöltsön. Amennyiben a kibocsátó az információkat tisztességes és kiegyensúlyozott módon adja meg, lehetővé kell tenni számára, hogy saját belátása szerint válassza ki azokat az információkat, amelyeket lényegesnek és érdekinek tekint.
- (25) Amennyire csak lehetséges, a tájékoztató összefoglalójának mintájául az 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>3</sup> szerinti, kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot kell tekinteni. Amennyiben az értékpapír mind e rendelet, mind pedig az 1286/2014/EU rendelet hatálya alá tartozik, a kibocsátókra háruló megfelelési költségek és adminisztratív terhek minimálisra csökkentése céljából engedélyezni kell a kiemelt információkat tartalmazó dokumentum teljes tartalmának felhasználását az összefoglalóban. A kibocsátók számára lehetővé kell tenni, hogy a lehető legnagyobb mértékben élhessenek ezzel a lehetőséggel. Az összefoglaló elkészítésének követelményétől azonban nem lehet eltekinteni akkor sem, ha kötelező a kiemelt információkat tartalmazó dokumentum elkészítése, mivel ez utóbbi nem tartalmaz az érintett értékpapírok kibocsátójára és a szóban forgó értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlására vagy szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információkat.

<sup>3</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2014. november 26-i 1286/2014/EU rendelete a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról (HL L 352., 2014.12.9., 1. o.).

- (26) Senkit nem terhelhet polgári jogi felelősség kizárólag az összefoglaló alapján – beleértve annak fordítását is –, kivéve, ha az félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a tájékoztató vonatkozó részeivel, vagy amennyiben az – a tájékoztató más részeivel együtt értelmezve – nem tartalmaz kiemelt információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba. Az összefoglalónak erre a tényre vonatkozóan egyértelmű figyelmeztetést kell tartalmaznia. A tagállamoknak gondoskodniuk kell arról is, hogy amikor a kibocsátó felelősségét az összefoglaló alapján állapítják meg, kellő figyelmet fordítsanak az összefoglaló terjedelmével és tartalmával kapcsolatos korlátozásokra.
- (27) Célszerű lenne a tőkepiacon többszöri alkalommal tőkét bevonó kibocsátók számára sajátos formátumú regisztrációs okmányok és tájékoztatók, valamint e dokumentumok benyújtására és jóváhagyására vonatkozó külön eljárások alkalmazását lehetővé tenni a nagyobb rugalmasság, valamint annak érdekében, hogy e kibocsátók meg tudják ragadni a kínálgó piaci lehetőségeket. Mindenesetre ezek a formátumok és eljárások nem tehetők kötelezővé, alkalmazásuk a kibocsátó választásán kell, hogy alapuljon.
- (28) Az összes tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapír esetében – azokat a helyzeteket is beleértve, amikor az értékpapírokat folyamatosan vagy ismételten, illetve felajánlási program keretében bocsátják ki – a kibocsátók számára lehetővé kell tenni, hogy a tájékoztatót alaptájékoztató formájában készítsék el. Az alaptájékoztatónak és végleges feltételeinek a tájékoztatóval megegyező információkat kell tartalmaznia.
- (29) Célszerű pontosítani, hogy az alaptájékoztató végleges feltételeinek csak azokat az értékpapírjegyzékekkel kapcsolatos információkat kell tartalmazniuk, amelyek az adott felajánlással kapcsolatosak, és amelyeket csak az adott felajánlás alkalmával lehet meghatározni. Ezek az információk magukban foglalhatják például a nemzetközi értékpapír-azonosító számot, a kibocsátási árat, a lejárat i időpontot, a kamatszervényeket, a lehívás dátumát, a lehívási árat és a visszaváltási árat, illetve más olyan feltételeket, amelyek az alaptájékoztató elkészítésekor még nem voltak ismertek. Amennyiben az alaptájékoztató nem tartalmazza a végleges feltételeket, azokat az illetékes hatóságnak nem kell jóváhagynia, hanem csak csatolni kell az alaptájékoztatóhoz. A kibocsátó és az értékpapírok értékelését befolyásolni képes egyéb új információkat az alaptájékoztatóhoz fűzött kiegészítésben kell közzétenni. Sem a végleges feltételek, sem pedig a kiegészítés nem vonatkozhat olyan értékpapír-típusokra, amelyek az alaptájékoztatóban nem szerepelnek.

- (30) Alaptájékoztató esetében összefoglalót a kibocsátónak csak az egyes felajánlások vonatkozásában kell készítenie; ennek célja az adminisztratív terhek csökkentése és a befektetők számára az értelmezés megkönnyítése. E felajánlás-specifikus összefoglalót a végleges feltételekhez kell csatolni, és az illetékes hatóságnak csak akkor kell jóváhagynia azt, ha az alaptájékoztató vagy annak kiegészítése tartalmazza a végleges feltételeket.
- (31) Az alaptájékoztató rugalmasságának és költséghatékonyságának fokozása érdekében a kibocsátónak lehetőséget kell biztosítani arra, hogy az alaptájékoztatót külön dokumentumok formájában készítse el. A gyakori kibocsátók számára lehetővé kell tenni, hogy az egyetemes regisztrációs okmányt az alaptájékoztató részeként használják.
- (32) A gyakori kibocsátókat arra kell ösztönözni, hogy a tájékoztatót külön dokumentumok formájában készítsék el, ezzel csökkentve az e rendeletnek való megfelelésükkel kapcsolatos költségeiket, és lehetővé téve számukra, hogy gyorsan reagáljanak a piaci lehetőségekre. Így azoknak a kibocsátóknak, amelyek értékpapírjait szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerekbe vezették be, lehetővé, de nem kötelezővé kell tenni, hogy minden pénzügyi évben egyetemes regisztrációs okmányt tegyenek közzé, amely jogi, üzleti, pénzügyi, számviteli és részvényesi információkat tartalmaz, és leírást ad a kibocsátóról az adott pénzügyi évre vonatkozóan. Ez lehetővé kell, hogy tegye a kibocsátó számára, hogy naprakészen tartsa az információkat, és akkor készítsen egy értékpapírjegyzékkel és összefoglalóval kiegészülő tájékoztatót, ha a piaci feltételek eléggé kedvezőek a felajánláshoz vagy szabályozott piacra történő bevezetéshez. Az egyetemes regisztrációs okmánynak több célt is kell szolgálnia, mindamellett ugyanazokat az információkat kell tartalmaznia, függetlenül attól, hogy a kibocsátó később azt tulajdonviszonyt megtestesítő vagy ilyenek nem minősülő értékpapírok felajánlásához vagy szabályozott piacra történő bevezetéséhez használja fel. Ennek következtében az egyetemes regisztrációs okmányra vonatkozó közzétételi előírásokat a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozóakra kell alapozni. Az egyetemes regisztrációs okmány a kibocsátóra vonatkozó hivatkozási forrásként működik, amely a befektetők és az elemzők számára biztosítja az ahhoz szükséges minimális információt, hogy megalapozott véleményt alkossanak a társaság üzletmenetéről, pénzügyi helyzetéről, bevételeiről és várható bevételeiről, vállalatvezetéséről és részvényesi szerkezetéről.

- (33) Valamely kibocsátó egyetemes regisztrációs okmányának általános tartalma az illetékes hatóság által jól ismertnek tekinthető, ha a szóban forgó kibocsátó három egymást követő évben nyújtott be az illetékes hatóság által jóváhagyott egyetemes regisztrációs okmányt. Ezért az összes ezt követő egyetemes regisztrációs okmánynál biztosítani kell azt a lehetőséget, hogy előzetes jóváhagyás nélkül nyújtsák be, és azt utólag vizsgálja felül az illetékes hatóság, amennyiben azt szükségesnek ítéli. Minden egyes illetékes hatóságnak magának kell döntenie e felülvizsgálat gyakoriságáról, figyelembe véve például a kibocsátóval kapcsolatos kockázatok értékelését, a korábbi közzétételek minőségét vagy a legutóbb felülvizsgált egyetemes regisztrációs okmány óta eltelt időt.
- (34) Amennyiben az egyetemes regisztrációs okmány még nem képezi egy jóváhagyott tájékoztató részét, lehetőséget kell biztosítani az egyetemes regisztrációs okmány módosítására, akár úgy, hogy azt a kibocsátó vagy önkéntes alapon teszi, például ha szervezetében vagy pénzügyi helyzetében lényeges változás állt be, akár úgy, hogy az illetékes hatóság kérésére teszi egy benyújtás utáni felülvizsgálat összefüggésében, amennyiben nem teljesül a teljesség, érthetőség és következetesség követelménye. E módosításokat az egyetemes regisztrációs okmányra vonatkozó szabályokkal azonos szabályok alapján kell közzétenni. Különösen akkor, ha az illetékes hatóság lényeges mulasztást, lényeges hibát vagy lényeges pontatlanságot állapít meg, a kibocsátó köteles az egyetemes regisztrációs okmányt módosítani, és e módosítást indokolatlan késedelem nélkül közzétenni. Mivel nem kerül sor sem nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlásra, sem pedig szabályozott piacra történő bevezetésre, az egyetemes regisztrációs okmány módosítására vonatkozó eljárásnak el kell térnie a tájékoztató kiegészítésére vonatkozó eljárástól, amelyet csupán a tájékoztató jóváhagyása után lehet alkalmazni.
- (35) Amennyiben a kibocsátó több külön dokumentumból álló tájékoztatót készít, a tájékoztató összes alkotórészét jóvá kell hagyni, beleértve adott esetben az egyetemes regisztrációs okmányt és annak módosításait, amennyiben azokat korábban benyújtották az illetékes hatósághoz, de jóváhagyás nem érkezett.
- (36) A tájékoztató elkészítési folyamatának felgyorsítása és a tőkepiacokon való költséghatékony forráshoz jutás megkönnyítése érdekében az egyetemes regisztrációs okmányt készítő gyakori kibocsátóknak lehetőséget kell adni egy gyorsabb jóváhagyási eljárás igénybevételére, mivel a tájékoztató fő alkotórészét vagy már korábban jóváhagyták, vagy pedig felülvizsgálat céljából az illetékes hatóság rendelkezésére bocsátották. A tájékoztató jóváhagyásához szükséges idő így lerövidíthető, ha a regisztrációs okmányt egyetemes regisztrációs okmányként nyújtják be.

- (37) Feltéve, hogy a kibocsátó teljesíti a szabályozott információk benyújtására, terjesztésére és tárolására szolgáló eljárásokat, valamint a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>4</sup> 4. és 5. cikkében megállapított határidőket, lehetővé kell tenni számára, hogy a 2004/109/EK irányelvben előírt éves és féléves pénzügyi beszámolókat az egyetemes regisztrációs okmány részeként nyújtsa be, kivéve, ha az e rendelet alkalmazásában a kibocsátó szerinti tagállam eltér a 2004/109/EK irányelv alkalmazásában a székhely szerinti tagállamtól, és ha az egyetemes regisztrációs okmány nyelve nem felel meg a 2004/109/EK irányelv 20. cikkében meghatározott feltételeknek. Ez mérsékelheti a többszörös benyújtáshoz kapcsolódó adminisztratív terheket anélkül, hogy befolyásolná a nyilvánosság számára hozzáférhető információkat vagy e beszámolók 2004/109/EK irányelv szerinti felügyeletét.
- (38) Az elavult információkon alapuló befektetési döntések elkerülése érdekében egyértelműen meg kell határozni a tájékoztató érvényességének idejét. A jogbiztonság fokozása érdekében a tájékoztató érvényességének annak jóváhagyásakor kell kezdődnie, ezt az időpontot ugyanis az illetékes hatóság könnyen ellenőrizheti. Az alaptájékoztató mellett történő nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlás csak akkor nyúlhat az alaptájékoztató érvényességi idején túl, ha az azt követő alaptájékoztatót még az előző érvényességének lejártá előtt jóváhagyják és közzéteszik, és az a folytatódó felajánlásra vonatkozik.
- (39) Az értékpapírokból származó jövedelem után fizetendő adóval kapcsolatos információkat természetüknél fogva a tájékoztatóban csak általános módon lehet megjeleníteni, ami kevés információs értékkel bír az egyes befektetők szempontjából. Mivel ezek az információk nem csupán arra az országra vonatkoznak, ahol a kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelye található, hanem azokra az országokra is, ahol a felajánlásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre sor kerül, amennyiben a tájékoztatót engedélyezik, az információk összegyűjtése költséges és akadályozhatja a határokon átnyúló felajánlásokat. Ezért a tájékoztatónak csak egy figyelmeztetést kell tartalmaznia arra vonatkozóan, hogy a befektető tagállamának és a kibocsátó bejegyzés szerinti tagállamának adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre. A tájékoztatónak azonban még így is tartalmaznia kell az adózással kapcsolatos megfelelő információkat, amennyiben a javasolt befektetéshez különös adószabályok kapcsolódnak, például az értékpapírokba történő, a befektetők számára kedvező adóügyi megítélésű befektetések esetében.

---

<sup>4</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2004. december 15-i 2004/109/EK irányelve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról (HL L 390., 2004.12.31., 38. o.).

- (40) Amint egy adott osztályba tartozó értékpapírokat bevezettek a szabályozott piacra, a befektetők részére a kibocsátó az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>5</sup>, valamint a 2004/109/EK irányelv alapján folyamatos közzétételt biztosít. Az e kibocsátó általi későbbi nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlás vagy szabályozott piacra történő bevezetés esetén kevésbé sürgető a teljes tájékoztató megléte. Külön tájékoztatót kell rendelkezésre bocsátani ezért a másodlagos kibocsátások esetére, annak tartalmát pedig a rendes szabályokhoz képest könnyíteni kell, figyelembe véve a már közzétett információkat. Ezzel együtt a befektetőket egységes szerkezetbe foglalt és megfelelően strukturált információkkal kell ellátni az olyan elemekkel kapcsolatban, mint a felajánlás feltételei és annak kontextusa – az 596/2014/EU rendelet értelmében közzétett naprakész és releváns információk összegzett bemutatását is beleértve –, a működőtőkéről szóló nyilatkozat, a tőkeellátottságról és tartozásról szóló nyilatkozat, a bevételek felhasználása, az adott kibocsátóval és értékpapírral kapcsolatos lényeges kockázati tényezők, a részvényesi struktúra, a kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek, valamint a kibocsátó üzletmenetében és pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta történt jelentős változások, amelyre vonatkozóan éves vagy időközi pénzügyi információkat közzétettek. Mivel az 596/2014/EU rendelet és a 2004/109/EK irányelv értelmében nem kell ezen információkat folyamatosan közzétenni, indokolt, hogy a másodlagos kibocsátás esetén készített tájékoztató legalább ezeket az információkat tartalmazza.
- (41) Célszerű a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó különleges közzétételi szabályok alkalmazását lehetővé tenni azoknak a kibocsátóknak a nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlásaira vonatkozóan is, amelyek értékpapírjait a kkv-tőkefinanszírozási piacokon forgalmazzák, mivel e piacok üzemeltetői a 2014/65/EU irányelv értelmében kötelesek olyan szabályokat megállapítani és alkalmazni, amelyek biztosítják a megfelelő folyamatos közzétételt olyan kibocsátók részéről, amelyek értékpapírjaival e helyszíneken kereskednek.
- (42) Helyénvaló, hogy a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó különleges közzétételi szabályok csak akkor legyenek alkalmazhatók, ha valamely kibocsátó egy adott osztályba tartozó értékpapírjának a szabályozott piacra történő első bevezetése óta eltelt egy bizonyos minimális időtartam. A tervek szerint egy 18 hónapos ilyen időtartam biztosítaná, hogy a kibocsátó legalább egyszer teljesítette a 2004/109/EK irányelv vagy a kkv-tőkefinanszírozási piac üzemeltetőjének szabályai szerinti kötelezettségét, és éves pénzügyi beszámolót tett közzé.

---

<sup>5</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2014. április 16-i 596/2014/EU rendelete a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12., 1. o.).

- (43) A tőkepiaci unió egyik alapvető célkitűzése, hogy megkönnyítse az Unióban a kkv-k tőkepiaci finanszírozáshoz való hozzájutását. Mivel e vállalkozások általában a többi kibocsátónál viszonylag alacsonyabb összegek bevonására törekszenek, a tájékoztató elkészítésének költsége aránytalanul magas lehet, és elriaszthatja őket értékpapírjaik nyilvános értékesítésre való felajánlásától. Ugyanakkor méretük és esetlegesen rövidebb múltra visszatekintő eredményeik miatt a kkv-k a nagy kibocsátóknál magasabb befektetési kockázatot jelenthetnek, és elegendő információt kell közzétenniük ahhoz, hogy a befektetők meg tudják hozni befektetési döntésüket. A kkv-kre vonatkozó tájékoztató tartalmának meghatározásakor ezért megfelelő egyensúlyt kell teremteni a pénzügyi piacokon való költséghatékony forráshoz jutás és a befektetők védelme között, és külön közzétételi szabályokat kell kidolgozni a kkv-k számára e cél eléréséhez.
- (44) A kkv-k által a különleges közzétételi szabályok értelmében közzéteendő minimuminformációkat úgy kell beállítani, hogy azok az ilyen méretű vállalkozások és befektetők számára lényegesek és relevánsak legyenek, és törekedni kell egyrészt a vállalkozás mérete és finanszírozási igényei, másrészt pedig a tájékoztató elkészítésének költségei közötti arányosság biztosítására. Tekintettel a kkv-k jellegzetességeire nem helyénvaló úgy meghatározni a kkv-k számára a tájékoztatók minimálisan szerepeltetendő tartalmát, hogy egyszerűen elhagyjuk a nagyobb kibocsátókra általában alkalmazott közzétételi követelmények egyes információs elemeit. Annak biztosítása érdekében, hogy a kkv-k anélkül tudjanak tájékoztatót készíteni, hogy az számukra a méretükkel és így az igényelt finanszírozás méretével aránytalan költségekkel járjon, a kkv-kre vonatkozó különleges közzétételi szabályoknak a szabályozott piacokon a társaságokra vonatkozó szabályoknál rugalmasabbnak kell lenniük, amennyiben ez összeegyeztethető annak biztosításával, hogy a befektetők számára szükséges alapvető információkat közzétegyék.

- (45) Célszerű a különleges közzétételi szabályok alkalmazását olyan kkv-k nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlásánál lehetővé tenni, amelyek értékpapírjaival multilaterális kereskedési rendszerekben, többek között kkv-tőkefinanszírozási piacokon kereskednek, mivel e kereskedési helyszínek a kkv-k számára a tőkepiac kapuját jelentik, és azokra a szabályozott piacoknál kevésbé szigorú közzétételi szabályok vonatkoznak. Helyénvaló kiterjeszteni a kkv-k meghatározását a kkv-k 2014/65/EU irányelvben szereplő fogalommeghatározására, így biztosítva az e rendelet és a 2014/65/EU irányelv közötti összhangot. Azoknak a kkv-knak a számára, amelyek értékpapírjaival semmilyen kereskedési helyszínen nem kereskedik, szintén biztosítani kell a jogot e közzétételi szabályok alkalmazására, mivel számukra is előírhatják tájékoztató elkészítését nyilvános, akár közösségi finanszírozási platformokon történő értékpapír-felajánlás esetén. A szabályozott piacokon jegyzett kkv-k azonban nem lehetnek jogosultak e szabályok alkalmazására, mivel a szabályozott piacok befektetőinek bízniuk kell abban, hogy az általuk megvásárolt értékpapírok kibocsátóira egységes közzétételi szabályok vonatkoznak. Ezért a szabályozott piacokon nem lehet a kibocsátó méretétől függően kétszintű közzétételi szabályokat alkalmazni.
- (46) A részvényeket és nem hibrid, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kibocsátó kkv-knek – feltéve, hogy nem jegyezték be őket szabályozott piacon – lehetőséget kell biztosítani arra, hogy a tájékoztatót könnyen érthető kérdés-válasz formátumú közzétételi dokumentum formájában készítsék el. Ennek a szokásos közzétételi sémától eltérő formátumnak a célja a kkv-k költségeinek csökkentése azáltal, hogy lehetővé teszi számukra, hogy a tájékoztatót saját kapacitásaikra támaszkodva saját maguk készítsék el. A formanyomtatványon található kérdéseket úgy kell kialakítani, hogy feltárják a kkv-k szempontjából különösen releváns típusú információkat, hogy a kérdés-válasz formátumot használó személyek könnyebben érthessék, milyen információt kell megadniuk. Lehetőség szerint a formanyomtatványon egységes, alapértelmezett szöveget kell feltüntetni, amelyet az adott kkv saját körülményeinek megfelelően kiegészíthet vagy kiigazíthat.
- (47) (Törölve)

- (48) A kockázati tényezők tájékoztatóban való feltüntetésének elsődleges célja annak biztosítása, hogy a befektetők e kockázatokról megalapozott értékelést tudjanak készíteni, és így befektetési döntéseiket a tények teljes ismeretében hozzák meg. A kockázati tényezőket ezért azokra a kockázatokra kell korlátozni, amelyek a kibocsátó és értékpapírai szempontjából lényegesek és rájuk jellemzőek, és amelyeket a tájékoztató tartalma megerősít. A tájékoztató nem tartalmazhat általános, pusztán a felelősség kizárásaként szolgáló kockázati tényezőket, mivel ezek elfedhetik azokat a konkrétabb kockázati tényezőket, amelyekről a befektetőknek tudniuk kellene, és így megakadályozzák, hogy a tájékoztatóban könnyen elemezhető, tömör és érthető formában legyenek megadva az információk. Annak elősegítése érdekében, hogy a befektetők azonosítani tudják a leglényegesebb kockázatokat, a kibocsátónak megfelelően be kell mutatnia minden egyes kockázati tényezőt, és magyarázattal kell szolgálnia arra vonatkozóan, hogy azok milyen hatással vannak a kibocsátóra vagy a szóban forgó értékpapírokra. A kibocsátónak továbbá a kockázati tényezőket – azok jellegétől függően – korlátozott számú kategóriákba kell sorolnia. Az egyes kategóriákon belül azokat a kockázati tényezőket kell elsőként megemlíteni, amelyeket a kibocsátó a tájékoztató jóváhagyásának idején a leglényegesebbnek értékel. Az összefoglalónak a kibocsátó által az említett értékelés alapján kiválasztott, korlátozott számú kockázati tényezőt kell tartalmaznia.
- (48a) Egy adott pénzügyi termék esetében konkrét és lényeges kockázatot jelenthetnek környezeti, társadalmi és vállalatirányítási körülmények, amelyeket gyakran külső és általános tényezőnek tekintenek. Ezért kellő figyelmet kell fordítani annak elkerülésére, hogy az ilyen igazán lényeges és konkrét kockázatok kimaradjanak a tájékoztatóból, amennyiben azok veszteséget okozhatnak a befektetőnek.
- (49) Bizonyos esetekben az illetékes hatóság által engedélyezett eltéréssel lehetővé kell tenni a tájékoztatóban megjelenítendő egyes érzékeny információk kihagyását, hogy el lehessen kerülni a kibocsátó számára hátrányos helyzeteket, mégpedig anélkül, hogy veszélybe kerülne annak a lehetősége, hogy a tájékoztató megfeleljen az e rendelet 6. és 14. cikkében a tartalma tekintetében megállapított követelményeknek.
- (50) A tagállamok bőséges – általában nyilvánosan is hozzáférhető – információt tesznek közzé pénzügyi helyzetükről. Így amennyiben egy tagállam garantálja az értékpapír-felajánlást, az ilyen információt nem kell a tájékoztatóban közölni.

- (51) A kibocsátók számára egyszerűsítheti a tájékoztató elkészítésének folyamatát és a befektetők védelmének veszélyeztetése nélkül csökkenti a kibocsátók költségeit annak a lehetősége, hogy a tájékoztatóba hivatkozás útján építsenek be egyes közzeendő információkat tartalmazó dokumentumokat, amennyiben teljesül az a követelmény, hogy e dokumentumokat elektronikusan már közzétették. Azonban az egyszerűsítésre és a tájékoztató elkészítésével járó költségek csökkentésére irányuló célkitűzés elérése nem mehet azon egyéb érdekek rovására, amelyeket a tájékoztatónak kell megvédenie, ideértve az információ hozzáférhetőségét is. A hivatkozás útján beépített információk nyelvének meg kell felelnie a tájékoztatókra vonatkozó nyelvi szabályoknak. A hivatkozás útján beépített információ tartalmazhat korábbi adatokat is, azonban a tájékoztatóban egyértelműen jelezni kell, ha lényeges változások miatt ez az információ már nem helytálló, és meg kell adni a frissített információkat is.
- (52) A 2004/109/EK irányelv 2. cikke (1) bekezdésének k) pontjában meghatározott szabályozott információknál lehetőséget kell biztosítani arra, hogy azokat hivatkozás útján építsék be a tájékoztatóba. Azoknak a kibocsátóknak, amelyek értékpapírjaival multilaterális kereskedési rendszerben kereskednek, valamint az éves és féléves pénzügyi beszámolók közzététele alól mentesített, a 2004/109/EK irányelv 8. cikke (1) bekezdésének b) pontja szerinti kibocsátóknak szintén engedélyezni kell, hogy hivatkozás útján építsék be a tájékoztatóba éves és időközi pénzügyi információik, ellenőrzési jelentéseik, pénzügyi kimutatásaik, vezetői beszámolóik vagy vállalatirányítási nyilatkozataik egészét vagy egy részét, azok elektronikus közzétételére is figyelemmel.

- (53) Nem minden kibocsátó fér hozzá az ellenőrzési és jóváhagyási folyamattal, valamint a tájékoztató jóváhagyásához szükséges lépésekkel kapcsolatos megfelelő információkhoz és útmutatáshoz, mivel az egyes tagállamokban az illetékes hatóságok eltérő megközelítéseket alkalmaznak. E rendeletnek meg kell szüntetnie ezeket a különbségeket, mégpedig azáltal, hogy harmonizálja az ellenőrzési és jóváhagyási folyamatra vonatkozó szabályokat annak biztosítása érdekében, hogy minden illetékes hatóság hasonló megközelítést alkalmazzon a tájékoztatóban szereplő információk teljességének, következetességének és érthetőségének ellenőrzésekor. A tájékoztató jóváhagyásának kérelmezésével kapcsolatos útmutatást az illetékes hatóságok honlapján kell közzétenni. Az ESMA az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>6</sup> szerinti hatásköreinek köszönhetően kiemelt szerepet játszik ezen a területen a felügyeleti gyakorlatok konvergenciájának előmozdításában. Az ESMA-nak az e rendelet felülvizsgálata előtti megfelelő időpontban és az 1095/2010/EK rendelettel összhangban különösen az illetékes hatóságok e rendelet szerinti tevékenységeiről kell szakértői értékeléseket készítenie.
- (54) A tagállamok piacain való forráshoz jutás megkönnyítése érdekében fontos, hogy az illetékes hatóságok által a tájékoztatók és kapcsolódó dokumentumaik jóváhagyásáért és iktatásáért felszámított díjakat nyilvánosságra hozzák.
- (55) Mivel az internetnek köszönhetően az információk könnyen hozzáférhetők, annak biztosítása érdekében, hogy a befektetők könnyebben elérjék, a jóváhagyott tájékoztatót mindig elektronikus formában kell közzétenni. Nem célszerű engedélyezni, hogy a befektetők számára a tájékoztatóhoz való hozzáférés jogi felelősséget korlátozó nyilatkozat elfogadásához, díj megfizetéséhez vagy regisztrációs folyamat elvégzéséhez legyen kötve, mivel ez akadályokat gördít a könnyű hozzáférhetőség elé. Nem tekintendő felelősségkizáró nyilatkozatnak az olyan szűrő beépítése, amely arra figyelmeztet, hogy a felajánlásra mely államban vagy területen kerül sor, és arra szólítja fel a befektetőt, hogy adja meg a lakóhelye szerinti országot vagy jelezze, hogy nem valamely meghatározott államban vagy területen rendelkezik lakóhellyel. A tájékoztatót a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy – vagy adott esetben az értékpapírt kihelyező vagy értékesítő pénzügyi közvetítők, például kifizetők – honlapján, vagy annak a szabályozott piacnak a honlapján, amelyre a bevezetést kérik, vagy a multilaterális kereskedési rendszer üzemeltetőjének honlapján található, erre szolgáló külön részben kell közzétenni.

---

<sup>6</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 331., 2010.12.15., 84. o.).

