

18.4.2024

A9-0302/ 001-001

MÓDOSÍTÁSOK 001-001

előterjesztette: Gazdasági és Monetáris Bizottság

Jelentés

Alfred Sant

A9-0302/2023

Az uniós tőkepiacok vállalkozások számára vonzóbbá tétele, valamint a kis- és középvállalkozások tőkéhez jutásának megkönnyítése – egyes rendeletek módosítása

Rendeleti javaslat (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

Módosítás 1

AZ EURÓPAI PARLAMENT MÓDOSÍTÁSAI*

a Bizottság javaslatához

2022/0411 (COD)

Javaslat

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS RENDELETE

az (EU) 2017/1129, az 596/2014/EU és a 600/2014/EU rendeletnek az uniós tőkepiacok vállalkozások számára vonzóbbá tétele, valamint a kis- és középvállalkozások tőkéhez jutásának megkönnyítése érdekében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

* Módosítások: az új vagy módosított szöveget félkövér dőlt betűtípus, a törléseket pedig a **■** jel mutatja.

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 tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően, tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére¹, rendes jogalkotási eljárás keretében, mivel:

- (1) A tőkepiaci unió² létrehozására irányuló projekt célja, hogy az uniós tőkepiacok fejlesztésével és a nemzeti határok mentén fennálló széttagoltságuk csökkentésével lehetővé tegye a vállalkozások számára, hogy hozzáférjenek a bankhiteltől eltérő finanszírozási forrásokhoz, és érettebbé válásukkal és méretük növekedésével párhuzamosan kiigazítsák finanszírozási struktúrájukat. A hitel és saját tőke formájában megvalósuló diverzifikáltabb finanszírozás csökkenteni fogja az egyes vállalkozásokat és a gazdaság egészét érintő kockázatokat, valamint segíteni fogja az uniós vállalatokat, köztük a kis- és középvállalkozásokat (kkv-k) növekedési potenciáljuk kiaknázásában. ***Elismert tény, hogy a tőkepiaci unió megvalósítását fel kell gyorsítani, és a beruházási alapoknak el kell érniük az Unió környezetvédelemre, digitalizációra és stratégiai autonómiára vonatkozó szakpolitikai prioritásai által megkövetelt szintet. A tőzsdei jegyzés területén való előrehaladás szükséges lépés a tőkepiaci unió megvalósítása szempontjából, különösen rövid távon, önálló intézkedésként azonban nem lehet elégséges.***
- (2) A tőkepiaci unió hatékony és eredményes szabályozási keretet követel meg, amely támogatja a vállalatok, köztük a kkv-k hozzáférését a nyilvános tőkefinanszírozáshoz. A 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv³ a kkv-tőkefinanszírozási piac formájában új típusú kereskedési helyszínt hozott létre, hogy kifejezetten a kkv-k számára megkönnyítse a tőkéhez jutást. A 2014/65/EU irányelv (132) preambulumbekzdése azt is hangsúlyozta, hogy nyomon kell követni, hogy a jövőbeni szabályozás hogyan fogja tovább ösztönözni és előmozdítani a kkv-tőkefinanszírozási piacok használatát, és hogyan biztosít további ösztönzőket a kkv-k számára a tőkepiacokra a kkv-tőkefinanszírozási piacokon keresztül történő belépésre. ***Ezeknek az intézkedéseknek nemcsak azt kell biztosítaniuk, hogy a kkv-tőkefinanszírozási piacok egyre vonzóbb lehetőséget biztosítsanak a kkv-k számára a forrásbevonásra, hanem azt is, hogy idővel és siker esetén a kkv-k – amennyiben úgy döntenek – más tőkepiacokhoz is hozzáférhessenek.***
- (3) Az (EU) 2019/2115 európai parlamenti és tanácsi rendelet⁴ arányos könnyítéseket vezetett be a kkv-tőkefinanszírozási piacok használatának fokozása és az értékpapírok

¹ HL C , , . o.

² A Bizottság közleménye az Európai Parlamentnek, a Tanácsnak, az Európai Gazdasági és Szociális Bizottságnak és a Régiók Bizottságának – Cselekvési terv a tőkepiaci unió megteremtésére (COM(2015)0468).

³ Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o.).

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2115 rendelete (2019. november 27.) a 2014/65/EU irányelvnek, valamint az 596/2014/EU rendeletnek és az (EU) 2017/1129 rendeletnek a kkv-tőkefinanszírozási piacok használatának előmozdítása tekintetében történő módosításáról (HL L 320., 2019.12.11., 1. o.).

kkv-tőkefinanszírozási piacokra történő bevezetését kérelmező kibocsátókra vonatkozó szabályozási követelmények csökkentése érdekében, ugyanakkor megőrizte a befektetővédelem és a piaci integritás megfelelő szintjét. Mindazonáltal többet kell tenni annak érdekében, hogy az uniós nyilvános piacokhoz való hozzáférés vonzóbbá, a vállalatok szabályozási kezelése pedig rugalmasabbá és méretükkel arányosabbá váljon. A tőkepiaci unióval foglalkozó magas szintű fórum¹ azt ajánlotta a Bizottságnak, hogy számolja fel azokat a szabályozási akadályokat, amelyek gátolják a vállalatokat a nyilvános piacokhoz való hozzáférésben. A kkv-kkal foglalkozó technikai szakértői érdekképviselői csoport² részletes ajánlásokat fogalmazott meg arra vonatkozóan, hogy miként lehet előmozdítani a vállalatok, különösen a kkv-k uniós nyilvános piacokhoz való hozzáférését.

- (4) A Covid19 utáni helyreállítási stratégiája keretében javasolt bizottsági kezdeményezésre, azaz a tőkepiaci helyreállítási csomagra építve célzott módosításokat vezettek be az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletbe³, az (EU) 2017/2402 európai parlamenti és tanácsi rendeletbe⁴, a 2014/65/EU irányelvbe és a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvbe⁵ annak érdekében, hogy megkönnyítsék a világválság okozta gazdasági válság által érintett vállalkozások számára a nyilvános piacokon történő sajáttőke-bevonást, elősegítsék a reálgazdaságba történő befektetéseket, lehetővé tegyék a vállalkozások gyors újratőkésítését, és növeljék a bankok helyreállítás finanszírozására vonatkozó képességét. ***Összességében azonban ezek az intézkedések – több okból is – csupán korlátozott hatást tudtak kifejteni.***
- (5) A kkv-kkal foglalkozó technikai szakértői érdekképviselői csoport ajánlásai alapján, az (EU) 2019/2115 rendeletre és az (EU) 2021/337 európai parlamenti és tanácsi rendelet⁶

¹ A tőkepiaci unióval foglalkozó magas szintű fórum végleges jelentése – A new vision for Europe's capital markets (Új elképzelés az európai tőkepiacokról) (2020. június 10.).

² A kkv-kkal foglalkozó technikai szakértői érdekképviselői csoport (TESG) zárójelentése – Empowering EU capital markets – Making listing cool again (Az uniós tőkepiacok elérhetővé tétele – cél a tőzsdéi jegyzés újból népszerűvé válása) (2021. május).

³ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.).

⁴ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/2402 rendelete (2017. december 12.) az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról, az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról, valamint a 2009/65/EK, a 2009/138/EK és a 2011/61/EU irányelv és az 1060/2009/EK és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 347., 2017.12.28., 35. o.).

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelve (2004. december 15.) 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.).

⁶ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/337 rendelete (2021. február 16.) a Covid19-válságot követő helyreállítás támogatása érdekében az (EU) 2017/1129 rendeletnek az uniós helyreállítási tájékoztató és a pénzügyi közvetítőkre vonatkozó célzott kiigazítások tekintetében történő, valamint a 2004/109/EK irányelvnek az egységes elektronikus beszámolósi formátum éves pénzügyi beszámolók elkészítéséhez

alapján elfogadott intézkedésekre építve, valamint a tőkepiaci helyreállítási csomag részeként a Bizottság kötelezettséget vállalt arra, hogy jogalkotási kezdeményezést terjeszt elő annak érdekében, hogy a megfelelési költségek csökkentése, valamint a vállalatokat – köztük a kkv-kat – az uniós nyilvános piacok kiaknázásában akadályozó jelentős akadályok felszámolása révén vonzóbbá tegye az uniós nyilvános piacokhoz való hozzáférést. Célkitűzéseinek elérése érdekében az említett jogalkotási kezdeményezés hatályának széles körűnek kell lennie, és foglalkoznia kell a vállalatok nyilvános piacokhoz való hozzáférést érintő akadályokkal, nevezetesen az első nyilvános kibocsátást (IPO) megelőző szakasszal, az IPO-val és az azt követő szakasszal. Az egyszerűsítésnek és az akadályok megszüntetésének különösen az IPO-ra és az IPO utáni szakaszra kell összpontosítania az (EU) 2017/1129 rendeletben meghatározott, a nyilvános piacra történő bevezetés kérelmezéséhez szükséges megterhelő közzétételi követelmények kezelése, valamint az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott, megterhelő folyamatos közzétételi követelmények kezelése révén¹.

- (6) Az (EU) 2017/1129 rendelet megállapítja az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy azoknak a valamely tagállamban található vagy működő szabályozott piacon történő bevezetésekor közzeendő tájékoztató készítésére, jóváhagyására és terjesztésére vonatkozó előírásokat. Az uniós nyilvános piacok vonzerejének növelése érdekében kezelni kell a tájékoztató dokumentáció hosszából, összetettségéből és magas költségeiből eredő akadályokat, mind azokban az esetekben, amikor a vállalatok, köztük a kkv-k első alkalommal keresik a nyilvános piacokhoz való hozzáférést (IPO), mind pedig akkor, amikor tulajdonviszonyt megtestesítő vagy tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok másodlagos kibocsátása céljából fordulnak a nyilvános piacok felé. Ugyanezen okból foglalkozni kell az említett tájékoztatók illetékes hatóságok általi ellenőrzési és jóváhagyási eljárásainak hosszával, valamint az említett eljárások Unión belüli konvergenciájának hiányával is.
- (7) Az értékpapírra vonatkozó kis méretű nyilvános ajánlattételek esetében a tájékoztató elkészítésének költségei aránytalanok lehetnek a kibocsátás teljes ellenértékéhez képest. Az (EU) 2017/1129 rendelet nem alkalmazandó az értékpapírra vonatkozó olyan nyilvános ajánlattételekre, amelyek teljes ellenértéke az Unióban 1 000 000 EUR-nál kevesebb. Ezen túlmenően, tekintettel a pénzügyi piacok Unión belüli eltérő méretére, a tagállamok mentesíthetik a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeket, amennyiben az ilyen kibocsátás egy bizonyos küszöbérték alatt marad, amelyet a tagállamok 1 000 000 EUR és 8 000 000 EUR között állapíthatnak meg. Egyes tagállamok éltek ezzel a lehetőséggel, ami különböző mentességi küszöbértékeket eredményezett ■ .
- (8) ***A tagállamokban alkalmazott mentességi küszöbértékek széles skálája nem ideális a határokon átnyúló tevékenység és a tőkepiaci unió fejlődése szempontjából. Az unión belüli eltérő nemzeti részvénytőkepiaci feltételekhez való alkalmazkodás érdekében azonban a tagállamok számára lehetővé kell tenni, hogy mentessék a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól az értékpapírra vonatkozó nyilvános***

való használata tekintetében történő módosításáról (HL L 68., 2021.2.26., 1. o.).

¹ Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) 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.).

ajánlattételeket, amennyiben a felajánlott értékpapírok uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke kibocsátónként vagy ajánlattevőnként 5 000 000 EUR-nál kevesebb, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani, 12 000 000 EUR értékhatárig. A tagállamoknak azonban lehetőséget kell adni, hogy ilyen mentesség esetén *előírják az (EU) 2017/1129 rendelet 7. cikkében említett összefoglaló közzétételét. A tagállamoknak törekedniük kell arra, hogy eltérő nemzeti előírásaikat közelítsék egymáshoz.*

- (9) A tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól mentesülő, határokon átnyúló, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételekre adott esetben az érintett tagállamok által meghatározott nemzeti közzétételi követelményeknek kell vonatkozniuk. A tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség hatálya alá nem tartozó, értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését kérelmező kibocsátóknak, ajánlattevőknek vagy személyeknek azonban részesülniük kell az egységes engedély előnyeiből, amennyiben úgy döntenek, hogy önkéntes alapon készítenek tájékoztatót.
- (10) Az (EU) 2017/1129 rendelet több olyan rendelkezést is tartalmaz, amely az értékpapírra vonatkozó egyes *folyamatban lévő és más* nyilvános ajánlattételek 12 hónapos időtartamra vonatkozóan számított teljes ellenértékét említi. Annak érdekében, hogy a kibocsátók, a befektetők és az illetékes hatóságok számára egyértelműek legyenek a szabályok, valamint hogy elkerülhető legyenek az Unió-szerte eltérő megközelítések, meg kell határozni, hogy hogyan kell számítani egy 12 hónapos időtartamra vonatkozóan az említett nyilvános ajánlattételek teljes ellenértékét.
- (11) Az (EU) 2017/1129 rendelet 1. cikke (5) bekezdésének a) pontja mentességet biztosít a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól az ugyanazon szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetése esetén, feltéve, hogy az újonnan bevezetett értékpapírok egy 12 hónapos időszak alatt az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett értékpapírok kevesebb mint 20 %-át képviselik, és hogy az ilyen bevezetést nem kombinálják értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétellel. Az összetettség csökkentése, valamint a szükségtelen költségek és terhek korlátozása érdekében ezt a mentességet az érintett értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és azok szabályozott piacra történő bevezetésére egyaránt alkalmazni kell, és 30 %-ra meg kell emelni a mentességre való jogosultságot meghatározó százalékos küszöbértéket. Ugyanezen okból a módosított mentességnek ki kell terjednie a kkv-tőkefinanszírozási piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre is.
- (12) Az (EU) 2017/1129 rendelet 1. cikke (5) bekezdésének b) pontja mentességet biztosít a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól a más értékpapírok átváltoztatásából vagy cseréjéből, vagy más értékpapírok által átruházott jogok gyakorlásából származó részvények szabályozott piacra történő bevezetése esetén is, feltéve, hogy az újonnan bevezetett részvények egy 12 hónapos időszak alatt az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett, azonos osztályba tartozó részvények számának kevesebb mint 20 %-át képviselik. Ezt a 20 %-ot össze kell hangolni az ugyanazon szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokra vonatkozó mentességi küszöbértékkel, mivel a két mentesség alkalmazási köre egyenértékű.
- (13) Azoknak a társaságoknak, amelyek értékpapírjait szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezették, meg kell felelniük az 596/2014/EU rendeletben, a 2004/109/EK irányelvben, illetve a kkv-tőkefinanszírozási piacok kibocsátói esetében az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben meghatározott

időszakos és folyamatos közzétételi követelményeknek¹. Amennyiben ezek a társaságok az említett kereskedési helyszíneken már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokat bocsátanak ki, mentesíteni kell őket a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól, mivel a tájékoztató előírt tartalmának nagy része már nyilvánosan hozzáférhető lesz, és a befektetők ezen információk alapján kereskedhetnek. E mentességre azonban olyan biztosítékoknak kell vonatkozniuk, amelyek biztosítják, hogy az értékpapírokat kibocsátó társaság megfelelt az uniós jog szerinti időszakos és folyamatos közzétételi követelményeknek, és nincs pénzügyileg nehéz helyzetben vagy szerkezetátalakítás alatt, illetve nem megy keresztül jelentős átalakulásra, ideértve az irányításnak a felvásárlásból, egyesülésből vagy szétválásból eredő változását is. Továbbá a befektetők, különösen a lakossági befektetők védelmének biztosítása érdekében egy rövid formátumú, kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumot továbbra is hozzáférhetővé kell tenni a nyilvánosság számára, és azt be kell nyújtani a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához. Amennyiben az új mentesség hatálya feleslegessé tesz más meglévő mentességeket, az ilyen egyéb mentességeket meg kell szüntetni. Annak érdekében, hogy a sikeres vállalkozások növekedhessenek, és élvezhessék a szélesebb befektetői kör előnyeit, ezt az új mentességet és annak jogosultsági kritériumait azokra a vállalatokra is alkalmazni kell, amelyek hajlandóak áttérni valamely kkv-tőkefinanszírozási piacról egy szabályozott piacra. Annak érdekében azonban, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntéseket hozhassanak, biztosítékokat kell meghatározni, amelyek biztosítják, hogy a befektetők elegendő információhoz jussanak az említett társaságokról.

- (14) Az (EU) 2017/1129 rendelet 1. cikke (4) bekezdésének j) pontja mentesíti a hitelintézeteket a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól bizonyos, folyamatosan vagy ismétlődően kibocsátott, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel vagy azok szabályozott piacra történő bevezetés esetén 75 000 000 EUR-s összeghatárig, amelyet egy 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani. Az (EU) 2021/337 rendelet a tőkepiaci helyreállítási csomag részeként korlátozott időtartamra 150 000 000 EUR-ra emelte ezt a küszöbértéket annak érdekében, hogy előmozdítsa a hitelintézetek számára a forrásbevonást, és teret biztosítson a reálgazdaságban tevékenykedő ügyfelek támogatására. A kibocsátók, köztük a hitelintézetek tőkepiacokon keresztüli forráshoz jutásának további támogatása érdekében az (EU) 2021/337 rendelettel bevezetett megemelt küszöbértéket állandóvá kell tenni.
- (15) A tájékoztató dokumentáció összetettségének csökkentése, valamint a tájékoztató egységesebb dokumentummá tétele érdekében, hogy a befektetők számára könnyebben olvasható legyen Unió-szerte, függetlenül attól, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy annak szabályozott piacra történő bevezetése melyik joghatóságban történik, egységes formátumot kell bevezetni mind a tulajdonviszonyt megtestesítő, mind a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok tájékoztatójára vonatkozóan, és elő kell írni, hogy a tájékoztatóban szereplő információkat standardizált sorrendben tegyék közzé, **ügylve ugyanakkor arra, hogy**

¹ A Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 87., 2017.3.31., 1. o.).

a sorrendek ne legyenek túlterhelve felesleges vagy alacsony relevanciájú információkkal.

- (16) Bizonyos esetekben a tájékoztató vagy a kapcsolódó dokumentumok hatalmas méreteket ölthetnek, ami alkalmatlanná teszi ezeket arra, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozzanak, *és a hosszú tájékoztatókkal járó költségek miatt a kibocsátók számára túl költségessé válhatnak a gyártáshoz. Emellett a tájékoztatók hossza és formátuma Uniószerre igen eltérő, ami ellentétes a tőkepiaci unión belüli konvergencia előmozdítására irányuló célkitűzéssel.* A tájékoztató olvashatóságának javítása, *a tájékoztató elkészítése során a kibocsátók számára felmerülő költségek csökkentése és a tőkepiaci unió egészére kiterjedő konvergencia megteremtése,* valamint a befektetők számára a tájékoztató elemzésének és áttekintésének megkönnyítése érdekében az oldalszámra vonatkozó korlátot kell meghatározni. Ezt az oldalszámkorlátot azonban csak a részvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattételek és a szabályozott piacra történő bevezetések tekintetében kell bevezetni. Az oldalszámkorlát nem lenne megfelelő a részvényektől eltérő tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok és a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében, amelyek különböző eszközök széles skáláját foglalják magukban, összetett eszközöket is beleértve. Továbbá az oldalszámkorlát vonatkozásában nem szabad figyelembe venni az összefoglalót, a hivatkozással beépített információkat, illetve azokat az információkat, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt.
- (17) A standardizált formátumot és a tájékoztatóban közzeendő információk standardizált sorrendjét követelményként kell meghatározni, függetlenül attól, hogy a tájékoztatót vagy alaptájékoztatót egyetlen dokumentumként készítik-e el, vagy különálló dokumentumokból áll. Ezért az (EU) 2017/1129 rendelet I., II. és III. mellékletének meg kell határozni a tájékoztatóban, illetve külön a regisztrációs okmányban és az értékpapírjegyzékben közzeendő információk szakaszainak standardizált sorrendjét. E mellékleteknek kell alapul szolgálniuk a Bizottság számára minden olyan felhatalmazáson alapuló jogi aktus módosításához, amely a tájékoztató, az alaptájékoztató és a végleges feltételek szakaszainak standardizált formátumát és sorrendjét írja elő, beleértve az említett szakaszokon belül közzeendő elemeket is. Ezenkívül meg kell határozni a tájékoztató összefoglalójában közzeendő információk standardizált sorrendjét.
- (18) A tájékoztató összefoglalója kulcsfontosságú *és alapvető* dokumentum, amely iránymutatásként szolgál a lakossági befektetőknek ahhoz, hogy jobban megértsék és átlássák a teljes tájékoztatót, és ezáltal megalapozott befektetési döntéseket hozhassanak. Annak érdekében, hogy a tájékoztató összefoglalója könnyebben olvasható és érthetőbb legyen a lakossági befektetők számára, a kibocsátóknak lehetővé kell tenni, hogy a tájékoztató összefoglalójában szereplő információkat ábrák, grafikonok vagy táblázatok formájában mutassák be vagy foglalják össze *legfeljebb 7 A4-es méretű oldal terjedelemben.*
- (19) Az (EU) 2017/1129 rendelet lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy a tájékoztató összefoglalójának maximális terjedelmét egy oldallal bővítsék, ha az értékpapírokhoz garancia kötődik, mivel mind a garanciára, mind a garanciavállalóra vonatkozó információkat meg kell adni. Ha azonban egynél több garanciavállaló van, előfordulhat, hogy egy további oldal nem elegendő. Ezért az egynél több garanciavállaló által nyújtott

garanciák esetében tovább kell bővíteni a tájékoztató összefoglalójának maximális terjedelmét.

- (20) Az (EU) 2017/1129 rendelet lehetővé teszi az egyetemes regisztrációs okmányra két egymást követő éven keresztül jóváhagyást kapott kibocsátó számára, hogy előzetes jóváhagyás nélkül nyújtsa be az összes későbbi egyetemes regisztrációs okmányt és azok módosításait. A szükségtelen terhek csökkentése és az egyetemes regisztrációs okmány használatának ösztönzése érdekében egy évre kell csökkenteni az illetékes hatóság jóváhagyására vonatkozó követelményt, amely a gyakori kibocsátói státusz és ezáltal azon előny megszerzésével jár, hogy a későbbi egyetemes regisztrációs okmányokat és azok módosításait elegendő csak benyújtani. Ez a könnyítés nem érinti a befektetők védelmét, mivel az egyetemes regisztrációs okmány és annak módosításai nem használhatók fel a tájékoztató részeként anélkül, hogy azt újból benyújtanák jóváhagyásra az érintett illetékes hatóságnak. Ezen túlmenően az illetékes hatóság bármikor utólag felülvizsgálhatja a hozzá benyújtott egyetemes regisztrációs okmányt, ha azt szükségesnek ítéli, és adott esetben módosításokat kérhet.
- (21) Annak érdekében, hogy megkönnyítsék a magántársaságok IPO-ját az Unió nyilvános piacain, és általánosságban csökkentsék az értékpapírokat nyilvános ajánlattétel útján kibocsátani vagy szabályozott piacra bevezetni kívánó társaságok szükségtelen költségeit és terheit, mind a tulajdonviszonyt megtestesítő, mind a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok tájékoztatóját jelentősen egyszerűsíteni kell, biztosítva ugyanakkor a befektetők megfelelő, magas szintű védelmének fenntartását.
- (22) Bár a kkv-k esetében túlságosan előíró jellegű, úgy tűnik, hogy az értékpapírokat szabályozott piacra bevezetni kívánó vállalatok esetében a növekvő vállalatok uniós tájékoztatójában szereplő közzétételi szint megfelelne a célnak. Ezért helyénvaló az (EU) 2017/1129 rendelet I., II. és III. mellékletét hozzáigazítani a növekvő vállalatok uniós tájékoztatójának közzétételi szintjéhez, az (EU) 2019/980¹ felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben meghatározott kapcsolódó mellékleteket referenciának tekintve.
- (23) Mivel a befektetési döntésekben egyre fontosabbak a fenntarthatósági megfontolások, a befektetők a megalapozott befektetési döntések meghozatalakor egyre inkább figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kérdésekre vonatkozó információkat. Ezért meg kell akadályozni a zöldrefestést, adott esetben a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetett, tulajdonviszonyt megtestesítő vagy tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó azon környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk meghatározásával, amelyeket meg kell adni. Ez a követelmény azonban nem lehet átfedésben az említett információk megadására vonatkozó, más uniós jogszabályokban meghatározott követelménnyel. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat nyilvános ajánlattétel útján kibocsátó vagy a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését kérő

¹ A Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről (HL L 166., 2019.6.21., 26. o.).

vállalkozásoknak ezért hivatkozással be kell építeniük a tájékoztatóba a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakokra vonatkozóan a vezetés beszámolóit és a vezetés összevont beszámolóit, amelyek magukban foglalják a fenntarthatósági beszámolót is, a 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvben előírtak szerint¹. Ezenkívül a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy meghatározza az ESG-tényezőket figyelembe vevőként vagy ESG-célkitűzéseket követőként hirdetett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok tájékoztatójában feltüntetendő környezeti, társadalmi és irányítási információkat meghatározó sémát. ***A Bizottságnak biztosítania kell a 2013/34/EU irányelv szerinti fenntarthatósági közzétételek formátumának és az (EU).../... európai parlamenti és tanácsi rendelet² 20. cikke alapján kidolgozott önkéntes közzétételi mintadokumentumok formátumának összhangját.***

- (24) Az (EU) 2017/1129 rendelet 14. cikke lehetővé teszi egyszerűsített tájékoztató elkészítését azon vállalatok másodlagos kibocsátásai esetén, amelyek értékpapírjait szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon folyamatosan forgalmazták legalább az elmúlt 18 hónapban. A másodlagos kibocsátásokra vonatkozó egyszerűsített tájékoztatók közzétételi szintje azonban továbbra is túlságosan előíró jellegűnek és a sztenderd tájékoztatóhoz nagyon hasonlóan tekinthető ahhoz, hogy jelentős legyen a különbség azon társaságok másodlagos kibocsátásai esetében, amelyek értékpapírjait már bevezették valamely szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra, és amelyekre időszakos és folyamatos közzétételi követelmények vonatkoznak. A jegyzési dokumentáció könnyebben érthetővé, és ezáltal a befektetővédelem hatékonyabbá tétele, valamint a kibocsátók költségeinek és terheinek csökkentése érdekében új és hatékonyabb uniós rábocsátási tájékoztatót kell bevezetni az ilyen másodlagos kibocsátásokra vonatkozóan. A kibocsátókra nehezedő terhek csökkentése és a befektetők védelme érdekében azonban az új szabályok alkalmazásának kezdőnapja előtt a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó egyszerűsített közzétételi szabályok szerint jóváhagyott tájékoztatók számára átmeneti időszakot kell biztosítani. Az ilyen uniós rábocsátási tájékoztatóknak azon kibocsátók számára kell elérhetőnek lennie, amelyek értékpapírjait szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az elmúlt 18 hónapban folyamatosan forgalmazták, illetve az ilyen értékpapírok ajánlattevői számára. E kritériumoknak biztosítaniuk kell, hogy az ilyen kibocsátók megfeleljenek a 2004/109/EK irányelvben, adott esetben az 596/2014/EU rendeletben vagy adott esetben az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott időszakos és folyamatos közzétételi követelményeknek. Annak érdekében, hogy a kibocsátók teljes mértékben élvezhessék az egyszerűsített tájékoztatótípus előnyeit, az uniós rábocsátási tájékoztató hatályának széles körűnek

¹ Az Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve (2013. június 26.) a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól 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.).

² ***Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/... rendelete az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó választható közzétételekről (HL L., ..., ... o.).***

kell lennie, és ki kell terjednie a szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető vagy nem helyettesíthető értékpapírok nyilvános kibocsátásaira vagy szabályozott piacra történő bevezetésére. Azonban az olyan kibocsátó számára, amely csak szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokkal rendelkezik, nem engedhető meg, hogy a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetése esetén uniós rábocsátási tájékoztatót készítsen, ugyanis a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok első nyilvános kibocsátásakor kötelező a teljes körű tájékoztató közzététele annak érdekében, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak.

