

15.4.2024

A9-0302/2

**Módosítás 2**

**Irene Tinagli**

a Gazdasági és Monetáris Bizottság nevében

**Jelentés**

**A9-0302/2023**

**Alfred Sant**

Az uniós tőkepiacok vállalkozások számára vonzóbbá tétele, valamint a kis- és középvállalkozások tőkéhez jutásának megkönnyítése – egyes rendeletek módosítása (COM(2022)0762 – C9-0417/2022 – 2022/0411(COD))

**Rendeletre irányuló javaslat**

–

**AZ EURÓPAI PARLAMENT MÓDOSÍTÁSAI\***

a Bizottság javaslatához

**AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS  
(EU) 2024/... 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)**

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

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

---

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

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,  
a jogalkotási aktus tervezete nemzeti parlamenteknek való megküldését követően,  
tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére<sup>1</sup>,  
rendes jogalkotási eljárás keretében,

---

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

mivel:

- (1) A tőkepiaci unió megteremtésére irányuló cselekvési tervről szóló, 2015. szeptember 30-i bizottsági közleményben bemutatott tőkepiaci unió célja, hogy az uniós tőkepiacok fejlesztésével és a nemzeti határok mentén fennálló széttagoltságuk csökkentésével lehetővé tegye a vállalkozások számára, hogy a banki hitelezésen kívül egyéb finanszírozási forrásokhoz is hozzájussanak, és érettebbé válásukkal és méretük növekedésével párhuzamosan kiigazítsák finanszírozási struktúrájukat. Az adósságinstrumentumok és részvénytőke formáját öltő 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 beruházásnak el kell érnie az Unió környezetvédelemmel, digitalizációval és stratégiai autonómiával kapcsolatos 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** eredményes és hatékony szabályozási keretet követel meg, amely támogatja a vállalatok – köztük a kkv-k – hozzáférését a tőzsdei kibocsátás útján történő tőkefinanszírozáshoz. A 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>2</sup> 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 azt is leszögezte, 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 belépéshez. ***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.***

---

<sup>2</sup> 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.).

- (3) Az (EU) 2019/2115 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>3</sup> arányos könnyítéseket vezetett be a kkv-tőkefinanszírozási piacok használatának fokozása és az értékpapírok 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 fórum azt ajánlotta, hogy a Bizottság számolja fel azokat a szabályozási akadályokat, amelyek gátolják a vállalatokat a nyilvános piacokhoz való hozzáférésben. A kkv-kkal foglalkozó technikai szakértői érdekképviselői csoport részletes ajánlásokat fogalmazott meg arra vonatkozóan, hogy miként lehet előmozdítani a vállalatok, különösen a kkv-k uniós nyilvános piacokhoz való hozzáférését.

---

<sup>3</sup> 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.).

- (4) A *Covid19 utáni* helyreállítási stratégiája keretében javasolt egyik bizottsági kezdeményezésre, nevezetesen a tőkepiaci helyreállítási csomagra építve célzott módosításokkal egészült ki az (EU) 2017/1129<sup>4</sup> és az (EU) 2017/2402<sup>5</sup> európai parlamenti és tanácsi *rendelet*<sup>3</sup>, valamint a 2014/65/EU és a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>6</sup>, annak érdekében, hogy könnyebbé váljon a világválság okozta gazdasági válság által érintett vállalkozások számára a nyilvános piacokon történő sajáttőke-bevonás, könnyebb legyen befektetni a reálgazdaságba, lehetővé váljon a vállalkozások gyors újratőkésítése, és a bankok is nagyobb mértékben tudják finanszírozni a helyreállítást. ***Összességében azonban ezek az intézkedések – több okból is – csupán korlátozott hatást fejtettek ki.***

---

<sup>4</sup> *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 közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 168., 2017.6.30., 12. o.).*

<sup>5</sup> *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.).*

<sup>6</sup> *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.).*

- (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 rendelet<sup>7</sup> 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 piacokhoz **történő hozzáférésben** 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 hozzáférését érintő akadályokkal, nevezetesen az első nyilvános részvénykibocsátást megelőző szakasszal, az első nyilvános részvénykibocsátással (IPO) és az azt követő szakasszal. Az egyszerűsítésnek és az akadályok megszüntetésének különösen az IPO-ra és az IPO utáni szakaszra kell összpontosítania azáltal, hogy megoldást kínál az (EU) 2017/1129 rendeletben meghatározott, a nyilvános piacra történő bevezetés kérelmezéséhez szükséges megterhelő közzétételi követelmények, valamint az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben<sup>8</sup> meghatározott, megterhelő folyamatos közzétételi követelmények tekintetében.

---

<sup>7</sup> 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 beszámolási formátum éves pénzügyi beszámoló elkészítéséhez való használata tekintetében történő módosításáról (HL L 68., 2021.2.26., 1. o.).

<sup>8</sup> 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.).

- (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 – az első nyilvános részvénykibocsátás révén első alkalommal kísérik meg a nyilvános piacokra való bejutást, 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 összegű 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 arra, hogy Unió-szerte eltérő a pénzügyi piacok mérete, a tagállamok mentesíthetik a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeket, amennyiben az ilyen kibocsátások teljes ellenértéke 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, és ezáltal összetettséget és az egyértelműség hiányát okozta mind a kibocsátók, mind a befektetők számára. Az összetettségnek az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti csökkentése és a jogi egyértelműség előmozdítása érdekében meg kell szüntetni azt az 1 000 000 EUR összegű alsó értékhatárt, amely alatt az említett rendelet nem alkalmazandó.



- (8) *A piac szétagoltságának csökkentése érdekében, figyelembe véve az Unión belüli nemzeti tőkepiacok eltérő méretét is, a meglévő rendszert, amely lehetővé teszi a tagállamok számára, hogy különböző, 1 000 000 EUR és 8 000 000 EUR közötti mentességi küszöbértékeket állapítsanak meg, kettős küszöbérték-rendszerrel kell felváltani. A fő küszöbértéket 12 000 000 EUR kibocsátónként vagy ajánlattevőnként, uniós szinten, tizenkét hónapos időszakra számított teljes aggregált ellenértékben kell rögzíteni, ugyanakkor lehetőséget kell adni a tagállamoknak arra, hogy úgy döntsenek, hogy 5 000 000 EUR összegű küszöbértéket alkalmaznak. A 12 000 000 EUR, illetve 5 000 000 EUR összegű küszöbérték alatt az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeket mentesíteni kell a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól, amennyiben ezen ajánlattételek nem igényelnek engedélyezést. **Lehetőséget** kell azonban adni a tagállamoknak – **anélkül, hogy köteleznék őket** –, hogy ilyen mentesség esetén a kibocsátó számára előírják vagy egy, az (EU) 2017/1129 rendelet 7. cikkében említett információkat tartalmazó dokumentum, vagy egy, a nemzeti szinten előírt tájékoztatást tartalmazó dokumentum közzétételét, feltéve hogy az ilyen információk terjedelme és szintje egyenértékű vagy kisebb, illetve alacsonyabb az (EU) 2017/1129 rendelet 7. cikkében meghatározott információknál. E rendelet egyetlen rendelkezése sem értelmezhető úgy, hogy az említett tagállamok nem vezethetnek be nemzeti szinten olyan szabályokat, amelyek lehetővé teszik a multilaterális kereskedési rendszerek (MTF-ek) üzemeltetői számára, hogy meghatározzák a kibocsátó által az értékpapírok szabályozott piacra történő első bevezetésekor benyújtandó bevezetési dokumentáció tartalmát és vizsgálatának szabályait.*

- (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 engedélyezés 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 nyilvános ajánlattételek 12 hónapos időtartamra vonatkozóan számított teljes ellenértékét említi, ***beleértve az értékpapírra vonatkozó, folyamatban lévő nyilvános ajánlattételeket is***. Annak érdekében, hogy a kibocsátók, a befektetők és az illetékes hatóságok számára egyértelműek legyenek a szabályok, valamint hogy elkerülhetők legyenek az Unió-szerte eltérő megközelítések, meg kell határozni, hogy ■ miként kell kiszámítani 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 a valamely szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok ugyanazon 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, valamint feltéve **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 említett rendelet 1. cikkének (4) bekezdése szerinti nyilvános ajánlattételre is** alkalmazni kell. **Ugyanezen okból** a mentességre való jogosultságot meghatározó százalékos küszöbértéket meg kell emelni **mind a nyilvános ajánlattétel, mind a szabályozott piacra történő bevezetés esetében. Ezen túlmenően, az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételre vonatkozó mentesség** ki kell terjednie **a szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetendő, valamint az ugyanazon szabályozott piacra, illetve kkv-tőkefinanszírozási piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre is. Tekintettel arra, hogy a jegyzési jogok elválaszthatatlanul kapcsolódnak az új részvények kibocsátásához, a meglévő részvényekkel helyettesíthető részvények jegyzésének jogát is e mentesség hatálya alá kell vonni. A befektetők – különösen a lakossági befektetők – védelmének biztosítása érdekében, amikor olyan, helyettesíthető értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre kerül sor, amely a mentesség hatálya alá tartozik, hozzáférhetővé kell tenni a nyilvánosság számára egy rövid formátumú, befektetőknek szóló kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot. A dokumentumot a nyilvánosság számára hozzáférhetővé kell tenni és be kell nyújtani a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságához, de azt a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának nem kell jóváhagynia.**

- (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 **■**, 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 %-os küszöbértéket össze kell hangolni az ugyanazon szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokra vonatkozó mentességi küszöbértékkel, mivel a két mentesség alkalmazási körét tekintve egyenértékű.