- (55a) Minden jóváhagyott tájékoztatót, vagy másik lehetőségként azoknak a tájékoztatóknak a jegyzékét, amelyek az ESMA honlapjára mutató linket tartalmaznak, közzé kell tenni a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának honlapján, és az illetékes hatóságnak minden tájékoztatót meg kell küldenie az ESMA részére, a besorolásukat lehetővé tevő releváns adatokkal együtt. Az ESMA-nak a tájékoztatók központi tárolására szolgáló mechanizmust kell biztosítania, amely ingyenes hozzáférést és megfelelő keresőeszközöket nyújt a nyilvánosság számára. A tájékoztatóknak a közzétételüket követő legalább 5 évig nyilvánosan hozzáférhetőnek kell lenniük, így biztosítva, hogy a nyilvános elérhetőség időtartama igazodjon az éves és féléves pénzügyi beszámolókra vonatkozó, a 2004/109/EK irányelv szerinti időtartamokhoz. A tájékoztatót azonban a befektetők kérésére mindig nyomtatott formában, ingyenesen is rendelkezésre kell bocsátani.
- (56) A közbizalom aláásásának és a pénzpiacok megfelelő működése akadályozásának elkerülése érdekében a reklámokat is harmonizálni kell. A reklámok tisztességesége és pontossága, valamint a tájékoztató tartalmával való összhangja kiemelten fontos a befektetők, ezen belül a lakossági befektetők védelme szempontjából, és e reklámok felügyelete az illetékes hatóságok szerepének szerves részét képezi.
- (57) A befektetőknek megfelelően értékelniük kell minden, a befektetés értékelését feltehetően befolyásoló jelentős új tényezőt, lényeges hibát vagy lényeges pontatlanságot, ami a tájékoztató közzététele után, de a jegyzési időszak zárása, illetve a szabályozott piacon folytatott kereskedés megkezdése előtt merül fel, ezért ezek esetében a tájékoztatóhoz haladéktalanul kiegészítést kell jóváhagyni és terjeszteni.

- (58) A jogbiztonság fokozása érdekében pontosítani kell azokat a határidőket, amelyeken belül a kibocsátónak kiegészítést kell közzétennie a tájékoztatóhoz, és a befektetőknek joguk van az elfogadó nyilatkozatuk visszavonására a kiegészítés közzétételét követően. A tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettséget a jegyzési időszak lezárása, vagy a szóban forgó értékpapírokkal a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése közül a későbbi időpontot megelőzően felmerült jelentős új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság esetén kell teljesíteni. Másrészt az elfogadó nyilatkozat visszavonásának jogát csak akkor kell alkalmazni, ha a tájékoztató nyilvános értékesítésre való értékpapír-felajánlásra vonatkozik és az új körülmény, hiba vagy pontatlanság a jegyzési időszak lezárása és az értékpapírok átadása előtt merült fel. Ezért az elállási jognak azon új körülmény, hiba vagy pontatlanság felmerülésének időpontjához kell kötődnie, amely szükségessé teszi a kiegészítést, és e jog előfeltétele, hogy e kiváltó esemény a jegyzési időszak idején, illetve az értékpapírok átadása előtt következzen be. A jogbiztonság fokozása érdekében a tájékoztató kiegészítésében meg kell határozni, hogy mikor szűnik meg az elállási jog. A pénzügyi közvetítőknek meg kell könnyíteniük a befektetők elállási jogának gyakorlásakor alkalmazandó eljárásokat.
- (59) A határokon átnyúló értékpapír-felajánlásokat és a több országban folytatott kereskedést hátráltatja a kibocsátó azon kötelezettsége, hogy a teljes tájékoztatót az összes vonatkozó hivatalos nyelvre fordítsa le. A határokon átnyúló értékpapír-felajánlások elősegítése érdekében csak a tájékoztató összefoglalóját kell a forgalomba hozatal helye szerinti vagy a kibocsátó szerinti tagállam(ok) hivatalos nyelvére (nyelveire) lefordítani, amennyiben a tájékoztató a nemzetközi pénzügyi szférában elfogadott nyelven készült.
- (60) A forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságát fel kell jogosítani arra, hogy igazolást kaphasson a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságától, amely kimondja, hogy a tájékoztató e rendelettel összhangban készült. A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának értesítenie kell a kibocsátót vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személyt arról a jóváhagyási igazolásról, amelyet a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam hatóságához címez a tájékoztatóval kapcsolatban, annak érdekében, hogy a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy ezáltal bizonyosságot kapjon arról, hogy történt-e értesítés, és ha igen, mikor.

- (60a) Amennyiben e rendelet lehetővé teszi valamely kibocsátó számára, hogy a tájékoztató jóváhagyása céljára megválassza a kibocsátó szerinti tagállamot, helyénvaló gondoskodni arról, hogy a szóban forgó kibocsátó a tájékoztató alkotóelemeiként olyan regisztrációs okmányt vagy egyetemes regisztrációs okmányt használhasson fel, amelyet valamely más tagállam illetékes hatósága már jóváhagyott. Ezért célszerű bevezetni az illetékes hatóságok közötti értesítés rendszerét annak érdekében, hogy meg lehessen bizonyosodni arról, hogy az említett regisztrációs okmány vagy egyetemes regisztrációs okmány nem képezi a tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság ellenőrzésének vagy jóváhagyásának a tárgyát, és hogy biztosítani lehessen, hogy az illetékes hatóságok a továbbiakban is a tájékoztatónak csak az általuk jóváhagyott részéért tartozzanak felelősséggel, ideértve azokat az eseteket is, amikor később annak kiegészítésére kerül sor.
- (61) E rendelet céljai teljes körű elérésének biztosítása érdekében szükséges a rendelet hatályát kiterjeszteni a harmadik országok törvényeinek hatálya alá tartozó kibocsátók által kibocsátott értékpapírokra is. Az e rendelet alapján tájékoztatót készítő, harmadik országbeli kibocsátóknak képviselőt kell kinevezniük, amely e rendelet céljaira kapcsolattartóként szolgál. A harmadik országok hatóságaival az e rendelet eredményes végrehajtására irányuló információcseré és együttműködés érdekében az illetékes hatóságoknak együttműködési megállapodásokat kell kötniük harmadik országbeli társhatóságaikkal. Személyes adatok ilyen megállapodás alapján történő átadásakor be kell tartani a 95/46/EK irányelv és a 45/2001/EK európai parlamenti és tanácsi rendelet rendelkezéseit.
- (62) Ha egy-egy tagállamban több illetékes hatóság is van, eltérő feladatokkal, az szükségtelen költségeket és a feladatok átfedését okozhatja anélkül, hogy ez bármilyen haszonnal járna. Valamennyi tagállamban egyetlen illetékes hatóságot kell kijelölni a tájékoztatók jóváhagyására, és arra kell ruházni az e rendeletnek való megfelelés felügyeletéért viselt felelősséget. Az illetékes hatóságot közigazgatási hatóságként kell létrehozni olyan formában, hogy a gazdasági szereplőktől való függetlensége biztosított és az összeférhetetlenség elkerülhető legyen. Abból a célból, hogy a kibocsátók, befektetők, piaci résztvevők és a piacok érdekében garantálható legyen a tájékoztatók hatékony ellenőrzése és jóváhagyása, a tájékoztatók jóváhagyásával megbízott illetékes hatóság kijelölése nem zárhatja ki az együttműködést e hatóság és más szervezetek, például banki vagy biztosítási szabályozó szervek vagy a tőzsdei hatóságok között. Az illetékes hatóságok csak akkor ruházhatnak át feladatokat egy másik szervezetre, ha ez az átruházás a jóváhagyott tájékoztatók közzétételére vonatkozik.

- (63) Hatékony felügyelet a tagállamok illetékes hatóságai részére biztosított hatékony eszközök, hatáskörök és erőforrások révén garantálható. E rendeletnek ezért rendelkeznie kell mindenekelőtt a nemzeti joggal összhangban a tagállami illetékes hatóságok részére minimumkövetelményként biztosítandó felügyeleti és vizsgálati hatáskörökről. Amennyiben a nemzeti jog így rendelkezik, e hatásköröket az illetékes igazságügyi szervekhez benyújtott kérelem útján kell gyakorolni. Az e rendelet szerinti hatásköreik gyakorlása során az illetékes hatóságoknak és az ESMA-nak tárgyilagosan és pártatlanul, döntéshozatali önállóságukat fenntartva kell eljárniuk.
- (64) E rendelet megsértésének felderítése érdekében szükséges, hogy az illetékes hatóságok iratok lefoglalása céljából rendelkezzenek a természetes személyek lakóhelyétől eltérő helyszínekre való bejutás lehetőségével. A szóban forgó helyszínekre való bejutásra akkor van szükség, ha fennáll a megalapozott gyanúja annak, hogy ott az ellenőrzés vagy vizsgálat tárgyával összefüggő dokumentumok és adatok találhatók, amelyek fontosak lehetnek e rendelet megsértésének bizonyításához. Az ilyen területekre történő belépés szükséges továbbá, amennyiben: a korábban tájékoztatásra felszólított személy a felszólításnak nem tett eleget; vagy alapos okkal feltételezhető, hogy a felszólításnak a felszólított személy nem tenne eleget, vagy a felszólításban megjelölt dokumentumokat vagy információt eltávolítaná, módosítaná vagy megsemmisítené.
- (65) A pénzügyi szolgáltatások ágazatában a szankciórendszerek megerősítéséről szóló, 2010. december 8-i bizottsági közleménnyel összhangban, valamint e rendelet követelményei teljesítésének biztosítása érdekében fontos, hogy a tagállamok a szükséges intézkedések megtételével gondoskodjanak arról, hogy e rendelet megsértése megfelelő közigazgatási szankciókat és intézkedéseket vonjon maga után. E szankcióknak és közigazgatási intézkedéseknek hatékonyak, arányosnak és visszatartó erejűnek kell lenniük, egységes tagállami megközelítést kell biztosítaniuk, valamint elrettentő hatással kell rendelkezniük. E rendelet nem korlátozhatja a tagállamokat abban, hogy szigorúbb közigazgatási szankciókról rendelkezzenek.
- (66) Annak biztosítása érdekében, hogy az illetékes hatóságok által hozott határozatok a lehető legszélesebb körben fejthessék ki elrettentő hatásukat, rendes körülmények között nyilvánosságra kell hozni azokat, kivéve ha az illetékes hatóság e rendelettel összhangban szükségesnek találja a név nélküli közzétételt vagy a közzététel elhalasztását, vagy ha úgy dönt, hogy nem teszi közzé a szankciókat.

- (67) Jóllehet a tagállamok megállapíthatnak közigazgatási és büntetőjogi szankciókat előíró szabályokat ugyanazon jogsértésekre vonatkozóan, nem írható elő a számukra, hogy közigazgatási szankciókat előíró szabályokat állapítsanak meg e rendelet megsértésének azon eseteire, amelyek [*enter date of application of this Regulation*]-ig a nemzeti büntetőjoguk hatálya alá tartoznak. A tagállamok a nemzeti jogukkal összhangban nem kötelesek ugyanarra a jogsértésre vonatkozóan közigazgatási és büntetőjogi szankciót is kiszabni, de amennyiben nemzeti joguk lehetővé teszi, erre lehetőséget kell biztosítani számukra. Ha azonban a tagállamok e rendelet megsértésének esetére közigazgatási szankciók helyett büntetőjogi szankciókat tartanak fenn, az nem csökkentheti, illetve egyéb módon sem befolyásolhatja az illetékes hatóságok lehetőségét arra, hogy e rendelet alkalmazásában kellő időben együttműködjenek más tagállamok illetékes hatóságaival, illetve tőlük kellő időben információkhoz jussanak vagy velük kellő időben információcserét folytassanak, akár azt követően is, hogy az adott jogsértést büntetőeljárás lefolytatása céljából az illetékes igazságügyi hatósághoz utalták.
- (68) A visszaélést bejelentő személyek az illetékes hatóságok számára olyan új információkat szolgáltathatnak, amelyek segítik a hatóságokat az e rendelet megsértésével kapcsolatos esetek felderítésében és az azokra vonatkozó szankciók kiszabásában. E rendeletnek ezért megfelelő szabályokat kell megállapítania, amelyek lehetővé teszik, hogy a közérdekű bejelentők fel tudják hívni az illetékes hatóságok figyelmét e rendelet tényleges vagy potenciális megsértésének eseteire, ugyanakkor megvédik őket a megtorlástól.

- (69) Az e rendeletben foglalt követelmények meghatározása érdekében a Bizottságnak felhatalmazást kell kapnia arra, hogy az Európai Unió működéséről szóló szerződés 290. cikkének megfelelően jogi aktusokat fogadjon el a következőkre vonatkozóan: az 1. cikk (2) bekezdésének i) pontjában, valamint az 1. cikk (3) bekezdésének c) és d) pontjában említett értékhatárok, az 1. cikk (3) bekezdésének f) és g) pontjában, valamint az 1. cikk (4) bekezdésének d) és e) pontjában említett dokumentumok minimális információtartalma, a 2. cikkben foglalt fogalommeghatározások kiigazítása, az egyetemes regisztrációs okmány ellenőrzése, jóváhagyása, benyújtása és felülvizsgálata, valamint módosításának vagy frissítésének feltételei, valamint a gyakori kibocsátó státuszának elvesztését kiváltó feltételek, a tájékoztató, alaptájékoztató és a végleges feltételek formátuma, valamint a tájékoztatóban feltüntetendő konkrét információk, az egyetemes regisztrációs okmányban feltüntetendő minimális információk, a másodlagos kibocsátások, valamint kkv-k általi kibocsátás esetén a egyszerűsített regisztrációs okmányban és az értékpapírjegyzékben feltüntetendő szűkebb körű információk, a 15. cikk (2) bekezdése értelmében engedélyezett formátum, a tájékoztatóból bizonyos információk kihagyására irányuló engedély, a tájékoztató ellenőrzésére és jóváhagyására szolgáló eljárás, az e rendelet hatálya alá tartozó értékpapírokkal kapcsolatos reklámok, valamint a harmadik országbeli kibocsátók által készített tájékoztatókra vonatkozó általános egyenértékűségi kritériumok. Különösen fontos, hogy a Bizottság az előkészítő munka során megfelelő, többek között szakértői szintű konzultációkat folytasson. A Bizottságnak a felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítése és kidolgozása során gondoskodnia kell a vonatkozó dokumentumoknak az Európai Parlament és a Tanács részére történő egyidejű, időben történő és megfelelő továbbításáról.
- (70) E rendelet egységes feltételek mellett történő végrehajtásának biztosítása érdekében a Bizottságot a harmadik országok tájékoztatókra vonatkozó jogszabályainak egyenértékűségével kapcsolatban végrehajtási hatáskörökkel kell felruházni, hogy az ilyen egyenértékűségről határozhasson. Ezeket a hatásköröket a 182/2011/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek<sup>7</sup> megfelelően kell gyakorolni.
- (71) A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó technikai standardoknak biztosítaniuk kell a befektetők és a fogyasztók megfelelő védelmét az egész Unióban. A hatékonyság érdekében helyénvaló lenne, hogy az ESMA mint jelentős szakértelemmel rendelkező szerv dolgozzon ki olyan szabályozástechnikai standardtervezeteket, amelyek nem igényelnek szakpolitikai döntéseket, és benyújtsa azokat a Bizottsághoz.

<sup>7</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2011. február 16-i 182/2011/EU rendelete a Bizottság végrehajtási hatásköreinek gyakorlására vonatkozó tagállami ellenőrzési mechanizmusok szabályainak és általános elveinek megállapításáról (HL L 55., 2011.2.28., 13. o.).

- (72) A Bizottságnak az ESMA által kidolgozott szabályozástechnikai standardtervezeteket kell elfogadnia a következők vonatkozásában: az összefoglalóban szereplő múltbeli kiemelt pénzügyi információk tartalma és bemutatásuk formátuma, a hivatkozással beépíthető információk és az uniós jogszabályok által előírt egyéb dokumentumtípusok, a tájékoztató közzététele, a tájékoztatóknak az ESMA által üzemeltetett tárolási mechanizmusban történő besoroláshoz szükséges adatok, azon helyzetek, amelyekben a tájékoztatóban foglalt információval kapcsolatos jelentős új tényező, lényeges tévedés vagy lényeges pontatlanság a tájékoztató kiegészítésének közzétételét teszi szükségessé, az illetékes hatóságok és az ESMA között az együttműködési kötelezettség keretében megosztandó információk, valamint a harmadik országok felügyeleti hatóságaival való együttműködési megállapodások sablonja. A Bizottságnak a szóban forgó szabályozástechnikai standardtervezeteket az EUMSZ 290. cikke szerinti felhatalmazáson alapuló jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban kell elfogadnia.
- (73) A Bizottságot továbbá fel kell hatalmazni arra, hogy az EUMSZ 291. cikke szerinti végrehajtási jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban végrehajtás-technikai standardokat fogadjon el. Az ESMA-t meg kell bízni a Bizottságnak benyújtandó, a következőkre vonatkozó végrehajtás-technikai standardok kidolgozásával: a jóváhagyási igazolások értesítéséhez, a tájékoztatóhoz, a regisztrációs okmányhoz, az egyetemes regisztrációs okmányhoz, a tájékoztató kiegészítéséhez, valamint a tájékoztató és/vagy az összefoglaló fordításához használandó egységes formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások, az illetékes hatóságok közötti együttműködéshez és információcseréhez alkalmazandó egységes formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások, valamint az illetékes hatóságok és az ESMA közötti információcseréhez alkalmazandó eljárások és formanyomtatványok.
- (74) A Bizottságnak az e rendelettel összhangban álló felhatalmazáson alapuló és végrehajtási hatáskörei gyakorlása során tiszteletben kell tartania az alábbi elveket:
- szükséges biztosítani a lakossági befektetők és a kkv-k körében a pénzügyi piacok iránti bizalmat a pénzügyi piacok nagymértékű átláthatóságának elősegítésével,

- szükséges a tájékoztatóra vonatkozó közzétételi követelmények helyzethez igazítása, figyelembe véve a kibocsátó méretét és azokat az információkat, amelyet a kibocsátónak a 2004/109/EK irányelv és az 596/2014/EU rendelet értelmében már eddig is közzé kellett tennie,
- szükséges elősegíteni a kkv-k számára a tőkepiacokon való forráshoz jutás lehetőségét, ugyanakkor gondoskodni kell arról, hogy a befektetők bizalommal fektethessenek be ilyen vállalkozásokba,
- szükséges, hogy a befektetők számára egymással versengő befektetési lehetőségek széles skálája álljon rendelkezésre, és a közzététel, illetve a védelem szintje körülményeikhez igazodjon,
- szükséges annak biztosítása, hogy független szabályozó hatóságok következetesen tartassák be a szabályokat, különös tekintettel a fehérgalléros bűnözés elleni küzdelemre,
- szükséges az átláthatóság magas szintje és az összes piaci résztvevővel, valamint az Európai Parlamenttel és a Tanáccsal folytatott konzultáció,
- szükséges ösztönözni a pénzügyi piaci innovációt a pénzügyi piacok dinamikussága és hatékonysága érdekében,
- szükséges biztosítani a pénzügyi rendszer rendszerszintű stabilitását a pénzügyi innováció szoros, a fejleményekre reagáló figyelemmel kísérése révén,
- fontos csökkenteni a tőke költségét és a bővíteni a tőkéhez jutási lehetőségeket,
- hosszú távon egyensúlyt kell teremteni aközött, hogy egy-egy végrehajtási intézkedés milyen költségekkel, illetve milyen előnyökkel jár az összes piaci szereplők számára,
- szükséges elősegíteni az uniós pénzügyi piacok nemzetközi versenyképességét, ez azonban nem érintheti a nemzetközi együttműködés régóta szükséges kiterjesztését,
- uniós jogszabályok megállapításával valamennyi piaci szereplő számára egyenlő versenyfeltételeket szükséges biztosítani valamennyi piaci szereplő számára, valahányszor arra szükség van,
- szükséges biztosítani a koherenciát az e területeken érvényes egyéb uniós jogszabályokkal, mivel a tájékoztatás egyensúlyhiányai és az átláthatóság hiánya veszélyeztetheti a piacok működését, és különösen káros lehet a fogyasztókra és a kisbefektetőkre.

- (75) A személyes adatok e rendelet keretében történő feldolgozását, például a személyes adatoknak az illetékes hatóságok által történő megosztását vagy továbbítását a 95/46/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel<sup>8</sup> összhangban kell végezni, az információk az ESMA által történő megosztását vagy továbbítását pedig a 45/2001/EK európai parlamenti és tanácsi rendelettel<sup>9</sup> összhangban kell végezni.
- (76) E rendelet hatálybalépését követően legfeljebb öt évvel a Bizottságnak felül kell vizsgálnia e rendelet alkalmazását, és értékelnie kell különösen azt, hogy a másodlagos kibocsátásokra és a kkv-kre vonatkozó közzétételi szabályok, az egyetemes regisztrációs okmány és az összefoglaló tájékoztató továbbra is megfelel-e a rendelet célkitűzéseinek szempontjából.
- (77) El kell halasztani az e rendeletben foglalt követelmények alkalmazását annak érdekében, hogy meghatalmazáson alapuló és végrehajtási jogi aktusok elfogadására lehetőség nyíljon, valamint hogy az illetékes hatóságoknak és a piaci résztvevőknek legyen elég idejük arra, hogy az új intézkedéseket megismerjék és felkészülhessenek azok alkalmazására.
- (78) Mivel e rendelet célkitűzéseit, nevezetesen a befektetők fokozott védelmét és a piac hatékonyságának erősítését, és ezzel együtt a tőkepiaci unió létrehozását a tagállamok nem tudják kielégítően megvalósítani, így azok léptékük és hatásaik miatt uniós szinten jobban megvalósíthatók, az Unió intézkedéseket hozhat az Európai Unióról szóló szerződés 5. cikkében meghatározott szubszidiaritás elvének megfelelően. Az említett cikkben foglalt arányosság elvének megfelelően ez a rendelet nem lépi túl az e célok eléréséhez szükséges mértéket.
- (79) E rendelet tiszteletben tartja az alapvető jogokat és a különösen az Európai Unió Alapjogi Chartájában meghatározott elveket. Ennek megfelelően ezt a rendeletet a fenti jogokkal és elvekkel összhangban kell értelmezni és alkalmazni.
- (80) Az európai adatvédelmi biztossal való konzultációra a 45/2001/EK rendelet 28. cikke (2) bekezdésével összhangban sor került, a biztos véleményt nyilvánított,

---

<sup>8</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1995. október 24-i 95/46/EK irányelve a személyes adatok feldolgozása vonatkozásában az egyének védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról (HL L 281., 1995.11.23., 31. o.).

<sup>9</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2000. december 18-i 45/2001/EK rendelete a személyes adatok közösségi intézmények és szervek által történő feldolgozása tekintetében az egyének védelméről, valamint az ilyen adatok szabad áramlásáról (HL L 8., 2001.1.12., 1. o.).

**I. FEJEZET**  
**ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK**

**1. cikk**

***Cél, hatály és kivételek***

- (1) E rendelet célja, hogy megállapítsa az értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásakor vagy a valamely tagállamban található vagy működő szabályozott piacra való bevezetésekor közzéteendő tájékoztató készítésére, jóváhagyására és terjesztésére vonatkozó előírásokat.
- (2) Ez a rendelet nem alkalmazandó a következő értékpapírfajtákra:
- a) a nem zárt végű kollektív befektetési forma befektetési jegyeire;
  - b) azon tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra, amelyek kibocsátója valamely tagállam vagy a tagállam regionális vagy helyi hatósága, olyan közjogi nemzetközi testület, amelynek egy vagy több tagállam tagja, az Európai Központi Bank, illetve valamely tagállam központi bankja;
  - c) a tagállamok központi bankjának tőkéjében való részesedésekre;
  - d) valamely tagállam vagy tagállam valamely regionális vagy helyi hatósága által feltétel nélkül és visszavonhatatlanul garantált értékpapírokra;
  - e) valamely tagállam által elismert, jogi személyiségű társulások vagy nem nyereségérdekelt testületek által nem nyereségérdekeltségű céljaik eléréséhez szükséges forrás bevonása érdekében kibocsátott értékpapírokra;
  - f) hitelintézetek által folyamatosan vagy ismétlődően kibocsátott, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra, feltéve hogy ezen értékpapírok megfelelnek a következő feltételeknek:
    - i. nem alárendeltek, nem átváltoztathatóak és nem átválthatók;

- ii. nem adnak jogot más fajtájú értékpapír jegyzésére vagy megszerzésére, és nem kapcsolódnak származtatott eszközhez.
  - iii. visszafizetendő betétek gyűjtését testesítik meg;
  - iv. azokra a 2014/49/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>10</sup> hatálya alá tartozó betétbiztosítási rendszer fedezetet nyújt;
- g) olyan nem helyettesíthető tőkerészesedésekre, amelyek fő célja jogot adni birtokosának valamely lakás vagy más formájú ingatlanvagyon vagy ennek egy része elfoglalására, ha az ilyen részesedéseket e jogról való lemondás nélkül nem lehet értékesíteni;
- h) svédországi hitelintézetek által kibocsátott „bostadsobligationer”-re, melynek fő célja jelzálogkölcsönök nyújtása, feltéve hogy:
- i. a kibocsátott „bostadsobligationer” azonos sorozatba tartozik;
  - ii. a „bostadsobligationer” kibocsátására egy meghatározott kibocsátási időszakban, adagolt kibocsátás keretében kerül sor;
  - iii. a „bostadsobligationer” feltételei a kibocsátási időszakban nem változnak;
  - iv. az említett „bostadsobligationer” kibocsátásából befolyó összegeket a kibocsátó alapító okiratával összhangban olyan eszközökbe fektetik, amelyek elegendő fedezetet nyújtanak az értékpapírokban foglalt kötelezettségekre;
- (2a) Ez a rendelet nem alkalmazandó az értékpapírok olyan nyilvános értékesítésre való felajánlására, amelynek uniós szinten számított teljes ellenértéke 500 000 EUR alatt van, amelyet 12 hónapos időtartam vonatkozásában kell számítani.
- (3) A tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nem vonatkozik az értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásának alábbi eseteire:
- a) értékpapírok felajánlása kizárólag minősített befektetők részére;
  - b) értékpapír felajánlása a minősített befektetőkön kívül tagállamonként százötvennél kevesebb természetes vagy jogi személy befektető számára;

---

<sup>10</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2014. április 16-i 2014/49/EU irányelve a betétbiztosítási rendszerekről (HL L 173., 2014.6.12., 149. o.)

- ba) legalább 100 000 EUR címletű értékpapír felajánlása;
- c) értékpapír felajánlása olyan befektetőknek, akik, illetve amelyek befektetőnként és felajánlásként összesen legalább 100 000 EUR értékben vásárolnak értékpapírokat;
- d) (törölve)
- e) korábban már kibocsátott részvényekkel azonos osztályba tartozó, azokat helyettesítő részvények kibocsátása, ha az ilyen új részvények kibocsátása nem jelenti a kibocsátott alaptőke növelését;
- f) értékpapír felajánlása valamely vállalkozásban vételi ajánlat útján való befolyásszerzés ellenértékeként, feltéve hogy rendelkezésre áll egy, az e rendelet 20. cikkének (2) bekezdésével összhangban közzétett, az ügyletet és annak a kibocsátóra gyakorolt hatását leíró információt tartalmazó tájékoztató dokumentum;
- g) valamely egyesüléssel vagy szétválással kapcsolatban felajánlott, kiosztott vagy kiosztandó értékpapírok, feltéve, hogy rendelkezésre áll egy, az e rendelet 20. cikkének (2) bekezdésével összhangban közzétett, az ügyletet és annak a kibocsátóra gyakorolt hatását leíró információt tartalmazó tájékoztató dokumentum;
- h) meglévő részvényeseknek az osztalékot fizető részvény fajtájával megegyező fajtájú részvény formájában kifizetett osztalék, feltéve, hogy rendelkezésre áll egy dokumentum, amely információkat tartalmaz a részvények számáról és jellegéről, valamint az ajánlat indokairól és részleteiről;
- i) a munkaadó vagy kapcsolt vállalkozása által jelenlegi vagy korábbi vezető tisztségviselőinek vagy munkavállalóinak felajánlott, kiosztott vagy kiosztandó értékpapírok, feltéve hogy rendelkezésre áll egy dokumentum, amely információkat ad az értékpapírok számáról és jellegéről, valamint az ajánlat vagy a kiosztás indokairól és részleteiről.
- j) hitelintézetek által folyamatosan vagy ismétlődően kibocsátott, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok, ahol a kibocsátás uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke hitelintézetenként 75 000 000 EUR-nál kevesebb, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani, feltéve, hogy ezek az értékpapírok:

- i. nem alárendeltek, nem átváltoztathatóak és nem átválthatók; és
- ii. nem adnak jogot más fajtájú értékpapír jegyzésére vagy megszerzésére, és nem kapcsolódnak származtatott eszközökhöz.