- (25) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendeletének 14a. cikkében említett uniós helyreállítási tájékoztató 2022. december 31. után már nem használható. Az uniós helyreállítási tájékoztató azzal az előnnyel járt, hogy egyetlen, korlátozott méretű dokumentumból állt, ami megkönnyítette a kibocsátók számára a dokumentum elkészítését, a befektetők számára pedig a megértését. Ezen okokból az uniós rábocsátási *tájékoztató hasonló* modellt *követhetne*, és az uniós helyreállítási tájékoztatóval azonos, rövidebb ellenőrzési időszaknak kell vonatkoznia rá. Az uniós rábocsátási tájékoztatóra vonatkozó követelményeknek azonban nyilvánvaló okokból nem kell tartalmazniuk a Covid19-válsággal kapcsolatos közzétételekre vonatkozó követelményeket. Mivel az uniós rábocsátási tájékoztatónak a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó egyszerűsített tájékoztatót és az uniós helyreállítási tájékoztatót egyaránt fel kell váltania, állandónak kell lennie, és mind a tulajdonviszonyt megtestesítő, mind a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok másodlagos kibocsátásai esetében rendelkezésre kell állnia. Ezen túlmenően a használata az érintett értékpapírok szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon történő forgalmazásának minimális és folyamatos időtartamára vonatkozó követelményen túl nem eshet egyéb korlátozás alá.
- (26) Az uniós rábocsátási tájékoztatónak rövid formátumú összefoglalót kell tartalmaznia, amely hasznos információforrásként szolgál a befektetők számára. Ezt az összefoglalót az uniós rábocsátási tájékoztató elején kell elkészíteni, és annak azon kiemelt információkra kell összpontosítania, amelyek lehetővé teszik a befektetők számára annak eldöntését, hogy mely részvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattételeket és szabályozott piacra történő bevezetéseket vizsgálják tovább, majd ezt követően az uniós rábocsátási tájékoztató egészének felülvizsgálatát annak érdekében, hogy megalapozott befektetési döntést hozhassanak.
- (27) Annak érdekében, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató egységesebb és a befektetők számára könnyebben olvasható dokumentum legyen Unió-szerte, függetlenül attól, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy annak szabályozott piacra történő bevezetése melyik joghatóságban történik, a formátumát mind a tulajdonviszonyt megtestesítő, mind a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében egységesíteni kell. Ugyanezen okból az uniós rábocsátási tájékoztatóban szereplő információkat standardizált sorrendben kell közzétenni. Az uniós rábocsátási tájékoztató olvashatóságának javítása, valamint a befektetők számára a tájékoztató elemzésének és áttekintésének megkönnyítése érdekében az ilyen tájékoztató oldalainak számát a részvények másodlagos kibocsátásai esetében korlátozni kell. Az ilyen oldalszámkorlát azonban nem lenne megfelelő a részvényektől eltérő tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok széles kategóriája és a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében, amelyek

különböző eszközök széles skáláját foglalják magukban, összetett eszközöket is beleértve. Továbbá az oldalszámkorlát vonatkozásában nem szabad figyelembe venni az összefoglalót, a hivatkozással beépített információkat, illetve azokat az információkat, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt.

- (28) A tőkepiaci unió egyik fő célkitűzése a kkv-k nyilvános piacokhoz való hozzáféréseinek megkönnyítése az Unióban, valamint e kkv-k számára a banki hitelezéstől eltérő finanszírozási források és a kapacitásbővítés és a növekedés lehetőségének biztosítása. A tájékoztató elkészítésének költsége visszatartó erővel bírhat azon kkv-k számára, amelyek hajlandóak értékpapírokat nyilvános ajánlattétel útján kibocsátani, tekintettel arra, hogy ezen ajánlatok ellenértéke jellemzően alacsony. A növekvő vállalatok uniós tájékoztatója kevesebb teherrel és költséggel járó tájékoztató, amelyet az (EU) 2017/1129 rendelet vezetett be, és amely a kkv-k és a kedvezményezettek néhány más kategóriája számára áll rendelkezésre, beleértve az 500 millió EUR-t meg nem haladó piaci tőkeértékkel rendelkező vállalatokat, amelyek értékpapírjait már bevezették kkv-tőkefinanszírozási piacra. A növekvő vállalatok uniós tájékoztatójának célja az volt, hogy csökkentse a tájékoztató elkészítésének költségeit a kisebb kibocsátók számára, miközben lényeges információkkal látja el a befektetőket az ajánlattétel értékeléséhez és a megalapozott befektetési döntés meghozatalához. Míg a növekvő vállalatok uniós tájékoztatóját készítő kibocsátók meglehetősen tekintélyes költségmegtakarítást érhetnek el, a növekvő vállalatok uniós tájékoztatójának közzétételi szintje továbbra is túlságosan előíró jellegűnek és a sztenderd tájékoztatóhoz nagyon hasonlóan tekinthető ahhoz, hogy jelentős legyen a változás a kkv-k számára. Ezért van szükség a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójára**, amely könnyített követelményeket tartalmaz annak érdekében, hogy a kkv-k jegyzési dokumentációja még kevésbé bonyolulttá és nehézkesé váljon, és lehetővé tegye a kkv-k számára, hogy még jelentősebb megtakarításokat érjenek el. A kibocsátókra nehezedő terhek csökkentése és a befektetők védelme érdekében az új szabályok alkalmazásának kezdőnapja előtt jóváhagyott, növekvő vállalatok uniós tájékoztatói számára azonban átmeneti időszakot kell biztosítani.
- (29) A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** tartalmára vonatkozó követelményeknek enyhébbeknek kell lenniük, figyelembe véve az uniós helyreállítási tájékoztató és azon legegyszerűbb bevezetési dokumentumok közül néhány közzétételi szintjét, amelyeket egyes kkv-tőkefinanszírozási piacok írnak elő a kibocsátók számára a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alóli mentesség esetén, és amely tartalmat a kkv-tőkefinanszírozási piacok szabálykönyvei határozzák meg. A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójában** közzéteendő, szűkebb körű információknak arányosnak kell lennie a kkv-tőkefinanszírozási piacokon jegyzett vállalatok méretével és forrásbevonási szükségleteivel, és megfelelő szintű befektetővédelmet kell biztosítaniuk. **Lehetővé kell tenni annak előírását** a jogosult vállalatok számára, hogy a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatóját** használják az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeikhez, ami megkönnyíti az új és hatékonyabb szabályokra való áttérést, és megelőzi annak kockázatát, hogy a tanácsadók meggyőzzék a kisvállalkozásokat arról, hogy továbbra is a teljes körű tájékoztatót használják.
- (30) A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** rendelkezésre kell állnia a kkv-k számára, az olyan kkv-któl eltérő kibocsátók számára, amelyek értékpapírjait kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezették vagy most vezetik be, valamint a tőzsdén nem jegyzett kisvállalkozások 12 hónapos időszakot tekintve 50 000 000 EUR-t meg nem

haladó összegű ajánlatai esetén. Annak elkerülése érdekében, hogy a szabályozott piacokon a kibocsátó méretétől függően kétszintű közzétételi szabályokat alkalmazzanak, nem szabad, hogy a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatóját** olyan társaságok használhassák, amelyek értékpapírjait már bevezették vagy most vezetik be szabályozott piacokra. Azonban a szabályozott piacra való áttérés elősegítése és annak lehetővé tétele érdekében, hogy a kibocsátók élvezhessék a szélesebb befektetői kör előnyeit, azon kibocsátók számára, amelyek rendelkeznek kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az elmúlt 18 hónapban már folyamatosan forgalmazott értékpapírokkal, lehetővé kell tenni, hogy uniós rábocsátási tájékoztatót használjanak a szabályozott piacra történő áttéréshez, kivéve, ha mentességet élveznek a szabályozott piacon történő ilyen rábocsátás tekintetében.

- (31) A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** összefoglalót kell tartalmaznia, amely hasznos információforrásként szolgál a lakossági befektetők számára, és amelynek formátuma és tartalma megegyezik az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalójával. Ezt az összefoglalót a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** elején kell elkészíteni, és annak azon kiemelt információira kell összpontosítani, amelyek lehetővé teszik a befektetők számára annak eldöntését, hogy mely részvényekre vonatkozó nyilvános ajánlattételeket és szabályozott piacra történő bevezetéseket vizsgálják tovább, majd ezt követően a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatója** egészének felülvizsgálatát annak érdekében, hogy megalapozott befektetési döntést hozhassanak.
- (32) A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** olyan egységes dokumentumnak kell lennie, amely a befektetők számára könnyen olvasható, függetlenül attól, hogy az adott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy annak szabályozott piacra történő bevezetése az Unión belül melyik joghatóságban történik. A formátumát ezért mind a tulajdonviszonyt megtestesítő, mind a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében egységesíteni kell, és a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójában** szereplő információkat standardizált sorrendben kell közzétenni. A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** további egységesítése és olvashatóságának javítása, valamint a befektetők számára a **tájékoztató** elemzésének és áttekintésének megkönnyítése érdekében oldalszámkorlátot kell bevezetni arra az esetre, ha a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatója** részvények másodlagos kibocsátásához készül. Ennek az oldalszámkorlátnak hatékonynak kell lennie a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** tartalmára vonatkozó könnyített követelmények tekintetében is, valamint eredményesnek az ahhoz szükséges információk biztosítása tekintetében, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntéseket hozhassanak. Az oldalszámkorlát azonban nem lenne megfelelő a részvényektől eltérő tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok széles kategóriája és a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében, amelyek különböző eszközök széles skáláját foglalják magukban, összetett eszközöket is beleértve. Továbbá az oldalszámkorlát vonatkozásában nem szabad figyelembe venni az összefoglalót, a hivatkozással beépített információkat, illetve azokat az információkat, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt.
- (33) Az uniós rábocsátási tájékoztatónak és a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** ki kell egészítenie a tájékoztatók (EU) 2017/1129 rendeletben meghatározott egyéb formáit. Ezért – kifejezett eltérő rendelkezés hiányában – az (EU) 2017/1129 rendeletben a „tájékoztató” kifejezésre való valamennyi hivatkozást úgy kell értelmezni,

hogy az a tájékoztatók valamennyi különböző formájára vonatkozik, beleértve az uniós rábocsátási tájékoztatót és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumát is.

- (34) A tájékoztatóban meg kell említeni a kibocsátóra és értékpapírjaira jellemző lényeges és egyedi kockázati tényezőket. Ezen okból kifolyólag a kockázati tényezőket azok jellegétől függően korlátozott számú kockázati kategóriába is be kell sorolni. ■ A tájékoztató érthetőségének javítása és a befektetők megalapozott befektetési döntései meghozatalának megkönnyítése érdekében elő kell írni, hogy a kibocsátók nem tölthetik meg a tájékoztatót olyan általános kockázati tényezőkkel, amelyek csak a felelősség kizárására szolgálnak, vagy amelyek elfedhetik azokat az egyedi kockázati tényezőket, amelyekről a befektetőknek tudniuk kell. ***Minden kockázati kategóriában a leglényegesebb kockázati tényezőket kell elsőként megemlíteni.***
- (35) Az (EU) 2017/1129 rendelet 17. cikkének (1) bekezdése értelmében, amennyiben a végleges ajánlati ár és a nyilvánosság számára ajánlattételre került értékpapírok mennyisége nem jeleníthető meg a tájékoztatóban, a befektető elállási joggal rendelkezik, amely a végleges ajánlati árra vagy a nyilvánosság számára ajánlattételre kerülő értékpapírok mennyiségére vonatkozó információ benyújtását követő két munkanapon belül gyakorolható. A befektetővédelem szintjének növelése érdekében meg kell hosszabbítani azt az időszakot, amely alatt a befektetők gyakorolhatják az elállási jogot. Fontos azonban korlátozni a kibocsátók adminisztratív terheit. ■
- (36) Az (EU) 2017/1129 rendelet 19. cikke lehetővé teszi a kibocsátók számára, hogy bizonyos információkat hivatkozással építsenek be a tájékoztatóba. Ezt a lehetőséget a kibocsátók terheinek csökkentése és a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó egyéb uniós jogszabályok alapján már nyilvánosságra hozott és közzétett információk ismételt feltüntetésének elkerülése érdekében vezették be. A kibocsátók terheinek jelentős csökkentése, valamint a pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó egyéb uniós jogszabályok alapján már nyilvánosságra hozott és közzétett információk ismételt feltüntetésének elkerülése érdekében ezt a lehetőséget jogi követelménnyé kell tenni, amennyiben az információkat tájékoztatóban kell közzétenni, és teljesülnek az (EU) 2017/1129 rendelet 19. cikkének (1) bekezdésében meghatározott, a hivatkozással történő beépítésre vonatkozó feltételek. Ez a jogi követelmény csak korlátozott mértékben csökkentené az információk olvashatóságát a befektetők számára, akik a jövőben hatékonyabban és eredményesebben férhetnek hozzá az egységes európai hozzáférési ponton¹ központosított vállalati adatokhoz. Bár a társjogalkotók jelenleg tárgyalják a jövőbeli jogszabályok pontos formáját és hatókörét, az egységes európai hozzáférési pont várhatóan lehetővé teszi a befektetők számára, hogy egyetlen helyen találják meg a releváns információk többségét, ami tovább könnyíti a tájékoztatókba hivatkozással beépített információkhoz való hozzáférést. Mindazonáltal a társaságok számára továbbra is lehetővé kell tenni, hogy önkéntes alapon olyan információkat is beépíthessenek a tájékoztatóba, amelyeket nem kötelező közzétenni, feltéve, hogy ezen információk tekintetében teljesülnek az (EU) 2017/1129 rendelet 19. cikkének (1) bekezdésében meghatározott, a hivatkozással történő beépítésre vonatkozó feltételek.

¹ ■ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) .../... rendelete (...) a pénzügyi szolgáltatások, a tőkepiacok és a fenntarthatóság szempontjából lényeges nyilvánosan hozzáférhető információkhoz központi hozzáférést biztosító egységes európai hozzáférési pont létrehozásáról (HL L ..., ..., o.).

- (38) Az (EU) 2017/1129 rendelet előmozdítja a tájékoztatók illetékes hatóságok általi ellenőrzésére és jóváhagyására vonatkozó szabályok konvergenciáját és harmonizációját. Az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelet különösen a tájékoztató teljességének, érthetőségének és következetességének ellenőrzésére vonatkozó kritériumokat egyszerűsítette és határozta meg. A kritériumok e listája azonban nem kimerítő, mivel lehetővé kell tennie a pénzügyi piac fejleményeinek és innovációinak figyelembevételét. Ennek eredményeként az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelet lehetővé teszi az illetékes hatóságok számára, hogy további kritériumokat alkalmazzanak a tájékoztatók ellenőrzésére és jóváhagyására, amennyiben az említett illetékes hatóságok ezt a befektetők védelme érdekében szükségesnek ítélik. Az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA)¹ partneri felülvizsgálatról szóló jelentése rámutatott arra, hogy ez a lehetőség lényeges eltéréseket eredményezett annak módja tekintetében, ahogy az illetékes hatóságok alkalmazzák a további ellenőrzési kritériumokat, illetve ahogy a kibocsátókat további információk benyújtására kötelezik az ellenőrzésük alá tartozó tájékoztatóban. **Az illetékes nemzeti hatóságok nem kérhetnek az (EU) 2017/1129 rendeletben a tájékoztató, az uniós rábocsátási tájékoztató vagy a növekvő vállalatok uniós tájékoztatója elkészítéséhez előírtakon vagy az e rendeletben előírt, felhatalmazáson alapuló jogi aktusokban megköveteltek felül további dokumentációt.**
- (39) Az ESMA által végzett partneri felülvizsgálatok hatékony eszközt jelentenek a felügyeleti konvergencia előmozdításához Uniós-szerte. A tájékoztatóban foglalt információk teljességének, következetességének és érthetőségének értékelése során az illetékes hatóságok ellenőrzési és jóváhagyási folyamataival kapcsolatos felügyeleti konvergencia előmozdítása, valamint az illetékes hatóságok általi ellenőrzéssel és jóváhagyással kapcsolatos különböző megközelítések hatásának értékelése érdekében helyénvaló előírni az ESMA számára, hogy rendszeresen végezzen ismétlődő jellegű partneri felülvizsgálatokat a tájékoztatók ellenőrzésére és jóváhagyására vonatkozóan, és határozza meg a megfelelő időtartamokat.
- (40) Az (EU) 2017/1129 rendelet 21. cikke a részvények IPO-ja esetében előírja, hogy a tájékoztatót legalább 6 munkanappal az ajánlattétel lejárta előtt közzé kell tenni. A gyors könyvépítési folyamatoknak különösen a gyorsan változó piacokon történő elősegítése, valamint a lakossági befektetők IPO-kba való bevonása vonzerejének növelése érdekében a tájékoztató közzététele és a részvényekre vonatkozó ajánlattétel lejárta közötti jelenlegi minimum 6 napos időszakot csökkenteni kell a befektetők védelmének sérelme nélkül.
- (40a) Annak érdekében, hogy tisztázni lehessen a könyvépítési folyamat időtartamát az IPO során, valamint a részvénykibocsátások és -transzferek kezelésével kapcsolatos különböző egyéb folyamatokat, célszerű az ilyen folyamatokhoz kapcsolódó összes időszakot munkaszüneti napokat nem tartalmazó napokban („business day”) kifejezni (amelybe a szombatok is beletartoznak), a munkanap („working day”) kifejezés helyett (amely nem tartalmazza a szombatokat).**
- (41) Az uniós rábocsátási tájékoztató és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának értékelését alátámasztó adatok gyűjtése érdekében az (EU) 2017/1129 rendelet 21. cikkének (6) bekezdésében említett tárolási mechanizmusnak ki kell terjednie mind az uniós rábocsátási tájékoztatóra, mind a

¹ Az illetékes hatóságok tájékoztatókra vonatkozó ellenőrzési és jóváhagyási eljárásainak partneri felülvizsgálatáról szóló, 2022. július 21-i jelentés (ESMA42-111-7170).

növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumára, amelyeket egyértelműen meg kell különböztetni a tájékoztatók egyéb típusaitól.

- (42) A tájékoztató befektetők közötti terjesztésének fenntarthatóbbá tétele, a pénzügyi ágazat digitalizációjának fokozása és a szükségtelen költségek megszüntetése érdekében a befektetőket a továbbiakban nem szabad feljogosítani arra, hogy papíralapú példányt kérjenek a tájékoztatóból. A tájékoztató egy példányát ezért csak elektronikus formában, kérésre és ingyenesen kell a befektetők rendelkezésére bocsátani.
- (43) Az (EU) 2017/1129 rendelet 23. cikkének (3) bekezdése előírja a pénzügyi közvetítők számára, hogy azokat a befektetőket, akik vagy amelyek az adott pénzügyi közvetítőn keresztül vásároltak vagy jegyeztek értékpapírokat, tájékoztassák arról, hogy kiegészítés közzétételére kerülhet sor, és hogy bizonyos körülmények között a kiegészítés közzétételének napján vegyék fel a kapcsolatot ezekkel a befektetőkkel. Az (EU) 2021/337 rendelet új (2a) és (3a) bekezdéssel egészítette ki az említett cikket, amelyek arányosabb szabályokat írnak elő a pénzügyi közvetítők terheinek csökkentése érdekében, a befektetővédelem magas szintjének fenntartása mellett. Ezek a bekezdések meghatározzák, hogy a pénzügyi közvetítőknek mely befektetőkkel kell kapcsolatba lépniük kiegészítés közzétételekor, és meghosszabbították mind azt a határidőt, ameddig a befektetőkkel kapcsolatba kell lépni, mind pedig azt a határidőt, amelyen belül a befektetők gyakorolhatják elállási jogait. Ezenkívül az említett bekezdések előírják, hogy a pénzügyi közvetítőknek legkésőbb az első jegyzési időszak lezárásakor kapcsolatba kell lépniük azokkal a befektetőkkel, akik vagy amelyek értékpapírokat vásárolnak vagy jegyeznek. Ez az időszak arra az időszakra vonatkozik, amely alatt a kibocsátók vagy ajánlattevők a tájékoztatóban előírtak szerint értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatot tesznek, és kizárja azokat az időszakokat, amikor az értékpapírokat a piacon továbbértékesítik. Az (EU) 2017/1129 rendelet 23. cikkének (2a) és (3a) bekezdésével bevezetett szabályok 2022. december 31-én hatályukat veszítették. Tekintettel arra, hogy az érdekelt felek összességében pozitívnak értékelték az említett szabályokat, azokat állandóvá kell tenni.
- (44) Az (EU) 2017/1129 rendelet 23. cikkének (2a) és (3a) bekezdése meghosszabbította az elfogadható befektetőkkel a kiegészítés közzétételére vonatkozóan történő kapcsolatfelvétel határidejét a kiegészítés közzétételét követő első munkanap végéig. Annak érdekében, hogy a pénzügyi közvetítők be tudják tartani ezt a határidőt, elő kell írni, hogy a pénzügyi közvetítőknek csak azokat a befektetőket kell tájékoztatniuk, akik vagy amelyek beleegyeztek abba, hogy elektronikus úton lépjenek velük kapcsolatba a kiegészítés közzétételét illetően. Ezenkívül a pénzügyi közvetítőknek fel kell ajánlaniuk az elektronikus kapcsolatfelvétel lehetőségét azon befektetők számára, akik vagy amelyek jelezték, hogy csak az elektronikustól eltérő módon való kapcsolatfelvételbe kívánnak beleegyezni, hogy az ilyen befektetők értesülhessenek a kiegészítés közzétételéről. Kötelezni kell továbbá a pénzügyi közvetítőket arra, hogy felhívják azon befektetők figyelmét, akik vagy amelyek nem egyeznek bele abba, hogy elektronikus úton vegyék fel velük a kapcsolatot, és megtagadják az elektronikus kapcsolatfelvételt, hogy a kibocsátó vagy a pénzügyi közvetítő honlapján ellenőrizhetik a jegyzési időszak lezárásáig vagy – ha az korábban történik – az értékpapírok átadásáig, hogy sor került-e kiegészítés közzétételére.
- (45) A befektetővédelem biztosítása és a szabályozási konvergencia Uniós-szerte történő előmozdítása érdekében helyénvaló előírni, hogy az alaptájékoztató kiegészítése nem használható olyan új értékpapírtípus bevezetésére, amelyre vonatkozóan a szükséges információk nem szerepelnek az alaptájékoztatóban. Ezenkívül fel kell kérni az ESMA-

t, hogy e módosító rendelet hatálybalépését követő **18 hónapon** belül iránymutatások segítségével tovább pontosítsa azon körülményeket, amelyek fennállása esetén úgy tekintendő, hogy a kiegészítés az alaptájékoztatóban még le nem írt új értékpapírtípus bevezetésére szolgál.

- (46) Az (EU) 2017/1129 rendelet 27. cikke előírja a kibocsátók számára, hogy készítsék el tájékoztatójuk fordításait annak érdekében, hogy a hatóságok és a befektetők megfelelően ellenőrizhessék ezeket a tájékoztatókat és értékelhessék a kockázatokat. A legtöbb esetben a fordítást minden olyan tagállam illetékes hatóságai által elfogadott hivatalos nyelvek legalább egyikén el kell készíteni, ahol az ajánlattételre vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre sor kerül. A szükségtelen terhek jelentős csökkentése érdekében a társaságok számára lehetővé kell tenni, hogy a tájékoztatót a nemzetközi pénzügyi szférában szokásos nyelven készítsék el, függetlenül attól, hogy az ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés belföldi vagy határokon átnyúló, a fordításra vonatkozó követelményt pedig a tájékoztató összefoglalójára kell korlátozni a lakossági befektetők védelmének biztosítása érdekében.
- (47) Az (EU) 2017/1129 rendelet 29. cikke jelenleg előírja, hogy a harmadik országbeli tájékoztatókat az érintett értékpapírok kibocsátója szerinti tagállam illetékes hatósága hagyja jóvá, függetlenül attól, hogy az érintett harmadik országbeli hatóság már jóváhagyta-e ezeket a harmadik országbeli tájékoztatókat. Az említett cikk azt is előírja, hogy a Bizottságnak határozatot kell elfogadnia, amelyben megállapítja, hogy az ilyen harmadik ország nemzeti joga által előírt tájékoztatói követelmények egyenértékűek az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti követelményekkel. A harmadik országbeli kibocsátók, köztük a kkv-k uniós nyilvános piacokhoz való hozzáféréseinek megkönnyítése, valamint az uniós befektetők számára további befektetési lehetőségek biztosítása érdekében, e befektetők védelmének biztosítása mellett, módosítani kell az egyenértékűségi szabályokat. A befektetők maximális szintű védelmének biztosítása érdekében egyértelművé kell tenni, hogy a harmadik országbeli kibocsátók esetében az Unióban történő, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeket az Unióban található szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra történő bevezetésnek kell kísérnie. A harmadik országbeli kibocsátók azonban az említett rendeletnek megfelelő tájékoztató elkészítésével az (EU) 2017/1129 rendelet 28. cikke szerinti eljárást alkalmazhatják bármely típusú értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén. Egyértelművé kell tenni továbbá, hogy uniós szabályozott piacra történő bevezetés vagy Unióban történő, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén a harmadik ország felügyeleti hatósága által már jóváhagyott, egyenértékű harmadik országbeli tájékoztatókat elég benyújtani a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához az Unióban. Ezenkívül az általános egyenértékűségi kritériumokat, amelyeknek jelenleg az (EU) 2017/1129 rendelet 6., 7., 8. és 13. cikkében meghatározott követelményeken kell alapulniuk, ki kell egészíteni a felelősségre, a tájékoztató érvényességére, a kockázati tényezőkre, a tájékoztató ellenőrzésére, jóváhagyására és közzétételére, valamint a reklámokra és a kiegészítésekre vonatkozó rendelkezésekkel. Az uniós befektetők védelmének biztosítása érdekében azt is elő kell írni, hogy a harmadik országbeli tájékoztatónak magában kell foglalnia az (EU) 2017/1129 rendeletben előírt valamennyi jogot és kötelezettséget.
- (48) Az uniós befektetők védelme, valamint az Unióban letelepedett kibocsátók és a harmadik országbeli kibocsátók közötti egyenlő versenyfeltételek biztosítása érdekében hatékony együttműködésre van szükség a harmadik országok felügyeleti hatóságaival az e hatóságokkal folytatott információcsere és az (EU) 2017/1129 rendelethől eredő

kötelezettségek harmadik országokban való érvényesítése tekintetében. A felügyeleti hatóságokkal folytatott hatékony és következetes információcsere biztosítása érdekében az ESMA-nak együttműködési megállapodásokat kell kötnie az érintett harmadik országok felügyeleti hatóságaival, a Bizottságot pedig fel kell hatalmazni arra, hogy meghatározza az ilyen megállapodások minimális tartalmát és sablonját. *A befektetővédelem biztosítása érdekében* az ilyen együttműködési megállapodásokból azonban ki kell zárni azokat a harmadik országokat, *amelyek szerepelnek az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek európai uniós jegyzékében, és* amelyeknek a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó nemzeti rendszereit olyan stratégiai hiányosságok jellemzik, amelyek jelentős fenyegetést jelentenek az Unió pénzügyi rendszerére nézve.