- (13) Azoknak a társaságoknak, amelyek értékpapírjait bevezették valamely szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra, meg kell felelniük az 596/2014/EU rendeletben, a 2004/109/EK irányelvben, **valamint** – a kkv-tőkefinanszírozási piacok kibocsátói esetében – az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben<sup>9</sup> meghatározott időszakos és folyamatos közzétételi követelményeknek. Amennyiben ezek a társaságok **az említett típusú** 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, továbbá **az uniós jog meghatározása szerint nem áll** szerkezetátalakítás **alatt, illetve nem indult ellene fizetéseképtelenségi eljárás.** Továbbá a befektetők – különösen a lakossági befektetők – védelmének biztosítása érdekében egy rövid formátumú, befektetőknek szóló kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot továbbra is hozzáférhetővé kell tenni a nyilvánosság számára. **A dokumentumot** be kell nyújtani a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához, **de azt a székhely szerinti tagállam illetékes hatóságának nem kell jóváhagynia. Amennyiben a jegyzési jogok a nyilvános ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés esetében alkalmazandó mentesség hatálya alá tartozó értékpapírokhöz kapcsolódnak, a mentességet következésképpen a meglévő részvényeseknek a mentesség hatálya alá tartozó értékpapírok jegyzésére vonatkozó elsőbbségi jogát megtestesítő jegyzési jogokra** is alkalmazni kell. **Amennyiben az új mentesség hatálya feleslegessé tesz más meglévő mentességeket, ezeket az egyéb mentességeket meg kell szüntetni.**

---

<sup>9</sup> 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.).

- (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 bevezetése esetén, 75 000 000 EUR-s aggregált **ellenértékig**, amelyet 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell kiszámítani. 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, e módon **könnyebben** olvashatóvá téve azt a befektetők számára 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, **ügyelve ugyanakkor arra, hogy a tájékoztatók ne legyenek túlterhelve felesleges vagy alacsony relevanciájú információkkal.**

- (16) Bizonyos esetekben a tájékoztató vagy a kapcsolódó dokumentumok jelentős terjedelmet érhetnek el, és ezért alkalmatlanná válhatnak annak elősegítésére, hogy a befektetők tájékozott befektetési döntést hozzanak, ***a kibocsátók számára pedig – a hosszú tájékoztatókkal járó költségek miatt – túl költségessé válhat a kibocsátásuk. Emellett a tájékoztatók hossza és formátuma Uniószerre igen eltérő, ami ellentétes a tőkepiaci unión belüli konvergencia előmozdítására irányuló célkitűzéssel. A tájékoztató olvashatóságának javítása, a tájékoztatók elkészítése során a kibocsátók számára felmerülő költségek csökkentése és az Unió egészére kiterjedő konvergencia megteremtése***, valamint a befektetők számára a tájékoztatók elemzésének és áttekintésének megkönnyítése érdekében meg kell határozni egy felső korlátot az oldalszámra vonatkozóan. 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 nem vonatkozhat a következőkre: az összefoglaló; a hivatkozással beépített információk, ***beleértve az illetékes hatóság által jóváhagyott vagy az illetékes hatósághoz benyújtott egyetemes regisztrációs okmányt; a tájékoztató alkotórészeként használt egyetemes regisztrációs okmányban szereplő információk;*** továbbá azok az információk, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt, ***vagy ha az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben<sup>10</sup> meghatározott jelentős bruttó változás történt.***

---

<sup>10</sup> 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 közzeendő 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.).

- (17) A standardizált formátumot és a tájékoztatóban közzeendő információk standardizált sorrendjét e rendeletben kell meghatározni, függetlenül attól, hogy a tájékoztatót vagy alaptájékoztatót egyetlen dokumentumként készítik-e el, vagy különálló dokumentumokból áll, ***kivéve ha az információk egy egyetemes regisztrációs okmányban szerepelnek.*** Ezért az (EU) 2017/1129 rendelet I., II. és III. mellékletének meg kell határozni a tájékoztatóban, vagy pedig 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) ***Annak érdekében, hogy kisebb teher nehezedjen az értékpapírokat uniós szabályozott piacra bevezetni kívánó azon társaságokra, amelyek az értékpapírokat egyidejűleg olyan harmadik országban is felajánlják a befektetőknek, illetve zárt körűen kibocsátják a részükre, és amelyeknek egyébként több dokumentumot kellene elkészíteniük, az ilyen értékpapírok bevezetésével kapcsolatos tájékoztatóra nem kell alkalmazni az oldalszámkorlátot, a standardizált formátumot, illetve a standardizált sorrendet.***



- (19) *Annak érdekében, hogy a tájékoztatók formátuma tekintetében az Unió egészére kiterjedő konvergencia érvényesüljön, az ESMA számára elő kell írni végrehajtás-technikai standardtervezetek kidolgozását a tájékoztatók mintadokumentumának és elrendezésének – a tájékoztató típusának és a megcélzott befektetők típusának megfelelő – meghatározása céljából, ideértve a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelményeket is. Továbbá annak érdekében, hogy a befektetők könnyebben eligazodjanak a tájékoztatóban, az ESMA számára elő kell írni iránymutatások kidolgozását az érthetőségről és a közérthető nyelvezet tájékoztatókban való alkalmazásáról – a tájékoztató típusának és a megcélzott befektetők típusának megfelelően – annak biztosítása céljából, hogy az abban szereplő információk tömörek, egyértelműek és felhasználóbarátak legyenek. A Bizottságnak e végrehajtás-technikai standardokat az EUMSZ 291. cikke szerinti végrehajtási jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban kell elfogadnia.*
- (20) A tájékoztató összefoglalója kulcsfontosságú *és alapvető* dokumentum, amely iránymutatásként szolgál a lakossági befektetőknek ahhoz, hogy jobban megértsék és átlássák a teljes tájékoztatót, és ezáltal tájékozott 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 az (EU) 2017/1129 rendelet 7. cikkében meghatározott oldalszámhatár szerinti terjedelemben.*

- (21) 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 **lehetővé kell tenni** a tájékoztató összefoglalójának vonatkozásában megszabott maximális terjedelem további bővítését.
- (22) ***Annak biztosítása érdekében, hogy a tájékoztató összefoglalójára vonatkozó követelmények alkalmazására egységes feltételek vonatkozzanak, az ESMA számára elő kell írni végrehajtás-technikai standardtervezetek kidolgozását, amelyekben meghatározza az összefoglalók mintadokumentumát és elrendezését, beleértve a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelményeket is. Továbbá annak érdekében, hogy a lakossági befektetők könnyebben eligazodjanak a tájékoztató összefoglalójában, az ESMA számára elő kell írni iránymutatások kidolgozását az érthetőségről és a közérthető nyelvezet összefoglalókban való alkalmazásáról annak biztosítása céljából, hogy az abban szereplő információk tömörek, egyértelműek és felhasználóbarátak legyenek. A Bizottságnak e végrehajtás-technikai standardokat az EUMSZ 291. cikke szerinti végrehajtási jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban kell elfogadnia.***

- (23) Az (EU) 2017/1129 rendelet lehetővé teszi, hogy azok a kibocsátók, amelyek esetében az illetékes hatóság egy egyetemes regisztrációs okmányt két egymást követő üzleti éven keresztül jóváhagyott, gyakori kibocsátónak minősüljenek, és előzetes jóváhagyás nélkül nyújthassák be az összes későbbi egyetemes regisztrációs okmányt és azok összes módosítását. A szükségtelen terhek csökkentése és az egyetemes regisztrációs okmány használatának ösztönzése érdekében ezt az időszakot egy pénzügyi évre kell csökkenteni. Ez a könnyítés nem érinti a befektetők védelmét, mivel az egyetemes regisztrációs okmány és annak módosításai nem használhatók fel a tájékoztató részeként anélkül, hogy az érintett illetékes hatóság **jóváhagyná** azokat. Ezen túlmenően az illetékes hatóság bármikor utólag felülvizsgálhatja a hozzá benyújtott egyetemes regisztrációs okmányt, ha azt szükségesnek ítéli, és adott esetben módosításokat kérhet.