(4) A tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nem alkalmazandó az alábbi értékpapírok bármelyikének szabályozott piacra történő bevezetésére:

- a) az ugyanazon szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal egyenértékű értékpapírok, feltéve, hogy egy 12 hónapos időszak során az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett értékpapírok kevesebb mint 20%-át képviselik;
- b) más értékpapírok átváltásából vagy cseréjéből, vagy más értékpapírok által átruházott jogok gyakorlásából származó részvények, amennyiben e részvények az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett részvényekkel azonos osztályba tartoznak, feltéve, hogy egy 12 hónapos időszak során az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett, azonos osztályba tartozó részvények számának kevesebb mint 20%-át képviselik.

A b) pontban említett 20%-os feltétel azonban nem alkalmazandó az alábbi esetekben:

- i. amennyiben az e részvények megszerzésére feljogosító értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásakor vagy piacra történő bevezetésekor e rendelet vagy a 2003/71/EK irányelv alapján már készült tájékoztató;
- ii. amennyiben a részvények megszerzésére feljogosító értékpapírokat e rendelet hatálybalépése előtt bocsátották ki, e rendelet nem alkalmazandó az ezekből származó részvények szabályozott piacra történő bevezetésére, függetlenül ezeknek az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett, azonos osztályba tartozó részvényekhez viszonyított arányától; vagy
- iii. amennyiben a részvények más értékpapíroknak a rájuk vonatkozó szerződéses feltételek szerinti kötelező átváltásából származnak, amennyiben ezek az értékpapírok a kibocsátáskor beszámítanak:

- az 575/2013/EU rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 3. pontja szerinti intézmény szavatolótőkéjébe ahogyan azt ugyanezen rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 118. pontja meghatározza;
  - egy biztosító szavatolótőke-szükségletébe, illetve minimális tőkeszükségletébe a 2009/138/EK irányelv VI. fejezetének 4., illetve 5. szakaszában foglalt meghatározás szerint.
- c) korábban már kibocsátott, ugyanazon szabályozott piacra már bevezetett részvényekkel azonos osztályba tartozó, azokat helyettesítő részvények kibocsátása, ha az ilyen új részvények kibocsátása nem jelenti a kibocsátott alaptőke növelését;
- d) értékpapír felajánlása valamely vállalkozásban vételi ajánlat útján való befolyásszerzés ellenértékeként, feltéve hogy rendelkezésre áll egy, az e rendelet 20. cikkének (2) bekezdésével összhangban közzétett, az ügyletet és annak a kibocsátóra gyakorolt hatását leíró információt tartalmazó tájékoztató dokumentum;
- e) valamely egyesüléssel vagy szétválással kapcsolatban felajánlott, kiosztott vagy kiosztandó értékpapírok, feltéve, hogy rendelkezésre áll egy, az e rendelet 20. cikkének (2) bekezdésével összhangban közzétett, az ügyletet és annak a kibocsátóra gyakorolt hatását leíró információt tartalmazó tájékoztató dokumentum;
- f) meglévő részvényeseknek ingyenesen felajánlott, kiosztott vagy kiosztandó részvények, valamint a részvények formájában kifizetett osztalék, ha a részvények fajtája megegyezik azon részvények fajtájával, amelyek után az osztalékot fizetik, feltéve, hogy e részvények ugyanabba az osztályba tartoznak, mint az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett részvények, és hogy rendelkezésre áll egy dokumentum, amely információkat tartalmaz a részvények számáról és jellegéről, valamint az ajánlat és a kiosztás indokairól és részleteiről;
- g) a munkaadó vagy kapcsolt vállalkozása által jelenlegi vagy korábbi vezető tisztségviselőinek vagy munkavállalóinak felajánlott, kiosztott vagy kiosztandó értékpapírok, feltéve, hogy ezen értékpapírok ugyanabba az osztályba tartoznak, mint az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett részvények, és hogy rendelkezésre áll egy dokumentum, amely információkat tartalmaz az értékpapírok számáról és jellegéről, valamint a felajánlás és a kiosztás indokairól és részleteiről;

- h) hitelintézetek által folyamatosan vagy ismétlődően kibocsátott tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok, ahol a kibocsátás uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke hitelintézetenként 75 000 000 EUR-nál kevesebb, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani, feltéve, hogy ezek az értékpapírok:
- i. nem alárendeltek, nem átváltoztathatóak és nem átválthatók; és
  - ii. nem adnak jogot más fajtájú értékpapír jegyzésére vagy megszerzésére, és nem kapcsolódnak származtatott eszközhöz.
- i) más szabályozott piacra már bevezetett értékpapírok a következő feltételek mellett:
- i. ha az ilyen értékpapírokat vagy a velük azonos osztályba tartozó értékpapírokat arra a másik szabályozott piacra 18 hónapnál régebben vezették be;
  - ii. ha szabályozott piacra először 2005. július 1. után bevezetett értékpapírok másik szabályozott piacra történő bevezetésének feltétele egy, a 2003/71/EK irányelvvel összhangban jóváhagyott és közzétett tájékoztató volt;
  - iii. ha azok első jegyzése 1983. június 30. után történt és a jegyzési tájékoztatót a 80/390/EGK tanácsi irányelv<sup>11</sup> vagy a 2001/34/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>12</sup> előírásaival összhangban hagyták jóvá, kivéve ha a ii. alpont rendelkezéseit kell alkalmazni;
  - iv. ha a másik szabályozott piacon a kereskedéshez fűződő folyamatos kötelezettségeknek eleget tettek; és

---

<sup>11</sup> A Tanács 80/390/EGK 1980. március 17-i irányelve az értékpapírok hivatalos tőzsdei jegyzésre történő bevezetése esetén közzéteendő tájékoztatók összeállítására, vizsgálatára és terjesztésére vonatkozó követelmények összehangolásáról (HL L 100., 1980.4.17., 1. o.).

<sup>12</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2001. május 28-i 2001/34/EK irányelve az értékpapírok hivatalos tőzsdei jegyzésre történő bevezetéséről és az ilyen értékpapírokról közzéteendő információkról (HL L 184., 2001.7.6., 1. o.).

- v. ha az e mentesség alapján valamely értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kérő személy a kérelemben megjelölt szabályozott piac tagállamában, az e tagállam illetékes hatósága által elfogadott nyelven olyan dokumentumot tesz közzé a 20. cikk (2) bekezdésében meghatározott módon, amelynek tartalma megfelel a 7. cikknek azzal, hogy ez esetben a 7. cikk (3) bekezdésében az oldalszámra megszabott felső határ 9-re bővül. A dokumentumban közölni kell, hogy a legutóbbi tájékoztató hol szerezhető be és hol állnak rendelkezésre a kibocsátó által az őt terhelő folyamatos közzétételi kötelezettség alapján közzétett pénzügyi információk.

- (5a) Az e cikk (3) bekezdésének f), g), h) és i) pontjában, továbbá (4) bekezdése d), e), f) és g) pontjában, valamint i) pontja v. alpontjában szereplő dokumentumokat a kibocsátó szerinti tagállamának illetékes hatóságához kell benyújtani.
- (6) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el az e cikk 3. bekezdésének f) és g) pontjában, valamint 4. bekezdésének d) és e) pontjában említett dokumentumokban foglalt minimuminformációk meghatározása céljából.

## **2. cikk**

### ***Fogalommeghatározások***

- (1) E rendelet alkalmazásában:
- a) „értékpapír”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 44. pontjában meghatározott átruházható értékpapír, kivéve a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 17. pontjában meghatározott pénzügyi eszközöket, amelyek futamideje 12 hónapnál rövidebb;
- b) „tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír”: a részvény és más, a társaságok részvényeivel egyenértékű átruházható értékpapír, valamint bármilyen más fajtájú olyan átruházható értékpapír, amely átváltoztatása vagy az általa biztosított jogok gyakorlása révén feljogosít a fent említett értékpapírok valamelyikének megszerzésére, feltéve hogy az ez utóbbi fajtájú értékpapírt az alapul szolgáló részvények kibocsátója vagy az említett kibocsátó csoportjához tartozó szervezet bocsátotta ki;

- c) „tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapír”: minden olyan értékpapír, amely nem tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír;
- d) „értékpapír felajánlása nyilvános értékesítésre”: személyeknek szóló közlés bármilyen formában és bármilyen eszközzel, amely elegendő információt ad a felajánlás feltételeiről és a felajánlott értékpapírokról ahhoz, hogy lehetővé tegye a befektetőnek az értékpapírok megvásárlására vagy jegyzésére vonatkozó döntés meghozatalát. Ez a meghatározás vonatkozik az értékpapírok pénzügyi közvetítőkön keresztül történő kihelyezésére is;
- e) „minősített befektető”: i. a 2014/65/EU irányelv II. melléklete I. szakaszának (1)–(4) pontjában felsorolt személy vagy szervezet, és ii. azon személy vagy szervezet, akit kérésre a 2014/65/EU irányelv II. melléklete II. szakaszának megfelelő szakmai ügyfélnek tekintenek, illetve akit a 2014/65/EU irányelv 30. cikkének megfelelő elfogadható partnerként elismernek, kivéve, ha azt kérte, hogy az említett irányelv II. melléklete I. szakaszának utolsó bekezdésével összhangban nem szakmai ügyfélként kezeljék.

A befektetési vállalkozások és a hitelintézetek a vonatkozó adatvédelmi jogszabályokat betartva kérésre tájékoztatják a kibocsátót ügyfeleik besorolásáról;

- f) „kis- és középvállalkozás (kkv)”:
  - olyan társaság, amelynek legutóbbi éves vagy konszolidált éves beszámolója alapján az alábbi három kritérium közül legalább kettőnek megfelel: az adott pénzügyi évben a munkavállalók átlagos száma 250-nél kisebb, mérlegfőösszege nem haladja meg a 43 000 000 eurót, illetve éves nettó árbevétele az 50 000 000 eurót; vagy
  - a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 13. pontjában meghatározott kis- és középvállalkozás.
- g) „hitelintézet”: az 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>13</sup> 4. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott hitelintézet;

<sup>13</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 176., 2013.6.27., 1. o.).

- h) „kibocsátó”: az a jogi személy, amely értékpapírokat bocsát ki vagy ajánl kibocsátásra;
- i) „ajánlattevő”: az a jogi vagy természetes személy, amely, illetve aki értékpapírt nyilvános értékesítésre felajánl;
- j) „szabályozott piac”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 21. pontjában meghatározott piac;
- k) „reklám”: olyan kommunikáció, amely
- értékpapír nyilvános értékesítésre való felajánlására vagy szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozik; és
  - célja kimondottan értékpapírok jegyzésének vagy megszerzésének reklámozása;
- l) „szabályozott információ”: a 2004/109/EK irányelv 2. cikke (1) bekezdésének k) pontjában meghatározott információk;
- m) „kibocsátó szerinti tagállam”:
- i. az ii. alpontban nem említett uniós értékpapír-kibocsátó esetében az a tagállam, ahol a kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelye van;
  - ii. a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint az a tagállam, ahol a kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelye van, vagy ahol az értékpapírokat a szabályozott piacra bevezették vagy be fogják vezetni, vagy ahol az értékpapírokat nyilvános értékesítésre felajánlják minden olyan, legalább 1 000 EUR címletű tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapír kibocsátása esetében és minden olyan tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapír kibocsátása esetében, amely birtokosát átváltoztatás vagy az értékpapírhoz fűződő jogok gyakorlása révén valamilyen átruházható értékpapír megszerzésére vagy készpénzösszeg kézhezvételére jogosítja fel, ha a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapír kibocsátója nem az alapul szolgáló értékpapír kibocsátója és nem az ez utóbbi kibocsátó csoportjához tartozó szervezet. Ugyanez vonatkozik a nem euró alapú, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra, feltéve hogy a minimális címlet összege 1 000 EUR-val megközelítőleg egyenértékű;

- iii. a ii. pontban nem említett, harmadik országban bejegyzett minden értékpapír-kibocsátó esetében az a tagállam, ahol az értékpapírokat első alkalommal kívánják nyilvános értékesítésre felajánlani, vagy ahová a szabályozott piacra történő bevezetésre az első kérelmet benyújtották, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérelmező személy választása szerint, azzal, hogy az alábbi körülmények valamelyikének esetén a valamely harmadik országban bejegyzett kibocsátók később még dönthetnek a kibocsátó szerinti tagállamról:
- ha a kibocsátó szerinti tagállamot eredetileg nem e kibocsátók választották meg,
  - a 2004/109/EK irányelv 2. cikke (1) bekezdése i) pontjának iii. alpontjával összhangban;
- n) „a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam”: az a tagállam, ahol a nyilvános értékesítésre való felajánlás történik, vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérik, ha az eltér a kibocsátó szerinti tagállamtól;
- o) „nem zárt végű kollektív befektetési forma”: azok a vagyongazdálkodó társaságok és befektetési vállalkozások, amelyek mindkét következő tulajdonsággal bírnak:
- i. több befektetőtől tőkét gyűjtenek azért, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektessék azt a befektetők javára;
  - ii. az általuk kibocsátott befektetési jegyeket a birtokosok kérésére közvetlenül vagy közvetve visszavásárolják vagy visszaváltják a vállalkozás vagyoni eszközeiből;
- p) „kollektív befektetési forma befektetési jegyei”: a kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírok, amelyek az azok birtokosainak az ilyen vállalkozás vagyoni eszközeihez fűződő jogait testesítik meg;
- q) „jóváhagyás”: a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által végzett, a tájékoztatóban megadott információk teljességére, következetességére és érthetőségére kiterjedő vizsgálat pozitív kimenetele;
- r) „alaptájékoztató”: az a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó tájékoztató, amely megfelel e rendelet 8. cikkének és adott esetben az értékesítésre való felajánlás végleges feltételeinek;

- s) „munkanap”: e rendelet alkalmazásában a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának munkanapja, szombat, vasárnap és ünnepnapok kivételével, a releváns illetékes hatóságra alkalmazandó nemzeti jogszabályban meghatározottak szerint;
- t) „multilaterális kereskedési rendszer”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 22. pontjában meghatározott multilaterális kereskedési rendszer;
- ta) „szervezett kereskedési rendszer”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 23. pontja szerinti szervezett kereskedési rendszer;
- u) „kkv-tőkefinanszírozási piac”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 12. pontjában meghatározott kkv-tőkefinanszírozási piac;
- v) „harmadik országbeli kibocsátó”: harmadik országban székhellyel rendelkező kibocsátó.
- w) „jegyzési időszak”: az az időszak, amely alatt a potenciális befektetők lejegyezhetik a nyilvános értékesítésre felajánlott értékpapírokat.
- x) „díj”: bármilyen díj, amelyet az illetékes hatóság egy általa a rendelet alkalmazása céljából elvégzett konkrét felügyeleti feladattal összefüggésben felszámol.

### **3. cikk**

#### **A tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség és az az alóli mentesség**

- (1) Az 1. cikk (3) bekezdésének sérelme nélkül az Unióban tájékoztató előzetes közzététele nélkül nincs lehetőség értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlására.
- (2) A tagállamok dönthetnek úgy, hogy mentességet adnak a tájékoztató közzétételének az (1) bekezdésben foglalt kötelezettsége alól értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlása esetén, feltéve hogy:
  - a) a felajánlásra nem vonatkozik a 24. cikk szerinti értesítési kötelezettség, és
  - b) az értékesítésre való felajánlás teljes ellenértéke az Unió egészére nézve, egy 12 hónapos időszakra számítva nem ér el egy meghatározott értékhatárt, amely nem haladhatja meg a 10 000 000 EUR-t.

A tagállamok értesítik a Bizottságot és az ESMA-t arról, hogy élnek-e, illetve miként élnek az e bekezdésben foglalt lehetőséggel, beleértve a felajánlás ellenértékére vonatkozóan meghatározott értékhatárt is, amely alatt a tagállamban az értékesítési felajánlásokra vonatkozó mentességet alkalmazzák.

- (3) Az 1. cikk (4) bekezdésének sérelme nélkül értékpapírokat tájékoztató előzetes közzététele nélkül nem lehet az Unión belül található vagy ott működő szabályozott piacra bevezetni.

#### **4. cikk**

##### ***Önkéntesen elkészített tájékoztató***

Amennyiben e rendelet szerint nem kötelező tájékoztatót készíteni, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy önkéntesen is készíthet az e rendeletnek megfelelő tájékoztatót értékpapírok nyilvános értékesítésre való felajánlásakor vagy szabályozott piacra való bevezetésekor.

A 2. cikk (1) bekezdésének m) pontjában meghatározott kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által jóváhagyott önkéntes tájékoztató az e rendelettel kötelezően előírt tájékoztatóval járó valamennyi jogot és kötelezettséget maga után vonja, és arra a szóban forgó illetékes hatóság felügyelete alatt a rendelet minden rendelkezése vonatkozik.

#### **5. cikk**

##### ***Értékpapírok későbbi újraértékesítése***

Külön felajánlásnak kell tekinteni azon értékpapírok minden későbbi újraértékesítését, amelyeket korábban az 1. cikk (3) bekezdésének a)–d) pontjában felsorolt esetek egyikének vagy azok közül többnek megfelelően már felajánlottak, és a 2. cikk (1) bekezdésének d) pontjában megállapított meghatározást kell alkalmazni annak eldöntésére, hogy az ilyen újraértékesítés értékpapír nyilvános értékesítésre való felajánlásának minősül-e. A pénzügyi közvetítőkön keresztül történő értékpapír-kihelyezéskor tájékoztatót kell közzétenni, kivéve, ha a végleges kihelyezésre alkalmazandó az 1. cikk (3) bekezdésének a)–d) pontjában felsorolt kivételek valamelyike.

Értékpapírok bármely későbbi újraértékesítése vagy értékpapírok pénzügyi közvetítők általi végleges kihelyezése esetén nem írható elő újabb tájékoztató készítése, amennyiben még rendelkezésre áll a 12. cikknek megfelelő érvényes tájékoztató, és a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy írásos megállapodás útján belegyezik annak használatába.

## II. FEJEZET

### A TÁJÉKOZTATÓ ELKÉSZÍTÉSE

#### 6. cikk

##### *A tájékoztató*

- (1) A 14. cikk (2) bekezdésében és a 17. cikk (2) bekezdésében foglaltak sérelme nélkül a tájékoztatónak tartalmaznia kell a szükséges információkat.
- (1a) Szükséges információnak minősül mindazon információ, amely lényeges ahhoz, hogy az értékpapírokba való befektetés céljából megalapozott módon fel lehessen mérni az alábbiakat:
- a) a kibocsátó és minden esetleges kezes eszközei és forrásai, nyeresége, illetve vesztesége, pénzügyi helyzete, valamint kilátásai;
  - b) az értékpapírban megtestesített jogok; és
  - c) a kibocsátás okai és annak a kibocsátóra gyakorolt hatása.
- (1b) A kötelező információk köre az alábbiaktól függően más és más lehet:
- a) a kibocsátó jellege;
  - b) az értékpapír típusa;
  - c) a kibocsátó körülményei; és
  - d) adott esetben a nyilvános értékesítésre való felajánlással vagy szabályozott piacra történő bevezetéssel megcélzott befektetők típusa, az, hogy kizárólag minősített befektetőkről van-e szó, és/vagy az a piac, melyre az értékpapírokat bevezetik;
- (1c) A tájékoztatóban az információkat könnyen elemezhető, tömör és érthető formában kell megfogalmazni és bemutatni az (1b) bekezdésben meghatározott tényezők figyelembevételével.
- (2) A kibocsátó, az ajánlattevő, illetve a szabályozott piacra bevezetést kérő személy a tájékoztatót egyetlen dokumentumként vagy különálló dokumentumok formájában is elkészítheti.

A 8. cikk (7) bekezdésének sérelme nélkül, a különálló dokumentumokból álló tájékoztatóban az előírt információkat fel kell osztani egy regisztrációs okmányra, egy értékpapírjegyzékre és egy összefoglalóra. A regisztrációs okmánynak kell tartalmaznia a kibocsátóra vonatkozó információkat. Az értékpapírjegyzéknek kell tartalmaznia a nyilvános értékesítésre felajánlott vagy a szabályozott piacon bevezetni kívánt értékpapírokra vonatkozó információkat.

## **7. cikk**

### ***A tájékoztató összefoglalója***

- (1) A tájékoztatónak összefoglalót is tartalmaznia kell, amely megadja azokat a kiemelt információkat, amelyekre a befektetőknek szükségük van ahhoz, hogy megértsék a kibocsátó, a kezes és az értékesítésre felajánlott vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírok jellegét és kockázatait, és a tájékoztató többi részével együttesen értelmezve elő kell segítenie a befektetők értékpapírra vonatkozó befektetési döntésének meghozatalát.
- (2) Az összefoglaló tartalmának pontosnak, tisztességesnek, könnyen érthetőnek és nem félrevezetőnek kell lennie. Az összefoglaló tartalmának összhangban kell lennie a tájékoztató többi részével.
- (3) Az összefoglalónak rövid, tömör dokumentumnak kell lennie, maximális terjedelme kinyomtatva 6 db A4-es oldal lehet. Az összefoglalónak:
  - a) könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell készülnie;
  - b) nyelvezetének és stílusának elő kell segítenie az információ megértését, különösen fontos, hogy nyelvezete egyértelmű, nem technikai jellegű, tömör és érthető legyen.
- (4) Az összefoglalónak a következő négy részből kell állnia:
  - a) figyelmeztetéseket tartalmazó bevezető;
  - b) a kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk;
  - c) az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk;
  - d) az értékpapír nyilvános értékesítésre való felajánlására és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk.

(5) A (4) bekezdés a) pontjában említett résznek tartalmaznia kell az értékpapír megnevezését, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy megnevezését és elérhetőségeit, a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának megnevezését, továbbá, ha kibocsátó szerinti tagállamnak a tájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóságtól eltér, annak az illetékes hatóságnak a megnevezését, amely a regisztrációs okmányt, illetve az egyetemes regisztrációs okmányt jóváhagyta, valamint a tájékoztató jóváhagyásának napját. Az összefoglalónak tartalmaznia kell egy arra vonatkozó figyelmeztetést, :

- a) hogy az összefoglaló formátumát e rendelet határozza meg, és az összefoglaló a tájékoztató bevezető része;
- b) hogy az értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést a tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- ba) adott esetben a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy annak egy részét;
- c) ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a tájékoztató fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítását megelőzően;
- d) polgári jogi felelősség kizárólag azokat a személyeket terheli, akik az összefoglalót – annak esetleges fordításával együtt – benyújtották, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a tájékoztató más részeivel, vagy ha – a tájékoztató más részeivel együtt értelmezve – nem tartalmaz kiemelt információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőknek az értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntését.

Amennyiben az 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>14</sup> értelmében össze kell állítani kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot, a kibocsátónak, az ajánlattevőnek, illetve a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek ebben a szakaszban fel kell tüntetnie egy figyelmeztetést, miszerint „Ön olyan terméket készül megvásárolni, amely összetett és esetleg nehezen átlátható.”, ha az 1286/2014/EU rendelet 8. cikke (3) bekezdésének b) pontja szerint szerepel ilyen figyelmeztetés a kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban.

<sup>14</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 1286/2014/EU rendelete (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról (HL L 352., 2014.12.9., 1. o.).

(6) A (4) bekezdés b) pontjában említett résznek a következő információkat kell tartalmaznia:

- a) a „Ki az értékpapír kibocsátója?” című alpontban rövid leírás az értékpapírok kibocsátójáról, beleértve legalább a következőket:
- a kibocsátó székhelye és jogi formája, a működését szabályozó jogszabályok, az ország, amelyben bejegyezték és a jogiszemély-azonosítója (LEI);
  - fő tevékenysége;
  - fő részvényesei, beleértve azt is, hogy kinek áll közvetlen vagy közvetett tulajdonában vagy kontrollja alatt;
  - az üzletvezetésért felelős legfőbb személyek kiléte;
  - a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók kiléte.
- b) a „Melyek a kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?” című alrészben különböző múltbeli kiemelt pénzügyi információk egyrészt az információk tárgyidőszakának minden teljes pénzügyi évére vonatkozóan, másrészt az esetleges ezt követő, évnél rövidebb pénzügyi időszakokra vonatkozóan, az előző pénzügyi év ugyanazon időszakából származó komparatív adatokkal együtt. A komparatív mérleginformációkra vonatkozó követelményt az év végi mérleginformáció benyújtásával is lehet teljesíteni. A múltbeli információk között
- adott esetben előzetes pénzügyi információk is szerepelnek; és
  - adott esetben, ha a múltbeli pénzügyi információkra vonatkozóan a könyvvizsgálói jelentésben minősítések szerepelnek, ismertetni kell ezek jellegét.
- c) a „Melyek a kibocsátóhoz kapcsolódó legfontosabb egyedi kockázatok?” című alpontban azoknak a tájékoztatóban szereplő, leginkább lényeges kockázati tényezőknek a rövid leírása, amelyek konkrétan a kibocsátóhoz kapcsolódnak.

- (7) A (4) bekezdés c) pontjában említett résznek a következő információkat kell tartalmaznia:
- a) a „Melyek az értékpapírok fő jellemzői?” című alrészben az értékesítésre felajánlott és/vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírok rövid leírása, amely tartalmazza legalább a következőket:
- adott esetben az értékpapírok típusa és osztálya, esetleges értékpapír-azonosító száma, beleértve a nemzetközi értékpapír-azonosító számot (ISIN);
  - lehetőség szerint annak a befektetőtípusnak az ismertetése, akinek, illetve amelynek a részére az értékpapírt fel kívánnák ajánlani, különös tekintettel a veszteségviselési képességre és a befektetési horizontra;
  - pénzneme és adott esetben címlete;
  - adott esetben a névértéke;
  - a kibocsátott értékpapírok száma;
  - adott esetben az értékpapírok futamideje;
  - az értékpapírban megtestesített jogok;
  - az értékpapírok ranghelye a tőkestruktúrában, azaz a kibocsátó fizetéképtelensége esetén a kielégítési sorrendben elfoglalt hely;
  - az értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó bármilyen korlátozás;
  - adott esetben az osztalék-, illetve kifizetési politika
- b) a „Hol kereskednek az értékpapírokkal?” című alrészben arra vonatkozó jelzés, hogy az értékpapírok vonatkozásában benyújtottak-e, illetve be fognak-e nyújtani szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetés iránti kérelmet, valamint az összes olyan piac megnevezése, amelyen az értékpapírokkal kereskednek vagy kereskedni fognak.

- c) a „Kötődik-e valamilyen garancia az értékpapírokhoz?” című alrészben az esetleges garancia jellegének és hatályának rövid leírása, valamint a kezes rövid jellemzése, ideértve esetleges jogiszemély-azonosítóját (LEI) és a rá vonatkozó kiemelt pénzügyi információkat.
- d) amennyiben az értékpapírhoz kötődik garancia, a „Melyek a kezeshez kapcsolódó legfontosabb egyedi kockázatok?” című alrészben azoknak a tájékoztatóban szereplő, leginkább lényeges kockázati tényezőknek a rövid leírása, amelyek konkrétan a kezeshez kapcsolódnak.
- e) a „Melyek az értékpapírra vonatkozó legfontosabb egyedi kockázatok?” című alrészben azoknak a tájékoztatóban szereplő, leginkább lényeges kockázati tényezőknek a rövid leírása, amelyek konkrétan az értékpapírhoz kapcsolódnak.

Amennyiben az 1286/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet értelmében kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot kell készíteni, a kibocsátó, ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy az e bekezdésben meghatározott tartalom helyett az 1286/2014/EU rendelet 8. cikke (3) bekezdésének b)–i) pontjában meghatározott információkat is megadhatja.

Amennyiben a 8. cikk (8) bekezdésének utolsó albekezdése szerint egyetlen összefoglaló vonatkozik több olyan értékpapírra, amelyek csak nagyon kevés részlet – úgymint a kibocsátási ár vagy a lejárat időpont – tekintetében különböznek egymástól, a terjedelemre vonatkozó, a (3) bekezdésben foglalt korlátot ki kell bővíteni:

- i. ha a kiemelt információkat tartalmazó dokumentum helyettesítésre való alkalmazására kerül sor a második albekezdés szerint, minden egyes további értékpapíronként 3 további A4-es oldallal; vagy
- ii. ha nem kerül sor a kiemelt információkat tartalmazó dokumentum helyettesítésre való alkalmazására a második albekezdés szerint, 2 további A4-es oldallal;

Ha az összefoglaló a (7) bekezdés c) pontjában említett információkat is tartalmaz, a (3) bekezdésben megszabott terjedelmi korlátot egy további A4-es oldallal ki kell bővíteni. Ez az oldal kizárólag a kezesre vonatkozó kiemelt pénzügyi információk közzétételére használható.