- (49) Biztosítani kell, hogy az uniós rábocsátási tájékoztatóra, a növekvő vállalatok uniós *tájékoztatójára* és az ezekhez kapcsolódó összefoglalókra ugyanazok a közigazgatási szankciók és egyéb közigazgatási intézkedések vonatkozzanak, mint a többi tájékoztatóra. Ezeknek a szankcióknak és intézkedéseknek hatékonynak, arányosnak és visszatartó erejűnek kell lenniük, és biztosítaniuk kell a közös megközelítést a tagállamokban.
- (50) Az (EU) 2017/1129 rendelet 47. cikke előírja az ESMA számára, hogy évente tegyen közzé jelentést, amely tartalmazza az Unióban jóváhagyott és megküldött tájékoztatókra vonatkozó statisztikákat, valamint a trendek elemzését. Elő kell írni, hogy az említett jelentésnek tartalmaznia kell a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumaira vonatkozó, a kibocsátók típusa szerint differenciált statisztikai információkat is, és elemeznie kell az uniós rábocsátási tájékoztató, a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumai és az egyetemes regisztrációs okmányok alapján alkalmazandó közzétételi szabályok használhatóságát. Végezetül, az említett jelentésnek elemeznie kell a szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok másodlagos kibocsátására vonatkozó új mentességet is.
- (51) A Bizottságnak e módosító rendelet alkalmazásának kezdőnapját követő megfelelő időszakot követően felül kell vizsgálnia az (EU) 2017/1129 rendelet alkalmazását, és értékelnie kell különösen azt, hogy a tájékoztató összefoglalójára, az uniós rábocsátási tájékoztató közzétételi szabályaira, a növekvő vállalatok uniós *tájékoztatóira* és az egyetemes regisztrációs okmányra vonatkozó rendelkezések továbbra is megfelelőek-e az említett rendelkezések által kitűzött célok eléréséhez. Elő kell írni továbbá, hogy az említett jelentésnek elemeznie kell az uniós rábocsátási tájékoztatóval és a növekvő vállalatok uniós *tájékoztatójával* kapcsolatos releváns adatokat, tendenciákat és költségeket. A jelentésnek különösen azt kell értékelnie, hogy ezek az új szabályok megfelelő egyensúlyt teremtenek-e a befektetővédelem és az adminisztratív terhek csökkentése között. *Tekintettel annak fontosságára, hogy a tőkepiaci unió lendületet kapjon, és hogy a piaci realitásokat bekövetkeztükét követően a lehető leghamarabb tükrözze, az ilyen felülvizsgálatok Bizottság általi lebonyolítására vonatkozó megfelelő időtartamnak rövidebbnek kell lennie, mint e rendelet elfogadását megelőzően volt. Ezenkívül a Bizottságnak azt is értékelnie kell, hogy indokolt-e a tájékoztatóval kapcsolatos felelősségre vonatkozó rendelkezések további harmonizációja, és ha igen, javaslatot kell tennie az (EU) 2017/1129 rendelet 11. cikkében meghatározott felelősségi rendelkezések módosítására.*
- (52) Az 596/2014/EU rendelet hatékony keretet hoz létre a piaci integritás és a befektetői bizalom megőrzésére a bennfentes kereskedelem, a bennfentes információk jogosulatlan közzététele és a piaci manipuláció megelőzése révén. A kibocsátókat több közzétételi

és nyilvántartási kötelezettségnek veti alá, és előírja a kibocsátók számára a bennfentes információk nyilvánosságra hozatalát. Hat évvel a rendelet hatálybalépése után a nyilvános konzultációk és szakértői csoportok keretében az érdekelt felektől gyűjtött visszajelzések rávilágítottak arra, hogy az 596/2014/EU rendelet egyes vonatkozásai különösen nagy terhet rónak a kibocsátókra. Ezért fokozni kell a jogi egyértelműséget, kezelni kell a kibocsátókra vonatkozó aránytalan követelményeket, és növelni kell az uniós tőkepiacok általános vonzerejét, ugyanakkor biztosítani kell megfelelő szintű befektetővédelmet és piaci integritást.

- (53) Az 596/2014/EU rendelet 14. és 15. cikke tiltja a bennfentes kereskedelmet, a bennfentes információk jogosulatlan közzétételét és a piaci manipulációt. Az említett rendelet 5. cikke azonban a részvény-visszavásárlási programokra és a stabilizációra vonatkozóan mentességet ad ezen tilalmak alól. Ahhoz, hogy egy részvény-visszavásárlási program élvezhesse e mentességet, a kibocsátóknak a részvény-visszavásárlási programmal kapcsolatos minden egyes ügyletet jelenteniük kell azon kereskedési helyszínek valamennyi illetékes hatóságának, ahol a részvényeket bevezették vagy azokkal kereskednek, beleértve a 600/2014/EU rendeletben meghatározott információkat is. Emellett a kibocsátók kötelesek a kereskedést a későbbiekben nyilvánosságra hozni. Ezek a kötelezettségek túlságosan megterhelők. Ezért egyszerűsíteni kell a jelentéstételi eljárást azáltal, hogy a kibocsátó számára azt írják elő, hogy a részvény-visszavásárlási programmal kapcsolatos ügyletekre vonatkozó információkat csak a részvényei likviditása szempontjából legfontosabb piac illetékes hatóságának jelentsék. Egyszerűsíteni kell a közzétételi kötelezettséget is, lehetővé téve a kibocsátó számára, hogy nyilvánosan csak összesített információkat tegyen közzé.
- (54) Az 596/2014/EU rendelet 7. cikkének (1) bekezdése értelmében a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos megbízások teljesítésével megbízott személyek esetében bennfentes információ az az ügyfél által átadott, és az ügyfél pénzügyi eszközre szóló, folyamatban lévő megbízásához kapcsolódó, pontos információ, amely közvetlenül vagy közvetve egy vagy több kibocsátóval, illetve egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó pénzügyi eszközök, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára. Ez a fogalom meghatározás azonban túlságosan korlátozott, mivel csak a megbízások teljesítésével megbízott személyekre vonatkozik, miközben más személyek is tudomással bírhatnak egy jövőbeli megbízásról vagy ügyletről. Ezt a fogalom meghatározást ezért ki kell bővíteni annak érdekében, hogy kiterjedjen az olyan esetekre is, amikor az információ átadása saját számla vagy kezelt alap kezelése révén történik, és különösen a személyek minden olyan kategóriájára, akiknek tudomása lehet egy jövőbeli megbízásról.
- (55) Az 596/2014/EU rendelet 11. cikkének (1) bekezdése szerint a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatások bizonyos információknak az ügylet bejelentését megelőző, egy vagy több potenciális befektető számára történő, a potenciális befektetőknek egy esetleges ügylet iránti érdeklődésének és az ahhoz kapcsolódó feltételeknek – így például az ügylet potenciális méretének vagy árának – a felmérése céljából való átadását jelenti. A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás bevett gyakorlat, amely hozzájárul a tőkepiacok hatékonyságához. A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során azonban szükség lehet bennfentes információk közzétételére a potenciális

befektetők számára, ami jogi kockázatoknak teheti ki az érintett feleket. A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás fogalmának tágnak kell lennie annak érdekében, hogy figyelembe vegye a közvélemény-kutatások különböző tipológiáit és Unió-szerte eltérő gyakorlatait. A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás fogalommeghatározásának ezért ki kell terjednie azokra az információközlésekre is, amelyeket semmilyen konkrét bejelentés nem követ, mivel ebben az esetben is előfordulhat bennfentes információk közzététele a potenciális befektetők számára, és a kibocsátók számára lehetővé kell tenni, hogy részesüljenek az 596/2014/EU rendelet 11. cikke által biztosított védelemben.

- (56) Az 596/2014/EU rendelet 11. cikke (4) bekezdésének rendelkezése szerint úgy tekintendő, hogy a bennfentes információnak a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során történő közzétételére valamely személy munkaviszonyának, foglalkozásának vagy feladatainak szokásos teljesítése keretében került sor, és ezért nem minősül a bennfentes információ jogosulatlan közzétételének, amennyiben az információt közzétevő piaci szereplő megfelel a 11. cikk (3) és (5) bekezdésének. ■
- (57) A kibocsátó részvényeinek likviditása likviditást biztosító tevékenységek – többek között árjegyzési megállapodások vagy likviditási szerződések – révén növelhető. Az árjegyzési megállapodások olyan szerződést tartalmaznak, amelyeket a piacműködtető és olyan harmadik személy köt, aki kötelezettséget vállal bizonyos részvények likviditásának fenntartására, és cserébe a kereskedelmi díjakból árendedményben részesül. A likviditási szerződés a kibocsátó és olyan harmadik személy közötti szerződést tartalmaz, aki kötelezettséget vállal a kibocsátó nevében a részvényei likviditásának biztosítására. Az (EU) 2019/2115 rendelet bevezette az 596/2014/EU rendelet 13. cikkébe annak lehetőségét, hogy a kkv-tőkefinanszírozási piacokra bevezetett pénzügyi eszközök kibocsátói bizonyos feltételek teljesülése esetén likviditási szerződést kössenek egy likviditásszolgáltatóval. Ezen feltételek egyike, hogy a kkv-tőkefinanszírozási piacot működtető piacműködtető vagy befektetési vállalkozás írásban elismerte a kibocsátónak, hogy a likviditási szerződés másolatát átvette és hozzájárul a szerződés feltételeihez. A kkv-tőkefinanszírozási piac működtetője azonban nem szerződő fele a likviditási szerződésnek, ezért az a követelmény, hogy az ilyen működtetőnek jóvá kell hagynia a likviditási szerződés feltételeit, túlzott összetettséghez vezet. Ezen összetettség megszüntetése és az említett kkv-tőkefinanszírozási piacokon a likviditási rendelkezések előmozdítása érdekében helyénvaló megszüntetni azt a követelményt, hogy a kkv-tőkefinanszírozási piacok működtetőinek el kelljen fogadniuk a likviditási szerződések feltételeit.
- (58) A bennfentes kereskedelem tilalmának az a célja, hogy megakadályozza a bennfentes információk esetleges kihasználását, és azt az adott információ rendelkezésre állását követően azonnal alkalmazni kell. A bennfentes információk közzétételére vonatkozó követelmény célja, hogy **az információs aszimmetria kezelése révén hozzájáruljon a hatékony árképzéshez, ezáltal lehetővé téve** a befektetők számára, hogy **kellő időben megalapozott döntéseket hozzanak**. Ha az információt nagyon korai szakaszban teszik közzé, és az még túl korai, megtévesztheti a befektetőket ahelyett, hogy hozzájárulna a hatékony árképzéshez és kezelné az információs aszimmetriát. Egy elhúzódó folyamat során, tekintettel mindazokra a lépésekre, amelyeken az információnak még át kell haladnia, a köztes lépésekre vonatkozó információk nem elég érettek, ezért azokat nem szabad közzétenni. Ebben az esetben a kibocsátónak csak az azon eseményre vonatkozó információkat kell közzétennie, amelyet ez az elhúzódó folyamat előidézni szándékozik, abban az időpontban, amikor az ilyen információk kellően pontosak, például amikor az

igazgatótanács meghozta a vonatkozó döntést az esemény előidézéséről. Az egyszeri eseményekkel kapcsolatos, nem elhúzódó folyamatok esetében, különösen, ha ezen események bekövetkezése nem függ a kibocsátótól, a közzétételre akkor kell sort keríteni, amikor a kibocsátó tudomást szerez az eseményről.

- (59) A vonatkozó információk kibocsátó általi közzététele időpontja értékelésének megkönnyítése és a követelmény következetes értelmezésének biztosítása érdekében *az ESMA-nak szabályozástechnikai standardtervezeteket kell kidolgoznia azon helyzetek nem kimerítő listájának létrehozása céljából, amelyek esetén a bennfentes információk közzétételének késedelme valószínűsíthetően félrevezeti a nyilvánosságot.* a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el e rendelet kiegészítése céljából az ESMA által kidolgozott szabályozástechnikai standardok elfogadásával.
- (60) A kibocsátóknak biztosítaniuk kell az olyan köztes lépésekkel kapcsolatos információk bizalmas kezelését, amelyek esetében az eseményt, amelyet egy elhúzódó folyamat előidézni szándékozik, még nem tették közzé. Az esemény közzétételét követően a kibocsátó már nem kötelezhető arra, hogy védje a köztes lépésekhez kapcsolódó információk bizalmas kezelését.
-
- (64) Az 596/2014/EU rendelet 19. cikke megelőző intézkedéseket ír elő a piaci visszaélés és különösen a bennfentes kereskedelem ellen, a vezetői feladatokat ellátó személyeket és a velük szoros kapcsolatban álló személyeket illetően. Ezek az intézkedések az érintett kibocsátó pénzügyi eszközein végrehajtott ügyletek bejelentésétől az ilyen eszközökkel kapcsolatos ügyletek meghatározott időszakokban történő lebonyolításának tilalmáig terjednek. Az 596/2014/EU rendelet 19. cikkének (8) bekezdése konkrétan úgy rendelkezik, hogy a vezetői feladatokat ellátó személyeknek értesíteniük kell a kibocsátót és az illetékes hatóságot, amikor az említett személyek ügyletei egy naptári évben elérik az 5 000 EUR küszöbértéket, valamint az ugyanabban az évben végrehajtott minden későbbi ügyletről. Az értesítések a kibocsátók tekintetében a vezetői feladatokat ellátó személyek vagy a velük szoros kapcsolatban álló személyek által saját számlára végrehajtott, az adott kibocsátó részvényeivel vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaihoz, vagy az azokhoz kapcsolódó származtatott eszközökhöz vagy egyéb pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó ügyletekre vonatkoznak. Az 5 000 EUR küszöbérték mellett az 596/2014/EU rendelet 19. cikkének (9) bekezdése úgy rendelkezik, hogy az illetékes hatóságok határozat útján az értékhatárt 20 000 EUR-ra emelhetik.
- (65) Annak elkerülése érdekében, hogy a vezetői feladatokat ellátó személyekre indokolatlan jelentéstételi kötelezettség, valamint hogy a társaságokra a befektetők számára jelentéktelen ügyletek tekintetében indokolatlan közzétételi kötelezettség vonatkozzon, helyénvaló a jelentéstételre és a kapcsolódó közzétételre vonatkozó küszöbértéket 5 000 EUR-ról 20 000 EUR-ra emelni, ugyanakkor lehetővé tenni az illetékes hatóságok számára, hogy indokolt esetben **10 000 EUR-ra csökkentsék** ezt a küszöbértéket.
- (66) Az 596/2014/EU rendelet 19. cikkének (11) bekezdése megtiltja, hogy a vezetői feladatokat ellátó személyek a társaság pénzügyi beszámolójának közzétételét megelőző 30 naptári napon belül (tilalmi időszak) a kibocsátó részvényeivel vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjaival, illetve az azokhoz kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközökkel vagy egyéb pénzügyi eszközökkel kereskedjenek, kivéve, ha a kibocsátó

ehhez hozzájárul, és meghatározott körülmények teljesülnek. A tilalmi időszak követelménye alóli mentesség jelenleg az alkalmazotti részvényprogramokat vagy megtakarítási konstrukciókat, valamint a részvénytartási kötelezettséget vagy részesedési jogosultságot foglalja magában. A különböző eszközosztályokra vonatkozó szabályok következetességének előmozdítása érdekében a mentességet ki kell terjeszteni, hogy a mentesített alkalmazotti konstrukciók magukban foglalják a részvényektől eltérő egyéb pénzügyi eszközöket, valamint a részvényektől eltérő eszközökre vonatkozó tartási kötelezettséget és részesedési jogosultságot is.

- (67) A vezetői feladatokat ellátó személy által a tilalmi időszak alatt végrehajtott bizonyos ügyletek vagy tevékenységek kapcsolódhatnak a tilalmi időszakon kívül kötött visszavonhatatlan megállapodásokhoz. Ezek az ügyletek vagy tevékenységek származhatnak olyan diszkrecionális eszközkezelési megbízásból is, amelyet független harmadik fél hajt végre diszkrecionális eszközkezelési megbízás keretében. Az ilyen ügyletek vagy tevékenységek lehetnek olyan, megfelelően engedélyezett vállalati események következményei is, amelyek nem járnak a vezetői feladatokat ellátó személy előnyös bánásmódban való részesítésével. Ezen túlmenően ezek az ügyletek vagy tevékenységek lehetnek öröklés, ajándékok és adományok elfogadásának, vagy a tilalmi időszakon kívül megkötött opciók, határidős ügyletek vagy egyéb származtatott ügyletek lehívásának következményei is. Az ilyen tevékenységek és ügyletek általában nem igénylik a vezetői feladatokat ellátó személyek aktív befektetési döntéseit. Az ilyen ügyletek vagy tevékenységek megtiltása a tilalmi időszak alatt túlzottan korlátozná a vezetői feladatokat ellátó személyek szabadságát, mivel nem áll fenn annak a kockázata, hogy információs előnyt élvezzenek. Annak biztosítása érdekében, hogy a tilalmi időszakban folytatott kereskedés tilalma csak olyan ügyletekre vagy tevékenységekre vonatkozzon, amelyek a vezetői feladatokat ellátó személy szándékos befektetési tevékenységétől függenek, ez a tilalom nem terjedhet ki azokra az ügyletekre vagy tevékenységekre, amelyek külső tényezőktől függenek, vagy amelyek nem igénylik a vezetői feladatokat ellátó személyek aktív befektetési döntéseit.
- (68) A fokozódó piaci integráció növeli a határokon átnyúló piaci visszaélések kockázatát. A piac integritásának védelme érdekében az illetékes hatóságoknak gyorsan és kellő időben együtt kell működniük egymással és az ESMA-val is. Az ilyen együttműködés megerősítése érdekében az ESMA számára lehetőséget kell biztosítani arra, hogy saját kezdeményezésére **vagy egy vagy több illetékes hatóság kérésére** cselekedjen az illetékes hatóságok együttműködésének megkönnyítése érdekében, és koordinálja a határokon átnyúló hatású vizsgálatokat vagy ellenőrzéseket. Az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatónyugdíj-hatóság által létrehozott együttműködési platformok hasznosnak bizonyultak felügyeleti eszközként az információcsere megerősítéséhez és a hatóságok közötti együttműködés fokozásához. Ezért helyénvaló bevezetni az ESMA számára is annak lehetőségét, hogy **saját kezdeményezésére vagy egy vagy több illetékes hatóság kérésére** az értékpapírpiacok területén ilyen platformokat hozzon létre és koordináljon, amennyiben aggályok merülnek fel a piacok integritásával vagy megfelelő működésével kapcsolatban. Tekintettel a pénzügyi és az azonnali piacok közötti szoros kapcsolatokra, az ESMA számára továbbá lehetővé kell tenni, hogy létrehozzon ilyen platformokat a nagykereskedelmi áru piacokat felügyelő állami szervekkel is, többek között az Energiaszabályozók Együttműködési Ügynökségével (ACER), amennyiben ezek az aggályok mind a pénzügyi, mind az azonnali piacokat érintik.
- (69) **A megbízásokra vonatkozó adatok** figyelemmel kísérése, **mind a többoldalú, mind a kétoldalú kereskedelmi rendszereket illetően**, alapvető fontosságú a piaci tevékenység

felügyelete szempontjából. Az illetékes hatóságoknak ezért könnyen hozzá kell férniük a felügyeleti tevékenységükhöz szükséges adatokhoz. Ezen adatok némelyike olyan eszközökre vonatkozik, amelyekkel egy másik tagállamban található kereskedési helyszínen **vagy rendszeres internalizáló útján** kereskednek. A felügyelet hatékonyságának fokozása érdekében az illetékes hatóságoknak mechanizmust kell létrehozniuk **a megbízásokra vonatkozó** adatok folyamatos cseréjére. Technikai szakértelmére tekintettel az ESMA-nak végrehajtás-technikai standardtervezeteket kell kidolgoznia, amelyekben meghatározza az említett mechanizmus által **a megbízásokra vonatkozó** adatok illetékes hatóságok közötti cseréjéhez előírt szabályokat. Annak biztosítása érdekében, hogy **a megbízásokra vonatkozó** adatok cseréjére szolgáló mechanizmus hatóköre arányos legyen annak használatával, csak azok az illetékes hatóságok kötelezhetők a mechanizmusban való részvételre, amelyek magas szintű határokon átnyúló tevékenységet folytató piacokat felügyelnek. A határon átnyúló dimenziók szintjét a Bizottságnak felhatalmazáson alapuló jogi aktusban kell meghatároznia. Továbbá **a megbízásokra vonatkozó** adatok cseréjére szolgáló mechanizmusnak először csak a részvényekre, kötvényekre és tőzsdei határidős ügyletekre kell vonatkoznia, figyelembe véve e pénzügyi eszközök fontosságát mind a határokon átnyúló kereskedés, mind a piaci manipuláció szempontjából. Annak biztosítása érdekében azonban, hogy **a megbízásokra vonatkozó** adatok cseréjére szolgáló mechanizmus figyelembe vegye a pénzügyi piacokon bekövetkező fejleményeket és az illetékes hatóságok új adatok feldolgozására vonatkozó kapacitását, a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy kiterjessze azon eszközök körét, **amelyeknek megbízásokra vonatkozó** adatai e mechanizmuson keresztül kicserélhetők.

- (70) **A megbízásokra vonatkozó adatok** figyelemmel kísérése alapvető fontosságú a piacok illetékes hatóságok általi **hatékony** felügyelete **és a piac integritásának biztosítása** szempontjából. E figyelemmel kísérés technológiai fejlesztések révén történő fokozása érdekében az illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy ne csak eseti kérésre, hanem folyamatosan hozzáférjenek **a megbízásokra vonatkozó** adatokhoz **bármely pénzügyi eszközzel kapcsolatban, a határokon átnyúló dimenzióval rendelkezőket is beleértve**. Ezen túlmenően **a megbízásokra vonatkozó** adatok illetékes nemzeti hatóságok általi feldolgozásának megkönnyítése érdekében harmonizálni kell az ilyen adatok formátumát. **A megbízásokra vonatkozó adatoknak ki kell terjedniük legalább a kereskedési helyszínek megbízásokra vonatkozó adataira, valamint a rendszeres internalizálók szándékjelzéseire és jegyzéseire.**
- (71) A közzétételi szabályokkal kapcsolatos jogsértések (a bennfentes információk, a bennfentesek jegyzékeinek és a vezetők ügyleteinek nyilvános közzététele) esetében kiszabott közigazgatási szankciókat a maximális összeg minimumaként határozzák meg, ami lehetővé teszi a tagállamok számára, hogy nemzeti jogukban magasabb szintű maximális szankciót határozzanak meg. Az 596/2014/EU rendelet szerinti közzétételi követelmények nem szándékos megsértésének kockázata és a kapcsolódó közigazgatási szankció fontos, a vállalatokat a szabályozott piacra történő bevezetés kérelmezésétől visszatartó tényező. A vállalkozásokra, különösen a kkv-kra nehezedő túlzott terhek elkerülése érdekében a jogi személyek által a közzétételi követelményekkel kapcsolatban elkövetett jogsértésekre vonatkozó szankcióknak arányosnak kell lenniük a vállalkozás méretével, figyelembe véve az 596/2014/EU rendelet 31. cikke szerinti valamennyi releváns körülményt. Ezeket a szankciókat a vállalat teljes éves árbevétele alapján kell meghatározni. Az abszolút összegek alapján meghatározott szankciókat **csak akkor szabad alkalmazni, ha az illetékes hatóságok úgy ítélik meg, hogy a teljes éves árbevétel** alapuló közigazgatási szankció összege az 596/2014/EU rendelet

31. cikkében meghatározott körülmények fényében aránytalanul alacsony lenne. Ezekben az esetekben a kkv-kra vonatkozó szankciók legmagasabb szintjének abszolút összegben kifejezett minimumát is helyénvaló csökkenteni annak érdekében, hogy biztosítva legyen a kkv-k arányos kezelése.

- (72) Az 596/2014/EU, a 600/2014/EU és az (EU) 2017/1129 rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell.
- (73) A személyes adatoknak az 596/2014/EU rendelet keretében történő kezelése során az illetékes hatóságoknak meg kell felelniük az (EU) 2016/679 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek¹. A személyes adatok ESMA általi, említett rendelet keretei között végzett kezelése tekintetében az ESMA-nak meg kell felelnie az (EU) 2018/1725 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek². Az ESMA és az illetékes nemzeti hatóságok a személyes adatokat legfeljebb a személyes adatok kezelésének céljaihoz szükséges ideig őrizhetik meg.
- (74) Az e rendeletben meghatározott követelményeknek a rendelet célkitűzéseivel összhangban történő pontosítása érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az Európai Unió működéséről szóló szerződés 290. cikkének megfelelően jogi aktusokat fogadjon el az (EU) 2017/1129 rendeletnek megfelelően a tájékoztató formátumának és tartalmának felülvizsgálata, **az uniós rábocsátási tájékoztató és a növekvő vállalatok uniós tájékoztatója szűkebb körű tartalmának és standardizált formátumának meghatározása**, a tájékoztató illetékes hatóságok általi ellenőrzése és jóváhagyása terén a konvergencia előmozdítása, a harmadik országbeli kibocsátók által készített tájékoztatókra vonatkozó általános egyenértékűségi kritériumok további pontosítása és az ESMA és a harmadik országbeli felügyeleti hatóságok közötti együttműködési megállapodások minimális tartalmának meghatározása, valamint az 596/2014/EU rendeletnek megfelelően a bennfentes információkhoz hozzáféréssel rendelkező személyek jegyzékét tartalmazó egyszerűsített sablon felülvizsgálata és a pénzügyi eszközök jegyzékének az illetékes hatóságok **megbízásokra vonatkozó** adatokhoz jutásának érdekében történő kibővítése tekintetében. Különösen fontos, hogy a Bizottság az előkészítő munkája során megfelelő konzultációkat folytasson, többek között szakértői szinten is, és hogy e konzultációkra a jogalkotás minőségének javításáról szóló, 2016. április 13-i intézményközi megállapodásnak³ megfelelően kerüljön sor. A felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésében való egyenlő részvétel biztosítása érdekében az Európai Parlament és a Tanács a tagállamok szakértőivel egyidejűleg kap kézhez minden dokumentumot, és szakértőik rendszeresen részt vehetnek a Bizottság felhatalmazáson alapuló jogi aktusok előkészítésével foglalkozó szakértői csoportjainak ülésein. **Az ESMA-tól elvárható, hogy az általa végzett feladatokban egyre inkább vezető szerepet vállaljon az iránymutatások és a**

¹ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679 rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet) (HL L 119., 2016.5.4., 1. o.).

² Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2018/1725 rendelete (2018. október 23.) a természetes személyeknek a személyes adatok uniós intézmények, szervek, hivatalok és ügynökségek általi kezelése tekintetében való védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 45/2001/EK rendelet és az 1247/2002/EK határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 295., 2018.11.21., 39. o.).

³ HL L 123., 2016.5.12., 1. o.

szabályozástechnikai standardok kidolgozása terén a piaci változásokkal szembeni rugalmasság és gyors reagálás elérése érdekében, egyúttal továbbra is garantálva a befektetők védelmét.

- (75) Mivel e rendelet céljait a tagállamok nem tudják kielégítően megvalósítani, ugyanis a bevezetett intézkedések teljes harmonizációt igényelnek az Unión belül, az Unió szintjén azonban a rendelet terjedelme és hatása miatt e célok jobban megvalósíthatók, az Unió intézkedéseket hozhat az Európai Unióról szóló szerződés 5. cikkében foglalt szubszidiaritás elvének megfelelően. Az említett cikkben foglalt arányossági elvnek megfelelően ez a rendelet nem lépi túl az e célok eléréséhez szükséges mértéket,

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

Az (EU) 2017/1129 rendelet módosításai

Az (EU) 2017/1129 rendelet a következőképpen módosul:

- (1) Az 1. cikk a következőképpen módosul:
- a) a (3) bekezdést el kell hagyni;
 - b) a (4) bekezdés a következőképpen módosul:
 - i. a szöveg a következő da) és db) ponttal egészül ki:

„da) szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetendő olyan értékpapírokra vonatkozó ajánlatéttel, amelyek az ugyanazon piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok, feltéve, hogy:

 - i. egy 12 hónapos időszak alatt az ugyanarra a piacra már bevezetett értékpapírok kevesebb mint **30** %-át képviselik; **valamint**
 - ii. **az értékpapírok kibocsátója nem áll fizetéseképtelenségi eljárás vagy szerkezetátalakítás alatt;**
 - db) szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az új értékpapírok kibocsátására vonatkozó ajánlatéttelt megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazott értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokra vonatkozó ajánlatéttel, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:
 - i. a nyilvános ajánlatéttel tárgyát képező értékpapírokat nem valamely vállalkozás feletti ellenőrzés megszerzésére irányuló csereajánlattal, illetve egyesüléssel vagy szétválással kapcsolatban bocsátják ki;
 - ii. az értékpapírok kibocsátója nem áll fizetéseképtelenségi vagy szerkezetátalakítási eljárás alatt;
 - iii. a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához benyújtották a IX. mellékletben meghatározott információkat tartalmazó dokumentumot, és azt a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott szabályoknak megfelelően a nyilvánosság számára elérhetővé tették;”

- ii. a j) pontban a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:
 - „j) hitelintézetek által folyamatosan vagy ismétlődően kibocsátott, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok, ahol a felajánlott értékpapírok uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke hitelintézetenként 150 000 000 EUR-nál kevesebb, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani, feltéve, hogy ezek az értékpapírok.”;
- iii. az l) pontot el kell hagyni;
- iv. a szöveg a következő albekezdésekkel egészül ki:

„A db) pont iii. alpontjában említett dokumentum maximális terjedelme kinyomtatva 10 db A4-es oldal lehet, valamint könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell készülnie a kibocsátó szerinti tagállam hivatalos nyelvén vagy legalább az egyik hivatalos nyelvén, vagy az adott tagállam illetékes hatósága által elfogadott más nyelven.