- (24) Annak érdekében, hogy a magántársaságok számára könnyebbé váljon az IPO az Unió nyilvános piacain, és általánosságban csökkenjenek az értékpapírokat nyilvános ajánlattétel útján kibocsátani vagy szabályozott piacra bevezetni kívánó társaságok szükségtelen költségei és terhei, mind a tulajdonviszonyt megtestesítő, mind a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok tájékoztatóját jelentősen egyszerűsíteni kell, biztosítva ugyanakkor a befektetők megfelelően magas szintű védelmének fenntartását.
- (25) 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) 2019/980 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletben meghatározott kapcsolódó mellékleteket referenciának tekintve.

(26) Mivel a befektetési döntésekben egyre fontosabbak a fenntarthatósági megfontolások, a befektetők a tájékozott befektetési döntések meghozatalakor egyre inkább figyelembe veszik a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) kérdésekre vonatkozó információkat. Ezért meg kell akadályozni a zöldrefestést azon környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információk meghatározásával, amelyeket, amennyiben relevánsak, közölni kell a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező vagy szabályozott piacra bevezetett, tulajdonviszonyt megtestesítő vagy tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok tájékoztatójában. Ez a követelmény azonban nem lehet átfedésben az említett információk megadására vonatkozó, más uniós jogalkotási aktusokban meghatározott követelménnyel. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokat nyilvános ajánlattétel útján kibocsátó vagy a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését kérő 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<sup>11</sup> előírtak szerint. 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 *sémákat*. *A Bizottságnak biztosítania kell az összhangot az egyrészt a tájékoztatóban közzeendő információk, másrészt pedig, ha azok alkalmazandók, a 2013/34/EU irányelvben előírt fenntarthatósági közzétételek, vagy pedig, ha azok alkalmazandók, az (EU) 2023/2631 európai parlamenti és tanácsi rendeletben<sup>12</sup> előírt fenntarthatósági közzétételek között,*

---

<sup>11</sup> *Az Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve (2013. június 26.) a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konzolidált) 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.).*

<sup>12</sup> *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/2631 rendelete az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó választható*

*anélkül, hogy aláásná az említett rendeletben meghatározott címke és opcionális közzétételi mintadokumentumok önkéntes jellegét.*

---

*közzétételekről (HL L, 2023/2631, 2023.11.30., ELI:*  
<http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).

AM\P9\_AMA(2023)0302(002-002)\_HU.docx 22/227

PE760.625v01-00

(27) 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 legalább 18 hónapig folyamatosan forgalmazták. A másodlagos kibocsátásokra vonatkozó egyszerűsített tájékoztatók közzétételi szintje azonban továbbra is túlságosan előíró jellegűnek, valamint a sztenderd tájékoztatóhoz túlságosan 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, egyúttal pedig 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 a másodlagos kibocsátásokra vonatkozó, még az új szabályok alkalmazásának kezdőnapja előtti egyszerűsített közzétételi szabályok szerint jóváhagyott tájékoztatók számára átmeneti időszakot kell biztosítani. Ezen uniós rábocsátási tájékoztatóknak a kibocsátók **több** olyan **kategóriája** számára is elérhetőnek kell lennie, amelyek értékpapírjait szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább a megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazták, illetve **az ilyen** értékpapírok ajánlattevői számára. E kritériumoknak biztosítaniuk kell, hogy az ilyen kibocsátók megfeleljenek a 2004/109/EK irányelvben, illetve ha az alkalmazandó, az 596/2014/EU rendeletben, vagy ha az alkalmazandó, az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott időszakos és folyamatos közzétételi követelményeknek. ■

(28) *Annak érdekében, hogy a kibocsátók teljes mértékben élvezhessék az uniós rábocsátási tájékoztató, mint egyszerűsített tájékoztatótípus előnyeit, a hatályának széles körűnek kell lennie, és ki kell terjednie a szabályozott piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető vagy nem helyettesíthető értékpapírok nyilvános kibocsátásaira vagy szabályozott piacra történő bevezetésére. Továbbá, annak érdekében, hogy a sikeres vállalkozások növekedhessenek, és élvezhessék a szélesebb befektetői kör előnyeit, az uniós rábocsátási tájékoztatót elérhetővé kell tenni azon vállalatok számára, amelyek át kívánnak térni valamely kkv-tőkefinanszírozási piacról egy szabályozott piacra, feltéve hogy értékpapírjaikat valamely kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább a megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazták. 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 ehhez teljes körű tájékoztatót kell közzétenni annak érdekében, hogy a befektetők tájékozott befektetési döntést hozhassanak.*



(29) 2022. december 31. óta az (EU) **2017/1129** rendeletben említett uniós helyreállítási tájékoztató 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 **hasonló** modellt követő **uniós rábocsátási tájékoztatót kell bevezetni** azokban az esetekben, amikor a tájékoztató részvényekre vonatkozik, és ezért oldalszámkorlátozás alá esik, és az uniós helyreállítási tájékoztatóéval azonos, rövidebb ellenőrzési időszaknak kell vonatkoznia rá. **A korlátozott ellenőrzési időszak azonban nem alkalmazható a kkv-tőkefinanszírozási piacról szabályozott piacra történő áttérés esetén.** Az uniós rábocsátási tájékoztatóra vonatkozó követelményeknek **továbbá** 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.

- (30) Az uniós rábocsátási tájékoztatónak **egyszerűsített** összefoglalót kell tartalmaznia, amely hasznos információforrásként szolgál a lakossági befektetők számára. Ezt az összefoglalót az uniós rábocsátási tájékoztató elején kell szerepeltetni, és annak azon kiemelt információkra kell összpontosítania, amelyek lehetővé teszik a befektetők számára annak eldöntését, hogy az **értékpapírok** mely nyilvános ajánlattételeit és szabályozott piacra történő bevezetéseit vizsgálják tovább, majd ezt követően az uniós rábocsátási tájékoztató egészének vizsgálatát annak érdekében, hogy tájékozott befektetési döntést hozhassanak. ***Az (EU) 2017/1129 rendelet 7. cikkének (1) bekezdésében említett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetéséhez azonban nem kell előírni az összefoglaló készítését.***
- (31) 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. ***A tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok másodlagos – többek között ajánlattételi programok részeként történő – kibocsátásának támogatása érdekében azonban a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó uniós rábocsátási tájékoztató alkalmazási körének szélesnek kell lennie, és lehetőséget kell adnia a kibocsátók számára, hogy azt vagy egyetlen dokumentumként, vagy különálló dokumentumok formájában készítsék el.***

**(32) *Az uniós rábocsátási tájékoztató olvashatóságának javítása, valamint a befektetők számára a tájékoztató elemzésének és áttekintésének megkönnyítése érdekében a részvények másodlagos kibocsátásai esetében oldalszámkorlátozás hatálya alá kell tartoznia. Az oldalszámkorlát azonban nem lenne megfelelő a részvényektől eltérő, tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok széles kategóriája, illetve a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében, amelyek különböző eszközök széles skáláját foglalják magukban, összetett eszközöket is beleértve. Továbbá az oldalszámkorlát nem vonatkozhat a következőkre: az összefoglaló; a hivatkozással beépített információk, beleértve az illetékes hatóság által jóváhagyott vagy az illetékes hatósághoz benyújtott egyetemes regisztrációs okmányt; a tájékoztató alkotórészeként használt egyetemes regisztrációs okmányban szereplő információk; továbbá azok az információk, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt, illetve ha jelentős bruttó változás történt.***

(33) A **tőkepiaci unió** egyik fő célkitűzése a kkv-k uniós nyilvános piacokhoz való hozzáféréseinek megkönnyítése, valamint a banki hitelezésen kívüli egyéb finanszírozási források, illetve a kapacitásbővítés és a növekedés lehetőségének biztosítása e kkv-k számára. 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, valamint a kedvezményezettek néhány más kategóriája számára áll rendelkezésre, beleértve az 500 millió EUR-t meg nem haladó piaci tőkeértékkel rendelkező olyan vállalatokat, amelyek értékpapírjait már bevezették valamely 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 ajánlat értékeléséhez és a tájékozott 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, valamint a sztenderd tájékoztatóhoz túlságosan hasonlóan tekinthető ahhoz, hogy jelentős legyen a változás a kkv-k számára. Ezért van szükség a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **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 azonban átmeneti időszakot kell biztosítani arra az esetekre, ha a növekvő vállalatok uniós tájékoztatóját az új szabályok alkalmazásának kezdőnapja előtt hagyták jóvá.