- (8) A (4) bekezdés d) pontjában említett rész a következő információkat tartalmazza:
- a) a „Mely feltételek és ütemezés alapján fektethetők be ebbe az értékpapírba?” című alrészben adott esetben a felajánlás általános feltételeit és várható ütemezését, a szabályozott piacra történő bevezetés részleteit, a kiosztási tervet, a felajánlásból fakadó közvetlen felhígulás összegét és százalékos arányát, valamint a kibocsátás és/vagy felajánlás becsült összköltségét, beleértve a kibocsátó vagy ajánlattevő által a befektetőnek felszámított költségeket.
  - b) amennyiben a kibocsátó nem azonos az ajánlattevővel, illetve a szabályozott piacra való bevezetés kérelmezőjével, egy „Ki az ajánlattevő és/vagy a piaci bevezetést kérő személy?” című részben meg kell adni az értékpapírok ajánlattevőjének, illetve a piacra történő bevezetést kérő személynek a rövid leírását, amelynek legalább az alábbiakra ki kell terjednie:
    - az ajánlattevő/piaci bevezetést kérő személy székhelye és jogi formája, a működését szabályozó jogszabályok, valamint az ország, amelyben bejegyezték.
  - c) a „Miért készítette a kibocsátó (illetve ajánlattevő) ezt a tájékoztatót?” című részben az értékesítésre felajánlás vagy a szabályozott piacra történő bevezetés okainak rövid szöveges leírása, valamint adott esetben a várható befolyó nettó összeg és annak felhasználása, valamint az, hogy a kibocsátásra vonatkozik-e jegyzési garanciavállalási megállapodás a lejegyzésre, illetve megvásárlásra vonatkozó kötelezettségvállalással, illetve hogy van-e a kibocsátott értékpapír-állománynak olyan része, amelyre az nem vonatkozik.
  - d) az „Egyéb lényeges információk” részben a kibocsátás, illetve felajánlás szempontjából releváns, lényeges érdekeltségek listája, többek között azok, amelyek összeférhetetlenséget okoznak, részletezve az érintett személyeket és az érdekeltség jellegét.
- (9) A kibocsátó a (6), (7) és (8) bekezdésben leírt részeket szükség esetén további alrészekkel egészítheti ki.
- (9a) Az összefoglalónak a (6) bekezdés c) pontjában és a (7) bekezdés d) és e) pontjában említett részeiben legfeljebb 10 kockázati tényezőt lehet feltüntetni.
- (10) Az összefoglaló nem tartalmazhat a tájékoztató egyéb részeire mutató kereszthivatkozásokat, és nem utalhat hivatkozással egyéb információkra.

- (10a) Amennyiben a tájékoztató a kizárólag minősített befektetőknek szóló, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő, 100 000 euró névértékű értékpapírok szabályozott piacra való bevezetésére vonatkozik, nincs szükség összefoglalóra.
- (11) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a (6) bekezdés b) pontjában említett múltbeli kiemelt pénzügyi információk tartalmának és a benyújtásuk formátumának pontosítása céljából, figyelembe véve az értékpapírok és kibocsátók eltérő típusait.

Az ESMA köteles e szabályozástechnikai standardtervezeteket [*enter date 18 months after entry into force*]-ig benyújtani a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

## 8. cikk

### ***A tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó alaptájékoztató***

- (1) A tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében – az opciós utalványok bármely formáját is beleértve – a tájékoztató a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint lehet egy olyan alaptájékoztató, amely valamennyi szükséges információt tartalmazza a kibocsátóról, valamint a nyilvánosan értékesítésre felajánlott vagy a szabályozott piacra bevezetni kívánt értékpapírokról.
- (2) Az alaptájékoztatóban a következő információkat kell feltüntetni:
- a) „a végleges feltételek formanyomtatványa” című adatlap, amelyet minden egyes kibocsátásnál ki kell tölteni;
  - b) a honlap címe, ahol a végleges feltételeket közzéteszik.
- (3) A végleges feltételeket vagy különálló dokumentumként vagy az alaptájékoztatóban, illetve annak kiegészítéseként kell ismertetni. A végleges feltételeket könnyen elemezhető és érthető formában kell elkészíteni.

A végleges feltételek csak olyan információt tartalmazhatnak, amely kapcsolódik az értékpapírjegyzékhez és nem használhatók az alaptájékoztató kiegészítéseként. Ilyen esetekben a 17. cikk (1) bekezdésének a) pontja alkalmazandó.

- (4) Amennyiben a végleges feltételek nem szerepelnek sem az alaptájékoztatóban, sem pedig a kiegészítésben, a kibocsátó ezeket a 20. cikkben előírt módszerekkel összhangban köteles hozzáférhetővé tenni, és a nyilvános felajánlás alkalmával és lehetőleg az értékpapírok felajánlásának vagy a szabályozott piacra történő bevezetésének kezdete előtt a lehető leghamarabb a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának benyújtani.

A végleges feltételekben egyértelműen és jól láthatóan fel kell tüntetni az alábbiakat:

- a) a végleges feltételeket e rendelet alkalmazásának céljából készítették el, és az összes releváns információ megismeréséhez e végleges feltételeket az alaptájékoztatóval, valamint annak kiegészítésével/kiegészítéseivel összefüggésben kell értelmezni;
- b) amennyiben az alaptájékoztatót és annak kiegészítését/kiegészítéseit a 20. cikkel összhangban teszik közzé;
- c) az adott kibocsátás összefoglalóját a végleges feltételek mellékleteként csatolják.

- (5) Az alaptájékoztató állhat egyetlen vagy több különálló dokumentumból.

Amennyiben a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy már nyújtott be regisztrációs okmányt tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra, vagy a 9. cikkben meghatározott egyetemes regisztrációs okmányt nyújtott be, és alaptájékoztató elkészítése mellett dönt, az alaptájékoztatónak a következőket kell tartalmaznia:

- a) a regisztrációs okmányban vagy egyetemes regisztrációs okmányban foglalt információk;
- b) azon információk, amelyek egyébként szerepelnének az adott értékpapírjegyzékben, a végleges feltételek kivételével, ha azokat az alaptájékoztató nem tartalmazza.

- (6) A különböző értékpapírokra vonatkozó, az alaptájékoztatóban található konkrét információkat egyértelműen el kell különíteni.

- (7) Összefoglalót csak akkor kell készíteni, ha a végleges feltételeket jóváhagyták vagy benyújtották, és a szóban forgó összefoglalónak az adott egyedi kibocsátásra kell vonatkoznia.

- (8) Az egyes kibocsátások összefoglalójára ugyanazok az e cikkben meghatározott követelmények vonatkoznak, mint a végleges feltételekre, és az összefoglalót csatolni kell a végleges feltételekhez.

Az adott kibocsátás összefoglalójának meg kell felelnie a 7. cikknek, és tartalmaznia kell az alaptájékoztatóban és a végleges feltételekben foglalt kiemelt információkat. A következőket kell tartalmaznia:

- a) az alaptájékoztatóban foglalt, kizárólag az adott kibocsátásra vonatkozó információk és végleges feltételek, a kibocsátóval kapcsolatos legfontosabb információkat is beleértve;
- b) az alaptájékoztatóból korábban hiányzó, a végleges feltételekben megadott vonatkozó információk.

Amennyiben a végleges feltételek különféle értékpapírokra vonatkoznak, amelyek azonban csak nagyon kevés részlet tekintetében – úgy mint a kibocsátási ár vagy a lejárat időpont – különböznek egymástól, úgy mindezen értékpapírok egyedi kibocsátásaihoz ugyanaz az egységes összefoglaló mellékelhető, feltéve, hogy az egyes értékpapírokra vonatkozó információk egyértelműen elkülönülnek egymástól.

- (9) Az alaptájékoztatóban megadott információkat szükség szerint ki kell egészíteni a 22. cikknek megfelelően.

Amennyiben az alaptájékoztatóhoz a 22. cikk (1) bekezdése alapján kiegészítést kell készíteni, a 22. cikk (2) bekezdése szerinti elállási jog alkalmazandó még abban az esetben is, ha a kiegészítést az alaptájékoztató lejáta után teszik közzé.

- (10) Az értékpapírok felajánlása nyilvános értékesítésre annak az alaptájékoztatónak lejáta után is folytatódhat, amely alapján a felajánlás megkezdődött, feltéve, hogy a helyébe lépő alaptájékoztatót legkésőbb az előző alaptájékoztató érvényességének utolsó napján jóváhagyják és közzéteszik. Az ilyen felajánlás végleges feltételei között szerepelnie kell az első oldalon egy egyértelmű figyelmeztetésnek, amely jelzi az előző alaptájékoztató érvényességének utolsó napját, és hogy hol teszik közzé az annak helyébe lépő alaptájékoztatót. Az új alaptájékoztatónak tartalmaznia vagy hivatkozással utalnia kell az eredeti alaptájékoztatóhoz kapcsolódó, a végleges feltételeket tartalmazó adatlapra, és hivatkoznia kell a folytatódó felajánlás szempontjából releváns végleges feltételekre.

## 9. cikk

### *Az egyetemes regisztrációs okmány*

- (1) Az a kibocsátó, akinek értékpapírjait szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe bevezették, minden pénzügyi évben regisztrációs okmányt készíthet egyetemes regisztrációs okmány formájában, amelyben bemutatja a társaság szervezetét, üzletmenetét, pénzügyi helyzetét, jövedelmét és várható jövedelmét, irányítási és részvényesi struktúráját.
- (2) Az a kibocsátó, amely minden évben egyetemes regisztrációs okmányt készít, a 19. cikk (2) és (4) bekezdésében meghatározott eljárás szerint jóváhagyás céljából köteles azt benyújtani a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához.

Miután a kibocsátó minden pénzügyi évben benyújtott egyetemes regisztrációs okmányát az illetékes hatóság három egymást követő évben jóváhagyja, a későbbi egyetemes regisztrációs okmányokat előzetes jóváhagyás nélkül lehet benyújtani az illetékes hatóságnak.

Amennyiben a kibocsátó ezután egy pénzügyi évben elmulasztja benyújtani az egyetemes regisztrációs okmányt, a jóváhagyás nélküli benyújtás lehetőségét elveszíti, és minden későbbi egyetemes regisztrációs okmányt be kell nyújtania jóváhagyásra az illetékes hatósághoz, amíg a második albekezdésben foglalt feltétel újra nem teljesül.

A kibocsátónak az illetékes hatósághoz benyújtott kérelmében jeleznie kell, hogy az egyetemes regisztrációs okmányt jóváhagyás vagy jóváhagyás nélküli benyújtás céljából küldi-e meg.

Amennyiben a kibocsátó kéri az egyetemes regisztrációs okmányáról szóló értesítést a 24a. cikk bekezdése szerint, a második albekezdésben említett kibocsátónak be kell nyújtania egyetemes regisztrációs okmányát jóváhagyásra.

- (3) Azok a kibocsátók, amelyek e rendelet alkalmazásának napja előtt a 809/2004/EK rendelet<sup>15</sup> I. vagy XI. mellékletével összhangban készítették el a regisztrációs okmányt, amelyet az illetékes hatóság legalább három egymást követő évben jóváhagyott, és ezt követően a 2003/71/EK irányelv 12. cikke (3) bekezdésének megfelelően minden évben benyújtották vagy jóváhagyatták e regisztrációs okmányt, engedélyt kapnak arra, hogy e rendelet alkalmazásának napjától az egyetemes regisztrációs okmányt a (2) bekezdés második albekezdésének megfelelően előzetes jóváhagyás nélkül nyújtsák be.
- (4) Az egyetemes regisztrációs okmányt, valamint a (7) és (9) bekezdésben említett módosításait jóváhagyásukat vagy jóváhagyás nélküli benyújtásukat követően indokolatlan késedelem nélkül, a 20. cikkben említett feltételeknek megfelelően nyilvánosságra kell hozni.
- (5) Az egyetemes regisztrációs okmánynak meg kell felelnie a 25. cikkben megállapított nyelvi követelményeknek.
- (6) Információt a 18. cikkben foglalt feltételek szerint lehet hivatkozással beépíteni az egyetemes regisztrációs okmányba.
- (7) Az egyetemes regisztrációs okmány benyújtását vagy jóváhagyását követően a kibocsátó bármikor frissítheti az abban található információt, ha az illetékes hatósághoz benyújtja az egyetemes regisztrációs okmány módosítását.
- (8) Az illetékes hatóság bármikor felülvizsgálhatja bármely, előzetes jóváhagyás nélkül benyújtott egyetemes regisztrációs okmánynak és módosításainak a tartalmát.

Az illetékes hatóság a felülvizsgálata során köteles ellenőrizni az egyetemes regisztrációs okmányban és módosításaiban nyújtott információk teljességét, következetességét és érthetőségét.

---

<sup>15</sup> A Bizottság 2004. április 29-i 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról (HL L 149., 2004.4.30., 1. o.).

- (9) Amennyiben az illetékes hatóság a felülvizsgálat során megállapítja, hogy az egyetemes regisztrációs okmány nem felel meg a teljesség, érthetőség és következetesség szabályainak, és/vagy hogy módosításra vagy kiegészítő információra van szükség, erről értesítenie kell a kibocsátót.

Az illetékes hatóság részéről a kibocsátóhoz intézett, módosítás vagy kiegészítő információ iránti kérelmet a kibocsátónak csupán a következő pénzügyi évre benyújtott, következő egyetemes regisztrációs okmánynál kell figyelembe vennie, kivéve ha a kibocsátó az egyetemes regisztrációs okmányt a jóváhagyásra benyújtott tájékoztató alkotórészeként kívánja használni. Ebben az esetben a kibocsátónak legkésőbb a 19. cikk (5) bekezdésében említett kérelem benyújtásakor módosítást kell benyújtania az egyetemes regisztrációs okmányhoz.

A második albekezdéstől eltérően, amennyiben az illetékes hatóság arról értesíti a kibocsátót, hogy a módosítási kérelme olyan kihagyásra vagy lényeges hibára vagy lényeges pontatlanságra vonatkozik, amely valószínűsíthetően félrevezeti a nyilvánosságot a kibocsátóról alkotott megalapozott értékeléshez alapvetően szükséges tények és körülmények tekintetében, a kibocsátónak haladéktalanul be kell nyújtania az egyetemes regisztrációs okmányhoz tartozó módosítást.

Az illetékes hatóság bekérheti a módosított egyetemes regisztrációs okmány egységes szerkezetbe foglalt változatát, amennyiben az a dokumentumban foglalt információk érthetőségének biztosításához szükséges.

- (10) A (7) és (9) bekezdés rendelkezéseit csak akkor kell alkalmazni, ha az egyetemes regisztrációs okmányt nem a tájékoztató alkotórészeként használják. Amennyiben az egyetemes regisztrációs okmányt a tájékoztató alkotórészeként használják fel, csak a 22. cikknek a tájékoztató kiegészítésére vonatkozó szabályait kell alkalmazni a tájékoztató jóváhagyása és az értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlásának lezárása vagy adott esetben a szabályozott piacon történő kereskedés kezdete között eltelt idő során, attól függően, hogy melyik következik be később.
- (11) Az a kibocsátó, amelyik a (2) bekezdés első vagy második bekezdésében vagy a (3) bekezdésben említettek szerint jóváhagyás céljából vagy jóváhagyás nélküli benyújtás céljából évente egyetemes regisztrációs okmányt nyújt be, megkapja a gyakori kibocsátó státuszát, és esetében a 19. cikk (5) bekezdésében leírt gyorsított jóváhagyási eljárást kell alkalmazni, feltéve hogy:

- a) az egyes egyetemes regisztrációs okmányok benyújtásakor vagy jóváhagyásra történő benyújtásakor a kibocsátó írásban megerősíti az illetékes hatóság felé, hogy az elmúlt 18 hónap során adott esetben a 2004/109/EK irányelv és az 596/2014/EU rendelet értelmében nyújtandó összes szabályozott információt benyújtotta és az e jogi aktusokban előírt követelményeknek megfelelően közzétette; és
- b) amennyiben az illetékes hatóság elvégezte a (8) bekezdésben említett felülvizsgálatot, a kibocsátó a (9) bekezdésben megállapított feltételeknek megfelelően módosította az egyetemes regisztrációs okmányt.

Amennyiben a kibocsátó nem teljesíti a fenti feltételek valamelyikét, vagy ha az illetékes hatóságnak küldött, az a) pontban említett írásbeli megerősítés lényeges hibákat tartalmaz, a gyakori kibocsátói státusza megszűnik.

- (12) Amennyiben az illetékes hatósághoz benyújtott vagy általa jóváhagyott egyetemes regisztrációs okmányt legkésőbb négy hónappal a pénzügyi év vége után közzéteszik, és az tartalmazza az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelvének<sup>16</sup> 4. cikkében említett éves pénzügyi beszámolóban közzéteendő információkat, úgy kell tekinteni, hogy a kibocsátó eleget tett az említett cikkben előírt, az éves pénzügyi beszámoló közzétételére irányuló kötelezettségének.

Amennyiben az illetékes hatósághoz benyújtott vagy általa jóváhagyott egyetemes regisztrációs okmányt vagy annak módosítását legkésőbb a pénzügyi év első hat hónapjának vége után három hónappal közzéteszik, és az tartalmazza az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelvének 5. cikkében említett féléves pénzügyi beszámolóban közzéteendő információkat, a kibocsátót úgy kell tekinteni, mint amely eleget tett az említett cikkben előírt féléves pénzügyi beszámoló közzétételére irányuló kötelezettségének.

---

<sup>16</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2004. december 15-i 2004/109/EK irányelve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról (HL L 390., 2004.12.31., 38. o.).

Az első vagy második albekezdésben leírt esetekben a kibocsátó köteles:

- a) az egyetemes regisztrációs okmányban feltüntetni egy kereszthivatkozási listát, amelyből megállapítható, hogy a regisztrációs okmányban hol találhatók az éves és féléves pénzügyi beszámolóban előírt egyes elemek;
- b) a 2004/109/EK irányelv 19. cikkének (1) bekezdése értelmében benyújtani az egyetemes regisztrációs okmányt, és a 2004/109/EK irányelv 21. cikkének (2) bekezdésében említett, hivatalosan kijelölt rendszerben hozzáférhetővé tenni azt;
- c) az egyetemes regisztrációs okmányban felelősségvállalási nyilatkozatot is szerepeltetni a 2004/109/EK irányelv 4. cikke (2) bekezdésének c) pontjában és 5. cikke (2) bekezdésének c) pontjában előírt feltételek alapján.

(13) A (12) bekezdést csak akkor kell alkalmazni, ha e rendelet alkalmazásában a kibocsátó szerinti tagállam egyúttal a 2004/109/EK irányelv alkalmazásában a székhely szerinti tagállam, és amennyiben az egyetemes regisztrációs okmány nyelve megfelel a 2004/109/EK irányelv 20. cikkében megállapított feltételeknek.

(14) A Bizottság a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el, amelyek meghatározzák az egyetemes regisztrációs okmány ellenőrzésére, jóváhagyására, benyújtására és felülvizsgálatára vonatkozó eljárást, valamint az okmány módosításának feltételeit, és azokat a körülményeket, amelyek fennállása esetén a gyakori kibocsátó státusza megszűnhet.

A felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat [*18 months after the entry into force of this Regulation*]-ig kell elfogadni.

(14a) A Bizottság a 42. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el, amelyekben megállapítja az egyetemes regisztrációs okmányban minimálisan feltüntetendő információkat meghatározó sémát, valamint az egyetemes regisztrációs okmánynak külön a hitelintézetekre vonatkozó sémáját.

Ez a séma biztosítja, hogy az egyetemes regisztrációs okmány tartalmazza a kibocsátóra vonatkozó szükséges információkat, hogy ugyanazt a regisztrációs okmányt a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok vagy tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok későbbi, nyilvános értékesítésre történő felajánlása vagy szabályozott piacra történő bevezetése esetén is fel lehessen használni. A pénzügyi információ, az operatív és pénzügyi felülvizsgálat és kilátások, valamint a vállalatirányítás tekintetében ezt az információt a lehető legnagyobb mértékben össze kell hangolni a 2004/109/EK irányelv 4. és 5. cikkében említett éves és féléves pénzügyi beszámolókkal közzeendő információkkal, többek között a vezetés beszámolójával és a vállalatirányítási nyilatkozattal.

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat [*18 months after the entry into force of this Regulation*]-ig kell elfogadni.

### **10. cikk**

#### **A különálló dokumentumokból álló tájékoztatók**

- (1) Az a kibocsátó, amelyik már rendelkezik az illetékes hatóság által jóváhagyott regisztrációs okmánnal, értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlásakor, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésekor adott esetben csak az értékpapírjegyzék és az összefoglaló elkészítésére köteles. Az értékpapírjegyzék és az összefoglaló külön-külön jóváhagyás tárgyát képezi.

Amennyiben a regisztrációs okmány jóváhagyása óta az abban foglalt információkra vonatkozó olyan jelentős új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság keletkezett, amely érintheti az értékpapírok értékelését, a regisztrációs okmányhoz jóváhagyás céljából legkésőbb az értékpapírjegyzék és az összefoglaló benyújtásával egy időben kiegészítést kell benyújtani. Ebben az esetben nem alkalmazható az elfogadó nyilatkozat visszavonásának a 22. cikk (2) bekezdése szerinti joga.

A regisztrációs okmány és adott esetben az értékpapírjegyzékkel és összefoglalóval kísért kiegészítése az illetékes hatóság általi jóváhagyástól számítva tájékoztatónak minősül.

- (1a) Az egyetemes regisztrációs okmányt annak jóváhagyását követően indokolatlan késedelem nélkül, a 20. cikkben a tájékoztató közzétételére meghatározott feltételeknek megfelelően nyilvánosságra kell hozni.

- (2) Az a kibocsátó, amelyik már rendelkezik az illetékes hatóság által jóváhagyott egyetemes regisztrációs okmánnyal, értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlásakor, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésekor csak az értékpapírjegyzék és az összefoglaló elkészítésére köteles. Ebben az esetben az értékpapírjegyzék, az összefoglaló és az egyetemes regisztrációs okmánynak az okmány jóváhagyása óta benyújtott valamennyi módosítása külön jóváhagyás tárgyát képezi.

Amennyiben a kibocsátó jóváhagyás nélküli egyetemes regisztrációs okmányt nyújtott be, a teljes dokumentációt – az egyetemes regisztrációs okmány módosításait is beleértve – jóvá kell hagyatnia még akkor is, ha az továbbra is különálló dokumentumokból áll.

A 9. cikk (7) vagy (9) bekezdésével összhangban módosított, értékpapírjegyzékkel és összefoglalóval kísért egyetemes regisztrációs okmány az illetékes hatóság általi jóváhagyástól számítva tájékoztatónak minősül.

## **11. cikk**

### ***A tájékoztatóért való felelősségvállalás***

- (1) A tagállamok biztosítják, hogy a tájékoztatóban adott információért való felelősség legalább a kibocsátót vagy annak ügyviteli, ügyvezető, illetve felügyelő testületét, az ajánlattevőt, a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt vagy a kezest terhelje. A tájékoztatóért felelős személyeket egyértelműen azonosítani kell nevükkel és beosztásukkal, illetve jogi személyek esetén nevükkel és bejegyzett székhelyükkel, valamint a tájékoztatónak tartalmaznia kell arra vonatkozó nyilatkozatukat, miszerint legjobb tudomásuk szerint a tájékoztatóban foglalt információk összhangban állnak a tényekkel és a tájékoztatóból nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.
- (2) A tagállamok biztosítják, hogy a polgári jogi felelősségre vonatkozó törvényeik, rendeleteik és közigazgatási rendelkezéseik a tájékoztatóban foglalt információért felelős személyekre is vonatkozzanak.

A tagállamok mindazonáltal biztosítják, hogy senkit ne terhelhessen polgári jogi felelősség kizárólag az összefoglaló alapján, beleértve annak bármely fordítását, kivéve, ha:

- i. az félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban a tájékoztató más részeivel; vagy

ii. – a tájékoztató más részeivel összevetve – nem tartalmaz fontos információkat annak érdekében, hogy segítsen a befektetőknek megállapítani, érdemes-e befektetniük az adott értékpapírokba.

Az összefoglalóban erre egyértelműen fel kell hívni a figyelmet.

- (3) Az egyetemes regisztrációs okmányban megadott információkért való felelősség az (1) bekezdésben említett személyeket csak akkor terheli, ha az egyetemes regisztrációs okmányt egy jóváhagyott tájékoztató alkotórészeként használják fel. Ez a 2004/109/EK irányelv 4. és 5. cikkének sérelme nélkül alkalmazandó akkor, ha az említett cikkek szerinti információk egy egyetemes regisztrációs okmányban szerepelnek.

## **12. cikk**

### ***A tájékoztató, az alaptájékoztató és a regisztrációs okmány érvényessége***

- (1) Az egyetlen vagy akár több különálló dokumentumból álló tájékoztató vagy alaptájékoztató a nyilvános értékesítésre történő felajánlaskor vagy szabályozott piacra történő bevezetéskor történt közzétételét követően 12 hónapig marad érvényben, feltéve hogy kiegészítése a 22. cikkben előírt esetleges jegyzékekkel megtörtént.

Amennyiben a tájékoztató vagy alaptájékoztató különálló dokumentumokból áll, az érvényesség az értékpapírjegyék jóváhagyásának napjával kezdődik.

- (2) A korábban jóváhagyott regisztrációs okmány érvényességi ideje a jóváhagyás után 12 hónap.

E regisztrációs okmány érvényességének lejártja nem érinti annak a tájékoztatónak az érvényességét, amelynek a regisztrációs okmány alkotórészét képezi.

- (3) Az egyetemes regisztrációs okmányt a 9. cikk (2) bekezdése első albekezdésében említett jóváhagyást vagy az egyetemes regisztrációs okmánynak a 9. cikk (2) bekezdése második albekezdésében említett benyújtását követően 12 hónapig lehet valamely tájékoztató alkotórészeként felhasználni.

Az említett egyetemes regisztrációs okmány érvényességének lejártja nem érinti annak a tájékoztatónak az érvényességét, amelynek alkotórészét képezi.

### III. FEJEZET

## A TÁJÉKOZTATÓ TARTALMA ÉS FORMÁTUMA

### 13. cikk

#### *Minimálisan előírt információk és formátum*

- (1) A Bizottság a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el a tájékoztató, az alaptájékoztató és a végleges feltételek formátumát, valamint azon sémákat illetően, amelyek meghatározzák a tájékoztatóban kötelezően feltüntetendő információkat, elkerülve az információk ismételt feltüntetését, amennyiben a tájékoztató több különálló dokumentumból áll.

A tájékoztató különféle sémáinak kidolgozása során különösen a következőket kell figyelembe venni:

- a) a befektetők számára szükséges információk különböző típusai, attól függően, hogy tulajdonviszonyt megtestesítő vagy tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokról van-e szó; következetes megközelítést kell alkalmazni a hasonló gazdasági logikán alapuló értékpapírokra vonatkozó tájékoztatóban feltüntetendő információk tekintetében, különös tekintettel a származtatott értékpapírokra;
- b) a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok felajánlásának, illetve szabályozott piacra történő bevezetésének különféle fajtái és jellemzői. A legalább 100 000 EUR egységenkénti címletértékű, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében a tájékoztatóban feltüntetendő információknak az érintett befektetők szempontjából megfelelőeknek kell lenniük;
- c) a felhasznált formátum és a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó alaptájékoztatóban feltüntetendő információk, beleértve az opciós utalványok bármely formáját is;
- d) adott esetben a kibocsátó közjogi jellege;
- e) adott esetben a kibocsátó tevékenységének sajátos jellege.

A Bizottság a 42. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el, amelyekben megállapítja az egyetemes regisztrációs okmányban minimálisan feltüntetendő információkat meghatározó sémát, valamint az egyetemes regisztrációs okmánynak külön a hitelintézetekre vonatkozó sémáját.