Az első albekezdés j) pontjában említett, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételek teljes aggregált ellenértékének meghatározásakor az értékpapírra vonatkozó új nyilvános ajánlattétel kezdőnapját megelőző 12 hónapban végrehajtott, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételek teljes aggregált ellenértékét kell figyelembe venni, azoknak az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeknek a kivételével, amelyek az első albekezdéssel összhangban vagy a 3. cikk (2) bekezdése alapján bármilyen egyéb mentességet élveztek a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól.”;

- c) az (5) bekezdés a következőképpen módosul:

- i. az első albekezdés a következőképpen módosul:

- (1) az a) és a b) pont helyébe a következő szöveg lép:

- „a) az ugyanazon szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok, feltéve, hogy egy 12 hónapos időszak alatt az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett értékpapírok kevesebb mint **30** %-át képviselik;

- b) más értékpapírok átváltoztatásából vagy cseréjéből, vagy más értékpapírok által átruházott jogok gyakorlásából származó részvények, amennyiben az így létrejövő részvények az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett részvényekkel azonos osztályba tartoznak, feltéve, hogy az így létrejövő részvények egy 12 hónapos időszak alatt az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett, azonos osztályba tartozó részvények számának kevesebb mint **30** %-át képviselik, a harmadik albekezdésére is figyelemmel;

- ba) olyan értékpapírok, amelyek **■** szabályozott piacon legalább az új értékpapírok piacra történő bevezetését megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazott értékpapírokkal **■** helyettesíthetők, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- i. a szabályozott piacra bevezetendő értékpapírokat nem valamely vállalkozás feletti ellenőrzés megszerzésére irányuló csereajánlattal, illetve egyesüléssel vagy szétválással kapcsolatban bocsátják ki;
- ii. az értékpapírok kibocsátója nem áll fizetéseképtelenségi vagy szerkezetátalakítási eljárás alatt;
- iii. a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához benyújtották a IX. mellékletben meghatározott információkat tartalmazó dokumentumot, és azt a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott szabályoknak megfelelően a nyilvánosság számára elérhetővé tették;”;

(3) az i) pontban a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

- „i) hitelintézetek által folyamatosan vagy ismétlődően kibocsátott, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok, ahol a felajánlott értékpapírok uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke hitelintézetenként 150 000 000 EUR-nál kevesebb, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani, feltéve, hogy ezek az értékpapírok.”;

(4) a j) és k) pontot el kell hagyni;

ii. a második albekezdésben a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

„Az első albekezdés b) pontjában említett követelmény, miszerint a létrejövő részvényeknek egy 12 hónapos időszak során az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett, azonos osztályba tartozó részvények számának kevesebb mint **30** %-át kell képviselniük, nem alkalmazandó az alábbi esetekben.”;

iii. a szöveg a következő **■** albekezdéssel egészül ki:

„A ba) pont iii. alpontjában említett dokumentum maximális terjedelme kinyomtatva 10 db A4-es oldal lehet, valamint könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell készülnie a kibocsátó szerinti tagállam hivatalos nyelvén vagy legalább az egyik hivatalos nyelvén, vagy az adott tagállam illetékes hatósága által elfogadott más nyelven.

■ ”;

d) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) A tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alóli, a (4) és (5) bekezdésben meghatározott mentességek kombinálhatók egymással. ***Ezek a mentességek azonban nem kombinálhatók a 3. cikk (2) bekezdésében meghatározott mentességgel. Emellett*** az (5) bekezdés első albekezdésének a) és b) pontja szerinti mentességek ***sem*** kombinálhatók egymással, amennyiben ez azt eredményezheti, hogy tájékoztató közzététele nélkül egy 12 hónapos időszak során azonnal vagy halasztott módon szabályozott piacra bevezetésre kerülne az ugyanarra a szabályozott piacra már bevezetett, ugyanolyan osztályba tartozó részvények több mint **30** %-ának megfelelő számú részvény.”

da) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:

„(7a) E cikk egységes alkalmazási feltételeinek biztosítása érdekében az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki annak meghatározására, hogy a megelőző 12 hónapban tett ajánlatok halmozott összegét hogyan kell kiszámítani annak ellenőrzése során, hogy elérték-e a (4) bekezdés j) pontjában és az (5) bekezdés i) pontjában meghatározott értékhatárokat.

E számítás során nem kell figyelembe venni azokat az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeket, amelyek az 1. cikk (4) bekezdésének első albekezdése és a 3. cikk (2) bekezdése alapján mentességet élveztek a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [e módosító rendelet hatálybalépésének dátumától számított 12 hónap]-ig benyújtja a Bizottsághoz.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén kiegészítse ezt a rendeletet.*

* *Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci 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.).”;*

(2) A 2. cikk a következőképpen módosul:

a) a z) pontot el kell hagyni;

b) a szöveg a következő **pontokkal** egészül ki:

„za) »elektronikus formátum«: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 62a. pontjában meghatározott elektronikus formátum.”

zb) »munkanap«: az érintett illetékes hatóság munkanapjai, vasárnap és az ünnepnapok kivételével, az adott illetékes hatóságra alkalmazandó nemzeti jogszabályban meghatározottak szerint;

zc) »szerkezetátalakítás«: az (EU) 2019/1023 európai parlamenti és tanácsi irányelv* 2. cikkének 1. pontjában meghatározott szerkezetátalakítás;

zd) »fizetéseképtelenségi eljárás«: az (EU) 2015/848 európai parlamenti és tanácsi rendelet** 2. cikkének 4. pontjában meghatározott fizetéseképtelenségi eljárások;

* *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/1023 irányelve (2019. június 20.) a megelőző szerkezetátalakítási keretéről, az adósság alóli mentesítésről és az eltiltásokról, valamint a szerkezetátalakítási,*

fizetésektelenségi és adósság alóli mentesítési eljárások hatékonyságának növelését célzó intézkedésekről, és az (EU) 2017/1132 irányelv módosításáról (HL L 172., 2019.6.26., 18. o.).

**

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/848 rendelete (2015. május 20.) a fizetésektelenségi eljárásról (átdolgozás) (HL L 141., 2015.6.5., 19. o.).

(3) A 3. cikk (1) és (2) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Az 1. cikk (4) bekezdésének és e cikk (2) bekezdésének sérelme nélkül az Unióban értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre csak azt követően kerülhet sor, hogy e rendelet szerint tájékoztatót tettek közzé.

(2) A 4. cikk sérelme nélkül **az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel mentesül** a tájékoztató közzétételének az (1) bekezdésben meghatározott kötelezettsége alól, feltéve, hogy:

- a) az ajánlattételre nem vonatkozik a 25. cikk szerinti iratküldési eljárás kötelezettsége;
- b) a felajánlott értékpapírok uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke kibocsátónként vagy ajánlattevőnként 12 000 000 EUR-nál kevesebb, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani.

Az első albekezdés b) pontjától eltérve a tagállamok mentességet adhatnak a tájékoztató közzétételének az (1) bekezdésben meghatározott kötelezettsége alól értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén, feltéve, hogy a felajánlott értékpapírok uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke kibocsátónként vagy ajánlattevőnként 5 000 000 EUR-nál kevesebb, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani.

A tagállamok értesítik a Bizottságot és az ESMA-t amennyiben úgy döntenek, hogy alkalmazzák a második albekezdésben meghatározott 5 000 000 EUR-s értékűszöböt. A tagállamok abban az esetben is értesítik a Bizottságot és az ESMA-t, amennyiben a későbbiekben az első albekezdés b) pontjában említett 12 000 000 EUR-s mentességi küszöbérték alkalmazása mellett döntenek.

Az első albekezdés b) pontjában és a második albekezdésben említett, nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok teljes aggregált ellenértékének meghatározásakor az értékpapírra vonatkozó új nyilvános ajánlattétel kezdőnapját megelőző 12 hónapban végrehajtott, értékpapírra vonatkozó **folymatban lévő és más nyilvános ajánlattételek teljes aggregált ellenértékét** kell figyelembe venni, azoknak az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeknek a kivételével, **amelyekhez tájékoztatót tettek közzé, vagy** amelyek az 1. cikk (4) bekezdésének első albekezdése alapján bármilyen mentességet élveztek a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól.

Amennyiben egy értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel az első **vagy a második** albekezdés alapján mentesül a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól, a tagállam előírhatja a kibocsátó számára, **hogy közölje a 7. cikk (3)–(12) bekezdésében meghatározott információkat tartalmazó összefoglalót, és azt a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott szabályoknak megfelelően tegye hozzáférhetővé a nyilvánosság számára.**”;

(4) A 4. cikk (1) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Amennyiben az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy azok szabályozott piacra történő bevezetése mentességet élvez a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól az 1. cikk (4) vagy (5) bekezdése vagy a 3. cikk (2) bekezdése szerint, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy önkéntesen is készíthet az e rendeletnek megfelelő tájékoztatót.”

(5) Az 5. cikk (1) bekezdésének első albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Külön ajánlattételnek kell tekinteni azon értékpapírok minden későbbi újraértékesítését, amelyekre korábban az 1. cikk (4) bekezdésének a)–db) pontjában felsorolt esetek egyikének vagy azok közül többnek megfelelően nyilvános értékesítésre már ajánlatot tettek, és a 2. cikk d) pontjában megállapított meghatározást kell alkalmazni annak eldöntésére, hogy az ilyen újraértékesítés értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételnek minősül-e. A pénzügyi közvetítőkön keresztül történő értékpapír-kihelyezéskor tájékoztatót kell közzétenni, kivéve, ha a végső elhelyezésre alkalmazandó az 1. cikk (4) bekezdésének a)–db) pontjában felsorolt kivételek valamelyike.”

(6) A 6. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdésben a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

„A 14b. cikk (2) bekezdésében, a 15a. cikk (2) bekezdésében és a 18. cikk (1) bekezdésében foglaltak sérelme nélkül a tájékoztatónak tartalmaznia kell azokat a szükséges információkat, amelyek lényegesek abból a szempontból, hogy a befektetők megalapozottan felmérhessék.”;

b) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A tájékoztatónak standardizált formátumú dokumentumnak kell lennie, és a tájékoztatóban közzétett információkat standardizált sorrendben kell bemutatni, a 13. cikk (1) bekezdésében említett felhatalmazáson alapuló jogi aktusokkal összhangban. A tájékoztatóban az információkat könnyen elemezhető, tömör és érthető formában kell megfogalmazni és bemutatni az e cikk (1) bekezdésének második albekezdésében meghatározott tényezők figyelembevételével.”;

c) a cikk a következő **bekezdésekkel** egészül ki:

„(4) A részvényekre vagy a társasági részvényekkel egyenértékű egyéb átruházható értékpapírokra vonatkozó tájékoztató maximális terjedelme kinyomtatva 300 db A4-es oldal lehet, valamint könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell készülnie.

(5) A (2) és (4) bekezdéstől eltérve, amennyiben azonos osztályba tartozó értékpapírokat kívánják szabályozott piacra bevezetni az Unióban, és azokat egyidejűleg jegyzésre kínálják vagy zárt körűen kibocsátják egy olyan harmadik országbeli joghatóság minősített befektetői számára, amely szabványosított formátumú ajánlati dokumentum közzétételét írja elő, a szabványosított formátumra, szabványosított sorrendre és maximális terjedelemben vonatkozó követelmények nem alkalmazandók az említett értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóra.

Amennyiben az e bekezdés első albekezdésében foglalt eltérés alkalmazandó, a tájékoztatónak egy megfelelési táblázatot kell tartalmaznia, amely feltünteti, hogy hol található a tájékoztató (2) bekezdésben említett szabványosított formátumának és sorrendjének részét képező elemek.

(6)Az ESMA iránymutatásokat dolgoz ki az érthetőségről és a közérthető nyelvezet tájékoztatókban való alkalmazásáról annak biztosítása érdekében, hogy az abban szereplő információk tömörek, egyértelműek és felhasználóbarátak legyenek;

Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza a tájékoztatók mintadokumentumát és elrendezését, beleértve a betűméretre és a stílusokra vonatkozó követelményeket is.

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [e módosító rendelet hatálybalépésének dátumától számított XX hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy e rendeletet az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.”;

(7) A 7. cikk a következőképpen módosul:

a) a (3) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„E bekezdés első albekezdésének sérelme nélkül az összefoglaló ábrák, grafikonok vagy táblázatok formájában is bemutathatja vagy összefoglalhatja az információkat.”;

b) a (4) bekezdésben a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

„Az összefoglalónak a következő négy részből kell állnia, az alábbiakban meghatározott sorrendben:”;

c) az (5) bekezdés a következőképpen módosul:

i. az első albekezdésben a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

„A (4) bekezdés a) pontjában említett résznek a következő információkat kell tartalmaznia az alábbiakban meghatározott sorrendben:”;

ii. a második albekezdésben:

– a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

„Az összefoglalónak tartalmaznia kell az alábbiakra vonatkozó figyelmeztetéseket az alábbiakban meghatározott sorrendben:”;

– a szöveg a következő ponttal egészül ki:

„fa) adott esetben értesítés arról, hogy a vállalkozás a 16. cikkkel összhangban lényeges kockázati tényezőként környezeti problémákat azonosított.”;

d) a (6) bekezdés a következőképpen módosul:

i. a bevezető mondat helyébe a következő szöveg lép:

„A (4) bekezdés b) pontjában említett résznek a következő információkat kell tartalmaznia az alábbiakban meghatározott sorrendben:”;

ii. az a) pont a következő ponttal egészül ki:

„vi. amennyiben a kibocsátó az (EU) 2020/852 európai parlamenti és tanácsi rendelet* 8. cikkének hatálya alá tartozik, a vállalkozásnak az említett rendelet 3. és 9. cikke értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő tevékenységeire vonatkozó információk.”;

iii. a szöveg a következő albekezdésekkel egészül ki:

Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki a kibocsátó taxonómiához való igazodásának a (6) bekezdés a) pontja vi. alpontjában említett bemutatása tartalmának és formátumának pontosítása céljából, figyelembe véve az értékpapírok és kibocsátók eltérő típusait, és biztosítva, hogy az elkészült információ rövid, tömör és érthető legyen.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [e rendelet hatálybalépésének dátumától számított 12 hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén kiegészítse ezt a rendeletet.

*** Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (HL L 198., 2020.6.22., 13. o.).**

- e) a (7) bekezdés a következőképpen módosul:
- i. a bevezető mondat helyébe a következő szöveg lép:
„A (4) bekezdés c) pontjában említett résznek a következő információkat kell tartalmaznia az alábbiakban meghatározott sorrendben.”;
 - ii. az ötödik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:
„Ha az összefoglaló az első albekezdés c) pontjában említett információkat is tartalmazza, a (3) bekezdésben megszabott maximális terjedelmet ki kell bővíteni egy további A4-es oldallal, amennyiben csak egy garanciavállaló van, illetve három további A4-es oldallal, amennyiben több garanciavállaló van.”;
- f) a (8) bekezdésben a bevezető mondat helyébe a következő szöveg lép:
„A (4) bekezdés d) pontjában említett résznek a következő információkat kell tartalmaznia az alábbiakban meghatározott sorrendben.”;
- g) a (12a) bekezdést el kell hagyni;
- h) a cikk a következő **■** bekezdéssel egészül ki:

„(12b) E cikk (3)–(12) bekezdésétől eltérve, a 14b. cikk szerint elkészített uniós rábocsátási tájékoztatónak, illetve a 15a. cikk szerint elkészített uniós **tájékoztatónak** tartalmaznia kell az e bekezdés szerint készített összefoglalót.

Az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalóját, illetve a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** összefoglalóját rövid, tömören megfogalmazott dokumentumként kell elkészíteni, és annak maximális terjedelme kinyomtatva **hét** A4-es méretű oldal lehet.

Az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalója, illetve a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** összefoglalója nem tartalmazhat a tájékoztató egyéb részeire utaló kereszthivatkozásokat, és nem utalhat hivatkozással egyéb információkra, továbbá meg kell felelnie az alábbi követelményeknek:

- a) könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell, hogy készüljön;
- b) nyelvezetének egyértelműnek, nem technikai jellegűnek, tömörnek és a befektetők számára érthetőnek kell lennie, és stílusának elő kell segítenie az információ megértését;
- c) a következő négy részből kell állnia, az alábbiakban meghatározott sorrendben:
 - i. az e cikk (5) bekezdésében említett valamennyi információt, többek között figyelmeztetéseket és az uniós rábocsátási tájékoztató, illetve a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma jóváhagyásának időpontját tartalmazó bevezető;
 - ii. a kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk;
 - iii. az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk, beleértve az ezen értékpapírokhoz fűződő jogokat, illetve az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozásokat;
 - iv. az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre vagy azok szabályozott piacra történő bevezetésére vagy mindkettőre vonatkozó kiemelt információk;
 - v. amennyiben az értékpapírokhoz garancia kötődik, a garanciavállalóra, valamint a garancia jellegére és hatókörére vonatkozó kiemelt információk.

A harmadik albekezdés a) és b) pontjának sérelme nélkül az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalója, illetve a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** összefoglalója ábrák, grafikonok vagy táblázatok formájában is bemutathatja vagy összefoglalhatja az információkat.

Ha az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalója, illetve a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** összefoglalója a harmadik albekezdés c) pontjának v. alpontjában említett információkat is tartalmazza, a második albekezdésben említett maximális terjedelmet ki kell bővíteni egy további A4-es oldallal, amennyiben csak egy garanciavállaló van, illetve három további A4-es oldallal, amennyiben több garanciavállaló van.”

ha) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:


„(13a) Az ESMA iránymutatásokat dolgoz ki az érthetőségről és a közérthető

nyelvezet összefoglalókban való alkalmazásáról annak biztosítása érdekében, hogy az abban szereplő információk tömörek, egyértelműek és felhasználóbarátak legyenek;

E cikk alkalmazása egységes feltételeinek biztosítása érdekében az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza az összefoglalók mintadokumentumát és elrendezését, beleértve a betűméretre és a stílusokra vonatkozó követelményeket is.

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [e módosító rendelet hatálybalépésének dátumától számított XX hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy e rendeletet az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.”;

- (8) A 9. cikk (2) bekezdése második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:
- „Miután a kibocsátó minden üzleti évben benyújtott egyetemes regisztrációs okmányát az illetékes hatóság egy üzleti évben jóváhagyja, a későbbi egyetemes regisztrációs okmányokat előzetes jóváhagyás nélkül lehet benyújtani az illetékes hatóságnak.”
- (9) A 11. cikk (2) bekezdésének második albekezdésében a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:
- „A tagállamok mindazonáltal biztosítják, hogy senkit ne terhelhessen polgári jogi felelősség kizárólag a 7. cikk szerinti összefoglaló alapján, beleértve annak bármely fordítását, kivéve, ha:”.
- (10) A 13. cikk a következőképpen módosul:
- a) az (1) bekezdés a következőképpen módosul:
- i. az első albekezdés helyébe a következő szöveg lép:
- „A Bizottság ... *[e módosító rendelet hatálybalépésének dátumától számított 18 hónap]-ig* a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el e rendelet kiegészítése céljából a tájékoztató, az alaptájékoztató és a végleges feltételek standardizált formátumát és standardizált sorrendjét, valamint azon sémákat illetően, amelyek meghatározzák a tájékoztatóban kötelezően feltüntetendő egyedi információkat, köztük a jogalany-azonosítókat és a nemzetközi értékpapír-azonosító számokat (ISIN), elkerülve az információk ismételt feltüntetését, amennyiben a tájékoztató több különálló dokumentumból áll.”;
- ii. a második albekezdés a következő f) és g) ponttal egészül ki:
- „f) a **tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátójának** kell-e a 2004/109/EK*  és a 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvvel** összhangban fenntarthatósági beszámolót készítenie a kapcsolódó bizonyossági véleménnyel együtt;
- g) a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokat a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) tényezőket

figyelembe vevőként vagy ESG-célkitűzéseket követőként hirdetik-e meg.

iii. a szöveg a következő albekezdéssel egészül ki:

„A második albekezdés g) pontjának alkalmazásában a Bizottság összehangolja az ESG-közzétételi követelményeit az (EU) 2023/... európai parlamenti és tanácsi rendeletben *** foglalt rendelkezésekkel.

b) a (2) bekezdés első albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„A Bizottság a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben meghatározza az egyetemes regisztrációs okmányban minimálisan feltüntetendő információkat meghatározó sémát.”;

c) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az (1) és (2) bekezdésben említett felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak meg kell felelniük e rendelet I., II. és III. mellékletének.”

* *Az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelve (2004. december 15.) 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 Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve (2013. június 26.) a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól 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.).*

*** *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/... rendelete az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó választható közzétételekről (HL L., ..., ... o.).”;*

(11) A 14. és a 14a. cikket el kell hagyni.

(12) A szöveg a következő 14b. cikkel egészül ki:

„14b. cikk

Uniós rábocsátási tájékoztató

(1) Értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy azok szabályozott piacra történő bevezetése esetén a következő személyek uniós rábocsátási tájékoztatót készíthetnek:

- a) a szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az új értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy azok piacra történő bevezetését megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazott értékpapírokkal rendelkező kibocsátók;
- b) olyan értékpapírra vonatkozó ajánlatot tevő felek, amelyet szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon folyamatosan forgalmaztak legalább az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételt megelőző 18 hónapban.

Az első albekezdéstől eltérve az a kibocsátó, amely csak szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokkal rendelkezik, nem készíthet uniós rábocsátási tájékoztatót a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozóan.

(2) A 6. cikk (1) bekezdésétől eltérve és a 18. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül az uniós rábocsátási tájékoztatónak tartalmaznia kell mindazokat az információkat, amelyekre a befektetőknek szükségük van ahhoz, hogy megérthessék az alábbiakat:

- a) a kibocsátó kilátásai és pénzügyi teljesítménye, valamint a kibocsátó pénzügyi helyzetében és üzletmenetében az elmúlt üzleti év vége óta adott esetben bekövetkezett jelentős változások;
- b) az értékpapírokra vonatkozó alapvető információk, beleértve az ezen értékpapírokhoz fűződő jogokat, illetve az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozásokat;
- c) a kibocsátás okai és a kibocsátóra – ezen belül a kibocsátó tőkeszerkezetének egészére – gyakorolt hatása, valamint a bevételek felhasználása.

(3) Az uniós rábocsátási tájékoztatóban foglalt információkat könnyen elemezhető, tömör és érthető formában kell megfogalmazni és bemutatni, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak, figyelembe véve a 2004/109/EK irányelv és adott esetben az 596/2014/EU rendelet alapján már közzétett szabályozott információkat, valamint adott esetben az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben¹ említett információkat.

(4) Az uniós rábocsátási tájékoztatót egységes dokumentumként kell elkészíteni, amely tartalmazza az értékpapírok típusától függően a IV. vagy V. mellékletben meghatározott minimuminformációkat.

(5) A részvényekre vagy a társasági részvényekkel egyenértékű egyéb átruházható értékpapírokra vonatkozó uniós rábocsátási tájékoztató maximális terjedelme kinyomtatva 50 db A4-es oldal lehet, valamint könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell készülnie.

(6) Az e cikk (5) bekezdésében említett maximális terjedelem tekintetében nem kell figyelembe venni az összefoglalót, az e rendelet 19. cikke szerint hivatkozással beépített információkat, valamint az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelet 18. cikkében említett azon információkat, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt.

(7) Az uniós rábocsátási tájékoztatónak standardizált formátumú dokumentumnak kell lennie, és az uniós rábocsátási tájékoztatóban közzétett információkat standardizált sorrendben kell megadni az értékpapírok típusától függően a IV. vagy V. mellékletben meghatározott közzétételi sorrend alapján.

(7a) A Bizottság ... [e módosító rendelet hatálybalépésének dátumától számított 12 hónap]-ig a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben meghatározza az uniós rábocsátási tájékoztató tartalmát és formátumát, valamint a megadandó információk sorrendjét, továbbá az egyedi összefoglaló szűkebb körű tartalmát és standardizált formátumát.

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusok a IV. és az V. mellékleten alapulnak.

***I** A Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. április 25.) a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a befektetési vállalkozások szervezeti követelményei és működési feltételei, valamint az irányelv alkalmazásában meghatározott kifejezések tekintetében történő kiegészítéséről (HL L 87., 2017.3.31., 1. o.);

(13) A 15. cikket el kell hagyni.

(14) A rendelet a következő 15a. cikkel egészül ki:

„15a. cikk

Növekvő vállalatok uniós tájékoztatója

(1) Az 1. cikk (4) bekezdésének és a 3. cikk (2) bekezdésének sérelme nélkül értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén a következő személyek növekvő vállalatokra vonatkozó uniós **tájékoztatót állíthatnak** össze, feltéve, hogy nem rendelkeznek szabályozott piacra bevezetett értékpapírokkal:

- a) a kkv-k;
- b) a kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetett vagy bevezetendő értékpapírokkal rendelkező, kkv-któl eltérő kibocsátók;
- c) az a) és b) pontban említettektől eltérő olyan kibocsátók, amelyek esetében a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke egy 12 hónapos időszakra számítva nem haladja meg az 50 000 000 EUR-t, feltéve, hogy e kibocsátók értékpapírjaival nem kereskednek multilaterális kereskedési rendszerben, továbbá hogy e kibocsátók alkalmazottainak átlagos száma az előző üzleti évben legfeljebb 499 fő volt;
- d) az a) és b) pontban említett kibocsátók által kibocsátott értékpapírokat kínáló ajánlattevők.

Az első albekezdéstől eltérve, az említett albekezdés a) és b) pontjában említett azon személyek, amelyek kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az elmúlt 18 hónapban folyamatosan forgalmazott értékpapírokkal rendelkeznek, értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy szabályozott piacra történő bevezetés esetén uniós rábocsátási tájékoztatót készíthetnek, feltéve, hogy ezek a kibocsátók nem rendelkeznek szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal.

Az első albekezdés c) pontjában említett, nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok teljes aggregált ellenértékének meghatározásakor az értékpapírra vonatkozó új nyilvános ajánlattétel kezdőnapját megelőző 12 **hónap folyamán** végrehajtott, értékpapírra vonatkozó **folyamatban lévő és más** nyilvános ajánlattételek teljes aggregált ellenértékét kell figyelembe venni, azoknak az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeknek a kivételével, amelyek az 1. cikk (4) bekezdésének első albekezdése

vagy a 3. cikk (2) bekezdése alapján bármilyen mentességet élveztek a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól, **vagy amelyekhez közzétettek tájékoztatót.**

(2) A 6. cikk (1) bekezdésétől eltérve és a 18. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül a növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** tartalmaznia kell az ahhoz szükséges releváns, szűkebb körű és arányos információkat, hogy a befektetők megérthessék az alábbiakat:

- a) a kibocsátó kilátásai és pénzügyi teljesítménye, valamint a kibocsátó pénzügyi helyzetében és üzletmenetében az elmúlt üzleti év vége óta adott esetben bekövetkezett jelentős változások, valamint a növekedési stratégiája;
- b) az értékpapírokra vonatkozó alapvető információk, beleértve az ezen értékpapírokhoz fűződő jogokat, illetve az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozásokat;
- c) a kibocsátás okai, a kibocsátóra és a kibocsátó tőkeszerkezetének egészére gyakorolt hatása, valamint a bevételek felhasználása.

(3) A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójában** foglalt információkat írásban, könnyen elemezhető, tömör és érthető formában kell ismertetni, hogy a befektetők, különösen a lakossági befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak.

(4) A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatóját** egységes dokumentumként kell elkészíteni, amely tartalmazza az értékpapírok típusától függően a VII. vagy VIII. mellékletben meghatározott információkat.

(5) A növekvő vállalatok részvényekre vagy a társasági részvényekkel egyenértékű egyéb átruházható értékpapírokra vonatkozó uniós **tájékoztatójának** maximális terjedelme kinyomtatva 75 db A4-es oldal lehet, valamint könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell készülnie.