- (34) A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** tartalmára **vonatkozó** követelményeknek enyhébbeknek kell lenniük, figyelembe véve az uniós helyreállítási tájékoztató és azon legegyszerűbb bevezetési dokumentumok közül néhánynak a közzétételi szintjét, amelyeket egyes kkv-tőkefinanszírozási piacok írnak elő a kibocsátók számára a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alóli mentesség esetén, és amelynek tartalmát a kkv-tőkefinanszírozási piacok szabálykönyvei határozzák meg. A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójában** közzeendő, szűkebb körű információknak arányosoknak kell lenniük a kkv-tőkefinanszírozási piacokon jegyzett vállalatok méretével és forrásbevonási szükségleteivel, és megfelelő szintű befektetővédelmet kell biztosítaniuk. **Ezenkívül** a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának egyetlen dokumentumból kell állnia annak érdekében, hogy a vállalatok – különösen a kkv-k – könnyen és egyszerűen elkészíthessék, és hogy a befektetők számára könnyen olvasható legyen.**
- (35) A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** rendelkezésre kell állnia a kkv-k számára, az olyan kkv-któl eltérő kibocsátók számára, amelyek értékpapírjainak a valamely kkv-tőkefinanszírozási piacra való bevezetése már megtörtént vagy folyamatban van, valamint az olyan, tőzsdén nem jegyzett kisvállalkozások számára, amelyek értékpapírjai vonatkozásában a nyilvános ajánlattétel teljes ellenértéke 12 hónapos időtartamra vonatkozóan nem haladja meg az 50 000 000 EUR értéket. Annak elkerülése érdekében, hogy a szabályozott piacokon a kibocsátó méretétől függően kétszintű közzétételi szabályokat alkalmazzanak, nem szabad, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatóját** olyan társaságok használhassák, amelyek értékpapírjainak szabályozott piacokra való bevezetése már megtörtént vagy folyamatban van. Azonban a szabályozott piacra való szintlépés elősegítése és annak lehetővé tétele érdekében, hogy a kibocsátók élvezhessék a szélesebb befektetői kör előnyeit, azon kibocsátók számára, **amelyek értékpapírjait** valamely kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább a megelőző 18 hónapban már folyamatosan forgalmazták, lehetővé kell tenni, hogy uniós kibocsátási tájékoztatót használjanak a szabályozott piacra történő áttéréshez

- (36) A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának egyszerűsített** összefoglalót kell tartalmaznia, amely hasznos információforrásként szolgál a lakossági befektetők számára, és amelynek formátuma és tartalma megegyezik az uniós kibocsátási tájékoztató összefoglalójával. Ezt az összefoglalót a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** elején kell szerepeltetni, és annak azon kiemelt információkra kell összpontosítania, amelyek lehetővé teszik a befektetők számára annak eldöntését, hogy az **értékpapírok** mely nyilvános ajánlattételeit és szabályozott piacra történő bevezetéseit vizsgálják tovább, majd ezt követően a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatója** egészének vizsgálatát annak érdekében, hogy tájékozott befektetési döntést hozhassanak.

(37) A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** olyan egységes dokumentumnak kell lennie, a vállalatok – különösen a kkv-k – könnyen **elkészíthetnek, és amely a befektetők számára könnyen** olvasható, függetlenül attól, hogy az adott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel 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 kibocsátási **tájékoztatójában** szereplő információkat standardizált sorrendben kell közzétenni. A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** további egységesítése és olvashatóságának javítása, valamint a befektetők számára a dokumentum elemzésének és áttekintésének megkönnyítése érdekében oldalszámkorlátot kell bevezetni arra az esetre, ha a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatója** részvények ■ kibocsátásához készül. Ennek az oldalszámkorlátnak eredményesnek kell lennie az ahhoz szükséges információk biztosítása tekintetében is, hogy a befektetők tájékozott befektetési döntéseket hozhassanak, valamint hatékonyak kell lennie a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** tartalmára vonatkozó könnyített követelmények tekintetében is. 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 ölelik fel, összetett eszközöket is beleértve. Továbbá **az oldalszámkorlát nem vonatkozhat a következőkre:** az összefoglaló; bármely, hivatkozással beépített információ, továbbá bármely olyan információ, amelyet akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt, **illetve ha jelentős bruttó változás történt.**

- (38) Az uniós rábocsátási tájékoztatónak és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási ***tájékoztatójának*** ki kell egészítenie az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti ***sztenderd tájékoztatót***. 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 ***tájékoztatóját*** is. ***A tájékoztatótípusok önkéntes jellege azt jelenti, hogy a kibocsátó választhat a rendelkezésre álló tájékoztatótípusok közül, amikor a nyilvános ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés tájékoztatót igényel.***
- (39) ***Az uniós rábocsátási tájékoztatónak és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatójának használata iránti bizalom kialakítása érdekében fontos, hogy hatékonyságuk és hatályuk egyértelmű legyen, mivel az uniós rábocsátási tájékoztatóra és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatójára ugyanazon felelősségi rendszer vonatkozik, mint a teljes körű tájékoztatóra, mind a belföldi, mind a határokon átnyúló ajánlatok, illetve szabályozott piacra történő bevezetések esetében. Ezért amennyiben a kibocsátó jogosult az uniós rábocsátási tájékoztató, illetve a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatója használatára – amelyek mindegyike hatékonyabbá és kevésbé megterhelővé teszi a szóban forgó ügylet előkészítését –, és nem áll fenn semmilyen egyéb lényeges megfontolás, amely az említett tájékoztatók használata ellen szólna, a kibocsátónak a rendelkezésre álló tájékoztatótípusok közül való választásának védettnek kell lennie, és sem a tanácsadóknak, sem az illetékes hatóságoknak nem szabad a kibocsátót teljes körű tájékoztató készítésére ösztönözniük, ha az nem feltétlenül szükséges.***



- (40) A tájékoztatóban meg kell említeni a kibocsátóra és **annak** értékpapírjaira jellemző lényeges és egyedi kockázati tényezőket. Ezen okból kifolyólag a kockázati tényezőket azok jellegétől függően korlátozott számú kockázati kategóriába soroltan is be kell mutatni. A kibocsátók **terheinek megkönnyítése érdekében azonban a leglényegesebb kockázati tényezők rangsorolására vonatkozó követelményt fel kell váltani egy olyan követelménnyel, amelynek értelmében minden egyes kategóriában – a kibocsátó által végzett értékeléssel összhangban álló módon – fel kell sorolni** a leglényegesebb kockázati tényezőket. A tájékoztató **érthetőségének javítása** és a befektetők számára a tájékoztott befektetési döntéshozatal 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 **elfedhetnek** bizonyos egyedi kockázati tényezőket, amelyekről a befektetőknek tudniuk kell.
- (41) Az (EU) 2017/1129 rendelet 17. cikkének (1) bekezdése értelmében, amennyiben a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok végleges ajánlati ára vagy mennyisége nem jeleníthető meg a tájékoztatóban, a befektető elállási joggal rendelkezik, amely a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok végleges ajánlati árára vagy mennyiségére vonatkozó információk 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. ■

- (42) 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 közölt és nyilvánosságra hozott információk ismételt feltüntetésének elkerülése érdekében vezették be. Az *információk* hivatkozással történő *beépítésének lehetősége* ■ *a jövőben még könnyebbé fog válni, amint a befektetők – az (EU) 2023/2859 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>13</sup> alapján létrehozott európai egységes hozzáférési ponton (ESAP) keresztül – már hatékonyabban és eredményesebben férhetnek majd hozzá* ■ az információkhoz. Az egységes európai hozzáférési pontnak lehetővé *kell* tennie a befektetők számára, hogy egyetlen helyen találják meg a releváns információk többségét, ami tovább könnyíti a tájékoztatókba hivatkozással beépített információkhoz való hozzáférést. *Továbbá* a társaságok számára ■ lehetővé kell tenni, hogy önkéntes alapon olyan információkat is beépíthessenek hivatkozással a tájékoztatóba, amelyeket abban nem kötelező feltüntetni, feltéve hogy ezen információk tekintetében teljesülnek az (EU) 2017/1129 rendeletben meghatározott, a hivatkozással történő beépítésre vonatkozó feltételek.
- (43) A szükségtelen költségek és terhek megszüntetése, valamint a tájékoztatóba hivatkozás útján történő információbeépítés hatékonyságának és eredményességének növelése érdekében *egyértelművé kell tenni*, hogy a társaságok – *az (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott helyzetekkel ellentétben* – nem kötelesek kiegészítést közzétenni *a még érvényes alaptájékoztatóba beépített új éves vagy évközi pénzügyi információk tekintetében. Az új éves vagy időközi pénzügyi információkat ehelyett hivatkozással kell beépíteni az alaptájékoztatóba, feltéve hogy teljesülnek a hivatkozással történő beépítésre vonatkozó – például az elektronikus közzététellel kapcsolatos, valamint a nyelvi – követelmények. Lehetővé kell azonban tenni a vállalatok számára, hogy ezeket az információkat egy kiegészítésben önkéntesen közzétegyék.*