Ez a séma biztosítja, hogy ez egyetemes regisztrációs okmány tartalmazza a kibocsátóra vonatkozó összes szükséges információt, hogy ugyanazt a regisztrációs okmányt a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok és a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok későbbi, nyilvános értékesítésre történő felajánlása vagy szabályozott piacra történő bevezetése esetén is fel lehessen használni. A pénzügyi információ, az operatív és pénzügyi felülvizsgálat és kilátások, valamint a vállalatirányítás tekintetében ezt az információt a lehető legnagyobb mértékben össze kell hangolni a 2004/109/EK irányelv 4. és 5. cikkében említett éves és féléves pénzügyi beszámolókkal, többek között a vezetés beszámolójával és a vállalatirányítási nyilatkozattal.

- (2) Az (1) bekezdésben említett felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat az értékpapír-felügyelet nemzeti szervezetei, különösen az IOSCO által a pénzügyi és nem pénzügyi információk terén meghatározott szabványokra, illetve e rendelet I., II. és III. mellékletére kell alapozni. E felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat [*18 months after the entry into force of this Regulation*]-ig kell elfogadni.

#### **14. cikk**

##### ***Közzétételi szabályok másodlagos kibocsátás esetén***

- (1) Értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlása vagy szabályozott piacra történő bevezetése esetén a következő személyek dönthetnek úgy, hogy a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó közzétételi szabályok alapján készítik el a tájékoztatót:
- a) olyan kibocsátók, amelyek értékpapírjait szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon folyamatosan forgalmazták legalább az elmúlt 18 hónapban, és amelyek a korábban kibocsátott, meglévő értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokat bocsátanak ki;
  - b) olyan kibocsátók, amelyek tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírjait szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon folyamatosan forgalmazták legalább az elmúlt 18 hónapban, és amelyek tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokat bocsátanak ki;
  - c) olyan értékpapírt kínáló felek, amelyet szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon folyamatosan forgalmazták legalább az elmúlt 18 hónapban.

Az ezen közzétételi szabályok alapján elkészített tájékoztatónak tartalmaznia kell egy külön regisztrációs okmányt, amelyet az a), b) és c) pontban említett személyek használhatnak, és egy külön értékpapírjegyzéket, amelyet az a) és c) pontban említett személyek használhatnak, valamint adott esetben egy összefoglalót is tartalmaznia kell.

- (2) A 6. cikk (1) bekezdésétől eltérve és a 17a. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó közzétételi szabályok alapján elkészített tájékoztatónak tartalmaznia kell az ahhoz szükséges releváns információkat, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak az alábbiak révén:

- megértik a kibocsátó kilátásait, a kibocsátás hatását és egy esetleges felvásárlás kibocsátóra gyakorolt hatását, valamint a kibocsátó és adott esetben a kezes üzletmenetében és pénzügyi helyzetében az elmúlt pénzügyi év vége óta bekövetkezett változásokat, valamint
- megalapozottan értékelik a tájékoztatóban leírt konkrét kibocsátást, különösen az értékpapírokhoz kapcsolódó jogokat, a kibocsátás okait és a bevételek felhasználását.

A tájékoztatóban foglalt információkat könnyen elemezhető, tömör és érthető formában kell ismertetni, és ennek kapcsán figyelembe kell venni azokat a szabályozott információkat, amelyeket a 2004/109/EK irányelv, illetve adott esetben az 569/2014/EU rendelet alapján már közzétettek.

- (3) A Bizottság a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el, amelyek meghatározzák a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó közzétételi szabályok értelmében alkalmazandó sémákban foglalandó szűkebb körű információkat.

E sémáknak tartalmazniuk kell legalább a tájékoztató jóváhagyását megelőző 12 hónapban közzétett éves és féléves pénzügyi információkat, a működő tőkéről szóló nyilatkozatot, a tőkésítettség és eladósodottság mértékét, az esetleges összeférhetetlenségeket, valamint az 569/2014/EU rendelet értelmében a közelmúltban közzétett releváns információk összefoglalását.

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat e rendelet III. és IV. indikatív mellékletére kell alapozni, és *[18 months after entry into force of this Regulation]*-ig kell elfogadni.

## 15. cikk

### *Közzétételi szabályok kkv-k számára*

- (1) Értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetén a kkv-k és a kkv-k által kibocsátott értékpapírokat felajánló felek dönthetnek úgy, hogy az értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetén a kkv-kra vonatkozó közzétételi szabályok alapján készítik el a tájékoztatót, feltéve, hogy nincs szabályozott piacra bevezetett értékpapírjuk.

Az ilyen közzétételi szabályok szerint elkészített tájékoztató összefoglalóból, külön regisztrációs okmányból és külön értékpapírjegyzékből áll.

- (2) Az (1) bekezdésben említett közzétételi szabályokat alkalmazó és olyan részvényeket vagy tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokat kínáló társaságok, amelyek nem alárendeltek, átalakíthatók vagy átválthatók, nem adnak jogot más típusú értékpapír jegyzésére vagy megszerzésére, és nem kapcsolódnak valamely származtatott pénzügyi eszközhöz, szabványos szövegű kérdőív formájában strukturált tájékoztató elkészítésére jogosultak, amelyet a kibocsátónak vagy az ajánlattevőnek kell kitöltenie. E célból a külön regisztrációs okmányt és a külön értékpapírjegyzéket is ugyanebben a formátumban kell elkészíteni. Az ebben a formátumban elkészített tájékoztatóknak tartalmazniuk kell egy, a 7. cikkel összhangban elkészített összefoglalót is.
- (3) A Bizottság a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el, amelyek meghatározzák a kkv-kra vonatkozó közzétételi szabályok értelmében alkalmazandó sémákban szerepeltetendő információkat és az e cikk (2) bekezdésében engedélyezett, választható formátumot.

A 6. cikk (1) bekezdésének és a 13. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül, az e cikk (1) bekezdésében említett külön regisztrációs okmány és külön értékpapírjegyzék tartalmának meghatározásakor a Bizottság úgy állapítja meg a követelményeket, hogy a kkv-k által kibocsátott értékpapírokba való befektetés szempontjából lényeges és releváns információkra összpontosít, és biztosítja, hogy a cég mérete és a tájékoztató elkészítésének költségei arányban álljanak egymással, figyelembe véve a következőket:

- a) annak szükségessége, hogy a kkv-k könnyebben férjenek hozzá a tőkepiacokhoz, és a lehető legkevesebb költség háruljon rájuk;
- b) annak szükségessége, hogy a befektetők elegendő információval rendelkezzenek ahhoz, hogy megalapozott befektetési döntést tudjanak hozni;

- c) a kibocsátó mérete és tevékenységei;
- d) annak szükségessége, hogy más követelményeket kell megállapítani az olyan cégekre vonatkozóan, amelyek kevesebb mint három éve folytatnak gazdasági tevékenységet a jelenlegi tevékenységi területükön; és
- e) a befektetők számára a tulajdonviszonyt megtestesítő és tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozóan szükséges információk különféle fajtái.

A tájékoztatók sémájában meg kell határozni a minimálisan közzéteendő információkat, amelyeknek a következő főbb elemekből kell állniuk:

- i. – lényegi információk a kibocsátóról, legalább az alábbiakra kiterjedően:
  - a kibocsátó vagy ajánlattevő neve és a tájékoztatóért felelős személyek neve;
  - a kibocsátó üzleti tevékenységének áttekintése és a kilátásai;
  - a kibocsátóval kapcsolatos kockázati tényezők;
  - a kibocsátóra vonatkozó pénzügyi információk, ezen belül tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a legutóbbi 2 pénzügyi évre (vagy ennél rövidebb időszakra, ha a kibocsátó ennél rövidebb idő óta folytatja tevékenységét) vonatkozó ellenőrzött pénzügyi információk, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében pedig az elmúlt pénzügyi évre (vagy ennél rövidebb időszakra, ha a kibocsátó ennél rövidebb idő óta folytatja tevékenységét) vonatkozó ellenőrzött pénzügyi információk; és
  - az ügyviteli, ügyvezető, illetve felügyelő testületre és a felső vezetésre vonatkozó információk;
- ii. – az értékpapírokra és a felajánlásra vonatkozó főbb információk, legalább az alábbiakra kiterjedően:
  - az értékpapírokhoz kapcsolódó kockázati tényezők;
  - az értékpapírok feltételei és az értékpapírokhoz esetlegesen fűződő jogok leírása;
  - a felajánlás feltételei, beleértve az ajánlati árat; és
  - a felajánlás indokai és a befolyó összegek tervezett felhasználása.

- iii. főbb információk az értékpapírokhoz kapcsolódó garanciáról és adott esetben a kezesre vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők és pénzügyi információk rövid leírása.

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat [*enter date 18 months after the entry into force of this Regulation*]-ig kell elfogadni.

- (4) Az ESMA-nak a kkv-k részére útmutatókat kell kidolgoznia arról, hogy hogyan kell a (2) bekezdésben említett formátum szerint elkészíteni a tájékoztatókat. Az 1095/2010/EU irányelv 16. cikke (3) bekezdésének 2–4. albekezdésében meghatározott eljárásokat nem kell alkalmazni.

## **16. cikk**

### **Kockázati tényezők**

- (1) A tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezőket a kibocsátóra és/vagy annak értékpapírjaira és adott esetben a kezesre vonatkozó konkrét kockázatokra, valamint a megalapozott befektetési döntés meghozatalához lényeges kockázatokra kell korlátozni, amit a regisztrációs okmány és az értékpapírjegyzék tartalma is megerősít.

Annak értékelésekor, hogy egy adott kockázatot fel kell-e tüntetni a tájékoztatóban, a kibocsátónak figyelembe kell vennie a kockázat bekövetkeztének valószínűségét, valamint negatív hatásának jelentőségét.

Minden kockázati tényezőt megfelelően le kell írni, és ki kell fejteni, hogy milyen hatással lehet a kibocsátóra vagy a kínált értékpapírokra. A kibocsátó a kockázatok bekövetkeztének valószínűségére vonatkozó értékelését és az egyes kockázatok negatív hatásainak nagyságrendjét feltüntetheti kvalitatív skálát alkalmazva, az alacsony, közepes vagy magas kockázati szintek egyikét megadva.

A kockázati tényezőket jellegüktől függően a megadott kategóriák valamelyikébe kell besorolni. Az egyes kategóriákon belül azokat a kockázati tényezőket kell elsőként megemlíteni, amelyeket a kibocsátó a tájékoztató jóváhagyásának idején a leglényegesebbnek értékel.

- (2) A Bizottság a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el a kockázati tényezők jellemzőiről és lényegességéről, a kockázat valószínűségének és nagyságrendjének megítéléséről, valamint a kockázati tényezők kategóriákba sorolásáról.
- E felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat [enter date 18 months after the entry into force of this Regulation]-ig kell elfogadni.

## **17. cikk**

### **A végleges ajánlati ár és/vagy az értékpapírok mennyisége**

- (1) Amennyiben a végleges ajánlati ár és/vagy a nyilvános értékesítésre felajánlásra kerülő értékpapírok mennyisége a tájékoztatóban nem jeleníthető meg:
- a) a tájékoztatóban kell közzétenni azon módszert, kritériumokat és/vagy feltételeket, amelyekkel összhangban a fentiek meghatározása történik, vagy az ár esetében a legmagasabb árat, a mennyiség esetében pedig a legnagyobb összeget a kell közzétenni a tájékoztatóban; vagy
  - b) biztosítani kell, hogy az értékpapír-vásárlás vagy -jegyzés elfogadása a végleges ajánlati árra és/vagy a nyilvános értékesítésre felajánlott értékpapírok mennyiségére vonatkozó információ benyújtása után legalább két munkanapig visszavonható legyen.

A végleges ajánlati árra és az értékpapírok mennyiségére vonatkozó információt a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához kell benyújtani, és a 20. cikk (2) bekezdése szerint kell közzétenni.

## **17a. cikk**

### **Információ kihagyása**

- (1) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága engedélyezheti a tájékoztatóban feltüntetendő egyes információknak a tájékoztatóból való kihagyását, ha úgy ítéli meg, hogy teljesül az alábbi feltételek valamelyike:
- a) az információk közzététele a közérdekkel ellentétes lenne;

- b) az információk közzététele súlyosan hátrányos lenne a kibocsátóra, az ajánlattevőre vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyre nézve, feltéve hogy az ilyen információ kihagyása valószínűsíthetően nem vezetné félre a nyilvánosságot a kibocsátó, az ajánlattevő vagy adott esetben a kezes, illetve a tájékoztató tárgyát képező értékpapírokhoz fűződő jogok megalapozott értékeléséhez alapvetően szükséges tények és körülmények tekintetében;
- c) az információk az adott felajánlás vagy szabályozott piacra történő bevezetés szempontjából csekély jelentőségűek, és nem befolyásolnák a kibocsátó, az ajánlattevő vagy kezes pénzügyi helyzetének és kilátásainak megítélését.

Az illetékes hatóságnak évi rendszerességgel jelentést kell benyújtania az ESMA-hoz azon információkról, amelyek kihagyását engedélyezte.

- (2) A befektetők megfelelő tájékoztatásának sérelme nélkül, ha a tájékoztatóban feltüntetendő egyes információk a kibocsátó tevékenységi köre vagy a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy társasági formája vagy a tájékoztató tárgyát képező értékpapírok szempontjából kivételesen nem megfelelőek, a tájékoztatónak az előírt információkkal egyenértékű információkat kell tartalmaznia, kivéve, ha ilyen információ nem létezik.
- (3) Ha értékpapírokra egy tagállam vállal kezességet, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra bevezetést kérő személy a tájékoztató 4. cikk szerinti elkészítésekor elhagyhatja a szóban forgó tagállamra vonatkozó információkat.
- (4) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el, amelyekben pontosítja azokat az eseteket, amelyeknél a (2) bekezdésnek megfelelően van lehetőség az információ kihagyására, figyelembe véve az illetékes hatóságok által az ESMA-hoz benyújtott, a (2) bekezdésben említett jelentéseket.

## 18. cikk

### *Információ hivatkozással történő beépítése*

- (1) Információkat akkor lehet hivatkozással beépíteni egy tájékoztatóba, ha azt korábban vagy a tájékoztatóval egyidejűleg elektronikusan is közzétették, a 25. cikk követelményeinek megfelelő nyelven íródott, és amennyiben az alábbi dokumentumok valamelyikében található:
- a) a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által jóváhagyott vagy ahhoz e rendelettel vagy a 2003/71/EK irányelvvel összhangban benyújtott dokumentumok;
  - b) a 6. cikk (2) bekezdésében említett regisztrációs okmányok és a 9. cikkben említett egyetemes regisztrációs okmányok;
  - c) az 1. cikk (3) bekezdésének f), g), h) és i) pontjában, valamint az 1. cikk (4) bekezdésének d), e), f), g) pontjában és i) pontjának v. alpontjában említett dokumentumok;
  - d) a 2. cikk (1) bekezdésének l) pontjában meghatározott szabályozott információk;
  - e) éves vagy időközi pénzügyi információk;
  - f) könyvvizsgálói jelentések és pénzügyi beszámolók;
  - g) a vezetésnek 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>17</sup> 19. cikkében meghatározott beszámolói;
  - h) a 2013/34/EK irányelv 20. cikkében meghatározott vállalatirányítási nyilatkozatok;
  - i) a valamely eszköz vagy cég értékének meghatározásáról szóló jelentések;

---

<sup>17</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2013. június 26-i 2013/34/EU irányelve a meghatározott társasági formájú vállalkozások éves beszámolóiról, összevont éves beszámolóiról és a kapcsolódó beszámolókról, a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 78/660/EGK és a 83/349/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 182., 2013.6.29., 19. o.).

- j) a(z) [*revised Shareholders Rights Directive*<sup>18</sup>] [X] cikkében meghatározott, a javadalmazásról szóló jelentés]
- k) alapító okirat és alapszabály.

Ezeknek a kibocsátó számára rendelkezésre álló legfrissebb információknak kell lenniük.

Amennyiben valamely dokumentumnak csak bizonyos részeire történik hivatkozás, a tájékoztatónak tartalmaznia kell egy nyilatkozatot, amely szerint a nem beépített részek vagy nem relevánsak a befektető számára, vagy azokat a tájékoztató egyéb részei tárgyalják.

- (2) Az információ hivatkozással történő beépítése esetén a kibocsátók, ajánlattevők vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyek kötelesek gondoskodni az információ hozzáférhetőségéről. Biztosítani kell különösen egy olyan kereszthivatkozási listát, amely a befektetők számára lehetővé teszi az adott információk egyszerű azonosítását, a tájékoztatónak pedig tartalmaznia kell a hivatkozással beépített információkat tartalmazó dokumentumokra mutató hiperlinkeket. E hiperlinkeknek működniük kell mindaddig, amíg a tájékoztató a 20. cikk (7) bekezdésében meghatározott időn keresztül nyilvánosan elérhető.
- (3) A kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy köteles – amennyiben lehetséges, e tájékoztató első tervezetének az illetékes hatósághoz történő benyújtásával egy időben, de minden esetben a tájékoztató felülvizsgálati folyamata során – kereshető elektronikus formában benyújtani minden, a tájékoztatóba hivatkozással beépített információt.
- (4) Az e cikk következetes harmonizációjának biztosítása érdekében az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozhat ki az (1) bekezdésben említett lista frissítése céljából, aminek során olyan, az uniós jogszabályok által előírt további dokumentumtípusokkal egészíti ki a listát, amelyeket az illetékes hatósághoz kell benyújtani vagy e hatóságnak kell jóváhagynia.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

---

<sup>18</sup> HL C [...], [...], [...] o.

## IV. FEJEZET

### A TÁJÉKOZTATÓ JÓVÁHAGYÁSÁNAK ÉS KÖZZÉTÉTELÉNEK SZABÁLYAI

#### 19. cikk

##### *A tájékoztató vizsgálata és jóváhagyása*

- (1) A tájékoztatót addig nem lehet közzétenni, amíg azt a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága jóvá nem hagyta.
- (2) Ez az illetékes hatóság a tájékoztató tervezetének benyújtásától számított tíz munkanapon belül köteles értesíteni a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt a tájékoztató jóváhagyására vonatkozó határozatáról.

Amennyiben az illetékes hatóság az e bekezdésben, illetve a (3) és az (5) bekezdésben megállapított határidőn belül nem határoz a tájékoztatóról, az nem minősül a tájékoztató jóváhagyásának.

Az illetékes hatóság köteles a lehető leghamarabb, de legkésőbb a kibocsátónak, az ajánlattevőnek vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek a jóváhagyásról való értesítését követő első munkanap végéig az ESMA-t is értesíteni a tájékoztatónak és esetleges kiegészítéseinek a jóváhagyásáról.

- (3) A (2) bekezdés első albekezdésében említett határidő húsz munkanapra hosszabbodik meg, ha a nyilvános értékesítésre történő felajánlás olyan kibocsátó által kibocsátott értékpapírokat érint, amelynek még nem hagyta jóvá tájékoztatóját a kibocsátó kibocsátó szerinti tagállamának illetékes hatósága.

A húsz munkanapos határidő csak a tájékoztató tervezetének első benyújtására vonatkozik. Amennyiben a (4) bekezdés értelmében újabb tájékoztatót kell benyújtani, a (2) bekezdésben említett határidőt kell alkalmazni.

Ha az eredetileg benyújtott tájékoztató nem volt teljes, és nem tartalmazta az e rendeletben előírt lényeges információkat, például az elmúlt időszakra vonatkozó pénzügyi információkat, az újabb tájékoztató benyújtására a húsz munkanapos határidőt kell alkalmazni.

- (4) Amennyiben az illetékes hatóság megállapítja, hogy a tájékoztató tervezete nem felel meg a teljesség, érthetőség és következetesség jóváhagyáshoz szükséges követelményeinek, és/vagy hogy módosításokra vagy kiegészítő információkra van szükség:
- a) a tájékoztató tervezetének és/vagy a kiegészítő információk a benyújtását követően az e cikk (2) vagy (3) bekezdésében előírt határidőn belül tájékoztatnia kell a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt, és meg kell indokolnia döntését, továbbá
  - b) a (2) bekezdésben említett határidő ilyen esetben csak attól a naptól számítandó, amikor a tájékoztató módosított tervezetét és/vagy a kiegészítő információt benyújtják az illetékes hatóságnak.
- (5) A (2) és (4) bekezdéstől eltérve, a 9. cikk (11) bekezdésében említett gyakori kibocsátók – ezen belül a 24a. cikk szerinti értesítési eljárást alkalmazó kibocsátók – esetében az e bekezdésekben említett határidő öt munkanapra csökken. A gyakori kibocsátók kötelesek a jóváhagyási kérelem benyújtásának tervezett időpontja előtt legalább 5 munkanappal értesíteni az illetékes hatóságot.
- A gyakori kibocsátónak kérelmet kell benyújtania az illetékes hatósághoz, amely tartalmazza az egyetemes regisztrációs okmány szükséges módosítását, adott esetben az értékpapírjegyzéket és a jóváhagyásra benyújtott összefoglalót.
- (6) Az illetékes hatóságoknak honlapjukon tájékoztatást kell adniuk az ellenőrzési és jóváhagyási eljárásról, hogy ezáltal megkönnyítsék a tájékoztatók hatékony és időben történő jóváhagyását. E tájékoztatásban meg kell adni a jóváhagyásokért felelős kapcsolattartókat. A kibocsátónak, az ajánlattevőnek, a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek vagy a tájékoztatóért felelős személynek lehetőséget kell biztosítani arra, hogy a tájékoztató jóváhagyási folyamata során közvetlenül kommunikáljon és kapcsolatba lépjen az illetékes hatóság munkatársaival.

- (7) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága átadhatja a tájékoztató jóváhagyásának jogát egy másik tagállam illetékes hatóságának, amennyiben erről előzetesen értesíti az ESMA-t és az érintett illetékes hatóság egyetért ezzel. A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága köteles a benyújtott dokumentációt és az átadásra vonatkozó határozatát a határozat meghozatalának napján elektronikus formában továbbítani a másik tagállam illetékes hatóságának. Az ilyen átadásról a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által hozott határozat napjától számított három munkanapon belül értesíteni kell a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt. A (2) és a (3) bekezdésben említett határidő ilyen esetben csak attól a naptól számítandó, amikor a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága meghozta határozatát. Az 1095/2010/EU rendelet 28. cikkének (4) bekezdése nem alkalmazandó a tájékoztató jóváhagyása jogának az e bekezdéssel összhangban történő átadására. E rendelet alkalmazásában a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának azon másik tagállam illetékes hatósága tekintendő, amelynek a tájékoztató jóváhagyásának jogát átadták, miután e jóváhagyási jog átadásra került.
- (8) Ez a rendelet nem érinti az illetékes hatóság felelősségét, arra továbbra is kizárólag a nemzeti jogszabályok irányadók.
- A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok felelősségére vonatkozó nemzeti rendelkezéseik csak a tájékoztatók illetékes hatóságuk általi jóváhagyására vonatkozzanak.
- (9) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által a tájékoztatók, regisztrációs okmányok – többek között az egyetemes regisztrációs okmányok –, értékpapírjegyzékek, összefoglalók, kiegészítések és módosítások jóváhagyásáért, valamint az egyetemes regisztrációs okmány, annak módosításai és a végleges feltételek benyújtásáért felszámított díjak mértékét legalább az illetékes hatóság honlapján közzé kell tenni.
- (10) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 42. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el, amelyek meghatározzák a tájékoztató teljességének, érthetőségének és következtetességének ellenőrzésére, valamint a tájékoztató jóváhagyására irányuló eljárásokat.

- (11) Az ESMA-nak az 1095/2010/EU rendelet szerinti hatásköreit arra kell felhasználnia, hogy a tájékoztatóban található információk teljességének, következetességének és érthetőségének értékelésekor az illetékes hatóságok által alkalmazott ellenőrzési és jóváhagyási eljárásokra tekintettel előmozdítsa a felügyeleti konvergenciát. Az ESMA-nak elő kell segítenie a konvergenciát a tájékoztatóban található információk illetékes hatóságok általi ellenőrzésének hatékonysága és módszerei tekintetében.
- (12) Az 1095/2010/EU rendelet 30. cikkének sérelme nélkül az ESMA-nak legalább egy szakértői értékelést meg kell szerveznie és le kell folytatnia az illetékes hatóságok ellenőrzési és jóváhagyási eljárása tekintetében, az illetékes hatóságoknak a jóváhagyásokról egymásnak küldött értesítéseit is beleértve. A szakértői értékelés során értékelni kell többek között azt is, hogy az illetékes hatóságok különböző ellenőrzési és jóváhagyási módszerei milyen hatással vannak a kibocsátók azon képességére, hogy tőkét tudjanak bevonni az Európai Unióból. Az e szakértői értékelésről szóló jelentést legkésőbb e rendelet alkalmazásának kezdete után három évvel közzé kell tenni. E szakértői értékelés összefüggésében az ESMA-nak adott esetben véleményt vagy tanácsot kell kérnie az 1095/2010/EU rendelet 37. cikkében említett Értékpapíriaci Érdekképviseleti Csoporttól.

## **20. cikk**

### ***A tájékoztató közzététele***

- (1) A tájékoztatót a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy köteles a jóváhagyást követően ésszerű időben és legkésőbb a nyilvános értékesítésre történő felajánlás vagy az érintett értékpapírok bevezetésének megkezdése előtt a nyilvánosság számára hozzáférhetővé tenni.

A szabályozott piacra első alkalommal bevezetett részvényosztály elsődleges nyilvános értékesítésre történő felajánlása esetén a tájékoztatót legalább hat munkanappal az ajánlat lejártá előtt a nyilvánosság számára hozzáférhetővé kell tenni.

- (2) A tájékoztató – akár egyetlen dokumentumból, akár több külön dokumentumból áll – akkor tekintendő a nyilvánosság számára hozzáférhetőnek, ha a következő honlapok valamelyikén azt elektronikus formában közzétették:

- a) a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy honlapja; vagy
- b) az értékpapírokat kihelyező vagy értékesítő pénzügyi közvetítők honlapja, ideértve a kifizetőket is; vagy
- c) azon szabályozott piac honlapja, amelyre a bevezetést kérik; vagy
- d) a multilaterális kereskedési rendszer honlapja, amennyiben nem kérnek bevezetést szabályozott piacra.

- (3) A tájékoztató egészét, beleértve az összefoglalót is, a honlap erre a célra szolgáló részén kell közzétenni, amely a honlapra történő belépéskor könnyen elérhető. A tájékoztatót letölthető, kinyomtatható, kereshető és nem módosítható elektronikus formában kell közzétenni.

A tájékoztatóban szereplő, hivatkozással beépített információkat tartalmazó dokumentumoknak, valamint a tájékoztatóhoz kapcsolódó kiegészítéseknek és/vagy végleges feltételeknek és az összefoglaló külön példányának a tájékoztatóval megegyező részben kell rendelkezésre állniuk, szükség esetén linkek alkalmazásával.

- (4) A tájékoztatóhoz való hozzáférés nem köthető regisztrációs folyamathoz, felelősségkizáró nyilatkozat elfogadásához vagy díjfizetéshez. Nem tekintendő felelősségkizáró nyilatkozatnak az olyan szűrő beépítése, amely arra figyelmeztet, hogy az értékesítésre történő felajánlásra mely állam(ok)ban vagy terület(ek)en kerül sor, és arra szólítja fel a befektetőt, hogy adja meg a lakóhelye szerinti országot vagy jelezze, hogy nem valamely meghatározott államban vagy területen rendelkezik lakóhellyel.
- (5) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága köteles saját weboldalán közzétenni az összes jóváhagyott tájékoztatót vagy legalább a jóváhagyott tájékoztatók listáját – a honlapoknak a (3) bekezdésben említett, erre a célra szolgáló részére mutató linkekkel együtt –, valamint annak (azoknak) a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam(ok)nak az azonosítóját, amely(ek)ben a tájékoztatóra vonatkozó értesítés a 24. cikkel összhangban történik. A közzétett listát – a linkeket is beleértve – naprakész állapotban kell tartani, és minden elemét legalább a (7) bekezdésben említett időtartamig fent kell hagyni a honlapokon.

Amikor az illetékes hatóság értesíti az ESMA-t a tájékoztató vagy az esetleges kiegészítések jóváhagyásáról, egyúttal az ESMA rendelkezésére kell bocsátania a tájékoztató és az esetleges kiegészítések elektronikus példányát, valamint azokat az adatokat, amelyek az ESMA általi, a (6) bekezdésben említett tárolási mechanizmusban történő besoroláshoz, valamint a 45. cikkben említett jelentéshez szükségesek.

A forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságának a honlapján közzé kell tennie a 24. cikknek megfelelően kapott összes értesítésre vonatkozó információkat.