(6) Az e cikk (5) bekezdésében említett maximális terjedelem tekintetében nem kell figyelembe venni az összefoglalót, a 19. cikk szerint hivatkozással beépített információkat, valamint az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelet 18. cikkében említett azon információkat, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt.

(7) A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatójának** standardizált formátumú dokumentumnak kell lennie, és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumában közzétett információkat standardizált sorrendben kell megadni az értékpapírok típusától függően a VII. vagy VIII. mellékletben meghatározott közzétételi sorrend alapján.”;

(7a) A Bizottság ... [e módosító rendelet hatálybalépésének dátumától számított 12 hónap]-ig a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben meghatározza a növekvő vállalatok uniós tájékoztatójának szűkebb körű tartalmát és standardizált formátumát, valamint a megadandó információk sorrendjét, továbbá az egyedi összefoglaló szűkebb körű tartalmát és standardizált formátumát.

E felhatalmazáson alapuló jogi aktusok a VII. és a VIII. mellékleten alapulnak.”;

(15) A 16. cikk (1) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A tájékoztatóban felsorolt kockázati tényezőket a kibocsátóhoz és annak értékpapírjaihoz kapcsolódó specifikus kockázatokra, valamint a megalapozott

befektetési döntés meghozatalához lényeges kockázatokra kell korlátozni, amit a tájékoztató tartalma is megerősít.

A tájékoztató nem tartalmazhat olyan általános kockázati tényezőket, amelyek csak a felelősség kizárására szolgálnak, vagy amelyek nem adnak kellően egyértelmű képet azokról az egyedi kockázati tényezőkről, amelyekről a befektetőknek tudniuk kell.

A tájékoztató elkészítésekor a kibocsátóknak, az ajánlattevőknek vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyeknek előfordulásuk valószínűsége és negatív hatásuk várható nagysága alapján értékelniük kell a kockázati tényezők lényegességét.

A kibocsátónak, az ajánlattevőnek vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek minden kockázati tényezőt megfelelően le kell írnia, és ki kell fejtenie, hogy az adott kockázati tényező milyen hatással lehet a kibocsátóra vagy az ajánlat tárgyát képező, illetve a bevezetni kívánt értékpapírokra. A kibocsátók, ajánlattevők vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyek – választásuk szerint – a kockázati tényezők lényegességének harmadik albekezdésben említett értékelését kvalitatív skálát alkalmazva, az alacsony, közepes vagy magas kockázati szintek egyikét megadva is közzétehetik.

A kockázati tényezőket azok jellegétől függően korlátozott számú kategóriákba kell besorolni. *Az egyes kategóriákon belül azokat a kockázati tényezőket kell elsőként megemlíteni, amelyek a harmadik albekezdésben említett értékelés szerint a leglényegesebbek.*”;

(16) A 17. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés a) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„a) biztosítani kell, hogy az értékpapír-vásárlás vagy -jegyzés elfogadása a végleges ajánlati árra vagy a nyilvánosság számára ajánlattételre kerülő értékpapírok mennyiségére vonatkozó információ benyújtása után legalább **két munkanapig** visszavonható legyen; vagy”;

(17) A 19. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés első albekezdése a következőképpen módosul:

i. A bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„A tájékoztatóban az e rendelet és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok szerint feltüntetendő információkat akkor **lehet** hivatkozással beépíteni az adott tájékoztatóba, ha azokat korábban vagy a tájékoztatóval egyidejűleg elektronikusan is közzétették, a 27. cikk követelményeinek megfelelő nyelven íródtak, és amennyiben az alábbi dokumentumok valamelyikében találhatóak:”;

ii. a b) pont helyébe a következő szöveg lép:

„b) az 1. cikk (4) bekezdése első albekezdésének db) és f)–i) pontjában, valamint az 1. cikk (5) bekezdése első albekezdésének ba) és e)–h) pontjában említett dokumentumok;”

iii. az f) pont helyébe a következő szöveg lép:

„f) a vezetés 2013/34/EU irányelv 5. és 6. fejezetében említett beszámolója, beleértve adott esetben a fenntarthatósági beszámolót is;”

b) a szöveg a következő (1a) **■** bekezdéssel egészül ki:

„(1a) A tájékoztatóban nem feltüntetendő információk önkéntesen hivatkozással beépíthetők az adott tájékoztatóba, ha azokat korábban vagy a tájékoztatóval egyidejűleg elektronikusan is közzétették, a 27. cikk követelményeinek megfelelő nyelven íródtak, és amennyiben az (1) bekezdés első albekezdésében említett dokumentumok valamelyikében találhatóak. ”;

■

ba) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:

„(4a) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e rendelet kiegészítése céljából, hogy az (1) bekezdésben említett információkat belefoglalja a szabályozott piacra történő bevezetés céljából készített tájékoztatókba, amennyiben azonos osztályba tartozó értékpapírokat egyidejűleg jegyzésre kínálnak és zárt körűen kibocsátanak.”;

(18) A 20. cikk a következőképpen módosul:

a) a (6a) bekezdést el kell hagyni;

b) a szöveg a következő **■** bekezdéssel egészül ki:

„(6b) A (2) és (4) bekezdéstől eltérve, a (2) bekezdés első albekezdésében és a (4) bekezdésben meghatározott határidő az uniós rábocsátási tájékoztató esetében **nyolc munkanapra** csökken. A kibocsátónak a jóváhagyási kérelem benyújtásának tervezett időpontja előtt legalább öt munkanappal értesítenie kell az illetékes hatóságot.”;

c) a (11) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(11) A Bizottság felhatalmazást kap, hogy a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben meghatározza a tájékoztatóknak, különösen az azokban foglalt információk teljességének, érthetőségének és következetességének az ellenőrzésére vonatkozó kritériumokat, a tájékoztató jóváhagyására irányuló eljárásokat, valamint az alábbiak mindegyikét:

a) azokat a körülményeket, amelyek mellett az illetékes hatóság további kritériumokat alkalmazhat a tájékoztató ellenőrzésére, amennyiben azt a befektetővédelem érdekében szükségesnek ítéli, valamint az ilyen körülmények között közzéteendő további információk típusát;

b) a (2) bekezdés második albekezdésében említettek szerint a tájékoztatóról a megállapított határidőn belül nem határozó illetékes hatóságra vonatkozó következményeket;

c) az illetékes hatóság számára a tájékoztató ellenőrzésének befejezésére, valamint a tájékoztató jóváhagyására vagy a jóváhagyás megtagadására és a

vizsgálati eljárás befejezésére vonatkozó határozat meghozatalára rendelkezésre álló maximális időtartamot.

Az illetékes hatóságok nem kérhetnek a 6., a 14b. és a 15a. cikkben a tájékoztató, az uniós rábocsátási tájékoztató vagy a növekvő vállalatok uniós tájékoztatója elkészítéséhez előírtakon vagy az e bekezdés első bekezdésének a) pontjában említett körülmények által megköveteltek felül további dokumentációt.

A c) pontban említett maximális időtartam magában foglalja az illetékes hatóságok által a kibocsátókhoz intézett, a (4) bekezdésben említett, a tájékoztató módosítására vagy kiegészítő információk nyújtására irányuló kéréseket.”;

d) a (13) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(13) Az 1095/2010/EU rendelet 30. cikkének sérelme nélkül az ESMA-nak legalább **kétévente** egyszer partneri felülvizsgálatot kell megszerveznie és lefolytatnia az illetékes hatóságok ellenőrzési és jóváhagyási eljárása tekintetében, az illetékes hatóságok által egymásnak megküldött jóváhagyásokat is beleértve. A partneri felülvizsgálat 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 Unióban. A partneri felülvizsgálatról szóló jelentést [**két** évvel e rendelet hatálybalépését követően]-ig, majd azt **követően** kétévente kell közzétenni. A partneri felülvizsgálat összefüggésében az ESMA-nak figyelembe kell vennie az 1095/2010/EU rendelet 37. cikkében említett Értékpapírpiazi Érdekképviseleti Csoport tanácsát.”

(19) A 21. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„A szabályozott piacra első alkalommal bevezetett részvényosztályra vonatkozó első nyilvános ajánlattétel esetén a tájékoztatót legalább **három munkanappal** az ajánlattétel lejárta előtt nyilvánosan elérhetővé kell tenni.”;

b) az (5a) bekezdést el kell hagyni;

c) a szöveg a következő (5b) és (5c) bekezdéssel egészül ki:

„(5b) Az uniós rábocsátási tájékoztatót külön be kell sorolni a (6) bekezdésben említett tárolási mechanizmusba.

5c. A növekvő vállalatok uniós **tájékoztatóját** oly módon kell besorolni a (6) bekezdésben említett tárolási mechanizmusba, hogy az megkülönböztethető legyen a tájékoztatók egyéb típusaitól.”;

d) a (11) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(11) A kibocsátó, az ajánlattevő, a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy vagy az értékpapírokat elhelyező vagy értékesítő pénzügyi közvetítők bármely potenciális befektető kérésére kötelesek a tájékoztató egy példányát elektronikus formátumban térítésmentesen megküldeni.”;

(20) A 23. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) Amennyiben a tájékoztató értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételhez kapcsolódik, és az (1) bekezdésben említett jelentős új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság merült fel vagy azt észlelték 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 elállhatnak az elfogadó nyilatkozatuktól. Ezt a határidőt a kibocsátó vagy az ajánlattevő meghosszabbíthatja. A kiegészítésnek tartalmaznia kell az elállási jog végső határidejét.

A kiegészítésnek jól láthatóan elhelyezett magyarázatot kell tartalmaznia az elállási joggal kapcsolatban, egyértelműen feltüntetve az alábbiak mindegyikét:

- a) az elállási jog kizárólag azokat a befektetőket illeti meg, akik a kiegészítés közzététele előtt megállapodást kötöttek az értékpapírok megvásárlására vagy lejegyzésére, és csak akkor, ha az értékpapírok még nem kerültek átadásra a befektetőknek, amikor a jelentős új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság felmerült vagy azt észlelték;
 - b) a befektetők milyen időtartamon belül élhetnek elállási jogukkal;
 - c) a befektetők kivel léphetnek kapcsolatba, ha élni kívánnak elállási jogukkal.”;
- b) a (2a) bekezdést el kell hagyni;
- c) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Amennyiben a befektetők az értékpapírokat pénzügyi közvetítőn keresztül vásárolják vagy jegyzik az érintett értékpapírokra vonatkozó tájékoztató jóváhagyásának időpontja és az első jegyzési időszak lezárásának időpontja közötti időszakban, a pénzügyi közvetítőnek:

- a) tájékoztatnia kell az említett befektetőket arról, hogy kiegészítés közzétételére kerülhet sor, a kiegészítés közzétételeének várható helyéről és időpontjáról, ideértve a közvetítő honlapján történő közzétételt is, valamint arról, hogy a pénzügyi közvetítő ilyen esetben segítséget nyújt a befektetőknek abban, hogy gyakorolhassák az elfogadó nyilatkozattól való elállási jogukat;
- b) tájékoztatnia kell az említett befektetőket, amely esetben a pénzügyi közvetítő a második albekezdésnek megfelelően elektronikus úton lép kapcsolatba velük és értesíti őket arról, hogy kiegészítést tettek közzé, amennyiben ezek a befektetők beleegyeznek abba, hogy elektronikus úton vegyék fel velük a kapcsolatot;
- c) azon befektetőknek, akik vagy amelyek csak az elektronikustól eltérő módon való kapcsolatfelvételbe egyeznek bele, fel kell ajánlania az elektronikus kapcsolatfelvétel lehetőségét kizárólag abból a célból, hogy az ilyen befektetők értesülhessenek a kiegészítés közzétételéről;
- d) figyelmeztetnie kell azokat a befektetőket, akik vagy amelyek nem egyeznek bele abba, hogy elektronikus úton vegyék fel velük a kapcsolatot, és megtagadják a c) pontban említett elektronikus kapcsolatfelvételt, hogy kísérjék figyelemmel a kibocsátó vagy a pénzügyi közvetítő honlapját a jegyzési időszak lezárásáig vagy – ha az korábban történik – az értékpapírok átadásáig, és ellenőrizzék, hogy sor került-e kiegészítés közzétételére.

Amennyiben az e bekezdés első albekezdésében említett befektetők a (2) bekezdésben említett elállási joggal rendelkeznek, a pénzügyi közvetítőnek a

kiegészítés közzétételének napját követő első munkanap végéig elektronikus úton kapcsolatba kell lépnie ezekkel a befektetőkkel.

Ha az értékpapírok vásárlása vagy jegyzése közvetlenül a kibocsátónál történik, a kibocsátónak tájékoztatnia kell a befektetőket arról, hogy kiegészítés közzétételére kerülhet sor, arról, hogy várhatóan hol teszik közzé a kiegészítést, valamint arról, hogy ilyen esetben a befektetők jogosultak lehetnek elfogadó nyilatkozatuktól való elállásra.”;

d) a (3a) bekezdést el kell hagyni;

e) a cikk a következő (4a) bekezdéssel egészül ki:

„(4a) Az alaptájékoztató kiegészítése nem használható olyan új értékpapírtípus bevezetésére, amelyre vonatkozóan az alaptájékoztató nem tartalmazza a szükséges információkat, *kivéve, ha ezt jogi eljárás írja elő*.”;

f) a cikk a következő (8) bekezdéssel egészül ki:

„(8) Az ESMA [*18 hónappal* e rendelet hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat dolgoz ki azon körülmények meghatározása céljából, amelyek fennállása esetén úgy tekintendő, hogy a kiegészítés az alaptájékoztatóban még le nem írt új értékpapírtípus bevezetésére szolgál.”;

(21) A 27. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) és (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) Amennyiben az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre vagy az értékpapíroknak szabályozott piacra történő bevezetésére kizárólag a kibocsátó szerinti tagállamban kerül sor, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint a tájékoztatót vagy a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által elfogadott nyelven, vagy a nemzetközi pénzügyi szférában szokásos nyelven kell elkészíteni.

A 7. cikkben említett összefoglalónak a kibocsátó szerinti tagállam hivatalos nyelvén vagy hivatalos nyelveinek legalább az egyikén vagy az adott tagállam illetékes hatósága által elfogadott bármely más nyelven kell rendelkezésre állnia. Az adott illetékes hatóság nem írhatja elő a tájékoztató egyéb részeinek lefordítását.

(2) Amennyiben az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre vagy az értékpapíroknak szabályozott piacra történő bevezetésére egy vagy több tagállamban kerül sor, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint a tájékoztatót vagy az egyes adott tagállamok illetékes hatóságai által elfogadott nyelven, vagy a nemzetközi pénzügyi szférában szokásos nyelven kell elkészíteni.

A 7. cikkben említett összefoglalónak az egyes tagállamok hivatalos nyelvén vagy az egyes tagállamok hivatalos nyelveinek legalább az egyikén vagy az egyes tagállamok illetékes hatósága által elfogadott bármely más nyelven kell rendelkezésre állnia. A tagállamok nem írhatják elő a tájékoztató egyéb részeinek lefordítását.”;

b) a (3) bekezdést el kell hagyni;

c) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(4) A végleges feltételeket a jóváhagyott alaptájékoztató nyelvével megegyező nyelven kell elkészíteni.

Az egyedi kibocsátás összefoglalójának a kibocsátó szerinti tagállam hivatalos nyelvén vagy hivatalos nyelveinek legalább az egyikén vagy az adott tagállam illetékes hatósága által elfogadott bármely más nyelven kell rendelkezésre állnia.

Amikor a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságának – vagy több nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállam esetén a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállamok illetékes hatóságainak – a 25. cikk (4) bekezdésével összhangban elküldik a végleges feltételeket, az egyedi kibocsátás végleges feltételekhez mellékelt összefoglalójának rendelkezésre kell állnia a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállam hivatalos nyelvén vagy hivatalos nyelveinek legalább az egyikén, vagy a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatósága által elfogadott bármely más nyelven, összhangban a (2) bekezdés második albekezdésével.”;

(22) A 29. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„29. cikk

Egyenértékűség

(1) Valamely harmadik ország ■ a harmadik ország jogszabályai szerint elkészített és jóváhagyott, a harmadik ország jogszabályainak hatálya alá tartozó tájékoztató előzetes közzétételét követően kérheti értékpapíroknak az Unióban található valamely szabályozott piacra történő bevezetését, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) a Bizottság az (5) bekezdés szerinti végrehajtási jogi aktust fogadott el;
- b) a harmadik országbeli kibocsátó benyújtotta a tájékoztatót a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához;
- c) a harmadik országbeli kibocsátó írásban megerősítette, hogy a tájékoztatót valamely harmadik országbeli felügyeleti hatóság jóváhagyta, és megadta e hatóság elérhetőségét;
- d) a tájékoztató megfelel a 27. cikkben meghatározott nyelvi követelményeknek;
- e) a harmadik országbeli kibocsátó által az Unióban közzétett valamennyi releváns reklám megfelel a 22. cikk (2)–(5) bekezdésében meghatározott követelményeknek;
- f) az ESMA a 30. cikknek megfelelően együttműködési megállapodást kötött a harmadik ország ■ megfelelő felügyeleti hatóságaival.

(2) Valamely harmadik országbeli kibocsátó a harmadik ország jogszabályai szerint elkészített és jóváhagyott, a harmadik ország jogszabályainak hatálya alá tartozó tájékoztató előzetes közzétételét követően értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatot is tehet az Unióban, feltéve, hogy az (1) bekezdés a)–f) pontjában említett feltételek mindegyike teljesül, és az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételhez az Unióban található szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra történő bevezetés kapcsolódik.

(3) Amennyiben az (1) és (2) bekezdéssel összhangban valamely harmadik országbeli kibocsátó értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatot tesz, vagy azok bevezetését kéri

a kibocsátó szerinti tagállamtól eltérő tagállam szabályozott piacára, a 24., 25. és 27. cikkben meghatározott követelményeket kell alkalmazni.

(4) Amennyiben az (1) és (2) bekezdésben meghatározott valamennyi kritérium teljesül, a harmadik országbeli kibocsátót a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának felügyelete alatt megilletik az e rendelet szerinti jogok és terhelik az e rendelet szerinti kötelezettségek.

(5) A Bizottság a 45. cikk (2) bekezdésében említett vizsgálati eljárásnak megfelelően végrehajtási jogi aktust fogadhat el, amelyben megállapítja, hogy valamely harmadik ország jogi és felügyeleti kerete biztosítja, hogy az adott harmadik ország nemzeti jogával összhangban elkészített tájékoztató (a továbbiakban: harmadik országbeli tájékoztató) megfeleljen az e rendeletben említett követelményekkel egyenértékű, jogilag kötelező érvényű követelményeknek, feltéve, hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) a harmadik ország jogilag kötelező erejű követelményei biztosítják, hogy a harmadik országbeli tájékoztató tartalmazza azokat az információkat, amelyek lényegesek ahhoz, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak az e rendeletben meghatározott követelményekkel egyenértékű módon;
- b) amennyiben olyan értékpapírokba, amelyekre vonatkozóan harmadik országbeli tájékoztató készült, lakossági befektetők fektethetnek be, a tájékoztató tartalmazza az azokkal a kiemelt információkkal szolgáló összefoglalót, amelyekre a lakossági befektetőknek szükségük van ahhoz, hogy megértsék a kibocsátó, az értékpapírok és adott esetben a garanciavállaló jellegét és kockázatait, és amelyet a tájékoztató többi részével együttesen kell értelmezni;
- c) a harmadik ország polgári jogi felelősségre vonatkozó törvényei, rendeletei és közigazgatási rendelkezései a tájékoztatóban foglalt információért felelős személyekre is vonatkoznak, beleértve legalább a kibocsátót vagy annak ügyviteli, ügyvezető, illetve felügyelő testületét, az ajánlattevőt, a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt és adott esetben a garanciavállalót;
- d) a harmadik ország jogilag kötelező érvényű követelményei meghatározzák a harmadik országbeli tájékoztató érvényességét és a harmadik országbeli tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettséget arra az esetre, ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatos jelentős új tényező, lényeges hiba vagy lényeges pontatlanság befolyásolhatja az értékpapírok értékelését, valamint azokat a feltételeket, amelyek mellett a befektetők ilyen esetben gyakorolhatják elállási jogukat;
- e) a harmadik országnak a harmadik országbeli tájékoztatók ellenőrzésére és jóváhagyására vonatkozó felügyeleti kerete, valamint a harmadik országbeli tájékoztatók közzétételére vonatkozó szabályok a 20. és 21. cikkben említett rendelkezésekkel egyenértékű hatásúak.

A Bizottság az ilyen végrehajtási jogi aktus alkalmazását ahhoz a feltételhez kötheti, hogy a harmadik ország ténylegesen és folyamatosan megfeleljen az említett végrehajtási jogi aktusban meghatározott követelményeknek.

(6) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e rendelet kiegészítése céljából, részletesebben meghatározva az (5) bekezdésben említett kritériumokat.”;

(23) A 30. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A 29. cikk – és amennyiben szükséges, a 28. cikk – alkalmazásában az ESMA-nak együttműködési megállapodást kell kötnie a harmadik országok felügyeleti hatóságaival az ESMA és az érintett harmadik országok felügyeleti hatóságai között folytatandó információcserére, valamint az e rendelet alapján a harmadik országokban keletkező kötelezettségek érvényesítésére vonatkozóan, kivéve abban az esetben, ha az adott harmadik ország az (EU) 2015/849 európai parlamenti és tanácsi irányelv* 9. cikkének (2) bekezdésében említett felhatalmazáson alapuló jogi aktussal összhangban szerepel azon joghatóság szerinti területek jegyzékén, amelyeknek a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó nemzeti rendszereit olyan stratégiai hiányosságok jellemzik, amelyek jelentős fenyegetést jelentenek az Unió pénzügyi rendszerére nézve, **vagy ha a harmadik ország szerepel az adózási szempontból nem együttműködő országok vagy területek uniós jegyzékének I. vagy II. mellékletében.** Az együttműködési megállapodásoknak biztosítaniuk kell a hatékony információcserét, amely lehetővé teszi az illetékes hatóságok számára az e rendeletről eredő kötelezettségeik teljesítését.

* Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/849 irányelve (2015. május 20.) a pénzügyi rendszerek pénzmosás vagy terrorizmusfinanszírozás céljára való felhasználásának megelőzéséről, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról, valamint a 2005/60/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2006/70/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 141., 2015.6.5., 73. o.).”;

- b) a (2) bekezdést el kell hagyni;
c) a (3) és (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az ESMA csak akkor köthet információcseréről szóló együttműködési megállapodásokat harmadik országok felügyeleti hatóságaival, ha a továbbított információkra legalább a 35. cikkben meghatározottakkal egyenértékű szakmai titoktartási garancia vonatkozik. Az információcserére az illetékes hatóságok feladatainak ellátása céljából kerülhet sor.

(4) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e rendelet kiegészítése céljából, amelyben meghatározza az (1) bekezdésben említett együttműködési megállapodások minimális tartalmát és a megállapodásokhoz felhasználandó mintadokumentumot.”;

- (24) A 38. cikk (1) bekezdése első albekezdésének a) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„a) a 3. cikk, az 5. és a 6. cikk, a 7. cikk (1)–(11) bekezdésének és (12b) bekezdésének, a 8–10. cikk, a 11. cikk (1) és (3) bekezdésének, a 14b. cikk (1) bekezdésének, a 15a. cikk (1) bekezdésének, a 16. cikk (1), (2) és (3) bekezdésének, a 17. és 18. cikk, a 19. cikk (1)–(3) bekezdésének, a 20. cikk (1) bekezdésének, a 21. cikk (1)–(4) bekezdésének és (7)–(11) bekezdésének, a 22. cikk (2)–(5) bekezdésének, a 23. cikk (1), (2), (3), (4a) és (5) bekezdésének, valamint a 27. cikk megsértése;”;

(25) A 40. cikk második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„A 20. cikk alkalmazásában a jogorvoslati jog azokban az esetekben is alkalmazandó, amikor az illetékes hatóság a 20. cikk (2), (3), (6) és (6b) bekezdésében említett határidőkön belül nem hoz döntést a jóváhagyási kérelem elfogadásáról vagy elutasításáról, és változtatásokat vagy kiegészítő információkat sem ír elő az adott kérelemmel kapcsolatban.”;

(26) A 44. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) és (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A Bizottságnak az 1. cikk (7) bekezdésében, a 9. cikk (14) bekezdésében, a 13. cikk (1) és (2) bekezdésében, a 16. cikk (5) bekezdésében, a 20. cikk (11) bekezdésében, a 29. cikk (6) bekezdésében és a 30. cikk (4) bekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadására vonatkozó felhatalmazása határozatlan időtartamra szól 2017. július 20-tól kezdődő hatállyal.

(3) Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja az 1. cikk (7) bekezdésében, a 9. cikk (14) bekezdésében, a 13. cikk (1) és (2) bekezdésében, a 16. cikk (5) bekezdésében, a 20. cikk (11) bekezdésében, a 29. cikk (6) bekezdésében és a 30. cikk (4) bekezdésében említett felhatalmazást. A visszavonásról szóló határozat megszünteti az abban meghatározott felhatalmazást. A határozat az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő napon vagy a benne megjelölt későbbi időpontban lép hatályba. A határozat nem érinti a már hatályban lévő, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok érvényességét.”;

b) a (6) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) Az 1. cikk (7) bekezdése, a 9. cikk (14) bekezdése, a 13. cikk (1) és (2) bekezdése, a 16. cikk (5) bekezdése, a 20. cikk (11) bekezdése, a 29. cikk (6) bekezdése és a 30. cikk (4) bekezdése értelmében elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktus csak akkor lép hatályba, ha az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a jogi aktusról való értesítését követő három 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. Az Európai Parlament vagy a Tanács kezdeményezésére ez az időtartam három hónappal meghosszabbodik.”;

(27) A 47. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés a) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„a) a kibocsátók típusai, különösen a jogalanyoknak a 15a. cikk (1) bekezdésének a)–d) pontjában említett kategóriái;”;

b) a (2) bekezdés a) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

a) annak elemzése, hogy mennyire elterjedt az Unióban a 14b. és 15a. cikkben meghatározott közzétételi szabályok, valamint a 9. cikkben említett egyetemes regisztrációs okmány használata;”;

c) a cikk a következő ■ bekezdéssel egészül ki:

„(3) Az (1) és (2) bekezdésben meghatározott követelményeken túlmenően az ESMA az (1) bekezdésben említett jelentésbe a következő információkat is belefoglalja:

- a) annak elemzése, hogy mennyire elterjedt az Unióban az 1. cikk (4) bekezdése első albekezdésének db) pontjában és az 1. cikk (5) bekezdése első albekezdésének ba) pontjában említett mentességek alkalmazása, beleértve az ezekben a cikkekben említett, az illetékes hatóságokhoz benyújtott dokumentumokra vonatkozó statisztikákat is;
- b) a 9. cikkben említett, az illetékes hatóságokhoz benyújtott egyetemes regisztrációs okmányokra vonatkozó statisztikák.”;

(28) A 47a. cikket el kell hagyni.

(29) A 48. cikk (1) és (2) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A Bizottság [**három** évvel e módosító rendelet hatálybalépését követően]. december 31-ig jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak e rendelet alkalmazásáról, adott esetben jogalkotási javaslatok kíséretében.

(2)E jelentésnek többek között tartalmaznia kell annak értékelését, hogy a tájékoztató összefoglalója, a 14b. és 15a. cikkben megállapított közzétételi szabályozás, valamint a 9. cikkben említett egyetemes regisztrációs okmány továbbra is megfelelő-e a kitűzött célkitűzéseik szempontjából. A jelentés tartalmazza az alábbiak mindegyikét:

- a) a 15a. cikk (1) bekezdésének a)–d) pontjában említett kategóriák valamelyikébe tartozó személyek által kiadott, növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumainak száma, e számadatok alakulásának elemzése, valamint a kereskedési helyszíneknek a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának alkalmazására jogosult személyek általi kiválasztására vonatkozó trendek elemzése;
- b) annak elemzése, hogy a növekvő vállalatok uniós *tájékoztatója* megfelelő egyensúlyt teremt-e a befektetővédelem és a növekvő vállalatok uniós tájékoztatójának alkalmazására jogosult személyekre háruló adminisztratív terhek csökkentése között;
- c) a jóváhagyott uniós rábocsátási tájékoztatók száma és e szám alakulásának elemzése;
- d) annak elemzése, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató megfelelő egyensúlyt teremt-e a befektetővédelem és az uniós rábocsátási tájékoztató alkalmazására jogosult személyekre háruló adminisztratív teher csökkentése között;
- e) az uniós rábocsátási tájékoztató és a növekvő vállalatok uniós *tájékoztatója* elkészítésének és jóváhagyásának költsége a hagyományos tájékoztató elkészítésével és jóváhagyásával kapcsolatos jelenlegi költségeihez képest, feltüntetve az elért teljes pénzügyi megtakarítást és azt, hogy mely költségek csökkenthetők tovább mind az uniós rábocsátási tájékoztató, mind a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma tekintetében;
- f) annak elemzése, hogy a IX. mellékletben meghatározott dokumentum megfelelő egyensúlyt teremt-e a befektetővédelem és az említett dokumentum alkalmazására jogosult személyekre háruló adminisztratív teher csökkentése között.