---

<sup>13</sup> *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/2859 rendelete (2023. december 13.) a pénzügyi szolgáltatások, a tőkepiacok és a fenntarthatóság szempontjából lényeges, nyilvánosan elérhető információkhoz központosított hozzáférést biztosító egységes európai hozzáférési pont létrehozásáról (HL L, 2023/2859., 2023.12.20., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).*

(44) Az (EU) 2017/1129 rendelet előmozdítja a tájékoztatók illetékes hatóságok általi ellenőrzésével és jóváhagyásával *kapcsolatos* szabályok konvergenciáját és harmonizációját. Az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelet meghatározta különösen a tájékoztató teljességének, érthetőségének és következetességének ellenőrzésére vonatkozó kritériumokat **■**. A kritériumok e listája azonban nem kimerítő, mivel lehetővé kell tennie a pénzügyi piac fejleményeinek és innovációinak figyelembevételét. Ennek megfelelően az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelet lehetővé teszi az illetékes hatóságok számára, hogy további kritériumokat alkalmazzanak a tájékoztatók ellenőrzésére és jóváhagyására, amennyiben az a befektetők védelme érdekében szükséges. *Az 1095/2010/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel<sup>2</sup> létrehozott európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapírpiaci Hatóság, ESMA) partneri felülvizsgálatról szóló jelentése* rámutatott arra, hogy ez a lehetőség lényeges eltéréseket eredményezett annak tekintetében, hogy az illetékes hatóságok hogyan alkalmazzák a további ellenőrzési kritériumokat, illetve kéri fel a kibocsátókat további információk benyújtására az ellenőrzésük alá tartozó tájékoztatóban. **■**

- (45) *Az illetékes hatóságok tájékoztatóra vonatkozó felügyeleti tevékenységére irányuló konvergencia és harmonizáció előmozdítása érdekében, amelynek a kibocsátók számára biztonság, a befektetők számára pedig bizalom forrását kell jelentenie, helyénvaló meghatározni, hogy mely körülmények mellett alkalmazhat az illetékes hatóság ilyen kiegészítő kritériumokat, milyen típusú kiegészítő információkat követelhetnek meg az illetékes hatóságok a tájékoztató, az uniós rábocsátási tájékoztató vagy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatója elkészítéséhez szükséges információkon felül, beleértve azt is, hogy milyen típusú kiegészítő információk közzétehetőek a kiegészítő kritériumok alapján, valamint a tájékoztató jóváhagyásának ütemezését.*
- (46) *Annak biztosítása érdekében, hogy a kibocsátók időben értesüljenek a tájékoztatójuk ellenőrzésének eredményéről, az illetékes hatóságokat kötelezni kell arra, hogy az ellenőrzés tekintetében tartsák magukat egy egyértelműen kijelölt határidőhöz. Amennyiben a tájékoztatóról nem hoznak határozatot az előírt határidőn belül, az illetékes hatóságnak értesítenie kell a mulasztás okáról a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt, valamint az ESMA-t, amelynek évente összesített jelentést kell közzéteennie arról, hogy az illetékes hatóságok betartották-e az előírt határidőket. A tagállamoknak továbbá biztosítaniuk kell, hogy megfelelő intézkedések álljanak rendelkezésre annak orvoslására, ha az illetékes hatóságok nem tartják be a tájékoztatóról való határozathozatalra előírt határidőket. E mulasztás mindazonáltal nem minősül a kérelem jóváhagyásának.*

(47) *Ezenkívül meg kell határozni egy maximális időkeretet az ellenőrzési eljárás befejezésére és az illetékes hatóság tájékoztatóra vonatkozó határozatának meghozatalára. Mivel az ellenőrzési eljárás időtartamára az illetékes hatóság által nem befolyásolható tényezők is kihatnak, az időkeretet a teljes eljárás maximális időtartamaként kell meghatározni, amely kiterjed mind a tájékoztató jóváhagyását kérelmező személy, mind az illetékes hatóság tevékenységére. Mivel nehéz lehet előre látni minden olyan helyzetet, amikor az ellenőrzést nem lehet a meghatározott időkereten belül befejezni, fontos meghatározni az ettől az időkerettől való esetleges eltérés feltételeit. Ezen túlmenően, a 20. cikkben megállapított határidőkhöz hasonlóan, ha az illetékes hatóság a maximális időkereten belül nem hoz határozatot a tájékoztatóról, ez a mulasztás nem minősül a tájékoztató jóváhagyásának. A jogi egyértelműség érdekében a „jóváhagyás” fogalom meghatározásában azt is tisztázni kell, hogy az nem vonatkozik a tájékoztatóban közzétett információk pontosságára.*

- (48) *Az ESMA elvégezte a tájékoztatók illetékes hatóságok általi ellenőrzésére és jóváhagyására irányuló partneri felülvizsgálatot, és a partneri felülvizsgálatról szóló jelentést a Bizottság e módosító rendeletre irányuló javaslata előtt közzétette. Mivel az ESMA az 1095/2010/EU rendeletnek megfelelően bármikor végezhet partneri felülvizsgálatot, amikor azt az ESMA megfelelőnek tartja, az (EU) 2017/1129 rendeletben nem szükséges ilyen követelményt meghatározni. Ezért el kell hagyni az (EU) 2017/1129 rendelet 20. cikkének (13) bekezdését, amely előírja az ESMA számára, hogy az illetékes hatóságok ellenőrzési és jóváhagyási eljárásai tekintetében meg kell szerveznie és le kell folytatnia egy partneri felülvizsgálatot.*
- (49) Az (EU) 2017/1129 rendelet 21. cikkének (1) bekezdése előírja, hogy **a szabályozott piacra első alkalommal bevezetett** részvényosztályra vonatkozó első nyilvános ajánlattétel esetén a tájékoztatót legalább hat munkanappal az ajánlattétel lejárta előtt nyilvánosan elérhetővé kell tenni. A gyors könyvépítési folyamatoknak különösen a gyorsan változó piacokon történő elősegítése, valamint a lakossági befektetőknek **az ilyen ajánlatokba** való bevonásának vonzóbbá tétele érdekében a tájékoztató közzététele és a részvényekre vonatkozó ajánlattétel lejárta közötti jelenlegi minimum hatnapos időszakot csökkenteni kell, a befektetők védelmének sérelme nélkül.

- (50) Az uniós rábocsátási tájékoztató és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatója* 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 növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójára*, amelyeket egyértelműen meg kell különböztetni a tájékoztatók egyéb típusaitól.
- (51) A tájékoztató potenciális befektetők körében való terjesztésének fenntarthatóbbá tétele, a pénzügyi ágazat digitalizációjának fokozása és a szükségtelen költségek megszüntetése érdekében a potenciális 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 potenciális befektetők rendelkezésére bocsátani.

(52) 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 a (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 jogaikat. 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 azt az időszakot jelöli, amely alatt a kibocsátók vagy ajánlattevők a tájékoztatóban előírtak szerint értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatot tesznek, és nem foglalja magában azokat a későbbi 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 pozitívan értékelték az említett szabályokat, azokat állandóvá kell tenni.



- (53) 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 – **például e-mailen keresztül** – lépjenek velük kapcsolatba a kiegészítés közzétételét illetően. A pénzügyi közvetítőknek továbbá azon befektetők számára, akik vagy amelyek kifejezték azon kívánságukat, hogy kizárólag az elektronikustól eltérő módon vegyék fel velük a kapcsolatot, fel kell ajánlaniuk az elektronikus kapcsolatfelvétel abból a célból való alkalmazásának a lehetőségét, hogy értesítést kapjanak a kiegészítés közzétételéről. Szükséges ezenkívül, hogy a pénzügyi közvetítők kötelesek legyenek felhívni azon befektetők figyelmét, akik vagy amelyek nem egyeznek bele abba, hogy elektronikus úton vegyék fel velük a kapcsolatot, és elutasítják a kizárólag az említett célból való elektronikus kapcsolatfelvételt is, hogy a kibocsátó vagy a pénzügyi közvetítő honlapján **ellenőrizhetik, hogy** sor került-e kiegészítés közzétételére.