- (6) Az ESMA a lehető leghamarabb közzéteszi honlapján az illetékes hatóságoktól kapott valamennyi tájékoztatót és a tájékoztatók kiegészítő jegyzékeit, a végleges feltételeket és adott esetben a kapcsolódó fordításokat, valamint azon fogadó tagállam(ok)ra vonatkozó információkat, amely(ek)ben a tájékoztatókra vonatkozó értesítés a 24. cikkel összhangban zajlik. A közzétételt olyan tárolási mechanizmus keretében kell biztosítani, amely a nyilvánosság számára ingyenes hozzáférést és keresőfunkciókat biztosít.
- (7) Az e rendelet alkalmazásának megkezdését követően jóváhagyott tájékoztatóknak a (2) és (6) bekezdésben meghatározott honlapokon történő közzétételüket követően legalább 5 éven át a nyilvánosság számára hozzáférhetőnek kell maradniuk.
- (7a) A jóváhagyott tájékoztatóknak jól láthatóan elhelyezett figyelmeztetést kell tartalmazniuk arra vonatkozóan, hogy meddig tart az érvényességük. A figyelmeztetésnek azt is tartalmaznia kell, hogy a tájékoztató érvényességének lejáratát után már nem áll fenn az a kötelezettség, miszerint jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges következtetlenségek esetén a tájékoztatóhoz kiegészítést kell fűzni.
- (8) A több dokumentumból álló és/vagy információkat hivatkozással beépítő tájékoztató esetén a tájékoztatót alkotó dokumentumokat és információkat külön is közzé lehet tenni és terjeszteni, feltéve hogy az említett dokumentumokat a (2) bekezdésben megállapított módon a nyilvánosság számára hozzáférhetővé teszik. A 10. cikkben foglaltak szerint több külön dokumentumból álló tájékoztató esetében a tájékoztatót alkotó minden egyes dokumentumon fel kell tüntetni – a hivatkozással beépített dokumentumok kivételével –, hogy hol szerezhető be a többi, már jóváhagyott és/vagy az illetékes hatósághoz benyújtott dokumentum.

- (9) A nyilvánosság számára hozzáférhetővé tett tájékoztató és/vagy az ahhoz készített kiegészítések szövegének és formátumának mindenkor meg kell egyeznie a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által jóváhagyott eredeti változattal.
- (10) Bármely természetes vagy jogi személy kérésére a kibocsátó, az ajánlattevő, a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy, illetve az értékpapírokat kihelyező vagy értékesítő pénzügyi közvetítők kötelesek a tájékoztatót nyomtatott formában térítésmentesen rendelkezésre bocsátani. A tájékoztató rendelkezésre bocsátásának kötelezettsége azokra az államokra, illetve területekre korlátozódik, amelyeken a nyilvános értékesítésre történő felajánlás vagy a szabályozott piacra történő bevezetés e rendelet értelmében zajlik.
- (11) Az e cikkben meghatározott eljárások következetes harmonizációjának biztosítása érdekében az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozhat ki a tájékoztató közzétételéhez kapcsolódó követelmények további pontosítása céljából.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

- (12) Az ESMA-nak szabályozástechnikai standardtervezeteket kell kidolgoznia azoknak az adatoknak a pontos meghatározása céljából, amelyek a tájékoztatóknak az (5) bekezdésben említett besorolásához szükségesek.

Az ESMA-nak ezeket a szabályozástechnikai standardtervezeteket [*enter date 18 months after entry into force*]-ig be kell nyújtania a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

## **21. cikk**

### ***Reklám***

- (1) Az értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlására vagy szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó reklám minden fajtájának meg kell felelnie a (2)–(4a) bekezdésben foglalt elveknek. A (2)–(4) bekezdést csak azokra az esetekre kell alkalmazni, amelyekben a kibocsátóra, az ajánlattevőre vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyre vonatkozik a tájékoztató elkészítésének kötelezettsége.

- (2) A reklámokban közölni kell, hogy tájékoztató közzétételére sor került vagy sor fog kerülni, és azt is jelezni kell, hogy a befektetők azt hol szerezhetik be.
- (3) A reklámokból egyértelműen ki kell tűnnie, hogy reklámról van szó. A reklámban foglalt információ nem lehet pontatlan vagy félrevezető. A reklámban foglalt információknak összhangban kell állniuk a tájékoztatóban megadott információkkal, amennyiben azt már közzétették, vagy azokkal az információkkal, amelyeket a tájékoztatóban közölni kell, ha a tájékoztató közzétételére csak később kerül sor.
- (4) Valamennyi szóbeli vagy írásbeli formában kiadott, a nyilvános értékesítésre történő felajánlásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó információknak összhangban kell állnia a tájékoztató tartalmával még akkor is, ha az információk nem reklámcélokat szolgálnak.
- (4a) Ha e rendelet 1. cikkének (3) és (4) bekezdése alapján a tájékoztató közzététele nem kötelező, akkor minden minősített befektetőnek, illetve minden olyan különleges kategóriájú befektetőnek, akiknek az értékesítésre történő felajánlás kizárólagosan szól, a rendelkezésére kell bocsátani a kibocsátó vagy az ajánlattevő által szolgáltatott, minősített befektetőknek vagy befektetők különleges kategóriáinak címzett lényeges információkat, beleértve az értékpapír értékesítésre történő felajánlásával kapcsolatos megbeszélések keretében nyilvánosságra hozott információkat is. Ha a tájékoztató közzététele kötelező, az említett információkat a tájékoztatónak vagy a tájékoztató kiegészítésének is tartalmaznia kell a 22. cikk (1) bekezdésének megfelelően.
- (5) Azon tagállam illetékes hatóságának, amelyben a reklámot terjesztik, hatáskörrel kell rendelkeznie annak ellenőrzésére vonatkozóan, hogy az értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlásához vagy szabályozott piacra történő bevezetéséhez kapcsolódó reklámtevékenység megfelel-e a (2)–(4a) bekezdésben említett elveknek. Szükség esetén a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága köteles segíteni a reklámok terjesztésének helye szerinti tagállam illetékes hatóságát annak vizsgálatában, hogy a reklám összhangban van-e a tájékoztatóban szereplő információkkal.

A 30. cikk (1) bekezdésében meghatározott jogkörök sérelme nélkül, a reklámok illetékes hatóság általi vizsgálata nem előfeltétele valamely forgalomba hozatal helye szerinti tagállamban történő nyilvános értékesítésre történő felajánlásnak vagy bevezetésnek.

Amennyiben valamely forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatósága az ebben a cikkben foglalt rendelkezések végrehajtásának biztosítása érdekében él a 30. cikkben meghatározott bármely felügyeleti vagy vizsgálati jogkörével, erről haladéktalanul értesítenie kell a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságát.

- (6) Az e cikkel kapcsolatos következetes harmonizáció érdekében, továbbá az Unión belüli, határokon átnyúló tevékenységeket érő esetleges káros hatások kiküszöbölése céljából, az ESMA-nak szabályozástechnikai standardtervezeteket kell kidolgoznia, amelyekben pontosan meghatározza a (2)–(4a) bekezdésben említett rendelkezéseket, többek között az értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlására vagy szabályozott piacra való bevezetésére irányuló szándékot hirdető reklámok terjesztésére vonatkozóan, különösen akkor, ha a reklámok terjesztésére a tájékoztatónak a nyilvánosság számára történő hozzáférhetővé tételét megelőzően vagy a jegyzés megkezdését megelőzően kerül sor. A szabályozástechnikai standardokban meg kell határozni azokat az eljárásokat is, amelyek a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága és a reklám terjesztési helye szerinti tagállam illetékes hatósága közötti együttműködésre vonatkoznak akkor, amikor az illetékes hatóságok az (5) bekezdés szerinti, a reklámtevékenység ellenőrzésére vonatkozó hatáskörüket gyakorolják.

Az ESMA-nak az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket *[insert date]*-ig be kell nyújtania a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

- (7) Az ESMA-nak az 1095/2010/EU rendelet 16. cikke értelmében iránymutatásokat és ajánlásokat kell kidolgoznia az illetékes hatóságok által az e cikk (5) bekezdése alapján folytatandó ellenőrzésre vonatkozóan. Az iránymutatásokat és ajánlásokat az illetékes hatóságokhoz kell címezni, annak érdekében, hogy a reklámok ellenőrzését illetően következetes, hatékony és eredményes ellenőrzési gyakorlat alakuljon ki, továbbá hogy biztosított legyen az uniós jogszabályok közös, egységes és következetes alkalmazása. Az iránymutatások és ajánlások kidolgozásakor törekedni kell annak biztosítására, hogy az illetékes hatóságok által az (5) bekezdés alapján gyakorolt ellenőrzés összeegyeztethető legyen a 24. cikk szerinti értesítési eljárással, ugyanakkor a lehető legkisebb legyen az Unión belüli, határokon átnyúló felajánlást végző kibocsátókra háruló adminisztratív teher.

- (8) Ez a cikk nem érinti a reklámokkal vagy tájékoztatás nyújtásával kapcsolatos egyéb európai uniós jogszabályokat, sem pedig az azokat végrehajtó tagállami rendelkezéseket.

## **22. cikk**

### ***A tájékoztató kiegészítései***

- (1) A tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatos minden olyan lényeges új tényezőt, lényeges hibát vagy lényeges pontatlanságot, amely befolyásolhatja az értékpapírok értékelését, és amely a tájékoztató jóváhagyása és a jegyzési időszak lezárása, illetve – ha ez történik később – a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése között merült fel vagy ekkor észlelték, haladéktalanul fel kell tüntetni, mégpedig a tájékoztatóhoz készített kiegészítés útján.

A kiegészítést a tájékoztatóval megegyező módon, legfeljebb öt munkanapon belül kell jóváhagyni, és legalább az eredeti tájékoztatónak a 20. cikkel összhangban történő közzétételekor alkalmazott módon kell közzétenni. Az összefoglalót és annak esetleges fordításait szükség esetén szintén ki kell egészíteni a kiegészítésben foglalt új információk figyelembevételére érdekében.

- (2) Ha a tájékoztató értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlásához kapcsolódik, és az (1) bekezdésben említett lényeges új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság merült fel a jegyzési időszak lezárása vagy az értékpapírok átadása előtt – a két esemény közül az előbb bekövetkezőt figyelembe véve –, akkor azok a befektetők, akik, illetve amelyek a kiegészítés közzététele előtt megállapodást kötöttek az értékpapírok megvásárlására vagy lejegyzésére, a kiegészítés közzététele után két munkanapon belül visszavonhatják az elfogadó nyilatkozatukat. Ezt a határidőt a kibocsátó vagy az ajánlattevő meghosszabbíthatja. A kiegészítésnek tartalmaznia az elállási jog végső határidejét. A kiegészítésnek jól láthatóan elhelyezett magyarázatot kell tartalmaznia az elállási joggal kapcsolatban, egyértelműen feltüntetve, hogy:

- i. mely befektetőket illeti meg az elállási jog;
- ii. a befektetők mennyi időn belül élhetnek elállási jogukkal; és
- iii. a befektetők kivel léphetnek kapcsolatba, ha élni kívánnak elállási jogukkal.

- (3) Amennyiben a kibocsátó kiegészítést készít olyan, az alaptájékoztatóban szereplő információk vonatkozásában, amelyek csak egy vagy több meghatározott kibocsátásra vonatkoznak, úgy a (2) bekezdésben foglalt, a befektetőknek az elfogadó nyilatkozat visszavonására vonatkozó joga nem alkalmazható az alaptájékoztatónak megfelelő összes értékpapír-kibocsátásra, hanem csak az adott kibocsátás(ok)ra.
- (4) Abban az esetben, ha az (1) bekezdésben említett lényeges új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság csupán a regisztrációs okmányban vagy az egyetemes regisztrációs okmányban foglalt információkra vonatkozik, és a regisztrációs okmányt vagy egyetemes regisztrációs okmányt egyidejűleg több tájékoztató alkotórészeként használják, csak egyetlen kiegészítést kell elkészíteni és jóváhagyni. Ebben az esetben a kiegészítésben fel kell sorolni az összes olyan tájékoztatót, amelyre a kiegészítés vonatkozik.
- (5) A kiegészítésnek a jóváhagyás előtti ellenőrzése során az illetékes hatóság kérheti, hogy a kiegészítés mellékletben tartalmazza a kiegészített tájékoztató, a regisztrációs okmány vagy az egyetemes regisztrációs okmány egységes szerkezetbe foglalt változatát, amennyiben erre a tájékoztatóban található információk érthetőségének biztosításához szükség van. Ezt a kérést a 19. cikk (4) bekezdése szerinti, kiegészítő információra vonatkozó kérésnek kell tekinteni. A kibocsátó önkéntesen is csatolhatja a kiegészítéshez a kiegészített tájékoztató, a regisztrációs okmány vagy az egyetemes regisztrációs okmány egységes szerkezetbe foglalt változatát.
- (6) Az e cikkel kapcsolatos következetes harmonizáció biztosítása és a pénzügyi piacok technikai fejlődésének figyelembevétele érdekében az ESMA-nak szabályozástechnikai standardtervezeteket kell kidolgoznia azon helyzetek pontos meghatározására, amelyekben a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatos lényeges új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság szükségessé teszi, hogy a tájékoztatóhoz kiegészítést készítsenek.

Az ESMA-nak ezeket a szabályozástechnikai standardtervezeteket [*enter date 18 months after entry into force*]-ig be kell nyújtania a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkében megállapított eljárással összhangban történő elfogadására.

**V. FEJEZET**  
**ÉRTÉKPAPÍROK HATÁROKON ÁTNYÚLÓ FELAJÁNLÁSA ÉS SZABÁLYOZOTT**  
**PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSE, VALAMINT NYELVHASZNÁLAT**

**23. cikk**

*A tájékoztatók jóváhagyásának uniós hatálya*

- (1) A 35. cikk sérelme nélkül, ha a nyilvános értékesítésre történő felajánlás vagy a szabályozott piacra történő bevezetés egy vagy több tagállamban vagy a kibocsátó szerinti tagállamtól eltérő tagállamban történik, a kibocsátó szerinti tagállam által jóváhagyott tájékoztató és annak minden kiegészítése bármely számú forgalomba hozatal helye szerinti tagállamban történő nyilvános forgalomba hozatalra vagy szabályozott piacra történő bevezetésre érvényes, feltéve hogy az ESMA és minden forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatósága értesítést kapott a 24. cikknek megfelelően. A forgalomba hozatal helye szerinti tagállamok illetékes hatóságai nem folytathatnak le jóváhagyási vagy adminisztratív eljárásokat a más tagállamok illetékes hatóságai által jóváhagyott tájékoztatók tekintetében.
- (2) Ha a tájékoztató jóváhagyása után a 22. cikkben említett lényeges új tényezőkre, lényeges hibákra vagy lényeges pontatlanságokra derül fény, akkor a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának elő kell írnia a 19. cikk (1) bekezdésével összhangban jóváhagyandó kiegészítés közzétételét. Az ESMA és a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatósága tájékoztathatja a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságát az új információk szükségességéről.

**24. cikk**

*Értesítés*

- (1) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy kérésére, a kérelem átvételétől számított egy munkanapon belül, vagy ha a kérelmet a tájékoztató tervezetével együtt nyújtják be, a tájékoztató jóváhagyásától számított egy munkanapon belül, meg kell küldenie a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságának a jóváhagyási igazolást, amely tanúsítja, hogy a tájékoztatót e rendeletnek megfelelően készítették el, valamint az említett tájékoztató elektronikus példányát.

Adott esetben az első albekezdésben említett értesítéshez csatolni kell a tájékoztatónak és/vagy összefoglalónak a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy felelőssége mellett elkészített fordítását.

A jóváhagyási igazolásról – a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságának értesítésével egy időben – értesíteni kell a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személyt.

- (2) Az igazolásban fel kell tüntetni a 17a. cikk (1) és (2) bekezdése rendelkezéseinek alkalmazását, annak indoklásával együtt.
- (3) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságának értesítésével egyidejűleg köteles az ESMA-t is értesíteni a tájékoztató vagy a kiegészítés jóváhagyási igazolásáról.
- (4) Ha a korábban megküldött alaptájékoztató végleges feltételei nem szerepelnek sem az alaptájékoztatóban, sem a kiegészítésben, akkor a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága a benyújtást követően a lehető legrövidebb időn belül köteles azokat elektronikus úton továbbítani a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam(ok) illetékes hatóságának és az ESMA-nak.
- (5) Az illetékes hatóságok a tájékoztatókra és azok kiegészítéseire vonatkozó értesítésekért vagy értesítések fogadásáért, illetve a kapcsolódó felügyeleti tevékenységekért nem számíthatnak fel díjat, sem a kibocsátó szerinti tagállamban, sem a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam(ok)ban.
- (6) E rendelet egységes alkalmazásának biztosítása, valamint a pénzügyi piacok technikai fejlődésének figyelembevétele érdekében az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgozhat ki a jóváhagyási igazolásról, a tájékoztatóról, a tájékoztató kiegészítéséről, valamint a tájékoztató és/vagy az összefoglaló fordításáról történő értesítéshez felhasználandó egységes formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások megállapítása céljából.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.

## 24a. cikk

### *A regisztrációs okmányokra és egyetemes regisztrációs okmányokra vonatkozó értesítés azokban az esetekben, amikor a kibocsátó szerinti tagállamot a kibocsátó választja meg*

- (1) Ezt a cikket kizárólag a 2. cikk (1) bekezdése m) pontjának ii. alpontjában említett tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok kibocsátására és harmadik országban bejegyzett kibocsátókra kell alkalmazni, amennyiben a 2. cikk (1) bekezdése m) pontjának ii. vagy iii. alpontja értelmében a tájékoztató jóváhagyására kiválasztott kibocsátó szerinti tagállam nem azonos azzal a tagállammal, amelynek illetékes hatósága jóváhagyta a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy által készített regisztrációs okmányt vagy egyetemes regisztrációs okmányt.
- (2) A regisztrációs okmányt vagy egyetemes regisztrációs okmányt jóváhagyó illetékes hatóságnak a kibocsátó vagy az említett okmány elkészítéséért felelős személy kérésére olyan jóváhagyási igazolást kell küldenie a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának a , amely tanúsítja, hogy a regisztrációs okmányt vagy egyetemes regisztrációs okmányt e rendeletnek megfelelően készítették el, valamint meg kell küldenie az említett okmány elektronikus példányát is.

Ha a 25. cikkben említett nyelvhasználati követelmények alkalmazásához ez szükséges, akkor az első albekezdésben említett értesítéshez csatolni kell a regisztrációs okmánynak vagy az egyetemes regisztrációs okmánynak a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy felelőssége mellett elkészített fordítását.

A 24. cikk (1) bekezdésének harmadik albekezdésében, valamint (2), (3) és (5) bekezdésében foglalt rendelkezéseket alkalmazni kell.

- (3) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának megküldött regisztrációs okmány vagy egyetemes regisztrációs okmány felhasználható az illetékes hatóságnak jóváhagyásra benyújtott tájékoztató alkotórészeként.

A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága nem vizsgálhatja és nem hagyhatja jóvá a megküldött regisztrációs okmányt vagy egyetemes regisztrációs okmányt, mindössze az értékpapírjegyzéket és az összefoglalót kell jóváhagynia az értesítés kézhezvétele után.

- (4) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának megküldött regisztrációs okmányoknak vagy egyetemes regisztrációs okmányoknak függeléknek kell tartalmaznia a 7. cikk (6) bekezdésében említett, a kibocsátóra vagy a piaci bevezetést kérő személyre vonatkozó alapvető információkról. A regisztrációs okmányra vagy egyetemes regisztrációs okmányra vonatkozó jóváhagyásnak a függelékre is vonatkoznia kell.

Ha a 25. cikkben az összefoglalóra vonatkozóan megállapított nyelvhasználati követelmények alkalmazásához ez szükséges, az értesítéshez csatolni kell a regisztrációs okmány vagy az egyetemes regisztrációs okmány mellékletének a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy felelőssége mellett elkészített fordítását.

Az összefoglaló készítésekor a függelék tartalmát változatlan formában kell reprodukálni a 7. cikk (4) bekezdésének b) pontjában említett szakaszban, és azt a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága nem ellenőrizheti.

- (5) Ha a 22. cikk (1) bekezdésében meghatározott időtartamon belül lényeges új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság merül fel vagy illet észlelnék, és az a regisztrációs okmányban vagy az egyetemes regisztrációs okmányban található információkra vonatkozik, akkor a 22. cikk értelmében előírt kiegészítést annak az illetékes hatóságnak kell benyújtani jóváhagyásra, amely a regisztrációs okmányt vagy az egyetemes regisztrációs okmányt jóváhagyta. A kiegészítést – annak jóváhagyásától számított egy munkanapon belül – meg kell küldeni a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának, az e cikk (2) és (3) bekezdésében meghatározott eljárásnak megfelelően.

Ha egy regisztrációs okmányt vagy egyetemes regisztrációs okmányt egyidejűleg több tájékoztató alkotórészeként használnak fel, akkor a kiegészítésről mindegyik olyan illetékes hatóságot értesíteni kell, amely a tájékoztatót jóváhagyta, és az értesítésben fel kell tüntetni minden olyan tájékoztatót, amelyre az vonatkozik.

Ha a regisztrációs okmányoknak vagy egyetemes regisztrációs okmányoknak a (4) bekezdésben említett függelékét a kiegészítésben foglalt új információk figyelembevétele érdekében kiegészítik, akkor a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága nem ellenőrizheti vagy hagyhatja jóvá az összefoglalóban szereplő, a függelék hatálya alá tartozó információkat.

- (6) A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága szükség esetén a 31. cikkel összhangban köteles együttműködni és információt cserélni azzal az illetékes hatósággal, amely jóváhagyta a regisztrációs okmányt vagy az egyetemes regisztrációs okmányt.
- (7) E rendelet egységes alkalmazásának biztosítása érdekében az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgozhat ki a regisztrációs okmányra, az egyetemes regisztrációs okmányra, azok kiegészítéseire és fordításaira vonatkozó jóváhagyási igazolás megküldéséhez felhasználandó egységes formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások megállapítása céljából.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.

## **25. cikk**

### ***Nyelvhasználat***

- (1) Ha a nyilvános értékesítésre történő felajánlásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre kizárólag a kibocsátó szerinti tagállamban kerül sor, a tájékoztatót a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által elfogadott nyelven kell elkészíteni.
- (2) Ha a nyilvános értékesítésre történő felajánlásra vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre a kibocsátó szerinti tagállamon kívüli egy vagy több tagállamban kerül sor, akkor a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint a tájékoztatót vagy az adott tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven, vagy a nemzetközi pénzügyi szférában szokásos nyelven kell elkészíteni.

Az egyes forgalomba hozatal helye szerinti tagállamok illetékes hatóságai előírhatják, hogy a 7. cikkben említett összefoglalót fordítsák le a hivatalos nyelvükre (nyelveikre), de nem írhatják elő a tájékoztató egyéb részeinek lefordítását.

A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által végzendő ellenőrzés és jóváhagyás céljára a tájékoztatót a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint az érintett hatóság által elfogadott nyelven vagy a nemzetközi pénzügyi szférában szokásos nyelven kell elkészíteni.

- (3) Ha a nyilvános értékesítésre történő felajánlásra, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésre a több tagállamban – a kibocsátó szerinti tagállamot is beleértve – kerül sor, a tájékoztatót a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által elfogadott nyelven kell elkészíteni, és azt – a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint – vagy a forgalomba hozatal helye szerinti összes tagállam illetékes hatósága által elfogadott nyelven, vagy a nemzetközi pénzügyi szférában szokásos nyelven is rendelkezésre kell bocsátani.

Az egyes forgalomba hozatal helye szerinti tagállamok illetékes hatóságai előírhatják, hogy a 7. cikkben említett összefoglalót fordítsák le a hivatalos nyelvükre vagy nyelveikre, de nem írhatják elő a tájékoztató egyéb részeinek lefordítását.

- (4) Az adott kibocsátás végleges feltételeit és összefoglalóját a jóváhagyott alaptájékoztató nyelvével megegyező nyelven kell elkészíteni.

Amikor a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságának – vagy több forgalomba hozatal helye szerinti tagállam esetén a forgalomba hozatal helye szerinti tagállamok illetékes hatóságainak – a 24. cikk (4) bekezdésével összhangban elküldik a végleges feltételeket, a végleges feltételekre és az azokhoz mellékelt összefoglalóra a következő nyelvhasználati szabályokat kell alkalmazni:

- a) az adott kibocsátásnak a végleges feltételekhez mellékelt összefoglalóját le kell fordítani minden egyes forgalomba hozatal helye szerinti tagállam hivatalos nyelvére vagy nyelveire, amennyiben a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatósága e cikk (2) bekezdésének második albekezdésével vagy e cikk (3) bekezdésének második albekezdésével összhangban ezt előírja;
- b) ha az alaptájékoztatót e cikk (2) vagy (3) bekezdése értelmében le kell fordítani, akkor a végleges feltételekre és az adott kibocsátásnak az azokhoz mellékelt összefoglalójára ugyanazok a fordítási követelmények vonatkoznak, mint az alaptájékoztatóra.

- (5) Amennyiben legalább 100 000 EUR egységenkénti címletértékű, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését kérik egy vagy több tagállamban, a tájékoztatót a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint vagy a kibocsátó szerinti és a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságai által elfogadott nyelven, vagy a nemzetközi pénzügyi szférában szokásos nyelven kell elkészíteni.

**VI. FEJEZET**  
**HARMADIK ORSZÁGOKBAN BEJEGYZETT KIBOCSÁTÓKRA VONATKOZÓ**  
**KÜLÖNÖS SZABÁLYOK**

**26. cikk**

*Értékpapír értékesítésre történő felajánlása vagy piacra történő bevezetése az e rendelettel  
összhangban elkészített tájékoztató alapján*

- (1) Ha egy harmadik országbeli kibocsátó az e rendelettel összhangban elkészített tájékoztató alapján kíván értékpapírokat nyilvános értékesítésre felajánlani az Unióban vagy értékpapírokat bevezetni az Unió valamely szabályozott piacára, akkor a 19. cikkel összhangban, a 2. cikk (1) bekezdése m) pontjának iii. alpontja szerint meghatározott kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságával kell jóváhagyatnia tájékoztatóját. A tájékoztatóra és a harmadik országbeli kibocsátóra e rendelet minden rendelkezését alkalmazni kell a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának felügyelete alatt.
- (2) A harmadik országbeli kibocsátónak ki kell neveznie egy a kibocsátó szerinti tagállamban székhellyel rendelkező képviselőt. A harmadik országbeli kibocsátónak értesítenie az illetékes hatóságot képviselőjének nevéről és elérhetőségeiről.
- (3) E rendelet alkalmazásában az említett képviselő lesz a harmadik országbeli kibocsátó kapcsolattartója az Unióban; e képviselőn keresztül kell lebonyolítani az illetékes hatósággal folytatott minden hivatalos levelezést, ideértve az e rendelet rendelkezéseinek végrehajtásával kapcsolatos minden hivatalos tájékoztatást is.

A képviselő nem felelős a tájékoztató tartalmáért vagy a harmadik országbeli kibocsátó e rendeletnek való megfeleléséért.

## **27. cikk**

### ***Értékpapír értékesítésre történő felajánlása vagy piacra történő bevezetése harmadik ország jogszabályaival összhangban elkészített tájékoztató alapján***

- (1) A harmadik országbeli kibocsátó vonatkozásában meghatározott kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága jóváhagyhatja a nyilvános értékesítésre történő felajánláshoz vagy a szabályozott piacra történő bevezetéshez a harmadik ország jogszabályai szerint elkészített, a harmadik ország jogszabályainak hatálya alá tartozó tájékoztatót, amennyiben a szóban forgó harmadik ország jogszabályai által előírt tájékoztatási követelmények egyenértékűek az e rendelet szerinti követelményekkel.
- (2) Amennyiben a harmadik országbeli kibocsátó által kibocsátott értékpapírok nyilvános értékesítésre történő felajánlására vagy szabályozott piacra történő bevezetésére a kibocsátó szerinti tagállamtól eltérő tagállamban kerül sor, a 23., 24. és 25. cikkben foglalt követelményeket kell alkalmazni.
- (3) A Bizottság a 42. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadhat el az általános egyenértékűségi kritériumok meghatározása céljából, a 6., 7., 8. és 13. cikkben foglalt követelmények alapján.

A fenti kritériumok alapján a Bizottság a 43. cikkben említett vizsgálóbizottsági eljárásnak megfelelően végrehajtási intézkedéseket fogadhat el, amelyekben elismeri, hogy valamely harmadik ország az adott országban elkészített tájékoztatók e rendeletben előírtakkal való egyenértékűségét nemzeti jogszabályai révén biztosítja. Az említett végrehajtási aktusokat a 43. cikk (2) bekezdésében említett vizsgálóbizottsági eljárással összhangban kell elfogadni.