(2a) A Bizottság 2025. december 31-ig jelentést nyújt be az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak, amelyben elemzi a tájékoztatóban szereplő információkért való felelősség kérdését, értékeli, hogy indokolt-e a tájékoztatóért való felelősség további uniós harmonizációja, és adott esetben javaslatot tesz az e rendelet 11. cikkében meghatározott, felelősségre vonatkozó rendelkezések módosítására.”;

- (30) A szöveg a következő cikkel egészül ki:

„50. cikk

Átmeneti rendelkezések

- (1) Az (EU) 2017/1129 rendelet ... [e módosító rendelet hatálybalépésének napja mínusz egy nap]-án/-én alkalmazandó 14. cikke továbbra is alkalmazandó az említett 14. cikkel összhangban elkészített és az említett időpont előtt jóváhagyott tájékoztatókra azok érvényességének végéig.
- (2) Az (EU) 2017/1129 rendelet ... [e módosító rendelet hatálybalépésének napja mínusz egy nap]-án/-én alkalmazandó 15. cikke továbbra is alkalmazandó az említett időpont előtt jóváhagyott, növekvő vállalatok uniós tájékoztatóira azok érvényességének végéig.”;
- (31) Az I–V. melléklet helyébe e rendelet I. mellékletének szövege lép.
- (32) Az Va. mellékletet el kell hagyni.
- (33) E rendelet II. mellékletének szövege VII–IX. mellékletként egészíti ki a rendeletet.”;

2. cikk

Az 596/2014/EU rendelet módosításai

Az 596/2014/EU rendelet a következőképpen módosul:

- (-1) a 3. cikk a következő ponttal egészül ki:**

„35a. „rendszeres internalizáló”: a 2014/65/EU irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 20. pontja szerinti rendszeres internalizáló;

- (1)** Az 5. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés b) pontjának helyébe a következő szöveg lép:

„b) a kötött ügyleteket a részvény-visszavásárlási program részeként a (3) bekezdéssel összhangban bejelentik a kereskedési helyszín szerinti illetékes hatóságnak, majd összesített formában nyilvánosságra hozzák;”;

b) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az (1) bekezdésben előírt mentességben való részesülés érdekében a kibocsátónak be kell jelentenie valamennyi, a visszavásárlási programhoz kapcsolódó ügyletet a likviditás szempontjából legfontosabb piac illetékes hatóságának, a 600/2014/EU rendelet 26. cikkének (1) bekezdésében említettek szerint. Az átvevő illetékes hatóság kérésre továbbítja az információkat azon kereskedési helyszín szerinti illetékes hatóság számára, amelyre a részvényeket bevezették, vagy amelyen kereskednek velük.”;

- (2)** A 7. cikk (1) bekezdésének d) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„d) az ügyfél vagy az ügyfél nevében eljáró más személyek által átadott, vagy saját számla vagy kezelt alap kezelése révén ismert, pénzügyi eszközre szóló, folyamatban lévő megbízáshoz kapcsolódó pontos információk, amelyek közvetlenül vagy közvetve egy vagy több kibocsátóval, illetve egy vagy több pénzügyi eszközzel kapcsolatosak, és amelyek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást

gyakorolna e pénzügyi eszközök, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára.”;

(3) A 11. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés bevezető szövegrésze helyébe a következő szöveg lép:

„A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatások bizonyos információknak az ügylet bejelentését megelőző, egy vagy több potenciális befektető számára történő, a potenciális befektetőknek egy esetleges ügylet iránti érdeklődésének és az ahhoz kapcsolódó feltételeknek – így például az ügylet potenciális méretének vagy árának – a felmérése céljából való átadását jelenti, ha van ilyen ügylet, amelyeket a következők végezhetnek:”;

b) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(4) A piaci szereplő az alábbi feltételek mindegyikét **teljesíti**:

- a) jóváhagyást kér a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyától a bennfentes információ fogadására;
- b) tájékoztatja a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyát arról, hogy tilos lesz számára az említett információ oly módon történő felhasználása vagy az arra irányuló kísérlet, hogy közvetlenül vagy közvetve saját vagy harmadik személy javára az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközöket szerezzen meg vagy idegenítsen el;
- c) tájékoztatja a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyát arról, hogy tilos lesz számára az említett információ oly módon történő felhasználása vagy az arra irányuló kísérlet, hogy az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközre szóló, már létező megbízást visszavonjon vagy módosítson;
- d) tájékoztatja a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyát arról, hogy azzal, hogy beleegyezik az információhoz való hozzájutásba, köteles az információ bizalmas kezelésére;
- e) nyilvántartást készít és tart fenn a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanya számára átadott valamennyi információról, beleértve azokat is, amelyeket az a)–d) pont szerint adott át, valamint azon potenciális befektetők személyazonosságáról, akikhez az információ eljutott, beleértve, de nem kizárólagosan a potenciális befektetők nevében eljáró jogi és természetes személyeket, valamint minden egyes információátadás dátumáról és időpontjáról;
- f) a nyilvántartást kérésre megküldi az illetékes hatóságnak.

Az összes említett feltételnek való megfelelés esetén úgy kell tekinteni, hogy a piaci szereplő a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás keretében a bennfentes információt munkaviszony, valamely foglalkozás vagy meghatározott feladatok szokásos teljesítése keretében adta át a 10. cikk (1) bekezdésének alkalmazásában.”;

c) az (5) bekezdést el kell hagyni;

d) a (6) és (7) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

(6) Amennyiben a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során a (4) bekezdés szerint információt tettek közzé, és ez az információ az azt közzetevő piaci szereplő értékelése szerint többé nem tekinthető bennfentes információnak, ez utóbbi ennek megfelelően a lehető leghamarabb értesíti az információt kapót. Ez a kötelezettség nem vonatkozik azokra az esetekre, amikor az információt egyébként nyilvánosan bejelentették.

Az információt közzetevő piaci szereplő nyilvántartást vezet az e bekezdéssel összhangban átadott információkról, és azt kérésre megküldi az illetékes hatóságnak.

(7) E cikktől függetlenül a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyának magának kell megítélnie, hogy bennfentes információ birtokában van-e.”;

(4) A 13. cikk (12) bekezdésének d) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„d) a kkv-tőkefinanszírozási piacot működtető piacműködtető vagy befektetési vállalkozás írásban elismeri a kibocsátónak, hogy a likviditási szerződés másolatát átvette.”;

(5) A 17. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) bekezdés első albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„A kibocsátó a lehető leghamarabb tájékoztatja a nyilvánosságot az őt közvetlenül érintő bennfentes információkról. Ez a követelmény nem alkalmazandó a 7. cikk (2) és (3) bekezdésében említett elhúzódó folyamat köztes lépéseire. ***E cikk (11) bekezdésének sérelme nélkül, elhúzódó eljárásban csak a végső eseményt kell megtörténte után a lehető leghamarabb nyilvánosságra hozni.***”;

b) a cikk a következő ***bekezdéssel*** egészül ki:

(1b) A kibocsátó az információ (1) bekezdés szerinti közzétételéig gondoskodik a bennfentes információ 7. cikkben meghatározott kritériumainak megfelelő információk bizalmas kezeléséről. Amennyiben a bennfentes információ bizalmas jellege már nem biztosított, a kibocsátó a bennfentes információt a lehető leghamarabb nyilvánosságra hozza.”;

d) az (5) bekezdés bevezető szövegrésze helyébe a következő szöveg lép:

„A kibocsátó, amely hitelintézet vagy pénzügyi vállalkozás, vagy amely ilyen intézmény anyavállalata vagy kapcsolt vállalkozása, saját felelősségére késleltetheti a bennfentes információk – beleértve többek között az átmeneti likviditási problémára vonatkozó információt, különösen az átmeneti likviditási támogatás megszerzésének szükségességét valamely központi banktól vagy végszükségben hitelt adó intézménytől – nyilvános közzétételét, feltéve, hogy az összes alábbi feltétel teljesül:”;

e) a (7) bekezdés második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

E bekezdés olyan helyzetekre is vonatkozik, amikor a híresztelés egyértelműen olyan bennfentes információról szól, amely közzétételét a (4) vagy (5) bekezdésben foglaltak szerint késleltették, amennyiben a híresztelés elég pontos ■ annak

megállapításához, hogy az adott információ bizalmas kezelése már nem biztosított.”;

f) a (11) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(11) Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki azon helyzetek nem kimerítő jegyzékének összeállítására céljából, amelyekben a bennfentes információk közzétételének késedelme, vagy a közzététel elmaradása minden bizonnyal félrevezetné a nyilvánosságot, az (1)–(4) bekezdésben említettek szerint.

Az ESMA köteles e szabályozástechnikai standardtervezeteket ...[12 hónappal e módosító rendelet hatálybalépésének időpontját követően]-ig benyújtani a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén kiegészítse ezt a rendeletet.*

* *Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci 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.).*

I

(7) A 19. cikk a következőképpen módosul:

-a) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A kibocsátók és a kibocsátási egységek piacának szereplői írásban értesítik az adott kibocsátónál vezető feladatokat ellátó személyeket az e cikk szerinti kötelezettségeikről. A kibocsátók és a kibocsátási egységek piacának szereplői jegyzéket készítenek az összes, vezető feladatot ellátó személyről és a velük szoros kapcsolatban álló személyekről.”;

a) a (8) és a (9) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(8) Az (1) bekezdés minden ügyletre vonatkozik azt követően, hogy az ügyletek összértéke egy naptári éven belül elérte a 20 000 EUR-t. A 20 000 EUR-s küszöb kiszámítása az (1) bekezdésben említett valamennyi ügylet nettósítás nélküli értékének összeadásával történik. **A különböző értékpapírokra vonatkozó küszöbértékeket külön kell kiszámítani.**

(9) Az illetékes hatóság határozhat úgy, hogy 10 000 EUR-ra **csökkenti** a (8) bekezdésben foglalt küszöbértéket, és döntéséről, valamint **az alacsonyabb** küszöbérték elfogadásának indokairól – külön ismertetve a piaci feltételeket – még a határozat alkalmazása előtt tájékoztatnia kell az ESMA-t. Az ESMA a honlapján közzéteszi az e cikk értelmében alkalmazandó küszöbértékek jegyzékét, valamint az illetékes hatóságok által nyújtott, e küszöbértékekre vonatkozó indokolásokat.”;

aa) a (11) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:

„Ez a bekezdés nem alkalmazandó olyan ügyletekre vagy kereskedési tevékenységekre, amelyek nem kapcsolódnak vezető feladatokat ellátó személy aktív befektetési döntéséhez vagy aktív részvételéhez, vagy kizárólag külső tényezők vagy harmadik felek tevékenységeinek eredményei, vagy előre meghatározott feltételeken alapuló ügyletek vagy kereskedési tevékenységek, köztük származtatott ügyletek lehívásai.”;

b) a (12) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(12) A 14. és 15. cikk sérelme nélkül a kibocsátó engedélyezheti a nála vezetői feladatokat ellátó személy számára az általa saját vagy harmadik fél javára bonyolított kereskedést vagy ügyletek végrehajtását a (11) bekezdésben említett tilalmi időszakban:

- a) eseti alapon olyan kivételes körülmények – például súlyos pénzügyi nehézség – megléte következtében, amelyek szükségessé teszik a részvények azonnali eladását; vagy
- b) a kereskedés sajátosságai miatt, ha az ügylet alkalmazotti részvényprogram vagy megtakarítási konstrukció, illetve részvényektől eltérő pénzügyi eszközökre vonatkozó alkalmazotti konstrukciók, részvénytartási kötelezettség vagy részesedési jogosultság, illetve részvényektől eltérő pénzügyi eszközökre vonatkozó tartási kötelezettség vagy jogosultság keretében történik vagy ilyenekhez kapcsolódik, vagy olyan ügyletek esetén, ahol az érintett értékpapírban lévő tényleges tulajdonosi érdekelttség nem változik; vagy
- c) amennyiben ezek az ügyletek vagy kereskedési tevékenységek nem igénylik a vezetői feladatokat ellátó személy aktív befektetési döntését, vagy **kizárólag** külső tényezők vagy harmadik felek tevékenységeinek eredményei, vagy előre meghatározott feltételeken alapuló származtatott ügyletek lehívásához kapcsolódnak.”;

(8) A 23. cikk (2) bekezdésének g) pontja helyébe a következő szöveg lép:

„g) befektetési vállalkozás, hitelintézet vagy pénzügyi vállalkozás, illetve referenciamutató-kezelő vagy felügyelt adatszolgáltatók telefonbeszélgetésekről, elektronikus kommunikációkról készült meglévő felvételeinek és más adatforgalmi nyilvántartásának bekérése;”;

(9) A 25. cikk a következőképpen módosul:

a) a cikk a következő (1a) bekezdéssel egészül ki:

„(1a) Az ESMA elősegíti és koordinálja a más tagállamok és harmadik országok illetékes hatóságai és szabályozó hatóságai közötti együttműködést és információcserét. Amennyiben az ügy jellege indokolja, valamint az illetékes hatóság kérésére az ESMA részt vesz az ügy illetékes hatóság általi kivizsgálásában.”;

b) a (6) bekezdés második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„A segítséget kérő illetékes hatóság tájékoztathatja az ESMA-t az első albekezdésben említett minden kérésről. Határokon átnyúló hatású vizsgálat vagy

ellenőrzés esetében az ESMA dönthet úgy, hogy koordinálja a vizsgálatot vagy ellenőrzést.”;

(10) A szöveg a következő **█ cikke**vel egészül ki:

„25a. cikk

A megbízásokra vonatkozó adatok cseréjére szolgáló mechanizmus

(1) A jelentős határon átnyúló dimenzióval rendelkező kereskedési helyszíneket *és rendszeres internalizálókat* felügyelő illetékes hatóságok [e rendelet hatálybalépésétől számított 12 hónap]-ig mechanizmust hoznak létre, amely lehetővé teszi a (2) bekezdésben említett, **█** a szóban forgó kereskedési helyszínektől *és rendszeres internalizálóktól* a 600/2014/EU rendelet 25. cikkével összhangban gyűjtött, *megbízásokra vonatkozó* adatok folyamatos és időben történő cseréjét az ilyen piacon forgalmazott eszközök tekintetében. Az illetékes hatóságok felhatalmazhatják az ESMA-t a mechanizmus létrehozására.

Amennyiben valamely illetékes hatóság a (2) bekezdés szerinti adatkérést nyújt be, *a kereskedési helyszín vagy a rendszeres internalizáló* időben, de legkésőbb a megkeresés időpontjától számított *két* naptári napon belül *az illetékes hatóság rendelkezésére* bocsátja az adatokat. *Az illetékes hatóság ezeket az adatokat azok kézhezvételét követően haladéktalanul továbbítja.* Az illetékes hatóságtól érkező, folyamatos adatokra irányuló kérés egy adott eszközcsoportra vonatkozóan nyújtható be.

(2) Valamely illetékes hatóság akkor kérhet *megbízásokra vonatkozó* **█** adatokat a határon átnyúló dimenzióval rendelkező kereskedési helyszíntől *vagy rendszeres internalizálótól*, ha ez az illetékes hatóság a 600/2014/EU rendelet 26. cikkében említett legfontosabb piac illetékes hatósága a következő pénzügyi eszközök tekintetében:

- a) részvények;
- b) kötvények;
- c) tőzsdei határidős ügyletek.

(3) Valamely tagállam határozhat úgy, hogy illetékes hatósága akkor is részt vesz az (1) bekezdés alapján létrehozott mechanizmusban, ha az illetékes hatóság felügyelete alá tartozó kereskedési helyszínek *és rendszeres internalizálók* egyike sem rendelkezik jelentős határon átnyúló dimenzióval. Az ilyen határozatot közölni kell az ESMA-val, amely azt honlapján közzéteszi.

Az illetékes hatóságnak akkor is kellő időben, de legkésőbb a kérelem időpontjától számított 5 naptári napon belül eleget kell tennie a *megbízásokkal* **█** kapcsolatos folyamatos adatok 25. cikk szerinti cseréjére vonatkozó kérésnek, ha nem vesz részt az (1) bekezdés alapján létrehozott mechanizmusban.

(4) Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki a *megbízásokkal* **█** kapcsolatos adatok cseréjére szolgáló megfelelő mechanizmus meghatározása céljából. A végrehajtás-technikai standardokban meg kell határozni különösen azokat az operatív szabályokat, amelyek biztosítják az információk illetékes hatóságok közötti gyors továbbítását.

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket [9 hónappal e rendelet alkalmazását/hatálybalépését követően]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén kiegészítse ezt a rendeletet.

(5) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el azon kijelölt kereskedési helyszínek **és rendszeres internalizálók** jegyzékének összeállítása céljából, amelyek jelentős határon átnyúló dimenzióval rendelkeznek a piaci visszaélések felügyelete terén, figyelembe véve legalább a kereskedési helyszínek **és rendszeres internalizálók** piaci részesedését az eszközök tekintetében. A Bizottság ezt a jegyzéket legalább négyévente felülvizsgálja.

(6) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 35. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el abból a célból, hogy a pénzügyi eszközök aktualizálása révén módosítsa a (2) bekezdést, figyelembe véve a pénzügyi piacokon bekövetkező fejleményeket és az illetékes hatóságoknak az e pénzügyi eszközökkel kapcsolatos adatok feldolgozására vonatkozó kapacitását.

25b. cikk

Együttműködési platformok

(1) Az ESMA saját kezdeményezésére vagy egy vagy több illetékes hatóság kérésére a piacok integritásával vagy megfelelő működésével kapcsolatos aggályok esetén együttműködési platformot hozhat létre és koordinálhat.

(2) Az 1095/2010/EU rendelet 35. cikkének sérelme nélkül, az ESMA kérésére az érintett illetékes hatóságok kellő időben rendelkezésre bocsátanak minden szükséges információt.

(3) Amennyiben egy együttműködési platform két vagy több illetékes hatósága nem ért egyet a meghozandó intézkedés eljárása vagy tartalma, illetve az azzal kapcsolatos tétlenség tekintetében, az ESMA bármely érintett illetékes hatóság kérésére vagy saját kezdeményezésére az 1095/2010/EU rendelet 19. cikkének (1) bekezdésével összhangban segítheti az illetékes hatóságokat a megállapodás elérésében.

Az ESMA helyszíni ellenőrzések kezdeményezéséről és koordinálásáról is határozhat. Felkéri a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságát, valamint az együttműködési platform más érintett illetékes hatóságait, hogy vegyenek részt az ilyen helyszíni ellenőrzéseken.

Az ESMA az ACER-rel és a nagykereskedelmi árupiacokat felügyelő állami szervekkel közösen is létrehozhat együttműködési platformot, amennyiben a piacok integritásával és megfelelő működésével kapcsolatos aggályok mind a pénzügyi, mind az azonnali piacokat érintik.”;

(11) A 28. cikket el kell hagyni.

(12) A 29. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„29. cikk

Személyes adatok közlése harmadik országokkal

(1) A tagállamok illetékes hatóságai, kizárólag eseti alapon, személyes adatokat továbbíthatnak harmadik országba, feltéve, hogy teljesülnek az (EU) 2016/679 európai parlamenti és tanácsi rendelet*¹ követelményei. Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy az ilyen adattovábbítás e rendelet alkalmazásában szükséges, és hogy a harmadik ország csak akkor továbbítja az adatokat további harmadik országnak, ha erre kifejezett írásbeli engedélyt kapott, és megfelel a tagállam illetékes hatósága által meghatározott

feltételeknek.

(2) Egy tagállam illetékes hatóságai csak akkor közölhetnek egy másik tagállam illetékes hatóságától kapott személyes adatokat egy harmadik ország felügyeleti hatóságával, ha az érintett tagállam illetékes hatósága megkapta az adatokat továbbító illetékes hatóság kifejezett beleegyezését, és adott esetben feltéve, hogy az adatokat kizárólag azzal a céllal közlik, amelyhez az említett illetékes hatóság beleegyezését adta.”;

*¹ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/679 rendelete (2016. április 27.) a természetes személyeknek a személyes adatok kezelése tekintetében történő védelméről és az ilyen adatok szabad áramlásáról, valamint a 95/46/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (általános adatvédelmi rendelet) (HL L 119., 2016.5.4., 1. o.)”;

(13) A 30. cikk a következőképpen módosul:

a) a (2) bekezdés a következőképpen módosul:

i. az e)–g) pont helyébe a következő szöveg lép:

„e) befektetési vállalkozásnál vezetői feladatokat ellátó személynek vagy egyéb természetes személynek, akinek a jogsértésért való felelősségét megállapították, az ideiglenes eltiltása attól, hogy befektetési vállalkozásban, illetve referenciamutató-kezelőnél vagy felügyelt adatszolgáltatónál vezetői feladatot lásson el;

f) a 14. vagy 15. cikkben foglalt jogsértések többszöri elkövetése esetén befektetési vállalkozásnál vezetői feladatokat ellátó személynek vagy egyéb természetes személynek, akinek a jogsértésért való felelősségét megállapították, a végleges eltiltása attól, hogy befektetési vállalkozásban, illetve referenciamutató-kezelőnél vagy felügyelt adatszolgáltatónál vezetői feladatot lásson el;

g) befektetési vállalkozásnál vezetői feladatokat ellátó személynek vagy egyéb természetes személynek, akinek a jogsértésért való felelősségét megállapították, az ideiglenes eltiltása attól, hogy befektetési vállalkozásban, illetve referenciamutató-kezelőnél vagy felügyelt adatszolgáltatónál saját számlára kereskedjen;”

ii. a j) pont helyébe a következő szöveg lép:

„j) jogi személy esetében maximális összegű közigazgatási pénzbírság, amelynek összege:

i. a 14. és 15. cikkben foglalt jogsértések esetén a jogi személy ügyvezető szerve által jóváhagyott, legutolsó rendelkezésre álló beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 15 %-a vagy 15 000 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euró, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő érték;

ii. a 16. cikkben foglalt jogsértések esetén az ügyvezető szerv által jóváhagyott, legutolsó rendelkezésre álló beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 2 %-a vagy 2 500 000 EUR,

illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euró, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő érték;

- iii. a 17. cikkben foglalt jogsértések esetén az ügyvezető szerv által jóváhagyott, legutolsó rendelkezésre álló beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 2 %-a. A teljes éves árbevétel alapuló minimális összeg helyett az illetékes hatóságok **■** legalább 2 500 000 EUR, vagy ha a jogi személy kkv, 1 000 000 EUR összegű, illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euró, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő értékű közigazgatási szankciót is kiszabhatnak, amennyiben úgy ítélik meg, hogy a teljes éves árbevétel alapuló közigazgatási szankció összege a 31. cikk (1) bekezdésének a), b), d), e), f), g) és h) pontjában említett körülményekhez képest aránytalanul alacsony lenne;
- iv. a 18. és 19. cikkben foglalt jogsértések esetén az ügyvezető szerv által jóváhagyott, legutolsó rendelkezésre álló beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 0,8 %-a. A teljes éves árbevétel alapuló minimális összeg helyett az illetékes hatóságok **■** legalább 1 000 000 EUR, vagy ha a jogi személy kkv, 400 000 EUR összegű, illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euró, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő értékű közigazgatási szankciót is kiszabhatnak, amennyiben úgy ítélik meg, hogy a teljes éves árbevétel alapuló közigazgatási szankció összege a 31. cikk (1) bekezdésének a), b), d), e), f), g) és h) pontjában említett körülményekhez képest aránytalanul alacsony lenne;
- v. a 20. cikkben foglalt jogsértések esetén az ügyvezető szerv által jóváhagyott, legutolsó rendelkezésre álló beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 0,8 %-a vagy 1 000 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euró, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő érték.”;

ii.a. A harmadik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„Az első albekezdés j) pontjának alkalmazásában amennyiben a jogi személy anyavállalat vagy leányvállalat, amelynek a 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv* értelmében meghatározott összevont pénzügyi beszámolót kell készítenie, a vonatkozó teljes éves árbevétel a legutolsó rendelkezésre álló, a végső anyavállalat ügyvezető szerve által jóváhagyott összevont beszámoló szerinti teljes éves árbevétel, vagy a vonatkozó számviteli irányelvek – a bankokra vonatkozó 86/635/EGK tanácsi irányelv és a biztosítóintézetekre vonatkozó 91/674/EGK tanácsi irányelv*** – szerinti, annak megfelelő típusú bevétel.”;**

- b) a cikk a következő (4) bekezdéssel egészül ki:

„(4) E cikk alkalmazásában a »kis- és középvállalkozás« vagy »kkv« a 2003/361/EK bizottsági ajánlás**** **■** mellékletének 2. cikke értelmében vett mikro-, kis- vagy középvállalkozás.

* *Az Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve (2013. június 26.) a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól 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.).*

** *A Tanács 86/635/EGK irányelve (1986. december 8.) a bankok és más pénzügyi intézmények éves beszámolójáról és konszolidált éves beszámolójáról (HL L 372., 1986.12.31., 1. o.).*

*** *A Tanács 91/674/EGK irányelve (1991. december 19.) a biztosítóiintézetek éves és összevont (konszolidált) éves beszámolóiról (HL L 374., 1991.12.31., 7. o.).*****

**** A Bizottság 2003/361/EK ajánlása (2003. május 6.) a mikro-, kis- és középvállalkozások meghatározásáról (HL L 124., 2003.5.20., 36. o.).”;

(14) A 31. cikk (1) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A tagállamok biztosítják, hogy a közigazgatási szankciók típusának és szintjének meghatározásakor az illetékes hatóságok figyelembe vegyenek minden lényeges körülményt az arányos szankciók megállapítása érdekében, többek között adott esetben az alábbiakat:

- a) a jogsértés súlyossága és időtartama;
- b) a jogsértésért felelős személy felelősségének mértéke;
- c) a jogsértésért felelős személynek például a jogi személy teljes árbevételében vagy a természetes személy éves jövedelmében konkrétan kifejezett pénzügyi teljesítőképessége;
- d) a jogsértésért felelős személy által elért nyereség vagy elkerült veszteség nagysága, amennyiben ezek meghatározhatók;
- e) a jogsértésért felelős személy illetékes hatósággal való együttműködésének mértéke, amely nem érinti az adott személy által elért nyereség vagy elkerült veszteség visszaszolgáltatásának kötelezettségét;
- f) a jogsértésért felelős személy által elkövetett korábbi jogsértések;
- g) a felelős személy által a jogsértés megismétlődésének megelőzése érdekében hozott intézkedések; valamint
- h) a felelős személlyel szemben ugyanazon jogsértésért folytatott büntető- és közigazgatási eljárások és szankciók halmozódása.”;

(15) A 35. cikk a következőképpen módosul:

- a) a (2) és (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A Bizottságnak a 6. cikk (5) és (6) bekezdésében, a 12. cikk (5) bekezdésében, a 17. cikk (1) bekezdésének második albekezdésében, a 17. cikk (2) bekezdésének harmadik albekezdésében, a 17. cikk (3) bekezdésében, a 19. cikk (13) és (14) bekezdésében, a 25a. cikk (6) bekezdésében, valamint a 38. cikkben említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok elfogadására vonatkozó

felhatalmazása 20XX. december 31-től ötéves időtartamra szól. A Bizottság legkésőbb kilenc hónappal az ötéves időtartam letelte előtt jelentést készít a felhatalmazásról. A felhatalmazás hallgatólagosan meghosszabbodik a korábbival megegyező időtartamra, amennyiben az Európai Parlament vagy a Tanács nem ellenzi a meghosszabbítást legkésőbb három hónappal minden egyes időtartam letelte előtt.