- (54) *A tagállamok közötti konvergencia hiányához vezettek az arra vonatkozó eltérő értelmezések, hogy a kibocsátó számára lehetővé kell-e tenni az alaptájékoztató kiegészítését más értékpapírok bevezetése céljából, mint amelyek tekintetében az adott alaptájékoztatót jóváhagyták, vagy az azoktól eltérő jellemzőkkel rendelkező értékpapírok bevezetése céljából.* A befektetővédelem biztosítása és a szabályozási konvergencia uniós szintű előmozdítása *érdekében ezért* helyénvaló előírni, hogy az alaptájékoztató kiegészítése nem használható olyan új értékpapírtípus bevezetésére, amelyre vonatkozóan az alaptájékoztató nem tartalmazza a szükséges információkat, *kivéve ha ez az uniós jogban vagy az uniós jogot átültető nemzeti jogszabályokban foglalt tőkekövetelményeknek való megfelelés céljából szükséges.* *Továbbá, az alaptájékoztató használatára vonatkozó konvergencia további előmozdítása érdekében az ESMA-nak* iránymutatások segítségével tovább kell pontosítania azon körülményeket, amelyek fennállása esetén úgy tekintendő, hogy a kiegészítés az alaptájékoztatóban még le nem írt új értékpapírtípus bevezetésére szolgál.

(55) 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. ***Lehetővé kell azonban tenni a tagállamok számára, hogy eltekintsenek ennek alkalmazásától, és azt írják elő, hogy az értékpapírokra vonatkozó olyan nyilvános ajánlattétel vagy azok szabályozott piacra történő olyan bevezetése esetében, amelyre kizárólag az adott tagállamban kerül sor, a tájékoztató kizárólag az adott tagállam illetékes hatósága által elfogadott nyelven készüljön el. Ilyen döntés esetén kötelezővé kell tenni, hogy az adott tagállam értesítse arról a Bizottságot és az ESMA-t. Annak érdekében, hogy a kibocsátók és a befektetők számára átláthatóságot biztosítson, az ESMA-nak közzé kell tennie honlapján az egyes tagállamok illetékes hatóságai által az értékpapírokra vonatkozó olyan nyilvános ajánlattételek vagy azok szabályozott piacra történő olyan bevezetéseinek esetében elfogadott nyelvek jegyzékét, amelyekre kizárólag az adott tagállamban kerül sor.***

(56) Az (EU) 2017/1129 rendelet 29. cikke jelenleg előírja, hogy a valamely harmadik ország nemzeti jogával összhangban és annak hatálya alá tartozóan elkészített és jóváhagyott tájékoztatót (a továbbiakban: harmadik országbeli tájékoztató) az érintett értékpapírok kibocsátója szerinti tagállam illetékes hatósága hagyja jóvá, függetlenül attól, hogy az érintett harmadik országbeli hatóság már jóváhagyta-e ezt a harmadik **országbeli** tájékoztatót. Az említett cikk azt is előírja, hogy a Bizottságnak határozatot kell elfogadnia, amelyben megállapítja, hogy az ilyen harmadik ország nemzeti joga által előírt tájékoztatási 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 szabályokra vonatkozó rendelkezéseket**. Egyértelművé kell tenni, hogy a valamely szabályozott piacra történő értékpapír-bevezetés **vagy** az Unióban történő, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén a harmadik ország felügyeleti hatósága által már jóváhagyott, egyenértékű harmadik országbeli tájékoztatókat elég a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához benyújtani. 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 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. **A harmadik országbeli kibocsátók az (EU) 2017/1129 rendeletnek megfelelő tájékoztató elkészítésével az említett rendelet 28. cikke szerinti eljárást is alkalmazhatják az értékpapírokra vonatkozó bármely típusú nyilvános ajánlattétel esetén.**

(57) 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 rendelet szerinti kötelezettségek harmadik országokban való érvényesítése tekintetében. A felügyeleti hatóságokkal való hatékony és következetes információcsere biztosítása érdekében ***a tagállamok illetékes hatóságainak vagy az ESMA-nak – legalább egy illetékes hatóság kérésére – együttműködési megállapodásokat kell kötnie a harmadik országok érintett felügyeleti hatóságaival, a Bizottságot pedig fel kell hatalmazni arra, hogy meghatározza az ilyen megállapodások minimális tartalmát és sablonját. Az ESMA-nak továbbá elő kell segítenie az illetékes hatóságok és a harmadik országok érintett felügyeleti hatóságai közötti együttműködési megállapodások kialakításának koordinálását, valamint szükség esetén a harmadik országok felügyeleti hatóságaitól kapott azon információknak az illetékes hatóságok körében történő terjesztését, amelyek relevánsak lehetnek az (EU) 2017/1129 rendelet 38. és 39. cikke alapján meghozandó intézkedések szempontjából. 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, illetve amelyek szerepelnek azon országok, illetve területek jegyzékében, amelyeknek a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó nemzeti rendszereit olyan stratégiai hiányosságok jellemzik, amelyek jelentős fenyegetést jelentenek az Unió pénzügyi rendszerére nézve.***

- (58) Biztosítani kell, hogy az uniós rábocsátási tájékoztatóra, a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójára** és a tájékoztatók kapcsolódó összefoglalóira ugyanazok a közigazgatási pénzbírságok és egyéb közigazgatási intézkedések vonatkozzanak, mint a többi tájékoztatóra. Ezeknek a pénzbírságoknak és intézkedéseknek hatékonynak, arányosnak és visszatartó erejűnek kell lenniük, és biztosítaniuk kell a közös megközelítést a tagállamokban.
- (59) 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 jelentés tartalmazzon a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatóira** vonatkozó, a kibocsátók típusa szerint differenciált statisztikai információkat is, és elemezze az uniós rábocsátási tájékoztató, a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatói** és az egyetemes regisztrációs **okmányok** alapján alkalmazandó közzétételi szabályok használhatóságát. Az **említett** jelentésnek elemeznie kell a szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok másodlagos kibocsátására vonatkozó új mentességet is. ***A jelentésnek ezenkívül tartalmaznia kell annak – az ESMA által a Bizottságnak benyújtott jelentésen alapuló – elemzését is, hogy az illetékes hatóságok ellenőrzési és jóváhagyási eljárásai biztosítják-e a felügyeleti konvergenciát az egész Unióban, és továbbra is megfelelőek-e a kitűzött célok szempontjából. Végezetül az említett jelentésnek tartalmaznia kell annak elemzését, hogy a tagállamok azon lehetősége, hogy az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételek esetében 12 000 000 EUR, illetve 5 000 000 EUR összegű mentességi küszöbérték alatt nemzeti közzétételeket írjanak elő, elősegíti-e a nemzeti közzétételi követelmények közelítését, és hogy ezek a nemzeti közzétételek akadályt képeznek-e az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel szempontjából ezekben a tagállamokban.***

(60) A Bizottságnak – az e módosító rendelet alkalmazásának kezdőnapját követő megfelelő időszak után – 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 kibocsátási **tájékoztatójára** 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 jelentés elemezze az uniós rábocsátási tájékoztatóval és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójával** kapcsolatos releváns adatokat, trendeket és költségeket. A jelentésnek különösen azt kell értékelnie, hogy ezek az új szabályok megfelelő egyensúlyt teremtenek-e a befektetővédelem és az adminisztratív teher csökkentése között. **Tekintettel annak fontosságára, hogy a tőkepiaci unió lendületet kapjon, és hogy a piaci realitásokat azok bekövetkeztét követően a lehető leghamarabb tükrözze, az ilyen felülvizsgálatok Bizottság általi lebonyolítására vonatkozó megfelelő időtartamnak rövidebbnek kell lennie, mint e módosító rendelet elfogadását megelőzően volt. A Bizottságnak azt is értékelnie kell, hogy indokolt-e a tájékoztatóval kapcsolatos felelősségre vonatkozó rendelkezések további harmonizációja, és ha igen, fontolóra kell vennie az (EU) 2017/1129 rendeletben foglalt felelősségi rendelkezések módosításait.**

(61) Az 596/2014/EU rendelet hatékony keretet hoz létre a piaci integritás és a befektetői bizalom megőrzésére a bennfentes kereskedelemnek, a bennfentes információk jogosulatlan közzétételének és a piaci manipulációnak a megelőzése révén. A kibocsátókat aláveti több közzétételi és nyilvántartási kötelezettségnek, és előírja a kibocsátók számára a bennfentes információk nyilvánosságra hozatalát. Hat évvel az 597/2014/EU rendelet hatálybalépése után a nyilvános konzultációk és szakértői csoportok keretében az érdekelt felektől gyűjtött visszajelzések rávilágítottak arra, hogy a 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, biztosítva ugyanakkor a megfelelő szintű befektetővédelmet és piaci integritást.



- (62) 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 az említett mentességben részesüljön, 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 európai parlamenti és tanácsi rendeletben<sup>14</sup> 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 jelentse. Egyszerűsíteni kell a közzétételi kötelezettséget is, mégpedig annak lehetővé tételével a kibocsátók számára, hogy csak olyan összesített információkat tegyenek közzé a nyilvánosság számára, **amelyek tartalmazzák az összesített mennyiséget és a súlyozott átlagárat napi és kereskedési helyszínenkénti bontásban.**
- (63) **A bennfentes információnak** az 596/2014/EU rendelet 7. cikke (1) bekezdésének d) pontjában **meghatározott fogalma** túlságosan korlátozott, mivel csak a pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízások végrehajtásával megbízott személyekre alkalmazandó, míg a gyakorlatban más személyek is tudomással bírhatnak egy jövőbeli megbízásról vagy ügyletről. Ezt a fogalmat 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, amelyeknek tudomásuk lehet egy jövőbeli megbízásról.