## **28. cikk**

### ***Együttműködés harmadik országokkal***

- (1) A 27. cikk alkalmazása céljából és szükség esetén a 26. cikk alkalmazása céljából a tagállamok illetékes hatóságainak együttműködési megállapodást kell kötniük a harmadik országok felügyeleti hatóságaival a harmadik országokban található felügyeleti hatóságokkal folytatandó információcserére, valamint az e rendelet alapján a harmadik országokban keletkező kötelezettségek érvényesítésére vonatkozóan. Az együttműködési megállapodásnak biztosítani kell legalább a hatékony információcserét, amely lehetővé teszi az illetékes hatóságok számára, hogy az e rendeletből eredő kötelezettségeiket teljesítsék.

Az illetékes hatóságnak tájékoztatnia kell az ESMA-t és a többi illetékes hatóságot, ha ilyen megállapodást készül megkötni.

- (2) A 27. cikk alkalmazása céljából és szükség esetén a 26. cikk alkalmazása céljából az ESMA-nak meg kell könnyítenie és össze kell hangolnia az illetékes hatóságok és a harmadik országok érintett felügyeleti hatóságai közötti együttműködési megállapodások kidolgozását.

Az e cikkel kapcsolatos következetes harmonizáció biztosítása érdekében az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgozhat ki, amelyek tartalmazzák a tagállamok illetékes hatóságai által adott esetben alkalmazandó együttműködési megállapodások mintáját.

A Bizottság felhatalmazást kap a második albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

Az ESMA-nak szükség esetén meg kell könnyítenie és össze kell hangolnia a harmadik országok felügyeleti hatóságaitól kapott, a 36. és 37. cikk szerinti intézkedések meghozatala szempontjából lényeges információknak az illetékes hatóságok közötti cseréjét is.

- (3) Az illetékes hatóságok csak akkor köthetnek információcseréről szóló együttműködési megállapodásokat harmadik országok felügyeleti hatóságaival, ha a továbbított információkra legalább a 33. cikkben meghatározottakkal egyenértékű szakmai titoktartási garancia vonatkozik. Az információcserére kizárólag az említett illetékes hatóságok feladatainak ellátása céljából kerülhet sor.

## **VII. FEJEZET**

### **AZ ESMA ÉS AZ ILLETÉKES HATÓSÁGOK**

#### **29. cikk**

#### ***Az illetékes hatóságok***

- (1) Minden egyes tagállam kijelöl egy illetékes közigazgatási hatóságot, amely felelős az ebből a rendeletről eredő kötelezettségek végrehajtásáért és annak biztosításáért, hogy az e rendelet alapján elfogadott rendelkezéseket alkalmazzák. A tagállamok a kijelölésről tájékoztatják a Bizottságot, az ESMA-t és a többi tagállam illetékes hatóságait.

Az illetékes hatóságnak teljes mértékben függetlennek kell lennie minden piaci szereplőtől.

- (2) A tagállamok engedélyezhetik az illetékes hatóságaik számára, hogy harmadik személyre ruházzák át a jóváhagyott tájékoztatók elektronikus közzétételének feladatát, amelyet a 20. cikk (5) bekezdése ír elő.

A feladatok más szervezetekre történő átruházásáról külön határozatban kell rendelkezni, amely meghatározza a végrehajtandó feladatokat és a feladatok ellátásának feltételeit, valamint tartalmaz egy olyan záradékot, amely kötelezi az érintett szervezetet, hogy eljárása során és szervezete kialakításakor kerülje az összeférhetetlenséget, és a rábízott feladatok ellátása során szerzett információkat tisztességtelenül, illetve a verseny korlátozására ne használja fel. A határozatnak tartalmaznia kell továbbá minden megállapodást az illetékes hatóság és azon szervezet között, amelyre a feladatokat átruházzák.

Az e rendeletnek való megfelelés felügyeletéért és a tájékoztató jóváhagyásáért a végső felelősséget minden esetben az (1) bekezdéssel összhangban kijelölt illetékes hatóság viseli.

A tagállamok tájékoztatják a Bizottságot, az ESMA-t és a többi tagállam illetékes hatóságát a második albekezdésben említett határozatról, beleértve az átruházást szabályozó pontos feltételeket is.

- (3) Az (1) és (2) bekezdés nem sérti a tagállamok azon lehetőségét, hogy külön jogi és közigazgatási eljárásokat alkalmazzanak azokra a tengerentúli európai területekre, amelyek külkapcsolataiért az adott tagállam felelős.

### 30. cikk

#### *Az illetékes hatóságok hatásköre*

- (1) Az e rendelet szerinti feladataik teljesítése érdekében az illetékes hatóságoknak – a nemzeti joggal összhangban – legalább az alábbi felügyeleti és vizsgálati jogkörökkel kell rendelkezniük:
- a) előírhatják a kibocsátók, ajánlattevők vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyek számára, hogy kiegészítő információkat vegyenek fel a tájékoztatóba, amennyiben ez a befektetők védelme érdekében szükséges;
  - b) előírhatják a kibocsátók, ajánlattevők vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyek, a fölöttük ellenőrzést gyakorló vagy általuk ellenőrzött, továbbá a velük részvényesi kapcsolatban álló személyek számára, hogy információkat és dokumentumokat bocsássanak rendelkezésre;
  - c) előírhatják a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy, valamint a nyilvános értékesítésre történő felajánlás végrehajtásával vagy a szabályozott piacra történő bevezetés kérelmezésével megbízott pénzügyi közvetítők könyvvizsgálói, vezetői és munkavállalói számára, hogy információkat szolgáltatassanak;
  - d) felfüggeszthetik a nyilvános értékesítésre történő felajánlást vagy a szabályozott piacra történő bevezetést egy-egy alkalommal legfeljebb tíz egymást követő munkanapra, ha ésszerű indokkal feltételezik, hogy e rendelet rendelkezéseit megsértették;
  - e) megtilthatják vagy felfüggeszthetik a reklámozást vagy előírhatják, hogy a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy vagy az érintett pénzügyi közvetítő beszüntesse vagy felfüggeszsze reklámtevékenységét, egy-egy alkalommal legfeljebb tíz egymást követő munkanapra, ha ésszerű indokkal feltételezik, hogy e rendelet rendelkezéseit megsértették;
  - f) megtilthatják a nyilvános értékesítésre történő felajánlást vagy a piacra történő bevezetést, amennyiben megállapítják, hogy e rendelet rendelkezéseit megsértették, vagy ésszerű indokkal feltételezhető, hogy meg fogják sérteni;

- g) felfüggeszthetik a szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben vagy szervezett kereskedési rendszerben folytatott kereskedést vagy kezdeményezhetik a kereskedés felfüggesztését az adott szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben vagy szervezett kereskedési rendszerben, egy-egy alkalommal legfeljebb tíz egymást követő munkanapra, ha ésszerű indokkal feltételezik, hogy e rendelet rendelkezéseit megsértették;
- h) megtilthatják a szabályozott piacon, multilaterális kereskedési rendszerben vagy szervezett kereskedési rendszerben folytatott kereskedést, amennyiben azt állapítják meg, hogy e rendelet rendelkezéseit megsértették;
- i) közzétehetik a tényt, hogy egy kibocsátó, ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy nem teljesíti a kötelezettségeit;
- j) felfüggeszthetik a jóváhagyásra benyújtott tájékoztató ellenőrzését vagy felfüggeszthetik vagy korlátozhatják a nyilvános értékesítésre történő felajánlást vagy a szabályozott piacra történő bevezetést, amennyiben az illetékes hatóság a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>19</sup> 42. cikke alapján ráruházott, tiltás vagy korlátozás kiszabásának hatáskörével él, amíg e tiltás vagy korlátozás érvényességét nem veszti;
- k) legfeljebb öt éven át megtagadhatják egy adott kibocsátó, ajánlattevő vagy szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy által készített bármely tájékoztató jóváhagyását, amennyiben e kibocsátó, ajánlattevő vagy szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy több alkalommal súlyosan megsértette e rendelet rendelkezéseit;
- l) a befektetők védelmének, illetve a piac zökkenőmentes működésének biztosítása érdekében közzétehetik – vagy előírhatják a kibocsátó számára, hogy tegye közzé – az összes lényeges információt, amely hatással lehet a nyilvános értékesítésre felajánlott vagy a szabályozott piacokra bevezetett értékpapírok értékelésére;
- m) felfüggeszthetik az értékpapírok kereskedését vagy felkérhetik az adott szabályozott piacot, multilaterális kereskedési rendszert vagy szervezett kereskedési rendszert a kereskedés felfüggesztésére, ha úgy ítélik meg, hogy a kibocsátó helyzete következtében a kereskedés hátrányosan befolyásolná a befektetők érdekeit;

---

<sup>19</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 600/2014/EU rendelete a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.).

- n) helyszíni ellenőrzéseket és vizsgálatokat végezhetnek a természetes személyek lakóhelyétől eltérő helyszíneken, és e célból bizonyos helyszínekre beléphetnek, hogy dokumentumokhoz és bármilyen formátumú adatokhoz férjenek hozzá, amennyiben fennáll a megalapozott gyanúja annak, hogy ott az ellenőrzés vagy vizsgálat tárgyával összefüggő dokumentumok és adatok találhatók, amelyek fontosak lehetnek e rendelet megszegésének bizonyításához.

Ha a nemzeti jogszabályok alapján szükséges, az illetékes hatóság kérheti a megfelelő igazságügyi hatóságot, hogy határozzon az első albekezdésben említett hatáskörök alkalmazásáról.

Ha az illetékes hatóság a k) pont alapján megtagadta a jóváhagyást, akkor erről tájékoztatnia kell az ESMA-t, az ESMA-nak pedig tájékoztatnia kell a többi tagállam illetékes hatóságát.

Az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 21. cikkével összhangban részt vehet az n) pontban említett helyszíni vizsgálatokban, amennyiben azokat két vagy több illetékes hatóság közösen hajtja végre.

- (2) Az illetékes hatóságok az alábbi módokon láthatják el az (1) bekezdésben említett funkcióikat és gyakorolhatják hatásköreiket:
- a) közvetlenül;
  - b) más hatóságokkal együttműködésben;
  - c) saját felelősségüket megtartva az említett hatóságokra való hatáskör-átruházással;
  - d) az illetékes igazságügyi szervekhez benyújtott kérelem útján.
- (3) A tagállamok a megfelelő intézkedésekkel biztosítják, hogy az illetékes hatóságok valamennyi olyan felügyeleti és vizsgálati hatáskörrel rendelkezzenek, amely feladataik ellátásához szükséges.
- (3a) Ez a rendelet nem sérti a 2004/25/EK irányelv 4. cikke értelmében a tagállamok által kijelölt felügyeleti hatóságok által szabályozott nyilvános vételi ajánlatokkal, társaságok összefonódásával és a társaságok tulajdonjogát vagy irányítását befolyásoló más ügyletekkel kapcsolatban elfogadott, az e rendeletben foglalt követelményeken kívül további követelményeket előíró törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezéseket.

- (4) Az illetékes hatóságok részére valamely személy által e rendelettel összhangban nyújtott tájékoztatás nem minősül az információátadás bármely, szerződésben, vagy bármely törvényi, rendeleti vagy közigazgatási rendelkezésben meghatározott korlátozása megsértésének, és nem jár a bejelentő semmilyen felelősségével az ilyen bejelentéssel kapcsolatban.
- (5) Az (1)–(3) bekezdés rendelkezései nem sértik a tagállamok azon lehetőségét, hogy külön jogi és közigazgatási eljárásokat alkalmazzanak azokra a tengerentúli európai területekre, amelyek külkapcsolataiért az adott tagállam felelős.

### **31. cikk**

#### ***Együttműködés az illetékes hatóságok között***

- (1) E rendelet alkalmazásában az illetékes hatóságoknak együtt kell működniük egymással és az ESMA-val. Indokolatlan késedelem nélkül információt kell cserélniük és együtt kell működniük a vizsgálati, felügyeleti és jogérvényesítési tevékenységeik során.

Amennyiben a tagállamok a 36. cikkel összhangban úgy határoznak, hogy e rendelet rendelkezésinek megszegése esetére büntetőjogi szankciókat állapítanak meg, megfelelő intézkedésekkel gondoskodnak arról, hogy az illetékes hatóságok rendelkezzenek az ahhoz szükséges jogkörökkel, hogy kapcsolatba lépjenek a joghatóságukon belüli igazságügyi hatóságokkal, az e rendelet esetleges megsértésével kapcsolatban indított bünygyi nyomozásokhoz vagy eljárásokhoz kapcsolódó konkrét információkat szerezzenek be, és azokat az ESMA-val és egymással e rendelet alkalmazása céljából való együttműködési kötelezettségük teljesítése érdekében továbbítsák más illetékes hatóságoknak és az ESMA-nak.

- (2) Az illetékes hatóság az alábbi kivételes körülmények fennállása esetén utasíthatja el a tájékoztatás vagy valamely nyomozás tekintetében történő együttműködés iránti kérelem teljesítését:
- a) ha a kérelem teljesítése valószínűleg hátrányosan befolyásolná saját vizsgálati, végrehajtási tevékenységeit vagy adott esetben egy bünygyi nyomozást;
  - b) ha az adott cselekmények és személyek tekintetében már kezdeményeztek bírósági eljárást a megkeresett tagállam illetékes hatóságainál;

- c) ha e személyek tekintetében ugyanezen cselekmények miatt a megkeresett tagállamban már jogerős bírósági határozatot hoztak.

- (3) Az illetékes hatóságok kérésre kötelesek haladéktalanul rendelkezésre bocsátani az e rendelet alkalmazása céljából szükséges információkat.
- (4) Az illetékes hatóság segítséget kérhet egy másik tagállam illetékes hatóságától a helyszíni ellenőrzésekkel vagy vizsgálatokkal kapcsolatban.

A segítséget kérő illetékes hatóságnak tájékoztatnia kell az ESMA-t az első albekezdésben említett minden kérésről. Határokon átnyúló hatású vizsgálat vagy ellenőrzés esetében az ESMA köteles valamely érintett illetékes hatóság megkeresésére a vizsgálatot vagy ellenőrzést koordinálni.

Ha valamely illetékes hatóság egy másik tagállam illetékes hatóságától helyszíni ellenőrzés vagy vizsgálat lefolytatása iránti megkeresést kap, a következő lehetőségek közül választhat:

- a) saját maga végzi el a helyszíni ellenőrzést vagy vizsgálatot;
  - b) engedélyezi az őt felkérő illetékes hatóság számára a helyszíni ellenőrzésben vagy vizsgálatban történő részvételt;
  - c) engedélyezi az őt felkérő illetékes hatóság számára a helyszíni ellenőrzés vagy vizsgálat lefolytatását;
  - d) ellenőröket vagy szakértőket jelöl ki a helyszíni ellenőrzés vagy vizsgálat elvégzésére; és/vagy
  - e) a felügyeleti tevékenységekkel összefüggő egyes feladatokat megosztja más illetékes hatóságokkal.
- (5) Az illetékes hatóságok az ESMA-hoz utalhatják azokat az eseteket, amikor egy együttműködés – különösen információcsere – iránti megkeresés elutasításra került vagy arra elvárható időn belül nem reagáltak. Az Európai Unió működéséről szóló szerződés (EUMSZ) 258. cikkének sérelme nélkül, az első mondatban említett helyzetekben az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 19. cikke által ráruházott hatáskörnek megfelelően járhat el.

- (6) Az illetékes hatóságok által az (1) bekezdéssel összhangban megosztandó információk meghatározása céljából az ESMA szabályozási standardtervezetet dolgozhat ki.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.

- (7) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgozhat ki az illetékes hatóságok közötti együttműködéshez és információcseréhez alkalmazandó egységes formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások kialakítása céljából.

A Bizottságra felhatalmazást kap a harmadik albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.

### **32. cikk**

#### ***Együttműködés az ESMA-val***

- (1) E rendelet alkalmazásában az illetékes hatóságoknak az 1095/2010/EU rendeletnek megfelelően együtt kell működniük az ESMA-val.
- (2) Az illetékes hatóságoknak az 1095/2010/EU rendelet 35. cikkével összhangban haladéktalanul az ESMA rendelkezésére kell bocsátaniuk a feladatainak elvégzéséhez szükséges valamennyi információt.
- (3) E cikk alkalmazása egységes feltételeinek biztosítása érdekében az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgozhat ki, amelyekben meghatározza a (2) bekezdésben említett információcsere eljárásait és formáit.

A Bizottság felhatalmazást kap az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadására.

### **33. cikk**

#### ***Szakmai titoktartás***

- (1) Az e rendelet értelmében az illetékes hatóságok között folytatott bármilyen, az üzleti vagy működési feltételekkel, illetve más gazdasági vagy személyes jellegű ügyekkel kapcsolatos információcsere bizalmas adatközlésnek minősül és a szakmai titoktartás követelményeinek hatálya alá tartozik, kivéve azt az esetet, ha az illetékes hatóság az információközléssel egyidejűleg megállapítja, hogy a szóban forgó információ közreadható, illetve ha az információközlést bírósági eljárás teszi szükségessé.
- (2) A szakmai titoktartás kötelezettsége mindazokra a személyekre vonatkozik, akik az illetékes hatóságnál vagy olyan intézménynél dolgoznak vagy dolgoztak, amelyekre az illetékes hatóság átruházta hatásköreit. A szakmai titoktartás hatálya alá tartozó információk semmilyen más személlyel vagy hatósággal nem közölhetők, kivéve akkor, ha ezt az uniós vagy tagállami jogban foglalt rendelkezés írja elő.

### **34. cikk**

#### ***Adatvédelem***

A személyes adatok e rendelet keretei között végzett kezelése tekintetében az illetékes hatóságoknak a 95/46/EK irányelvet átültető törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezésekkel összhangban kell végezniük az rendelet alkalmazásához kapcsolódó feladataikat.

A személyes adatok ESMA általi, e rendelet keretei között végzett kezelése tekintetében az ESMA-nak meg kell felelnie a 45/2001/EK rendelet rendelkezéseinek.

### **35. cikk**

#### ***Óvintézkedések***

- (1) Ha a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatósága megállapítja, vagy alapos indokkal feltételezhető, hogy a kibocsátó, ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy vagy a nyilvános értékesítésre történő felajánlásért felelős pénzügyi intézmények szabálytalanságot követtek el vagy az e rendelet szerinti kötelezettségeiket megszegték, a megállapításait el kell juttatnia a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához és az ESMA-hoz.

- (2) Ha a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által meghozott intézkedések ellenére a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy vagy a nyilvános értékesítésre történő felajánlásért felelős pénzügyi intézmény továbbra is megsérti e rendelet vonatkozó rendelkezéseit, akkor a forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatósága – a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának és az ESMA-nak a tájékoztatását követően – köteles minden helyénvaló intézkedést meghozni a befektetők védelme érdekében, és erről haladéktalanul értesíteni a Bizottságot és az ESMA-t.
- (3) Amennyiben az érintett illetékes hatóságok nem értenek egyet valamely illetékes hatóságnak a (2) bekezdés értelmében hozott intézkedésével, az ügyet az ESMA elé utalhatják, amely az 1095/2010/EU rendelet 19. cikke alapján ráruházott hatáskörben járhat el.

## VIII. FEJEZET

### KÖZIGAZGATÁSI INTÉZKEDÉSEK ÉS SZANKCIÓK

#### 36. cikk

##### *Közigazgatási intézkedések és szankciók*

- (1) Az illetékes hatóságok 30. cikk szerinti felügyeleti és vizsgálati hatáskörének, valamint a tagállamok büntetőjogi szankciók előírására és alkalmazására vonatkozó jogának sérelme nélkül a tagállamok a nemzeti joggal összhangban hatáskört biztosítanak az illetékes hatóságok számára a megfelelő közigazgatási intézkedések és közigazgatási szankciók meghozatalához legalább az alábbi jogsértések esetére:
- a) a rendelet 3. cikkének, 5. cikkének, 6. cikkének, 7. cikke (1)–(10) bekezdésének, 8. cikkének, 9. cikke (9)–(13) bekezdésének, 10. cikkének, 14. cikke (2) bekezdésének, 15. cikke (1) és (2) bekezdésének, 16. cikke (1) bekezdésének, 17. cikke (1) bekezdésének, 17a. cikkének, 18. cikke (1)–(3) bekezdésének, 19. cikke (1) bekezdésének, 20. cikke (1)–(4) bekezdésének és (7)–(10) bekezdésének, 21. cikke (2)–(4) bekezdésének, 22. cikke (1) és (2) bekezdésének, valamint 25. cikkének megsértése;
  - b) a 30. cikk szerinti vizsgálatban vagy ellenőrzésben való együttműködés vagy kérés teljesítésének elmulasztása.

A tagállamok [*enter date 12 months after entry into force*]-ig határozhatnak úgy, hogy nem állapítanak meg közigazgatási szankciókra vonatkozó szabályokat az első albekezdésben foglaltak szerint, ha az említett albekezdés a) és b) pontjában említett jogsértések nemzeti jogukban már büntetőjogi szankciók hatálya alá tartoznak. Ha a tagállamok így döntenek, részletesen tájékoztatják a Bizottságot és az ESMA-t büntetőjoguk idevágó részeiről.

A tagállamok az első és második albekezdésben említett szabályokról [*enter date 12 months after entry into force*]-ig részletesen tájékoztatják a Bizottságot és az ESMA-t. A tagállamok az említett szabályok későbbi módosításairól haladéktalanul tájékoztatják a Bizottságot és az ESMA-t.

- (2) Az (1) bekezdés a) pontjában említett jogsértések esetében a tagállamok a nemzeti joggal összhangban hatáskört biztosítanak az illetékes hatóságok számára legalább az alábbi közigazgatási szankciók kiszabásához, illetve közigazgatási intézkedések meghozatalához:
- a) a felelős természetes vagy jogi személyt és a jogsértés jellegét megnevező nyilvános közlemény;
  - b) olyan végzés, amely előírja a felelős természetes vagy jogi személy számára, hogy hagyjon fel a jogsértést megvalósító magatartással;
  - c) közigazgatási pénzbírság, melynek felső határa legalább a jogsértésből származó nyereség vagy az amiatt elkerült veszteség összegének kétszerese, ha azok meghatározhatók;
  - d) jogi személy esetében olyan közigazgatási pénzbírság, amelynek felső határa legalább 5 000 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyekben nem az euro a hivatalos pénznem, a nemzeti pénznemben [*insert date of entry into force*]-án/-én ennek megfelelő összeg, vagy a jogi személy ügyvezető szerve által jóváhagyott, legutolsó rendelkezésre álló beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 3 %-a.

Amennyiben a jogi személy anyavállalat, vagy olyan anyavállalat leányvállalata, amelynek a 2013/34/EU irányelv értelmében összevont pénzügyi beszámolót kell készítenie, a figyelembe veendő teljes éves árbevétel a legutolsó rendelkezésre álló, a legfelső szintű anyavállalat ügyvezető szerve által jóváhagyott összevont beszámoló szerinti teljes éves árbevétel, vagy a vonatkozó uniós számviteli jogszabályok szerinti, annak megfelelő típusú bevétel.

- e) természetes személy esetében olyan közigazgatási pénzbírság, amelynek felső határa legalább 700 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyekben nem az euro a hivatalos pénznem, a nemzeti pénznemben [*insert date of entry into force*]-án/-én ennek megfelelő összeg.

- (3) A tagállamok további szankciókat és intézkedéseket, valamint az e rendeletben előírtnál magasabb szintű közigazgatási bírságokat is előírhatnak.

### **37. cikk**

#### ***Felügyeleti és szankcionálási hatáskör gyakorlása***

- (1) Az illetékes hatóságok a közigazgatási szankciók és intézkedések típusának és szintjének a meghatározásakor figyelembe vesznek minden lényeges körülményt, többek között adott esetben az alábbiakat:
  - a) a jogsértés súlyossága és időtartama;
  - b) a jogsértésért felelős személy felelősségének mértéke;
  - c) a jogsértésért felelős személynek a felelős jogi személy teljes árbevételében vagy a felelős természetes személy éves jövedelmében és nettó vagyonában kifejezett pénzügyi ereje;
  - d) a jogsértésnek a lakossági befektetők érdekeire gyakorolt hatása;
  - e) a jogsértésért felelős személy által elért nyereség vagy elkerült veszteség nagysága, vagy harmadik feleknek a jogsértés által okozott vesztesége, amennyiben ezek meghatározhatók;

- f) a jogsértésért felelős személy az illetékes hatósággal való együttműködésének mértékét, amelytől függetlenül az adott személy által elért nyereség vagy elkerült veszteség visszaszolgáltatásáról gondoskodni kell;
  - g) a jogsértésért felelős személy által elkövetett korábbi jogsértések;
  - h) a felelős személy által a jogsértés után, a jogsértés megismétlődésének megelőzése érdekében hozott intézkedések.
- (2) A közigazgatási szankciókra és egyéb közigazgatási intézkedésekre vonatkozó hatáskörük 36. cikk szerinti gyakorlása során az illetékes hatóságoknak szorosan együtt kell működniük annak érdekében, hogy a felügyeleti és kivizsgálási hatáskörük gyakorlása, valamint a kiszabott közigazgatási szankciók és intézkedések e rendeletnek megfelelően hatékonyak és arányosak legyenek. A párhuzamos és egymást átfedő intézkedések elkerülése érdekében összehangoltan kell fellépniük a határokon átnyúló esetekben a felügyeleti és kivizsgálási hatáskörök gyakorlása, valamint a közigazgatási szankciók kiszabása során.

### **38. cikk**

#### ***Jogorvoslati jog***

A tagállamok biztosítják, hogy az e rendelet rendelkezései alapján hozott határozatokat kellően megindokolják, és azok ellen bíróság előtt jogorvoslattal lehessen élni.

### **39. cikk**

#### ***A jogsértések bejelentése***

- (1) Az illetékes hatóságoknak hatékony mechanizmusokat kell létrehozniuk annak érdekében, hogy ösztönözzék és lehetővé tegyék az e rendelet tényleges vagy esetleges megsértésének az illetékes hatóságok részére történő bejelentését.
- (2) Az (1) bekezdésben említett mechanizmusok közé tartoznak legalább a következők:
- a) a tényleges vagy lehetséges jogsértésekről szóló bejelentések átvételére és nyomon követésére vonatkozó konkrét eljárások, ideértve az ilyen bejelentések számára biztonságos kommunikációs csatornák létrehozása is;

- b) munkaszerződéssel munkát végző azon személyek megfelelő védelme legalább a munkáltató vagy harmadik felek általi megtorlással, diszkriminációval vagy másfajta tisztességtelen bánásmóddal szemben, akik jogsértést jelentenek be;
  - c) az eljárás teljes időtartama alatt védelem biztosítása mind a jogsértést bejelentő személy, mind a jogsértésért állítólagosan felelős természetes személy személyazonosságára és személyes adataira vonatkozóan, kivéve, ha a nemzeti jog a további vizsgálattal vagy a bejelentést követően indított bírósági eljárással összefüggésben előírja e személyek kilétének a felfedését.
- (3) Az e rendelet tényleges vagy lehetséges megsértésével kapcsolatban érdemi információt szolgáltató személynek a tagállamok a tagállami joggal összhangban pénzügyi ösztönzöt kínálhatnak fel akkor, ha a bejelentőnek az információ bejelentése nem más, korábban fennálló jogszabályi vagy szerződéses kötelezettsége, valamint feltéve, hogy a bejelentett információ új, és e rendelet megsértése miatti közigazgatási vagy büntetőjogi szankció kiszabásához vagy egyéb közigazgatási intézkedés meghozatalához vezet.
- (4) A tagállamok a pénzügyi szolgáltatások szempontjából szabályozott tevékenységet folytató munkáltatóktól megkövetelik, hogy olyan megfelelő eljárásokat alakítsanak ki, amelyekkel a munkavállalók a jogsértéseket – egy meghatározott, független és önálló csatornán keresztül – az adott szervezeten belül bejelenthetik.

#### **40. cikk**

##### ***A határozatok közzététele***

- (1) Az e rendelet megsértéséért közigazgatási szankciót vagy intézkedést kiszabó határozatot az illetékes hatóságoknak közvetlenül azt követően, hogy a szankció által sújtott személyt tájékoztatták róla, közzé kell tenniük hivatalos honlapjukon. A közzétételnek legalább a jogsértés típusára és jellegére, valamint a felelős természetes vagy jogi személyek kilétére vonatkozó információkat tartalmaznia kell. Ez a kötelezettség nem vonatkozik a vizsgálati jellegű intézkedést előíró határozatokra.