(3) Az Európai Parlament vagy a Tanács bármikor visszavonhatja a 6. cikk (5) és (6) bekezdésében, a 12. cikk (5) bekezdésében, a 17. cikk (1) bekezdésének második albekezdésében, a 17. cikk (2) bekezdésének harmadik albekezdésében, a 17. cikk (3) bekezdésében, a 19. cikk (13) és (14) bekezdésében, a 25a. cikk (6) bekezdésében, valamint a 38. cikkben 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.”;

b) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A 6. cikk (5) és (6) bekezdése, a 12. cikk (5) bekezdése, a 17. cikk (1) bekezdésének második albekezdése, a 17. cikk (2) bekezdésének harmadik albekezdése, a 17. cikk (3) bekezdése, a 19. cikk (13) és (14) bekezdése, a 25a. cikk (5) bekezdése, a 25a. cikk (6) bekezdése vagy a 38. cikk alapján elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktus csak akkor lép hatályba, ha az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a jogi aktusról történt értesítését követő három hónapon belül sem az Európai Parlament, sem a Tanács nem emel ellene kifogást, illetve ha az említett időtartam lejáratát megelőzően mind az Európai Parlament, mind a Tanács arról tájékoztatta a Bizottságot, hogy nem fog kifogást emelni. Az Európai Parlament vagy a Tanács kezdeményezésére ez az időtartam három hónappal meghosszabbodik.”;

(16) A 38. cikk első albekezdése a következőképpen módosul:

a) A bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„A Bizottság [3 évvel e módosító rendelet hatálybalépését követően]-ig jelentést nyújt be az Európai Parlament és a Tanács számára e rendelet alkalmazásáról, amelyet adott esetben a rendelet módosítására irányuló jogalkotási javaslat kísér. A jelentés többek között értékeli.”;

b) a d) pont helyébe a következő szöveg lép:

„d) az ajánlati könyvek több piacra kiterjedő felügyeleti mechanizmusának piaci visszaélésekkel kapcsolatos működése, beleértve a mechanizmus megerősítésére vonatkozó ajánlásokat is; valamint”.

3. cikk

A 600/2014/EU rendelet módosításai

A 600/2014/EU rendelet 25. cikke a következőképpen módosul:

(-1) az (1) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A befektetési vállalkozásnak öt éven át meg kell őriznie az illetékes hatóság számára a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos valamennyi megbízására és valamennyi

lebonyolított ügyletére vonatkozó lényeges adatokat, függetlenül attól, hogy saját számlára vagy ügyfél nevében kereskedett-e. A kereskedési helyszín illetékes hatósága ezeket az adatokat folyamatosan kérheti. Az ügyfelek nevében végzett ügyletek esetén a nyilvántartásoknak tartalmazniuk kell az ügyfél kilétére vonatkozó összes információt és adatot, valamint az (EU) 2015/849 európai parlamenti és tanácsi irányelv alapján előírt információkat.*

*Az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet** 35. cikkében megállapított eljárásnak és feltételeknek megfelelően az ESMA hozzáférést kérhet ezekhez az információkhoz.”;*

(1) a (2) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A kereskedési helyszín működtetőjének legalább öt éven át meg kell őriznie az illetékes hatóság számára a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos, a rendszerein keresztül meghirdetett összes megbízásra vonatkozó lényeges adatokat. A kereskedési helyszín illetékes hatóságának *kérésére a kereskedési helyszín működtetője* ezeket az adatokat folyamatosan és *díjmentesen rendelkezésre bocsátja*. A nyilvántartások tartalmazzák a megbízás jellemzőit képező releváns adatokat, beleértve azokat, amelyek a megbízást kapcsolatba hozzák a megbízás alapján teljesített ügyletekkel, és amelynek részleteit a 26. cikk (1) és (3) bekezdésével összhangban jelenteni kell. Az ESMA szerepe az, hogy megkönnyítse és koordinálja az illetékes hatóságok hozzáférését az e bekezdés szerinti információkhoz.”;

(1a) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:

„(2a) A (2) bekezdés a jegyzési adatok tekintetében a rendszeres internalizálókra is alkalmazandó.”;

(2) a (3) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(3) Az érintett felekkel folytatott konzultációt követően az ESMA-nak szabályozástechnikai standardtervezeteket kell kidolgoznia azoknak a megbízással összefüggő lényeges adatoknak és azok formátumának a pontos meghatározása érdekében, amelyeket az e cikk (2) bekezdése értelmében meg kell őrizni, de nem szerepelnek a 26. cikkben.

Az ESMA [e rendelet hatálybalépésétől számított 9 hónapon belül] benyújtja e szabályozástechnikai standardtervezeteket a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadása révén kiegészítse ezt a rendeletet.

* *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/849 irányelve (2015. május 20.) a pénzügyi rendszerek pénzmosás vagy terrorizmusfinanszírozás céljára való felhasználásának megelőzéséről, a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet módosításáról, valamint a 2005/60/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2006/70/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 141., 2015.6.5., 73. o.).*

** *Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) 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.).”;*

4. cikk

Hatálybalépés és alkalmazás

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Az 1. cikk 6. bekezdésének b) és c) pontját, valamint a 2. cikk 38. bekezdésének a) pontját [12 hónappal a hatálybalépést követően]-tól/-től kell alkalmazni.

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

Kelt ...

az Európai Parlament részéről
az elnök

a Tanács részéről
az elnök

I. MELLÉKLET
„I. MELLÉKLET
A TÁJÉKOZTATÓ

I. Összefoglaló

II. Cél, felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

A cél a tájékoztató tartalmáért felelős személyek kilétéről való tájékoztatás, valamint a befektetők biztosítása a tájékoztatóban közzétett adatok pontosságáról. Ezenkívül ez a szakasz információt szolgáltat az ajánlattételben érintett személyek érdekeltségeire, valamint az ajánlattétel okaira, a bevételek felhasználására és az ajánlattétel költségeire vonatkozóan. Ez a szakasz továbbá információval szolgál a tájékoztató jogalapjára és az illetékes hatóság általi jóváhagyására vonatkozóan.

III. Stratégia, teljesítmény és üzleti környezet

A cél a kibocsátó kilétének, valamint a vállalkozására, stratégiájára és céljaira vonatkozó információk közzétevése. A befektetőknek egyértelműen meg kell érteniük a kibocsátó tevékenységeit és a teljesítményét befolyásoló fő trendeket, szervezeti felépítését és lényeges beruházásait. Adott esetben a kibocsátó ebben a részben adja meg a jövőbeli teljesítményére vonatkozó becsléseket vagy előrejelzéseket.

IV. A vezetés beszámolója, beleértve a fenntarthatósági beszámolót (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)

E szakasz célja, hogy *lehetővé tegye* a vezetés beszámolójának és a vezetés összevont beszámolójának *hivatkozással történő beépítését*, adott esetben a 2004/109/EK irányelv 4. cikkében és a 2013/34/EU irányelv 5. és 6. fejezetében említetteknek megfelelően, a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakokra vonatkozóan, beleértve adott esetben a fenntarthatósági beszámolót is.

V. A működő tőkéről szóló nyilatkozat (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)

E szakasz célja a kibocsátó működőtőke-követelményeire vonatkozó információk közzétevése.

VI. Kockázati tényezők

A cél a kibocsátót érintő főbb kockázatok és azok kibocsátó jövőbeli teljesítményére gyakorolt hatásának, valamint a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetendő értékpapírokra jellemző fő kockázatok bemutatása.

VII. Az értékpapírra vonatkozó szerződési feltételek

E szakasz célja ismertetni az értékpapírokra vonatkozó feltételeket, és részletesen bemutatni azok jellemzőit.

VIII. Az ajánlattétel/szabályozott piacra történő bevezetés részletei

E szakasz célja meghatározni az értékpapírok kibocsátásának egyedi feltételeit, azok forgalmazására és allokációjára vonatkozó tervet, valamint árazásukat. Ezenkívül információt szolgáltat az értékpapírok elhelyezéséről, a jegyzési garanciavállalási megállapodásokról és a piacra történő bevezetésre vonatkozó megállapodásokról. Tartalmazza továbbá az értékpapírokat értékesítő személyekre, valamint a meglévő részvényeseket érintő felhívásra vonatkozó információkat is.

IX. Környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk (adott esetben kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében)

Adott esetben a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk a 13. cikk (1) bekezdése második albekezdésének g) pontjában említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktussal összhangban.

X. Vállalatirányítás

Ez a szakasz magyarázza el a kibocsátó igazgatását és a társaság vezetésében részt vevő személyek szerepét. Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében információkat szolgáltat a vezető tisztségviselők háttéréről, javadalmazásáról és annak a kibocsátó teljesítményéhez való esetleges kapcsolódásáról.

XI. Pénzügyi információk

A cél annak meghatározása, hogy mely pénzügyi kimutatásokat és egyéb, pénzügyi jellegű információkat kell szerepeltetni a legutóbbi két üzleti évre (tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében) vagy a legutóbbi üzleti évre (tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében), illetve amennyiben a kibocsátó rövidebb ideje működik, az adott rövidebb időszakra vonatkozó dokumentumban. 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. Jelentős változtatások.

XII. A részvényesekre és értékpapír-tulajdonosokra vonatkozó információk

Ez a rész információt szolgáltat a kibocsátó fő részvényeseire, a vezető tisztségviselők és a kibocsátó közötti esetlegesen fennálló összeférhetlenségekre, a kibocsátó alaptőkéjére, valamint a kapcsolt felekkel folytatott ügyletekre, a jogi és választottbírói eljárásokra, illetve a lényeges szerződésekre vonatkozóan.

XIII. A garanciavállalóval kapcsolatos információk (adott esetben kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében)

A cél adott esetben információkat szolgáltatni az értékpapírok garanciavállalójáról, amennyiben van ilyen, ideértve az értékpapírokhoz kapcsolódó biztosítéokra vonatkozó lényeges információkat, valamint a garanciavállalóval kapcsolatos specifikus kockázati tényezőket és pénzügyi információkat.

XIV. A mögöttes eszközökre és azok kibocsátójára vonatkozó információk (adott esetben)

A cél adott esetben információkat szolgáltatni a mögöttes eszközökről, és ha van ilyen, azok kibocsátójáról.

XV. A beleegyezésre vonatkozó információk (adott esetben)

A cél a beleegyezésre vonatkozó információkat szolgáltatni, amennyiben a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy beleegyezik a tájékoztatónak az 5. cikk (1) bekezdésében említettek szerinti felhasználásába.

XVI. Rendelkezésre álló dokumentumok

A cél információkat szolgáltatni azokról a dokumentumokról, amelyeknek ellenőrzés céljából rendelkezésre kell állniuk, és arról a weboldalról, ahol ezek ellenőrizhetők.

II. MELLÉKLET

REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

I. Cél, felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

E szakasz célja a regisztrációs okmány tartalmáért felelős személyek kilétéről való tájékoztatás, valamint a befektetők biztosítása a tájékoztatóban közzétett adatok pontosságáról. Ez a szakasz továbbá információval szolgál a tájékoztató jogalapjára és az illetékes hatóság általi jóváhagyására vonatkozóan.

II. Stratégia, teljesítmény és üzleti környezet

Ennek a szakasznak a célja, hogy közölje a kibocsátó kilétét, a vállalkozására, stratégiájára és céljaira vonatkozó információkat. E szakasz olvasásával a befektetőknek egyértelműen meg kell érteniük a kibocsátó tevékenységeit és a teljesítményét befolyásoló fő trendeket, szervezeti felépítését és lényeges beruházásait. Adott esetben a kibocsátó ebben a részben adja meg a jövőbeli teljesítményére vonatkozó becsléseket vagy előrejelzéseket.

III. A vezetés beszámolója, beleértve a fenntarthatósági beszámolót (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)

E szakasz célja, hogy *lehetővé tegye* a vezetés beszámolójának és a vezetés összevont beszámolójának *hivatkozással történő beépítését*, adott esetben a 2004/109/EK irányelv 4. cikkében és a 2013/34/EU irányelv 5. és 6. fejezetében említetteknek megfelelően, a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakokra vonatkozóan, beleértve adott esetben a fenntarthatósági beszámolót is.

IV. Kockázati tényezők

Ennek a szakasznak a célja, hogy ismertesse azokat a fő kockázatokat, amelyekkel a kibocsátó szembesül, továbbá azok kibocsátó jövőbeli teljesítményére gyakorolt hatását.

V. Vállalatirányítás

Ez a szakasz magyarázza el a kibocsátó igazgatását és a társaság vezetésében részt vevő személyek szerepét. Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében információkat szolgáltat a vezető tisztségviselők háttéréről, javadalmazásáról és annak a kibocsátó teljesítményéhez való esetleges kapcsolódásáról.

VI. Pénzügyi információk

A cél annak meghatározása, hogy mely pénzügyi kimutatásokat és egyéb, pénzügyi jellegű információkat kell szerepeltetni a legutóbbi két üzleti évre (tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében) vagy a legutóbbi üzleti évre (tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében), illetve amennyiben a kibocsátó rövidebb ideje működik, az adott rövidebb időszakra vonatkozó dokumentumban. 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. Jelentős változtatások.

VII. A részvényesekre és értékpapír-tulajdonosokra vonatkozó információk

Ez a rész információt szolgáltat a kibocsátó fő részvényeseire, a vezető tisztségviselők és a kibocsátó közötti esetlegesen fennálló összeférhetlenségekre, a kibocsátó alaptőkéjére, valamint a kapcsolt felekkel folytatott ügyletekre, a jogi és választottbírói eljárásokra, illetve a lényeges szerződésekre vonatkozóan.

VIII. Rendelkezésre álló dokumentumok

A cél információt szolgáltatni azokról a dokumentumokról, amelyeknek ellenőrzés céljából rendelkezésre kell állniuk, és arról a weboldalról, ahol ezek ellenőrizhetők.

III. MELLÉKLET

ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

I. Cél, felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság jóváhagyása

E szakasz célja az értékpapírajegyzék tartalmáért felelős személyek kilétéről való tájékoztatás, valamint a befektetők biztosítása a tájékoztatóban közzétett adatok pontosságáról. Ezenkívül ez a szakasz információt szolgáltat az ajánlattételben érintett személyek érdekeltségeire, valamint az ajánlattétel okaira, a bevételek felhasználására és az ajánlattétel költségeire vonatkozóan. Ez a szakasz továbbá információval szolgál a tájékoztató jogalapjára és az illetékes hatóság általi jóváhagyására vonatkozóan.

II. A működő tőkéről szóló nyilatkozat

E szakasz célja a kibocsátó működőtőke-követelményeire vonatkozó információk közlése.

III. Kockázati tényezők

E szakasz célja, hogy ismertesse a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetendő értékpapírokra jellemző fő kockázatokat.

IV. Az értékpapírra vonatkozó szerződési feltételek

E szakasz célja ismertetni az értékpapírokra vonatkozó feltételeket, és részletesen bemutatni azok jellemzőit.

V. Az ajánlattétel/szabályozott piacra történő bevezetés részletei

A cél információkat szolgáltatni az ajánlattételről, illetve a szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe való bevezetésről, ideértve a végleges ajánlati árat és az ajánlat tárgyát képező értékpapírok mennyiségét (az értékpapírok számában vagy aggregált névértékben megadva), az ajánlattétel okait, az értékpapírok forgalombahozatali tervét, az ajánlattételből származó bevételek felhasználását, a kibocsátás és az ajánlattétel költségeit, valamint a felhígítást (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapíroknál).

VI. Környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk (adott esetben kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében)

Adott esetben a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk a 13. cikk (1) bekezdése második albekezdésének g) pontjában említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktussal összhangban.

VII. A garanciavállalóval kapcsolatos információk (adott esetben kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében)

A cél információkat szolgáltatni az értékpapírok garanciavállalójáról, amennyiben van ilyen, ideértve az értékpapírokhoz kapcsolódó biztosítékra vonatkozó lényeges információkat, valamint a garanciavállalóval kapcsolatos specifikus kockázati tényezőket és pénzügyi információkat.

VIII. A mögöttes eszközökre és azok kibocsátójára vonatkozó információk (adott esetben)

A cél adott esetben információkat szolgáltatni a mögöttes eszközökről, és ha van ilyen, azok kibocsátójáról.

IX. A beleegyezésre vonatkozó információk (adott esetben)

A cél a beleegyezésre vonatkozó információkat szolgáltatni, amennyiben a kibocsátó vagy a tájékoztató elkészítéséért felelős személy beleegyezik a tájékoztatónak az 5. cikk (1) bekezdésében említettek szerinti felhasználásába.

IV. MELLÉKLET

A RÉSZVÉNYEKRE ÉS A TÁRSASÁGI RÉSZVÉNYEKKEL EGYENÉRTÉKŰ EGYÉB ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ UNIÓS RÁBOCSÁTÁSI TÁJÉKOZTATÓBAN FELTÜNTETENDŐ INFORMÁCIÓK

I. **Összefoglaló**

Az uniós rábocsátási tájékoztatónak tartalmaznia kell a 7. cikk (12b) bekezdésével összhangban elkészített összefoglalót.

II. **A kibocsátó neve, a bejegyzése szerinti tagállam, a kibocsátó weboldalára mutató link**

A részvényeket kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve jogszemély-azonosítóját (LEI), hivatalos és kereskedelmi nevét, azt az országot, amelyben bejegyezték, valamint azt a weboldalt, ahol a befektetők információhoz juthatnak a vállalkozás üzleti tevékenységéről, az általa előállított termékekről vagy nyújtott szolgáltatásokról, azokról az elsődleges piacokról, amelyeken részt vesz a versenyben, főrészvényeseiről, ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületeinek összetételéről és vezető tisztségviselőiről, továbbá adott esetben hivatkozás útján beépített információt (azzal a felelősségkizáró nyilatkozattal ellátva, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik a tájékoztató részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik a tájékoztatóba).

III. **Felelősségvállalási nyilatkozat és nyilatkozat az illetékes hatóságról**

1. *Felelősségvállalási nyilatkozat*

Azon személyek azonosítása, akik felelnek az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítéséért, továbbá e személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint az uniós rábocsátási tájékoztatóban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és az uniós rábocsátási tájékoztatóból nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.

Adott esetben a nyilatkozatnak tartalmaznia kell harmadik felektől származó információkat, beleértve ezen információk forrását (forrásait), valamint a szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését, továbbá e személy következő adatait:

- a) név;
- b) üzleti elérhetőség;
- c) képzettség; valamint
- d) a kibocsátóban levő jelentős érdekeltség, ha van ilyen.

2. *Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat*

A nyilatkozatban fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely az uniós rábocsátási tájékoztatót e rendelettel összhangban jóváhagyta, jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem az uniós rábocsátási tájékoztató által érintett részvények minősége jóváhagyásának, hogy az illetékes hatóság az uniós rábocsátási tájékoztatót csak abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a teljesség, az érthetőség és a következetesség e

rendeletben előírt normáinak, továbbá jelezni kell, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítése a 14b. cikknek megfelelően történt.

IV. Kockázati tényezők

A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok, valamint a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező és/vagy szabályozott piacra bevezetett részvényekre jellemző lényeges kockázatok bemutatása, korlátozott számú kategóriában, a »Kockázati tényezők« című részben.

A kockázatok az uniós rábocsátási tájékoztató tartalmának alá kell támasztania.

V. Pénzügyi kimutatások

Az uniós rábocsátási tájékoztató jóváhagyása előtti 12 hónapos időszakban közzétett (éves és féléves) pénzügyi kimutatások. Amennyiben éves és féléves pénzügyi kimutatásokat is közzétettek, csak az éves pénzügyi kimutatásokra van szükség, amennyiben azok kelte későbbi, mint a féléves kimutatásoké.

Az éves pénzügyi kimutatások tekintetében független könyvvizsgálatot kell végezni. A könyvvizsgálói jelentést a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel és az 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel összhangban kell elkészíteni.

Amennyiben a 2006/43/EK irányelv és az 537/2014/EU rendelet nem alkalmazandó, az éves pénzügyi kimutatásokat az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban kell könyvvizsgálattal ellenőriztetni, illetve véleményeztetni annak megállapítása céljából, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Ellenkező esetben az uniós rábocsátási tájékoztatónak a következőket kell tartalmaznia:

- a) egyértelmű nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;
- b) a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérések magyarázata.

Amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják az éves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, arról indoklást kell adni, és a fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést teljes egészében ismertetni kell.

A tájékoztatóba bele kell foglalni a csoport pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett jelentős változás bemutatását is, amelyre vonatkozóan vagy auditált pénzügyi kimutatásokat vagy évközi pénzügyi információkat tettek közzé, vagy, amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozatot kell a tájékoztatóba foglalni.

Adott esetben előzetes információkat is a tájékoztatóba kell foglalni.

VI. Osztalékpolitika

A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó mindenkori korlátozásokkal kapcsolatos politikájának ismertetése, valamint a részvény-visszavásárlási politika bemutatása.

VII. Trendekre vonatkozó információk

A következők ismertetése:

- a) a gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és az uniós rábocsátási tájékoztató dátuma közötti időszakban;
- b) azon ismert trendek, bizonytalansági tényezők, kereslet, kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.
- c) tájékoztatás a kibocsátó rövid és hosszú távú – pénzügyi és nem pénzügyi – üzleti stratégiájáról és célkitűzéseiről.

Amennyiben az e szakasz a) vagy b) pontjában említett trendek egyikében sem következik be jelentős változás, egy erre vonatkozó nyilatkozatot kell tenni.

VIIa. Nyereség-előrejelzés és -becslés

Információ szolgáltatása a kibocsátó által korábban közzétett és még fennálló nyereség-előrejelzésekről vagy -becslésekről, megjelölve, hogy azok még mindig érvényesek-e, és ha nem, miért nem. A kibocsátó dönthet úgy is, hogy új nyereség-előrejelzést vagy -becslést is szolgáltat az ahhoz kapcsolódó főbb feltételezésekkel együtt.

VIII. Az ajánlattétel feltételei, a jegyzésre vonatkozó kötelezettségvállalások és szándékok, valamint a garanciavállalási és együttműködési megállapodások fő jellemzői.

Meg kell határozni az ajánlati árat, a felajánlott részvények számát, a kibocsátás/ajánlattétel mennyiségét, az ajánlattétel feltételeit, valamint az esetleges elővásárlási jog gyakorlására vonatkozó eljárást.

Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, tájékoztatást kell adni arról, hogy főrészvényesek vagy a kibocsátó ügyvezető, felügyelő vagy ügyviteli testületeinek tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-át le kívánják jegyezni.

Ismertetni kell minden, az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-ának lejegyzésére irányuló kötelezettségvállalást, valamint a jegyzési és kihelyezési megállapodások minden lényeges jellemzőjét, többek között a kibocsátással kapcsolatos garanciavállalásban részt vevő, vagy kötelezettségvállalási alapon, illetve »a legnagyobb gondosság« elve alapján megállapodni kész szervezetek nevét és címét, valamint a kvótákat.

IX. Alapvető információk a részvényekről és jegyzésükről

A következő alapvető információk megadása a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetett részvényekről:

- a) a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN);
- b) a részvényekhez fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások;
- c) a jegyzés helye és az ajánlattételre rendelkezésre álló időtartama, beleértve a lehetséges módosításokat is, továbbá a jegyzési eljárás ismertetése az új részvények kibocsátásának dátumával együtt.

Adott esetben a mögöttes eszközökre, és ha van ilyen, azok kibocsátójára vonatkozó információk.

Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek a részvényekből származó jövedelemre.

Új kibocsátások esetén nyilatkozat azon határozatokról, felhatalmazásokról és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják vagy kibocsátják.

X. Az ajánlattétel okai és a bevétel felhasználása

Tájékoztatás az ajánlattétel okairól, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összegéről a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, az ilyen felhasználási célok fontossági sorrendjében.

Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes tervezett felhasználási cél finanszírozására, akkor meg kell jelölnie a szükséges kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását is, különösen, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.

Xa. Lekötési megállapodások

Lekötési megállapodások esetén a következő adatokat kell megadni:

- a) az érintett felek;***
- b) a megállapodás tartalma és kivételek;***
- c) a lekötési időszak.***

XI. A működő tőkéről szóló nyilatkozat

A kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a kibocsátó jelenlegi szükségleteire, és ha nem, akkor hogyan szándékozik biztosítani a további szükséges működő tőkét.

XII. Összeférhetetlenség

Tájékoztatás a kibocsátáshoz kapcsolódó érdekekről, ezen belül bármely összeférhetetlenségről, valamint az érintett személyek adatai és az érdekek jellege.

XIII. A kibocsátást követő felhívítás és részesedés

Be kell mutatni annak összehasonlítását, hogy a nyilvános ajánlattétel következtében történt tőkeemelést megelőzően és azt követően hogyan alakul a

meglévő részvényeseknek az alaptőkéből és a szavazati jogokból való részesedése, azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek nem jegyeznek új részvényeket, illetve ettől elkülönülve azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek gyakorolják a jegyzési jogaikat.

XIV. Rendelkezésre álló dokumentumok

Nyilatkozat arról, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni:

- a) a kibocsátó aktualizált létesítő okirata és alapszabálya;
- b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit az uniós rábocsátási tájékoztató tartalmazza, vagy amelyre a tájékoztató hivatkozik.

Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.

* Az Európai Parlament és a Tanács 2006/43/EK irányelve (2006. május 17.) az éves és összevont (konszolidált) éves beszámolók jog szerinti könyvvizsgálatáról, a 78/660/EGK és a 83/349/EGK tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 84/253/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 157., 2006.6.9., 87. o.).

** Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről (HL L 158., 2014.5.27., 77. o.).

V. MELLÉKLET

A RÉSZVÉNYEKTŐL ÉS A TÁRSASÁGI RÉSZVÉNYEKKEL EGYENÉRTÉKŰ EGYÉB ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROKTÓL ELTÉRŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ UNIÓS RÁBOCSÁTÁSI TÁJÉKOZTATÓBAN FELTÜNTETENDŐ INFORMÁCIÓK

I. Összefoglaló

Az uniós rábocsátási tájékoztatónak tartalmaznia kell a 7. cikk (12b) bekezdésével összhangban elkészített összefoglalót.

II. A kibocsátó neve, a bejegyzése szerinti tagállam, a kibocsátó weboldalára mutató link

Az értékpapírokat kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve jogiszemély-azonosítóját (LEI), hivatalos és kereskedelmi nevét, azt az országot, amelyben bejegyezték, valamint azt a weboldalt, ahol a befektetők információhoz juthatnak a vállalkozás üzleti tevékenységéről, az általa előállított termékekről vagy nyújtott szolgáltatásokról, azokról az elsődleges piacokról, amelyeken részt vesz a versenyben, főrésztvényeseiről, ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületeinek összetételéről és vezető tisztségviselőiről, továbbá adott esetben hivatkozás útján beépített információt (azzal a felelősségkizáró nyilatkozattal ellátva, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik a tájékoztató részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik a tájékoztatóba).

III. Felelősségvállalási nyilatkozat és nyilatkozat az illetékes hatóságról

1. *Felelősségvállalási nyilatkozat*

Azon személyek azonosítása, akik felelnek az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítéséért, továbbá e személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint az uniós rábocsátási tájékoztatóban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és az uniós rábocsátási tájékoztatóból nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.

Adott esetben a nyilatkozatnak tartalmaznia kell harmadik felektől származó információkat, beleértve ezen információk forrását (forrásait), valamint a szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését, továbbá e személy következő adatait:

- a) név;
- b) üzleti elérhetőség;
- c) képzettség; valamint
- d) a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen.

2. *Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat*

A nyilatkozatban fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely az uniós rábocsátási tájékoztatót e rendelettel összhangban jóváhagyta, jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem az uniós rábocsátási tájékoztató által érintett értékpapírok minősége jóváhagyásának, hogy az illetékes hatóság az uniós rábocsátási tájékoztatót csak abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a teljesség, az érthetőség és a

következetesség e rendeletben előírt normáinak, továbbá jelezni kell, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítése a 14b. cikknek megfelelően történt.

IV. Kockázati tényezők

A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok, valamint a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező és/vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra jellemző lényeges kockázatok bemutatása, korlátozott számú kategóriában, a »Kockázati tényezők« című részben.

A kockázatok az uniós rábocsátási tájékoztató tartalmának alá kell támasztania.