---

<sup>14</sup> Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 84. o.).

(64) 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 tágának kell lennie ahhoz, hogy figyelembe vegye a közvélemény-kutatások különböző tipológiáit és Unió-szerte eltérő gyakorlatait. A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás fogalommeghatározásának ezért magában kell foglalnia azokat az információközléseket is, amelyeket semmilyen konkrét ügyleti 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.

(65) Az 596/2014/EU rendelet 11. cikke (4) bekezdésének rendelkezése szerint úgy tekintendő, hogy a bennfentes információk 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 az említett rendelet 11. cikke (3) és **(6) bekezdésében megállapított kötelező** követelményeken **túlmenően megfelel a 11. cikk (4) bekezdésében megállapított követelményeknek.** Az olyan értelmezés elkerülése érdekében, amely szerint a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatást végző, információt közzétevő piaci szereplők kötelesek megfelelni az 596/2014/EU rendelet **11. cikkének (4) bekezdésében** meghatározott valamennyi követelménynek, meg kell határozni, hogy a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás szabályai és a **11. cikk (4) bekezdésében foglalt** követelmények opcionálisak az információt közzétevő piaci szereplők számára, és védelmet vonnak maguk után a bennfentes információ jogosulatlan közzétételére vonatkozó vádakkal szemben. Bár nem vélelmezhető, hogy azok az információkat közzétevő piaci szereplők, amelyek a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás végzésekor nem felelnek meg az 596/2014/EU rendelet **11. cikkének (4) bekezdésében** meghatározott követelményeknek, jogosulatlanul tettek közzé bennfentes információt, az információt közzétevő ilyen piaci szereplők ugyanakkor nem élvezhetik az említett követelményeknek megfelelő piaci szereplők számára biztosított védelmet. Annak biztosítása érdekében, hogy az illetékes hatóságok számára rendelkezésre álljon ellenőrzési nyomvonal egy olyan folyamatról, amely bennfentes információ harmadik felek részére történő közzétételével járhat, azt is elő kell írni, hogy az 596/2014/EU rendelet 11. cikkének (3) és **(6) bekezdésében** meghatározott követelmények betartása valamennyi információt közzétevő piaci szereplő számára kötelező legyen, **függetlenül attól, hogy az említett rendelet 11. cikkének (4) bekezdésében foglalt opcionális eljárást követik-e.**

(66) A kibocsátó részvényeinek likviditása likviditást biztosító tevékenységek – többek között árjegyzési megállapodások vagy likviditási szerződések – révén növelhető. Az árjegyzési megállapodások olyan szerződést foglalnak magukban, amelyeket a piacműködtető és olyan harmadik személy köt, aki kötelezettséget vállal bizonyos részvények likviditásának fenntartására, és cserébe a kereskedelmi díjából árengedményben részesül. A likviditási szerződés a kibocsátó és olyan harmadik személy közötti szerződést foglal magában, 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 hozzájárult 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 hozzá kelljen járulniuk a likviditási szerződések feltételeihez.

(67) A bennfentes kereskedelem tilalmának az a célja, hogy megakadályozza a bennfentes információk esetleges felhasználását, és azt az adott információ rendelkezésre állását követően azonnal alkalmazni kell. A bennfentes információk közzétételére vonatkozó követelmény célja **elsődlegesen az**, hogy lehetővé tegye a befektetők számára a megalapozott döntések meghozatalát. Ha az információt nagyon korai szakaszban teszik közzé, és az előzetes jellegű, megtévesztheti a befektetőket ahelyett, hogy hozzájárulna a hatékony árképzéshez és kezelné az információs aszimmetriát. **Ezért** egy elhúzódo folyamat során **a közzétételi követelmény nem terjedhet ki a puszta szándéknak, a folyamatban lévő tárgyalásoknak vagy – a körülményektől függően – a tárgyalások előrehaladásának (például a vállalatok képviselői közötti találkozóknak) a bejelentésére.** A kibocsátónak csak az azon **konkrét körülményre vagy konkrét** eseményre vonatkozó információkat kell közzétennie, amelyet **az** elhúzódo folyamat előidézni szándékozik **vagy eredményez (a továbbiakban: végső esemény), mégpedig az ilyen körülmények vagy esemény bekövetkezését követően a lehető leghamarabb. Egyesülés esetén például a közzétételt a lehető leghamarabb meg kell tenni azt követően, hogy** a vezetőség **meghozta az összefonódási megállapodás aláírásáról szóló döntést, amint az összefonódás alapvető elemeiről megállapodás született. A szerződéses megállapodások esetében általában úgy kell tekinteni, hogy a végső esemény akkor következett be, amikor a megállapodás alapvető feltételeiről megállapodás született. A valamely egyszeri eseménnyel, illetve adott körülményekkel** kapcsolatos, nem elhúzódo folyamatok esetében, különösen, ha **ezen esemény vagy körülmények** bekövetkezése nem függ a kibocsátótól, a közzétételnek akkor kell megtörténnie, amikor a kibocsátó tudomást szerez az eseményről **vagy körülményekről.**

- (68) *Nem mindig egyértelmű annak a pontos időpontnak a meghatározása, amikor valamely esemény véglegessé válik. Annak érdekében, hogy a kibocsátó azonosíthassa azt az időpontot, amikor a releváns információkat közzé kell tenni, a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el az elhúzóó folyamatokban bekövetkezett azon végleges események nem kimerítő listájának meghatározása céljából, amelyek aktiválnák az információk közzétételére vonatkozó kötelezettséget, valamint minden egyes esemény esetében azt az időpontot, amikor az esemény bekövetkezettnek minősül.*
- (69) A kibocsátóknak biztosítaniuk kell az olyan köztes lépésekkel kapcsolatos információk bizalmas kezelését, amelyek esetében azokat a körülményeket, illetve azt az eseményt, amelyet egy elhúzóó folyamat előidézni szándékozik vagy eredményez, még nem tették közzé. E körülmények vagy esemény közzétételét követően a kibocsátó már nem kötelezhető arra, hogy védje a köztes lépésekhez kapcsolódó információk bizalmas jellegét.

(70) ***Előfordulhatnak olyan esetek, amikor a kibocsátónak azok bekövetkezése utánra kell halasztania bizonyos körülmények vagy események közzétételét. Az 596/2014/EU rendelet 17. cikkének (4) bekezdése úgy rendelkezik, hogy a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője bizonyos feltételek teljesülése esetén saját felelősségére késleltetheti a bennfentes információ nyilvános közzétételét. Helyénvaló, hogy az 596/2014/EU rendelet 17. cikkének (4) bekezdésében meghatározott követelmények ne vonatkozzanak a kibocsátó által az elhúzódo folyamat közbenső lépéseivel kapcsolatos bennfentes információk közzétételére. A kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője számára a jogbiztonságnak, valamint a bennfentes információk közzétételének késleltetésére vonatkozó feltételek következetes értelmezésének biztosítása érdekében a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője korábbi nyilvános bejelentéseire vagy más típusú tájékoztatására való közvetlen hivatkozással kell pontosítani azokat a körülményeket, amelyek esetén a közzétételt nem szabad késleltetni. E pontosítás biztosítása céljából a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el, amelyben meghatározza azon helyzetek nem kimerítő felsorolását, amelyekben az a bennfentes információ, amelyet a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője késleltetni kíván, ellentétben áll a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője által ugyanabban az ügyben tett legutóbbi nyilvános bejelentéssel vagy más típusú tájékoztatással, amelyre a bennfentes információ vonatkozik.***

(71) Az 596/2014/EU rendelet 18. cikkének (1) bekezdése arra kötelezi a kibocsátókat és a nevükben vagy a javukra eljáró személyeket, hogy készítsenek – és tartsanak naprakészen – jegyzéket azokról a személyekről, akik hozzáférnek a bennfentes információkhoz, és akik munkaszerződés alapján számukra munkát végeznek, vagy más módon olyan feladatokat látnak el, amelyek által bennfentes információkhoz férnek hozzá, ideértve például a tanácsadókat, a könyvelőket vagy a hitelminősítő szervezeteket. Az 596/2014/EU rendelet 18. cikkének (6) bekezdése azonban oly módon korlátozza ezt a kötelezettséget azon kibocsátók esetében, amelyek pénzügyi eszközeit kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezették, hogy az ilyen kibocsátók számára előírja, hogy a bennfenteseket tartalmazó jegyzékükbe csak azokat a személyeket foglalják bele, akik a kibocsátónál betöltött funkciójuk vagy pozíciójuk jellegénél fogva rendszeres hozzáféréssel rendelkeznek bennfentes információkhoz.