- (2) Amennyiben az illetékes hatóság úgy ítéli meg, hogy a jogi személyek kilétének vagy a természetes személyek személyazonosságának vagy személyes adatainak a közzététele – az említett adatok közzétételének arányosságát vizsgáló eseti értékelés alapján – aránytalan, vagy ha a közzététel veszélyeztetné a pénzügyi piacok stabilitását, illetőleg egy folyamatban lévő büntetőeljárást, a tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok:
- a) halasszák el a szankciót vagy az intézkedést kiszabó határozat közzétételét mindaddig, amíg a közzététel ellen szóló okok meg nem szűnnek;
  - b) anonim, a nemzeti jognak megfelelő módon tegyék közzé a szankciót vagy intézkedést kiszabó határozatot, amennyiben az anonim közzététel biztosítja az érintett személyes adatok hatékony védelmét; A szankciót vagy intézkedést kiszabó határozat anonim közzététele esetén az érintett adatok közzététele ésszerű ideig elhalasztható, amennyiben ezen időszakon belül az anonim közzététel indokai várhatóan megszűnnek;
  - c) eltekintenek a szankciót vagy az intézkedést kiszabó határozat közzétételétől, amennyiben az a) és b) pontban meghatározott opciókat nem tekintik elégségesnek annak biztosításához, hogy:
    - i. a pénzügyi piacok stabilitása ne kerüljön veszélybe;
    - ii. arányos legyen e határozatok közzététele az intézkedésekhez viszonyítva, amelyeket úgy ítélnek meg, hogy jelentőségük csekély.
- (3) Amennyiben a szankciót vagy intézkedést kiszabó határozat ellen az illetékes igazságügyi vagy más hatósághoz fellebbezést nyújtanak be, az illetékes hatóságoknak hivatalos honlapjukon haladéktalanul közzé kell tenniük az erre vonatkozó információt és a fellebbezés eredményével kapcsolatos későbbi információkat. A szankció vagy intézkedés kivetéséről szóló korábbi határozatot megsemmisítő határozatokat ugyancsak közzé kell tenni.
- (4) Az illetékes hatóságoknak biztosítaniuk kell, hogy az e cikkel összhangban nyilvánosságra hozott információk a nyilvánosságra hozatalt követően legalább öt évig fenn maradjanak a hivatalos honlapjukon. A nyilvánosságra hozott személyes adatokat csak annyi ideig lehet az illetékes hatóság honlapján tartani, ameddig ez az alkalmazandó adatvédelmi szabályok alapján szükséges.

#### **41. cikk**

##### ***Szankciók bejelentése az ESMA-nak***

- (1) Az illetékes hatóság évente köteles az ESMA rendelkezésére bocsátani a 36. cikknek megfelelően kivetett összes közigazgatási szankcióra és intézkedésre vonatkozó összesített információkat. Az ESMA a kapott információkat éves jelentésben teszi közzé.

Amennyiben a tagállamok a 36. cikk (1) bekezdésével összhangban úgy döntenek, hogy a 36. cikk (1) bekezdésében említett rendelkezések megszegése esetére büntetőjogi szankciókat állapítanak meg, akkor az illetékes hatóságaiknak évente összesített és anonimizált adatokat kell küldeniük az ESMA-nak az összes lefolytatott bűnügyi nyomozásra és a kivetett büntetőjogi szankciókra vonatkozóan. Az ESMA a kiszabott büntetőjogi szankciókkal kapcsolatos információkat éves jelentésben teszi közzé.

- (2) Az illetékes hatóságnak a közigazgatási vagy büntetőjogi szankciók vagy egyéb közigazgatási intézkedések nyilvános közzétételével egyidejűleg az adott közigazgatási intézkedésről és közigazgatási szankcióról értesítenie kell az ESMA-t.
- (3) Az illetékes hatóságoknak tájékoztatniuk kell az ESMA-t az összes kivetett, de a 40. cikk (2) bekezdésének c) pontja alapján közzé nem tett közigazgatási szankcióról vagy intézkedésekről, beleértve a kapcsolódó jogorvoslatokat és azok eredményét is. A tagállamok biztosítják, hogy az illetékes hatóságok tájékoztatást kapjanak a kivetett büntetőjogi szankciókkal kapcsolatos jogerős ítéletekről, és azokat benyújtsák az ESMA-nak. Az ESMA kizárólag az illetékes hatóságok közötti információcsere céljából központi adatbázist tart fenn a hozzá bejelentett szankciókról. Ehhez az adatbázishoz kizárólag az illetékes hatóságok férhetnek hozzá, és azt az általuk szolgáltatott információk alapján naprakésszé kell tenni.

**IX. FEJEZET**  
**FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ JOGI AKTUSOK ÉS VÉGREHAJTÁSI AKTUSOK**

**42. cikk**

***A felhatalmazás gyakorlása***

- (1) A Bizottság az e cikkben meghatározott feltételekkel felhatalmazást kap felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására.
- (2) Az 1. cikk (5) és (6) bekezdésében, a 2. cikk (2) bekezdésében, a 9. cikk (14) bekezdésében, a 13. cikk (1) és (2) bekezdésében, a 14. cikk (3) bekezdésében, a 15. cikk (3) bekezdésében, a 17a. cikk (4) bekezdésében, a 19. cikk (10) bekezdésében, a 21. cikk (6) bekezdésében és a 27. cikk (3) bekezdésében említett, a Bizottságra ruházott felhatalmazás határozatlan időtartamra szól, amely időtartam [*enter date of entry into force*]-án/-én kezdődik.
- (3) Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja az 1. cikk (5) és (6) bekezdésében, a 2. cikk (2) bekezdésében, a 9. cikk (14) bekezdésében, a 13. cikk (1) és (2) bekezdésében, a 14. cikk (3) bekezdésében, a 15. cikk (3) bekezdésében, a 17a. cikk (4) bekezdésében, a 19. cikk (10) bekezdésében, a 21. cikk (6) bekezdésében és a 27. cikk (3) bekezdésében említett felhatalmazást. A visszavonásról szóló határozat megszünteti az abban meghatározott felhatalmazást. A határozat az Európai Unió Hivatalos Lapjában való közzétételét követő napon vagy a határozatban megjelölt későbbi időpontban lép hatályba. A határozat nem érinti a már hatályban lévő, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok érvényességét.
- (4) A Bizottság a felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadását követően haladéktalanul és egyidejűleg értesíti arról az Európai Parlamentet és a Tanácsot.
- (5) Az 1. cikk (5) és (6) bekezdése, a 2. cikk (2) bekezdése, a 9. cikk (14) bekezdése, a 13. cikk (1) és (2) bekezdése, a 14. cikk (3) bekezdése, a 15. cikk (3) bekezdése, a 17a. cikk (4) bekezdése, a 19. cikk (10) bekezdése, a 21. cikk (6) bekezdése és a 27. cikk (3) bekezdése értelmében elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktus csak akkor lép hatályba, ha az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a jogi aktusról való értesítését követő két hónapon belül sem az Európai Parlament, sem a Tanács nem emelt ellene kifogást, illetve ha az említett időtartam lejártát megelőzően mind az Európai Parlament, mind a Tanács arról tájékoztatta a Bizottságot, hogy nem fog kifogást emelni. Ezen időtartam az Európai Parlament vagy a Tanács kezdeményezésére három hónappal meghosszabbodik.

#### **43. cikk**

##### ***Bizottsági eljárás***

- (1) A Bizottság munkáját a 2001/528/EK bizottsági határozattal létrehozott európai értékpapír-bizottság segíti.<sup>20</sup> Ez a bizottság a 182/2011/EU rendelet értelmében vett bizottságnak minősül.
- (2) Az e bekezdésre történő hivatkozáskor a 182/2011/EU rendelet 5. cikkét kell alkalmazni.

#### **X. FEJEZET**

##### **ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK**

#### **44. cikk**

##### ***Hatályon kívül helyezés***

- (1) A 2003/71/EK irányelv [*enter date of entry into of application*]-tól/-től kezdődően hatályát veszti, a 2003/71/EK irányelv 4. cikke (2) bekezdésének a) és g) pontja kivételével, mely [*enter date of entry into force*]-tól/-től kezdődően veszti hatályát, illetve a 2003/71/EK irányelv alábbi rendelkezéseinek kivételével, melyek [*enter date 12 months after entry into force*]-tól/-től kezdődően veszti hatályukat:
  - a 1. cikk (2) bekezdésének h) pontja;
  - a 3. cikk (2) bekezdése e) pontjának első albekezdése;
- (2) A 2003/71/EK irányelvre vonatkozó hivatkozásokat az e rendeletre vonatkozó hivatkozásként kell értelmezni az e rendelet IV. mellékletében található megfelelési táblázattal összhangban.
- (3) (Törölve)

---

<sup>20</sup> A Bizottság 2001. június 6-i 2001/528/EK határozata az európai értékpapír-bizottság létrehozásáról (HL L 191., 2001.7.13., 45. o.).

- (4) A 2003/71/EK irányelvet átültető nemzeti jogszabályokkal összhangban [*enter date of application of this Regulation*] előtt jóváhagyott tájékoztatókra érvényességi idejük lejártáig vagy [*enter date of application of this Regulation*] után eltelt huszonnégy hónapig (attól függően, hogy melyikre kerül sor előbb) ugyanezek a nemzeti jogszabályok vonatkoznak.

#### **45. cikk**

##### ***Az ESMA jelentése a tájékoztatókról***

- (1) A 20. cikk (6) bekezdésében említett mechanizmuson keresztül közzétett dokumentumok alapján az ESMA évente jelentést tesz közzé, amely tartalmazza a jóváhagyott és az Unióban bejelentett tájékoztatókra vonatkozó statisztikákat, valamint a trendek elemzését, figyelembe véve a kibocsátók típusait, főként a kkv-ket, és a kibocsátások típusait, különösen a felajánlott értékpapírok ellenértékét, az átruházható értékpapírok típusát, a kereskedési helyszínének típusát és a címet.
- (2) E jelentés főként az alábbiakat tartalmazza:
- a) annak elemzése, hogy mennyire elterjedt az Unióban a 14. és 15. cikkben meghatározott közzétételi szabályok, valamint a 9. cikkében meghatározott egyetemes regisztrációs okmány használata;
  - b) az alaptájékoztatóra és végleges feltételekre, valamint a különálló dokumentumok formájában vagy egyetlen dokumentumként elkészített tájékoztatókra vonatkozó statisztikák;
  - c) statisztikák arról, hogy a nem jegyzett társaságok, a multilaterális kereskedési rendszerekben – például kkv-tőkefinanszírozási piacokon – forgalmazott értékpapírokat kibocsátó társaságok, valamint szabályozott piacra bevezetett értékpapírokat kibocsátó társaságok átlagosan és összességében milyen ellenértékben részesültek értékpapíroknak az e rendelet hatálya alá tartozó, nyilvános értékesítésre való felajánlások eredményeként. E statisztikáknak adott esetben az első nyilvános kibocsátások és az azt követő felajánlások, valamint a tulajdonviszonyt megtestesítő, illetve ilyennek nem minősülő értékpapírok szerinti lebontásban kell megjeleníteniük;
  - d) a 24. és 24a. cikk szerinti értesítések alkalmazására vonatkozó statisztikák, ideértve a tájékoztatókkal és a regisztrációs okmányokkal – többek között az egyetemes regisztrációs okmányokkal – kapcsolatban megküldött jóváhagyási igazolások számát tagállamonkénti lebontásban.

## 46. cikk

### *Felülvizsgálat*

A Bizottság [*enter date 5 years after entry into force*] előtt jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak e rendelet alkalmazásáról, adott esetben jogalkotási javaslatok kíséretében.

E jelentésben többek között azt kell értékelni, hogy az összefoglaló tájékoztató a 14. és 15. cikkben megállapított közzétételi szabályok és a 9. cikkben meghatározott egyetemes regisztrációs okmány továbbra is megfelelőek-e a rendelet célkitűzéseinek szempontjából. A jelentésben figyelembe kell venni a 19. cikk (2) bekezdésében említett szakértői értékelés eredményeit.

## 47. cikk

### *Hatálybalépés és alkalmazás*

- (1) Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.
- (2) Ezt a rendeletet [*enter date 24 months after entry into force*]-tól/től kell alkalmazni, az 1. cikk (2a) bekezdésének és a 3. cikk (2) bekezdésének kivételével, melyet [*enter date 12 months after entry into force*]-tól/től kell alkalmazni, valamint az 1. cikk (4) bekezdésének a) és b) pontjának kivételével, melyet e rendelet hatálybalépésének napjától kell alkalmazni.
- (3) A tagállamok megteszik a megfelelő intézkedéseket, hogy [*enter date 24 months after entry into force*]-ig megfeleljenek a 11. cikknek, a 19. cikk (8) bekezdésének, a 29., 30., 36., 37., 38., 39., 40. és 41. cikknek.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, -án/-én.

*az Európai Parlament részéről*  
*az elnök*

*a Tanács részéről*  
*az elnök*

***I. MELLÉKLET***  
**A TÁJÉKOZTATÓ**

**I. Összefoglaló**

**II. Az igazgatóság és a felügyelőbizottság tagjai, vezető tisztségviselők, tanácsadók és könyvvizsgálók**

A cél a társaság képviselőinek és a társaság általi értékpapír-felajánlásban vagy a szabályozott piacra történő bevezetésben érintett egyéb személyeknek az azonosítása; ezek a személyek felelnek a tájékoztató elkészítéséért, illetve a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért.

**III. Az értékpapír értékesítésre való felajánlásának statisztikai és a várható ütemezése**

A cél a felajánlás lebonyolítására vonatkozó alapvető információk szolgáltatása, illetve a felajánláshoz kapcsolódó fontos időpontok azonosítása.

**A. A felajánlásra vonatkozó statisztikák**

**B. Módszer és várható ütemezés**

**IV. Alapvető információk**

A cél a társaság pénzügyi feltételeire, tőkeellátottságára és kockázati tényezőire vonatkozó alapvető információk összesítése. Ha a dokumentumban foglalt pénzügyi kimutatásokat a társaság csoportstruktúrájában vagy számviteli politikájában bekövetkezett lényeges változások tükrözése érdekében módosítják, a kiválasztott pénzügyi adatokat is módosítani kell.

**A. Kiválasztott pénzügyi adatok**

**B. Tőkeellátottság és tartozás (tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)**

**C. A felajánlás indokai és az abból befolyó források felhasználása**

**D. Kockázati tényezők**

## V. A társaságra vonatkozó információk

A cél információk szolgáltatása a társaság üzleti működéséről, az általa gyártott termékekről vagy nyújtott szolgáltatásokról, valamint a vállalkozást befolyásoló tényezőkről. Az is célja, hogy információkkal szolgáljon a társaság ingatlanvagyonra, műszaki berendezései és felszereléseinek megfelelő és alkalmas voltáról, valamint jövőbeni kapacitásbővítési vagy -szűkítési terveiről.

A. A társaság múltja és fejlődése

B. Üzleti áttekintés

C. Szervezeti struktúra

D. Ingatlan, műszaki berendezések és felszerelések

## VI. Működési és pénzügyi áttekintés és kilátások

A cél, hogy bemutassa a társaság vezetésének magyarázatát a társaság pénzügyi helyzetét és működési eredményeit érintő tényezőkről azon múltbéli időszakok tekintetében, amelyekre a pénzügyi kimutatások vonatkoznak, valamint a vállalatvezetés értékelését azon tényezőkről és trendekről, amelyek az elkövetkezendő időszakokban várhatóan lényeges hatással lesznek a társaság pénzügyi helyzetére és működési eredményeire.

A. Üzleti eredmény

B. Likviditás és tőkeforrások

C. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak és licenciák stb.

D. Trendek

## VII. Igazgatók, vezető tisztségviselők és munkavállalók

A cél információk szolgáltatása a társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának tagjairól és vezetőiről, ami lehetővé teszi a befektetők számára, hogy értékeljék azok szakértelmét, képesítését és díjazásuk szintjét, valamint a társasághoz fűződő viszonyukat.

A. Igazgatók, felügyelő bizottság tagjai és vezető tisztségviselők

B. Díjazás

C. Igazgatósági gyakorlatok

D. Munkavállalók

E. Részvénytulajdonlás

## VIII. Főreszvényesek és kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek

A cél információk szolgáltatása a főreszvényesekről és másokról, akik ellenőrzést gyakorolhatnak a társaság fölött vagy befolyásolhatják azt. Ez a rész információkat ad a társaság azon ügyleteiről is, amelyeket a társasághoz kapcsolódó személyekkel bonyolított le, illetve arról, hogy az ilyen ügyletek feltételei tisztességesek-e a társaság szempontjából.

A. Főreszvényesek

B. Kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek

C. Szakértők és tanácsadók érdekeltségei

## IX. Pénzügyi információk

A cél annak meghatározása, hogy milyen pénzügyi kimutatásokat kell a dokumentumnak tartalmaznia, valamint hogy milyen időszakokra vonatkozzanak, a pénzügyi kimutatások összeállításának időpontja, illetve más pénzügyi jellegű információk bemutatása. A pénzügyi kimutatások készítésénél és könyvvizsgálatánál alkalmazott számviteli és könyvvizsgálati elveket a nemzetközi számviteli és könyvvizsgálati szabványokkal összhangban kell meghatározni.

A. Konszolidált beszámolók és más pénzügyi információk

B. Lényeges változások

X. Az értékesítésre való felajánlás, illetve a szabályozott piacra történő bevezetés részletes adatai

A cél információk szolgáltatása értékpapírok értékesítésre való felajánlásáról, illetve szabályozott piacra történő bevezetéséről az értékpapírok elosztási tervéről és a kapcsolódó ügyekről.

A. Értékesítésre való felajánlás és a szabályozott piacra történő bevezetés

B. Elosztási terv

C. Piacok

D. Eladó értékpapírok birtokosai

E. Felhívítás (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapíroknál)

F. A kibocsátás költségei

## XI. Kiegészítő információk

A cél olyan információk szolgáltatása, melynek nagy részét jogszabály írja elő, és amit a tájékoztató máshol nem tartalmaz.

A. Alaptőke

B. Alapító okirat és alapszabály

C. Lényeges szerződések

D. Deviza-ellenőrzés

E. Adóügyi következményekre vonatkozó figyelmeztetés

F. Osztalékok és kifizetők

G. Szakértők nyilatkozatai

H. Bemutatott dokumentumok

I. Leányvállalatokra vonatkozó információk

**REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY**

**I. Az igazgatóság tagjai, a vezető tisztségviselők, a tanácsadók és a könyvvizsgálók**

A cél a társaság képviselőinek és a társaság általi értékpapír-felajánlásban vagy a szabályozott piacra történő bevezetésben érintett egyéb személyeknek az azonosítása; ezek a személyek felelnek a tájékoztató elkészítéséért, illetve a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért.

**II. A kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk**

A cél a társaság pénzügyi feltételeire, tőkeellátottságára és kockázati tényezőire vonatkozó alapvető információk összesítése. Ha a dokumentumban foglalt pénzügyi kimutatásokat a társaság csoportstruktúrájában vagy számviteli politikájában bekövetkezett lényeges változások tükrözése érdekében módosítják, a kiválasztott pénzügyi adatokat is módosítani kell.

**A. Kiválasztott pénzügyi adatok**

**B. Tőkeellátottság és tartozás (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)**

**C. A kibocsátóhoz kapcsolódó kockázati tényezők**

**III. A társaságra vonatkozó információk**

A cél információk szolgáltatása a társaság üzleti működéséről, az általa gyártott termékekről vagy nyújtott szolgáltatásokról, valamint a vállalkozást befolyásoló tényezőkről. Az is célja, hogy információkkal szolgáljon a társaság ingatlanvagyonra, műszaki berendezései és felszereléseinek megfelelő és alkalmas voltáról, valamint jövőbeni kapacitásbővítési vagy -szűkítési terveiről.

**A. A társaság múltja és fejlődése**

**B. Üzleti áttekintés**

**C. Szervezeti struktúra**

**D. Ingatlan, műszaki berendezések és felszerelések**

#### IV. Működési és pénzügyi áttekintés és kilátások

A cél, hogy bemutassa a társaság vezetésének magyarázatát a társaság pénzügyi helyzetét és működési eredményeit érintő tényezőkről azon múltbéli időszakok tekintetében, amelyekre a pénzügyi kimutatások vonatkoznak, valamint a vállalatvezetés értékelését azon tényezőkről és trendekről, amelyek az elkövetkezendő időszakokban várhatóan lényeges hatással lesznek a társaság pénzügyi helyzetére és működési eredményeire.

A. Működési eredmények

B. Likviditás és tőkeforrások

C. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak és licenciák stb.

D. Trendek

#### V. Igazgatók, vezető tisztségviselők és munkavállalók

A cél információk szolgáltatása a társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának tagjairól és vezetőiről, ami lehetővé teszi a befektetők számára, hogy értékeljék azok szakértelmét, képesítését és díjazásuk szintjét, valamint a társasághoz fűződő viszonyukat.

A. Igazgatók és vezető tisztségviselők

B. Díjazás

C. Igazgatósági gyakorlatok

D. Munkavállalók

E. Részvénytulajdonlás

#### VI. Főrésztvényesek és kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek

A cél információk szolgáltatása a főrésztvényesekről és másokról, akik ellenőrzést gyakorolhatnak a társaság fölött vagy befolyásolhatják azt. Ez a rész információkat ad a társaság azon ügyleteiről is, amelyeket a társasághoz kapcsolódó személyekkel bonyolított le, illetve arról, hogy az ilyen ügyletek feltételei tisztességesek-e a társaság szempontjából.

A. Főrésztvényesek

B. Kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek

C. Szakértők és tanácsadók érdekeltségei

## VII. Pénzügyi információk

A cél annak meghatározása, hogy milyen pénzügyi kimutatásokat kell a dokumentumnak tartalmaznia, valamint hogy milyen időszakokra vonatkozzanak, a pénzügyi kimutatások összeállításának időpontja, illetve más pénzügyi jellegű információk bemutatása. A pénzügyi kimutatások készítésénél és könyvvizsgálatánál alkalmazott számviteli és könyvvizsgálati elveket a nemzetközi számviteli és könyvvizsgálati szabványokkal összhangban kell meghatározni.

A. Konszolidált beszámolók és más pénzügyi információk

B. Lényeges változások

## VIII. Kiegészítő információk

A cél olyan információk szolgáltatása, melynek nagy részét jogszabály írja elő, és amit a tájékoztató máshol nem tartalmaz.

A. Alaptőke

B. Alapító okirat és alapszabály

C. Lényeges szerződések

D. Szakértők nyilatkozatai

E. A bemutatott dokumentumok

F. Leányvállalatokra vonatkozó információk

**ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK**

**I. Az igazgatóság tagjai, a vezető tisztségviselők, a tanácsadók és a könyvvizsgálók**

A cél a társaság képviselőinek és a társaság általi értékpapír-felajánlásban vagy a szabályozott piacra történő bevezetésben érintett egyéb személyeknek az azonosítása; ezek a személyek felelnek a tájékoztató elkészítéséért, illetve a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért.

**II. Az értékesítésre való felajánlás statisztikái és a várható ütemezése**

A cél a felajánlás lebonyolítására vonatkozó alapvető információk szolgáltatása, illetve a felajánláshoz kapcsolódó fontos időpontok azonosítása.

A. A felajánlásra vonatkozó statisztikák

B. Módszer és várható ütemezés

**III. A kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk**

A cél a társaság pénzügyi feltételeire, tőkeellátottságára és kockázati tényezőire vonatkozó alapvető információk összesítése. Ha a dokumentumban foglalt pénzügyi kimutatásokat a társaság csoportstruktúrájában vagy számviteli politikájában bekövetkezett lényeges változások tükrözése érdekében módosítják, a kiválasztott pénzügyi adatokat is módosítani kell.

A. Tőkeellátottság és tartozás (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)

B. A működő tőkére vonatkozó információ (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)

C. A felajánlás indokai és az abból befolyó források felhasználása

D. Kockázati tényezők

### **III. Az értékpapírokra vonatkozó kulcsfontosságú információk**

A cél kulcsfontosságú információkat szolgáltatni az értékesítésre felajánlott és/vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozóan.

- A. A felajánlott és/vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírok fajtája és osztálya.
- B. A felajánlott értékpapírok pénzneme.
- C. Az értékpapírok ranghelye a tőkestruktúrában, azaz a kibocsátó fizetéseképtelensége esetén a kielégítési sorrendben elfoglalt hely.
- D. Az osztalék, a kifizetési politika, a fizetendő kamatokra vonatkozó rendelkezések vagy az alapul szolgáló értékpapírok leírása, ideértve az alapul szolgáló értékpapírok és a ráta viszonyához használt módszert is, illetve annak jelzését, hogy honnan lehet megszerezni az alapul szolgáló értékpapírok múltbeli és jövőbeli teljesítményére és volatilitására vonatkozó információt.
- E. Az értékpapírokban megtestesített jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást.

### **IV. A szakértők érdekeltségei**

A cél információk szolgáltatása a társaságnak az esetlegesen alkalmazott szakértőivel vagy tanácsadóival folytatott ügyleteire vonatkozóan.

### **V. Az értékesítésre való felajánlás, illetve a szabályozott piacra történő bevezetés részletes adatai**

A cél információk szolgáltatása értékpapírok értékesítésre való felajánlásáról, illetve szabályozott piacra történő bevezetéséről az értékpapírok elosztási tervéről és a kapcsolódó ügyekről.

- A. Értékesítésre való felajánlás és a szabályozott piacra történő bevezetés
- B. Elosztási terv
- C. Piacok
- D. Eladó értékpapírok birtokosai
- E. Felhígítás (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapíroknál)
- F. A kibocsátás költségei

## **VI. Kiegészítő információk**

A cél olyan információk szolgáltatása, melynek nagy részét jogszabály írja elő, és amit a tájékoztató máshol nem tartalmaz.

A. Deviza-ellenőrzés

B. Adóügyi következményekre vonatkozó figyelmeztetés

C. Osztalékok és kifizetők

D. Szakértők nyilatkozatai

E. A bemutatott dokumentumok

## **IV. MELLÉKLET**

### **REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY MÁSODLAGOS KIBOCSÁTÁSOKHOZ**

#### **I. Az igazgatóság tagjai, a vezető tisztségviselők, tanácsadók és könyvvizsgálók**

A cél a társaság képviselőinek és a társaság általi felajánlásban vagy a szabályozott piacra történő bevezetésben érintett egyéb személyeknek az azonosítása; ezek a személyek felelnek a tájékoztató elkészítéséért, illetve a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért.

#### **II. A kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk**

A cél a lényeges információk naprakésszé tétele, ideértve adott esetben az előzetes információkat (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében), nyereség-előrejelzéseket/-becsléseket, a kibocsátó pénzügyi helyzetét, a tőkeellátottságot és a kockázati tényezőket is.

- A. Kockázati tényezők
- B. Trendekkel kapcsolatos információk a kibocsátó tevékenységére és kilátásokra vonatkozóan, legalább a folyó pénzügyi évet illetően; vagy a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó kilátásaiban nem történt lényeges kedvezőtlen változás a legutóbb közzétett auditált pénzügyi kimutatások óta, illetve ha a kibocsátó nem tud ilyen nyilatkozatot adni, a lényeges kedvezőtlen változás részletei.
- C. A kibocsátó pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozícióiban az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett lényeges változások, amelyre vonatkozóan ellenőrzött pénzügyi információkat vagy közbenső pénzügyi információkat tettek közzé; amennyiben nem következett be ilyen változás, nyilatkozni kell erről.

#### **III. Érdekellentét (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)**

A cél információk szolgáltatása a társaság igazgatóságának és felügyelő bizottságának tagjairól, vezető tisztségviselőiről és munkavállalóiról a tájékoztatóban leírt tranzakcióhoz kötődő érdekellentéttel kapcsolatban.

#### **IV. Főreszvényesek és kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)**

A cél információk szolgáltatása a főreszvényesekről és másokról, akik ellenőrzést gyakorolhatnak a társaság fölött vagy befolyásolhatják azt. Ez a rész információkat ad a társaság azon ügyleteiről is, amelyeket a társasághoz kapcsolódó személyekkel bonyolított le, illetve arról, hogy az ilyen ügyletek feltételei tisztességesek-e a társaság szempontjából.

- A. Főreszvényesek
  - B. Kapcsolt felekkel lebonyolított ügyletek
  - C. Szakértők és tanácsadók érdekeltségei
-