V. Pénzügyi kimutatások

Az uniós rábocsátási tájékoztató jóváhagyása előtti 12 hónapos időszakban közzétett (éves és féléves) pénzügyi kimutatások. Amennyiben éves és féléves pénzügyi kimutatásokat is közzétettek, csak az éves pénzügyi kimutatásokra van szükség, amennyiben azok kelte későbbi, mint a féléves kimutatásoké.

Az éves pénzügyi kimutatások tekintetében független könyvvizsgálatot kell végezni. A könyvvizsgálói jelentést a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel és az 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel összhangban kell elkészíteni.

Amennyiben a 2006/43/EK irányelv és az 537/2014/EU rendelet nem alkalmazandó, az éves pénzügyi kimutatásokat az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban kell könyvvizsgálattal ellenőriztetni, illetve véleményeztetni annak megállapítása céljából, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Ellenkező esetben az uniós rábocsátási tájékoztatónak a következőket kell tartalmaznia:

- a) egyértelmű nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;
- b) a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérések magyarázata.

Amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják az éves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, arról indoklást kell adni, és a fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést teljes egészében ismertetni kell.

A tájékoztatóba bele kell foglalni a csoport pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett jelentős változás bemutatását is, amelyre vonatkozóan vagy auditált pénzügyi kimutatásokat vagy évközi pénzügyi információkat tettek közzé, vagy, amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozatot kell a tájékoztatóba foglalni.

VI. Trendekre vonatkozó információk

A következők ismertetése:

- a) a gyártásra, értékesítésre és készletekre, a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó

pénzügyi év vége és az uniós rábocsátási tájékoztató dátuma közötti időszakban;

- b) azon ismert trendek, bizonytalansági tényezők, kereslet, kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.

Amennyiben az e szakasz a) vagy b) pontjában említett trendek egyikében sem következik be jelentős változás, egy erre vonatkozó nyilatkozatot kell tenni.

VII. Az ajánlattétel feltételei, a jegyzésre vonatkozó kötelezettségvállalások és szándékok, valamint a garanciavállalási és együttműködési megállapodások fő jellemzői.

Meg kell határozni az ajánlati árat, a felajánlott értékpapírok számát, a kibocsátás/ajánlattétel mennyiségét és az ajánlattétel feltételeit. Ha a mennyiséget nem rögzítették, a felajánlott értékpapírok maximális mennyisége (ha rendelkezésre áll), és a végleges ajánlati mennyiség nyilvános bejelentése feltételeinek és időtartamának bemutatása.

A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján »a legjobb tudásuk szerint« elhelyezni. A megállapodások lényegi elemei, ideértve a kvótákat is. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, a fennmaradó hányadra vonatkozó nyilatkozat. A jegyzési garanciavállalási és az elhelyezési jutalék teljes összegére vonatkozó tájékoztatás.

VIII. Alapvető információk az értékpapírokról és jegyzésükről

A következő alapvető információk megadása a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírokról:

- a) a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN);
- b) az értékpapírokhoz fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások;
- c) a jegyzés helyére és az ajánlattételre rendelkezésre álló időtartamra vonatkozó információk, beleértve a lehetséges módosításokat is, továbbá a jegyzési eljárás ismertetése az új értékpapírok kibocsátásának dátumával együtt;
- d) az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel várható árának megjelölése, vagy alternatívaként az (EU) 2017/1129 rendelet 17. cikkével összhangban az ár meghatározására szolgáló módszer, valamint közzététele folyamatának ismertetése;
- e) a fizetendő kamatokra vonatkozó információk vagy a mögöttes eszközök leírása, ideértve a mögöttes eszközök és a ráta viszonyának megállapításához használt módszert is, illetve annak jelzését, hogy hol lehet megtalálni a mögöttes eszközök múltbeli és jövőbeli teljesítményére és volatilitására vonatkozó információkat.

Adott esetben a mögöttes eszközökre, és ha van ilyen, azok kibocsátójára vonatkozó információk.

Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre.

IX. Az ajánlattétel okai, a bevétel felhasználása és adott esetben a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk

Tájékoztatás az ajánlattétel okairól, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összegéről a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, az ilyen felhasználási célok fontossági sorrendjében.

Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes tervezett felhasználási cél finanszírozására, akkor meg kell jelölnie a szükséges kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását is, különösen, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.

Adott esetben a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk a 13. cikk (1) bekezdésének első albekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusban részletesebben meghatározott sémának megfelelően, a 13. cikk (1) bekezdése második albekezdésének g) pontjában meghatározott feltételeket figyelembe véve.

X. Összeférhetlenség

Tájékoztatás a kibocsátáshoz kapcsolódó érdekekről, ezen belül bármely összeférhetlenségről, valamint az érintett személyek adatai és az érdekek jellege.

XI. Rendelkezésre álló dokumentumok

Nyilatkozat arról, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni:

- a) a kibocsátó aktualizált létesítő okirata és alapszabálya;
- b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit az uniós rábocsátási tájékoztató tartalmazza, vagy amelyre a tájékoztató hivatkozik.

Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.”

II. MELLÉKLET

„VII. MELLÉKLET

A NÖVEKVŐ VÁLLALATOK RÉSZVÉNYEKRE ÉS A TÁRSASÁGI RÉSZVÉNYEKSEL EGYENÉRTÉKŰ EGYÉB ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ UNIÓS KIBOCSÁTÁSI DOKUMENTUMÁBAN FELTÜNTETENDŐ INFORMÁCIÓK

I. Összefoglaló

A növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának tartalmaznia kell a 7. cikk (12b) bekezdésével összhangban elkészített összefoglalót.

II. A kibocsátóra vonatkozó információk

A részvényeket kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve a kibocsátó bejegyzésének helyét, nyilvántartási számát és jogiszemély-azonosítóját (LEI), cégnevét és kereskedelmi megnevezését, a kibocsátó működését szabályozó jogszabályokat, a bejegyzés szerinti országát, a létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelyétől, az üzleti tevékenysége fő helyének) címét és telefonszámát, valamint a weboldalát, ha van ilyen, azzal a felelősségkizáró nyilatkozattal ellátva, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumába.

III. Felelősségvállalási nyilatkozat és nyilatkozat az illetékes hatóságról

1. Felelősségvállalási nyilatkozat

Azon személyek azonosítása, akik felelnek a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának elkészítéséért, továbbá e személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumában foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumából nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.

Adott esetben a nyilatkozatnak tartalmaznia kell harmadik felektől származó információkat, beleértve ezen információk forrását (forrásait), valamint a szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését, továbbá e személy következő adatait:

- a) név;
- b) üzleti elérhetőség;
- c) képzettség; valamint
- d) a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen.

2. Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat

A nyilatkozatban fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumát e rendelettel összhangban jóváhagyta, jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma által érintett részvények minősége jóváhagyásának, hogy az illetékes hatóság a

növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumát csak abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a teljesség, az érthetőség és a következetesség e rendeletben előírt normáinak, továbbá jelezni kell, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának elkészítése a 15a. cikknek megfelelően történt.

IV. Kockázati tényezők

A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok, valamint a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező és/vagy szabályozott piacra bevezetett részvényekre jellemző lényeges kockázatok bemutatása, korlátozott számú kategóriában, a »Kockázati tényezők« című részben.

A kockázatok a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma tartalmának alá kell támasztania.

V. Növekedési stratégia és üzleti áttekintés

1. Növekedési stratégia és célok

A kibocsátó üzleti stratégiájának leírása, beleértve a növekedési potenciált és a jövőre vonatkozó várakozásokat, valamint a stratégiai (a pénzügyi és adott esetben a nem pénzügyi) célokat. Ennek a leírásnak figyelembe kell vennie a kibocsátó jövőbeli kihívásait és kilátásait.

2. Fő tevékenységek és piacok

A kibocsátó fő tevékenységeinek ismertetése, beleértve a következőket: a) az értékesített termékek és/vagy a nyújtott szolgáltatások fő kategóriái; b) azon jelentős új termékek, szolgáltatások vagy tevékenységek ismertetése, amelyeket az utolsó auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta vezettek be. Azon főbb piacok bemutatása, amelyeken a kibocsátó verseng, ideértve a piaci növekedést, a trendeket és a versenyhelyzetet.

3. Beruházások

Amennyiben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumában máshol nem szerepel, a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumában foglalt múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak végétől a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának dátumáig a kibocsátó által eszközölt lényeges beruházások leírása (feltüntetve az összeget is), valamint ha releváns, a kibocsátó folyamatban lévő vagy már biztos elkötelezettséget jelentő, lényeges beruházásainak leírása.

3a. Nyereség-előrejelzés és -becslés

Információ szolgáltatása a kibocsátó által korábban közzétett és még fennálló nyereség-előrejelzésekről vagy -becslésekről, megjelölve, hogy azok még mindig érvényesek-e, és ha nem, akkor miért nem. A kibocsátó dönthet úgy is, hogy új nyereség-előrejelzést vagy -becslést is szolgáltat az ahhoz kapcsolódó főbb feltételezésekkel együtt.

VI. Szervezeti felépítés

Ha a kibocsátó egy csoport tagja, és amennyiben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma máshol nem ismerteti, továbbá amennyiben az szükséges a kibocsátó vállalkozása egészének megértéséhez, a szervezeti felépítés ábrája.

VII. Vállalatirányítás

Az alábbi információk megadása az ügyviteli, ügyvezető és/vagy felügyelő testületek tagjai, illetve bármely olyan felső vezető esetében, aki releváns annak megállapítása szempontjából, hogy a kibocsátó rendelkezik-e a kibocsátó üzleti tevékenységének irányításához szükséges szakértelemmel és tapasztalattal, valamint a betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai esetében:

- a) a következő személyek neve, üzleti elérhetősége és beosztása a kibocsátón belül, a releváns vezetői szakértelmükkel és tapasztalatukkal kapcsolatos információk, valamint az említett kibocsátón kívül általuk ellátott főbb tevékenységek, amennyiben ezek a kibocsátó szempontjából lényegesek;
- b) az említett személyek közötti családi kapcsolatok jellegére vonatkozó információk;
- c) ha a személyt csalárd bűncselekmény miatt elítélték, annak részletei legalább az elmúlt öt évre vonatkozóan, valamint törvényben meghatározott hatóság vagy szabályozó szerv (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) által indított olyan hivatalos vádemelés és/vagy szankciók ismertetése, amelyben a fenti személy érintett volt; annak ismertetése, hogy az érintett személyt bírósági ítélettel eltiltották-e valamely kibocsátó igazgatási, irányító vagy felügyelő testületében betöltött tagságától, vagy bármely kibocsátó üzleti tevékenységének irányításától vagy ügyeinek vitelétől. Amennyiben nincs ilyen jellegű, kötelezően nyilvánosságra hozandó információ, erről nyilatkozatot kell tenni.

VIII. Pénzügyi kimutatások

A növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának jóváhagyása előtti 12 hónapos időszakban közzétett (éves és féléves) pénzügyi kimutatások. Amennyiben éves és féléves pénzügyi kimutatásokat is közzétettek, csak az éves pénzügyi kimutatásokra van szükség, amennyiben azok kelte későbbi, mint a féléves kimutatásoké.

Az éves pénzügyi kimutatások tekintetében független könyvvizsgálatot kell végezni. A könyvvizsgálói jelentést a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel és az 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel összhangban kell elkészíteni.

Amennyiben a 2006/43/EK irányelv és az 537/2014/EU rendelet nem alkalmazandó, az éves pénzügyi kimutatásokat az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban kell könyvvizsgálattal ellenőriztetni, illetve véleményeztetni annak megállapítása céljából, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Egyéb esetben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának a következő információkat kell tartalmaznia:

- a) egyértelmű nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;

- b) a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérések magyarázata.

Amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják az éves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, arról indoklást kell adni, és a fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést teljes egészében ismertetni kell.

A tájékoztatóba bele kell foglalni a csoport pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett jelentős változás bemutatását is, amelyre vonatkozóan vagy auditált pénzügyi kimutatásokat vagy évközi pénzügyi információkat tettek közzé, vagy, amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozatot kell a tájékoztatóba foglalni.

Adott esetben előzetes információkat is a tájékoztatóba kell foglalni.

IX. A vezetés beszámolója, beleértve adott esetben a fenntarthatósági beszámolót (kizárólag a 200 000 000 EUR-t meghaladó piaci tőkeértékkel rendelkező kibocsátók esetében)

A vezetés múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszakokra vonatkozó, a 2013/34/EU irányelv 5. és 6. fejezetében említett beszámolóját – beleértve adott esetben a fenntarthatósági beszámolót is – hivatkozással lehet beépíteni.

Ez a követelmény csak a 200 000 000 EUR-t meghaladó piaci tőkeértékkel rendelkező kibocsátókra vonatkozik.

X. Osztalékpolitika

A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó mindenkorli korlátozásokkal kapcsolatos politikájának ismertetése, valamint a részvény-visszavásárlási politika bemutatása.

XI. Az ajánlattétel feltételei, a jegyzésre vonatkozó kötelezettségvállalások és szándékok, valamint a garanciavállalási és együttműködési megállapodások fő jellemzői

Meg kell határozni az ajánlati árat, a felajánlott részvények számát, a kibocsátás/ajánlattétel mennyiségét, az ajánlattétel feltételeit, valamint az esetleges elővásárlási jog gyakorlására vonatkozó eljárást.

Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, tájékoztatást kell adni arról, hogy főrésztvényesek vagy a kibocsátó ügyvezető, felügyelő vagy ügyviteli testületeinek tagjai szándékoznak-e értékpapírt jegyezni, illetve vannak-e olyan személyek, akik az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-át le kívánják jegyezni.

Ismertetni kell minden, az ajánlattételben megjelölt mennyiség több mint 5 %-ának lejegyzésére irányuló kötelezettségvállalást, valamint a jegyzési és kihelyezési megállapodások minden lényeges jellemzőjét, többek között a kibocsátással kapcsolatos garanciavállalásban részt vevő, vagy kötelezettségvállalási alapon, illetve »a legnagyobb gondosság« elve alapján megállapodni kész szervezetek nevét és címét, valamint a kvótákat.

Adott esetben adja meg azt a kkv-tőkefinanszírozási piacot vagy multilaterális kereskedési rendszert, ahová az értékpapírokat bevezetik, és ha ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontjait.

Adott esetben bármely olyan szervezetek adatai, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati árak révén biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.

XII. Alapvető információk a részvényekről és jegyzésükről

A következő alapvető információk megadása a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező részvényekről:

- a) a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN);
- b) a részvényekhez fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások;
- c) a jegyzés helye és az ajánlattételre rendelkezésre álló időtartama, beleértve a lehetséges módosításokat is, továbbá a jegyzési eljárás ismertetése az új részvények kibocsátásának dátumával együtt.

Adott esetben a mögöttes eszközökre, és ha van ilyen, azok kibocsátójára vonatkozó információk.

Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek a részvényekből származó jövedelemre.

XIII. Az ajánlattétel oka és a bevétel felhasználása

Tájékoztatás az ajánlattétel okairól, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összegéről a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, az ilyen felhasználási célok fontossági sorrendjében.

Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes tervezett felhasználási cél finanszírozására, akkor meg kell jelölnie a szükséges kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását is, különösen, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.

Annak magyarázata, hogy a jelen ajánlattételből származó bevételek hogyan egyeztethetők össze a vállalkozás stratégiájával és stratégiai célkitűzéseivel.

XIV. A működő tőkéről szóló nyilatkozat

A kibocsátó nyilatkozata arról, hogy véleménye szerint a működő tőke elegendő-e a kibocsátó jelenlegi szükségleteire, és ha nem, akkor hogyan szándékozik biztosítani a további szükséges működő tőkét.

XV. Összeférhetlenség

Tájékoztatás a kibocsátáshoz kapcsolódó érdekekről, ezen belül bármely összeférhetlenségről, valamint az érintett személyek adatai és az érdekek jellege.

XVI. A kibocsátást követő felhívítás és részesedés

Be kell mutatni annak összehasonlítását, hogy a nyilvános ajánlattétel következtében történt tőkeemelést megelőzően és azt követően hogyan alakul a meglévő részvényeseknek az alaptőkéből és a szavazati jogokból való részesedése, azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek nem jegyeznek új részvényeket, illetve ettől elkülönülve azzal a feltételezéssel, hogy a meglévő részvényesek gyakorolják a jegyzési jogaikat.

XVII. Rendelkezésre álló dokumentumok

Nyilatkozat arról, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni:

- a) a kibocsátó aktualizált létesítő okirata és alapszabálya;
- b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma tartalmazza, vagy amelyre a tájékoztató hivatkozik.

Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.

VIII. MELLÉKLET

A NÖVEKVŐ VÁLLALATOK RÉSZVÉNYEKTŐL ÉS A TÁRSASÁGI RÉSZVÉNYEKSEL EGYENÉRTÉKŰ EGYÉB ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROKTÓL ELTÉRŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ UNIÓS KIBOCSÁTÁSI DOKUMENTUMÁBAN FELTÜNTETENDŐ INFORMÁCIÓK

I. Összefoglaló

A növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának tartalmaznia kell a 7. cikk (12b) bekezdésével összhangban elkészített összefoglalót.

II. A kibocsátóra vonatkozó információk

Az értékpapírokat kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve a kibocsátó bejegyzésének helyét, nyilvántartási számát és jogiszemély-azonosítóját (LEI), cégnevét és kereskedelmi megnevezését, a kibocsátó működését szabályozó jogszabályokat, a bejegyzés szerinti országát, a létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelyétől, az üzleti tevékenysége fő helyének) címét és telefonszámát, valamint a weboldalát, ha van ilyen, azzal a felelősségkizáró nyilatkozattal ellátva, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumába.

A kibocsátót érintő közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolhatják a kibocsátó fizetőképességének értékelését.

Adott esetben a kibocsátónak a kibocsátó kérésére vagy a hitelminősítési eljárásban való közreműködésével készített hitelminősítése.

III. Felelősségvállalási nyilatkozat és nyilatkozat az illetékes hatóságról

1. *Felelősségvállalási nyilatkozat*

Azon személyek azonosítása, akik felelnek a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának elkészítéséért, továbbá e személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumában foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumából nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.

Adott esetben a nyilatkozatnak tartalmaznia kell harmadik felektől származó információkat, beleértve ezen információk forrását (forrásait), valamint a szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését, továbbá e személy következő adatait:

- a) név;
- b) üzleti elérhetőség;
- c) képzettség; valamint
- d) a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen.

2. *Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat*

A nyilatkozatban fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumát e rendelettel összhangban

jóváhagyta, jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma által érintett értékpapírok minősége jóváhagyásának, hogy az illetékes hatóság a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumát csak abból a szempontból hagyta jóvá, hogy az megfelel a teljesség, az érthetőség és a következetesség e rendeletben előírt normáinak, továbbá jelezni kell, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának elkészítése a 15a. cikknek megfelelően történt.

IV. Kockázati tényezők

A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok, valamint a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező és/vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra jellemző lényeges kockázatok bemutatása, korlátozott számú kategóriában, a »Kockázati tényezők« című részben.

A kockázatokat a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma tartalmának alá kell támasztania.

V. Növekedési stratégia és üzleti áttekintés

A kibocsátó üzleti stratégiájának leírása, beleértve a növekedési potenciált.

A kibocsátó fő tevékenységeinek ismertetése, beleértve a következőket:

- a) az értékesített termékek és/vagy a nyújtott szolgáltatások fő kategóriái;
- b) a jelentős új termékek, szolgáltatások vagy tevékenységek feltüntetése;
- c) azon főbb piacok, amelyeken a kibocsátó verseng.

VI. Szervezeti felépítés

Ha a kibocsátó egy csoport tagja, és amennyiben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma máshol nem ismerteti, továbbá amennyiben az szükséges a kibocsátó vállalkozása egészének megértéséhez, a szervezeti felépítés ábrája.

VII. Vállalatirányítás

A vezető testületekre vonatkozó információk és az irányítás rövid ismertetése.

A következő személyek nevének, üzleti elérhetőségének és kibocsátón belüli beosztásának, valamint az említett kibocsátón kívül általuk ellátott főbb tevékenységek ismertetése, amennyiben ezek a kibocsátó szempontjából lényegesek:

- a) az igazgatási, irányító és/vagy felügyelő testületek tagjai;
- b) betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai.

VIII. Pénzügyi kimutatások

A növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának jóváhagyása előtti 12 hónapos időszakban közzétett (éves és féléves) pénzügyi kimutatások. Amennyiben éves és féléves pénzügyi kimutatásokat is közzétettek, csak az éves pénzügyi kimutatásokra van szükség, amennyiben azok kelte későbbi, mint a féléves kimutatásoké.

Az éves pénzügyi kimutatások tekintetében független könyvvizsgálatot kell végezni. A könyvvizsgálói jelentést a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel és az 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel összhangban kell elkészíteni.

Amennyiben a 2006/43/EK irányelv és az 537/2014/EU rendelet nem alkalmazandó, az éves pénzügyi kimutatásokat az adott tagállamban alkalmazandó könyvvizsgálati standardokkal, illetve azokkal egyenértékű standardokkal összhangban kell könyvvizsgálattal ellenőriztetni, illetve véleményeztetni annak megállapítása céljából, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Egyéb esetben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának a következő információkat kell tartalmaznia:

- a) egyértelmű nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;
- b) a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérések magyarázata.

Amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják az éves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, illetve a jelentés fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, arról indoklást kell adni, és a fenntartásokat, véleménymódosítást, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést teljes egészében ismertetni kell.

A tájékoztatóba bele kell foglalni a csoport pénzügyi helyzetében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta bekövetkezett jelentős változás bemutatását is, amelyre vonatkozóan vagy auditált pénzügyi kimutatásokat vagy évközi pénzügyi információkat tettek közzé, vagy, amennyiben ilyen változás nem következett be, erről nyilatkozatot kell a tájékoztatóba foglalni.

IX. Az ajánlattétel feltételei, a jegyzésre vonatkozó kötelezettségvállalások és szándékok, valamint a garanciavállalási és együttműködési megállapodások fő jellemzői

Meg kell határozni az ajánlati árat, a felajánlott értékpapírok számát, a kibocsátás/ajánlattétel mennyiségét és az ajánlattétel feltételeit. Ha a mennyiséget nem rögzítették, a felajánlott értékpapírok maximális mennyisége (ha rendelkezésre áll), és a végleges ajánlati mennyiség nyilvános bejelentése feltételeinek és időtartamának bemutatása.

A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján »a legjobb tudásuk szerint« elhelyezni. A megállapodások lényegi elemei, ideértve a kvótákat is. Amennyiben nem a teljes kibocsátásra vállaltak jegyzési garanciát, a fennmaradó hányadra vonatkozó nyilatkozat. A jegyzési garanciavállalási és az elhelyezési jutalék teljes összegére vonatkozó tájékoztatás.

Adott esetben adja meg azt a kkv-tőkefinanszírozási piacot vagy multilaterális kereskedési rendszert, ahová az értékpapírokat bevezetik, és ha ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontjait.

Adott esetben azon szervezetek adatai, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati árak révén biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.

X. Alapvető információk az értékpapírokról és jegyzésükről

- a) a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN);
- b) az értékpapírokhoz fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások;
- c) a jegyzés helyére és az ajánlattételre rendelkezésre álló időtartamra vonatkozó információk, beleértve a lehetséges módosításokat is, továbbá a jegyzési eljárás ismertetése az új értékpapírok kibocsátásának dátumával együtt;
- d) az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel várható árának megjelölése, vagy alternatívaként az (EU) 2017/1129 rendelet 17. cikkével összhangban az ár meghatározására szolgáló módszer, valamint közzététele folyamatának ismertetése;
- d) a fizetendő kamatokra vonatkozó információk vagy a mögöttes eszközök leírása, ideértve a mögöttes eszközök és a ráta viszonyának megállapításához használt módszert is, illetve annak jelzését, hogy hol lehet megtalálni a mögöttes eszközök múltbeli és jövőbeli teljesítményére és volatilitására vonatkozó információkat.

Adott esetben a mögöttes eszközökre, és ha van ilyen, azok kibocsátójára vonatkozó információk.

Arra vonatkozó figyelmeztetés, hogy a befektető tagállama és a kibocsátó bejegyzése szerinti ország adójogszabályai befolyással lehetnek az értékpapírokból származó jövedelemre.

XI. Az ajánlattétel okai, a bevétel felhasználása és adott esetben a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk

Tájékoztatás az ajánlattétel okairól, továbbá adott esetben a bevétel becsült nettó összegéről a főbb felhasználási célok szerinti bontásban, az ilyen felhasználási célok fontossági sorrendjében.

Amennyiben a kibocsátó tudja, hogy a várható bevétel nem lesz elegendő az összes tervezett felhasználási cél finanszírozására, akkor meg kell jelölnie a szükséges kiegészítő finanszírozás összegét és forrását. Részletezni kell a bevételek felhasználását is, különösen, ha az a szokásos üzletmeneten kívül eszközök megszerzésére, más vállalkozások bejelentett felvásárlásának finanszírozására, vagy tartozások kiegyenlítésére, csökkentésére vagy teljes törlesztésére szolgál.

Adott esetben a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk a 13. cikk (1) bekezdésének első albekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktusban részletesebben meghatározott sémának megfelelően, a 13. cikk (1) bekezdése második albekezdésének g) pontjában meghatározott feltételeket figyelembe véve.

XII. Összeférhetlenség

Tájékoztatás a kibocsátáshoz kapcsolódó érdekekről, ezen belül bármely összeférhetetlenségről, valamint az érintett személyek adatai és az érdekek jellege.

XIII. Rendelkezésre álló dokumentumok

Nyilatkozat arról, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentumának érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni:

- a) a kibocsátó aktualizált létesítő okirata és alapszabálya;
- b) az összes jelentés, levél és más dokumentum, a kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit a növekvő vállalatok uniós kibocsátási dokumentuma tartalmazza, vagy amelyre a tájékoztató hivatkozik.

Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.

IX. MELLÉKLET

AZ 1. CIKK (4) BEKEZDÉSE ELSŐ ALBEKEZDÉSÉNEK DB) PONTJÁBAN ÉS AZ 1. CIKK (5) BEKEZDÉSE ELSŐ ALBEKEZDÉSÉNEK BA) PONTJÁBAN EMLÍTETT DOKUMENTUMBAN FELTÜNTETENDŐ INFORMÁCIÓK

- I. A kibocsátó neve (és jogiszemély-azonosítója), a bejegyzése szerinti ország, a kibocsátó weboldalára mutató link.
- II. A dokumentumért felelős személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint a dokumentumban foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a dokumentumból nem maradt ki olyan tény, amely befolyásolhatná az abból levonható következtetéseket.
- III. Nyilatkozat arról, hogy a dokumentum nem minősül az (EU) 2017/1129 rendelet értelmében vett tájékoztatónak, és hogy az érintett illetékes hatóság nem ellenőrizte és hagyta jóvá a dokumentumot az (EU) 2017/1129 rendelet 20. cikkével összhangban.
- IV. Nyilatkozat a 2004/109/EK irányelv, adott esetben az 596/2014/EU rendelet és adott esetben az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet szerinti jelentés- és közzétételi kötelezettségeknek a piaci bevezetés teljes időtartama alatt való folyamatos megfelelésről.
- V. Annak feltüntetése, hogy hol állnak rendelkezésre a kibocsátó által a folyamatos közzétételi kötelezettségek alapján közzétett szabályozott információk, és adott esetben hol szerezhető be a legfrissebb tájékoztató.
- VI. Értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén nyilatkozat arról, hogy az ajánlattétel időpontjában a kibocsátó nem késlelteti a bennfentes információknak az 596/2014/EU rendelet szerinti közzétételét.
- VII. A kibocsátás indokai és az abból befolyó bevételek felhasználása.
- VIII. A kibocsátásra jellemző kockázati tényezők.
- IX. Az értékpapírok jellemzői (beleértve az ISIN-számot is).
- X. Részvények esetén a kibocsátást követő felhívítás és részesedés.
- XI. Értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén az ajánlattétel feltételei.
- XII. Adott esetben bármely olyan szabályozott piac vagy kkv-tőkefinanszírozási piac, ahol a nyilvánosan ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetendő értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokat már bevezették.”