(72) Néhány tagállamban a bennfentesek jegyzékeit különösen fontosnak tekintik a magas szintű piaci integritás biztosítása szempontjából. Ezért az 596/2014/EU rendelet 18. cikke (6) bekezdésének második albekezdése lehetővé teszi a tagállamok számára, hogy a kkv-tőkefinanszírozási piacok kibocsátói számára előírják a bennfentesek szélesebb körű jegyzékének összeállítását, amely magában foglal minden olyan személyt, aki bennfentes információkhoz hozzáfér, habár egyszerűsített formában, kevesebb információt kérve. A szabályozásból eredő túlzott terhek elkerülése, ugyanakkor az illetékes hatóságok számára a piaci visszaélések kivizsgálásához szükséges alapvető információk megőrzése érdekében ezt az egyszerűsített formátumot kell használni valamennyi bennfentesi jegyzék esetében.



- (73) 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 eszközeivel kapcsolatos 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 hogy értesítést kell tenniük az ugyanabban az évben végrehajtott minden további 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 részvényeihez vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírhoz, 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 határozhatnak úgy, hogy az értékhatárt 20 000 EUR-ra növelik.
- (74) 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 közzétételekre vonatkozó küszöbértéket 5 000 EUR-ról 20 000 EUR-ra emelni. Az illetékes hatóságok számára ***ugyanakkor rugalmasságot kell biztosítani ahhoz***, hogy ezt a küszöbértéket ***50 000 EUR-ra emeljék vagy 10 000 EUR-ra csökkentsék***, amennyiben ***a nemzeti piaci feltételek*** ezt indokolják.

(75) 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.

(76) 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 eszközkézelési megbízásból is, amelyet független harmadik fél hajt végre diszkrecionális eszközkézelési 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 elvben nem igényelnek a vezetői feladatokat ellátó személyek általi aktív befektetési döntéseket. 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 időszak során 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 **kizárólag** külső tényezőktől függenek, vagy amelyek nem igényelnek a vezetői feladatokat ellátó személyek általi aktív befektetési döntéseket.

█

(77) A fokozódó piaci integráció növeli a határokon átnyúló piaci visszaélés 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 **egy vagy több illetékes hatóság kezdeményezésére** cselekedjen az illetékes hatóságok együttműködésének megkönnyítése érdekében, és koordinálja a határokon átnyúló hatású vizsgálatokat vagy ellenőrzéseket. Az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-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 **egy vagy több illetékes hatóság kezdeményezésére** az értékpapíripiacok területén ilyen platformokat hozzon létre és koordináljon, amikor 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 **egy vagy több illetékes hatóság kezdeményezésére** létrehozzon ilyen platformokat a nagykereskedelmi árupiacokat felügyelő állami szervekkel is, többek között az Energiaszabályozók Együttműködési Ügynökségével (ACER), amennyiben ezek az aggályok mind a pénzügyi, mind az azonnali piacokat érintik.

(78) A megbízásokkal összefüggő ■ adatok figyelemmel kísérése alapvető fontosságú a piaci tevékenység felügyelete szempontjából. Az illetékes hatóságok számára ezért könnyű hozzáférést kell biztosítani a felügyeleti tevékenységükhöz szükséges adatokhoz. Ezen adatok némelyike olyan eszközökre vonatkozik, amelyekkel egy másik tagállamban található kereskedési helyszínen kereskednek. A felügyelet hatékonyságának fokozása érdekében az illetékes hatóságoknak mechanizmust kell létrehozniuk a megbízásokkal összefüggő adatok folyamatos cseréjére. . Annak biztosítása érdekében, hogy a megbízásokkal összefüggő 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. *Azon tagállamok számára, amelyek illetékes hatóságainak érdeke fűződné a mechanizmusban való önkéntes részvételhez, lehetővé kell tenni, hogy ugyanezeket a rendelkezéseket alkalmazzák, és hozzájáruljanak a mechanizmus finanszírozásához. Az ESMA bizonyította szakértelmét az adatszere-központok létrehozása terén, ideértve például az ügyletjelentési adatok cseréjét az ügyletjelentések cseremechanizmusának (TREM) bizonyított végrehajtása révén vagy az EMIR ügyleti adataihoz való egységes hozzáférési ponton keresztül a kereskedési adattárak (TRACE) végrehajtása révén. Ezért a részt vevő illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy létrehozzák ezt az új mechanizmust a megbízásokkal összefüggő adatok cseréje céljából azzal, hogy a projektfejlesztést az ESMA-ra ruházzák át.*

*A jelentős határokon átnyúló dimenzióval rendelkező kereskedési helyszínek jegyzékét a Bizottságnak felhatalmazáson alapuló jogi aktusban kell meghatározni, figyelembe véve minden egyes pénzügyeszköz-kategória esetében legalább a kereskedési volument az adott kereskedési helyszínen, valamint az adott kereskedési helyszínen azon pénzügyi eszközök kereskedési volumenét, amelyek esetében a leginkább érintett piac illetékes hatósága eltér az adott kereskedési helyszín illetékes hatóságától. A jogbiztonság szavatolása és annak érdekében, hogy a mechanizmus végrehajtása ne szenvedjen késedelmet, e rendeletben meg kell határozni a jelentős határokon átnyúló dimenzióval rendelkező kereskedési helyszínek meghatározására vonatkozó kritériumokat, az egyes részvényekre vonatkozó egyedi küszöbértékekkel. Annak biztosítása érdekében azonban, hogy a kritériumok kellően működőképesek és rugalmasak maradjanak ahhoz, hogy figyelembe lehessen venni a pénzügyi piacok fejleményeit és a hatékony felügyelet szükségességét, a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktus útján idővel kiigazítsa ezeket a küszöbértékeket – biztosítva ugyanakkor az arányosságot –, és hogy az ESMA-tól véleményt kérjen a küszöbértékek kalibrálására vonatkozóan. Továbbá a megbízásokkal összefüggő adatok cseréjére szolgáló mechanizmusnak először csak a részvényekre kell vonatkozni, **mielőtt azt a** kötvényekre és a tőzsdei határidős ügyletekre **is kiterjesztenék**, figyelembe véve e pénzügyi eszközök fontosságát mind a határokon átnyúló kereskedés, mind a piaci manipuláció szempontjából. Annak biztosítása érdekében azonban, hogy a megbízásokkal összefüggő **adatok** cseréjére szolgáló mechanizmus **tükrözze** a pénzügyi piacokon bekövetkező fejleményeket, valamint az illetékes hatóságok új adatok kezelésére vonatkozó kapacitását, a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy **tovább** szélesítse azon eszközök körét, amelyek megbízásokkal összefüggő adatait e mechanizmuson keresztül ki lehet cserélni, **és adott esetben, az ESMA által a mechanizmus bevezetéséről – különösen a költségek tekintetében – készített elemzésre figyelemmel elhalassza a kötvényekre és határidős ügyletekre való kiterjesztést.***

(79) *A megbízások figyelemmel kísérésének technológiai fejlesztések révén történő fokozása, valamint a piac integritásának megerősítése érdekében* az illetékes hatóságok számára lehetővé kell tenni, hogy ne csak eseti kérésre, hanem folyamatosan hozzáférjenek a megbízásokkal összefüggő adatokhoz. Ezen túlmenően a megbízásokkal összefüggő adatok illetékes nemzeti hatóságok általi kezelésének megkönnyítése érdekében harmonizálni kell az ilyen adatok formátumát.

■

(80) **■** Az 596/2014/EU rendelet szerinti közzétételi követelmények nem szándékos megsértésének kockázata és a kapcsolódó közigazgatási pénzbírságok olyan fontos tényezők, amelyek visszatartják a vállalatokat a szabályozott piacra történő bevezetés kérelmezésétől. A vállalkozásokra, különösen a kkv-kra, **és köztük a mikrovállalkozásokra** nehezedő túlzott terhek elkerülése érdekében a közzétételi követelményekkel kapcsolatban jogi személyek által elkövetett jogsértésekért kiszabott pénzbírságok **végső összegének** arányosnak kell lennie a vállalkozás méretével. Az 596/2014/EU rendelet **30. cikke (2) bekezdése j) pontjának iii. és iv. alpontja meghatározza az illetékes nemzeti hatóság által a közzétételi szabályokkal kapcsolatos jogsértésért kiszabható maximális összegű** pénzbírságok **minimális összegét. Az arányosság biztosítása érdekében ezeket az összegeket főszabályként a vállalat teljes éves árbevétele alapján kell meghatározni. Mindazonáltal, amennyiben a nemzeti jogban a teljes éves árbevétel alapján megállapított felső határ alkalmazásával a kiszabott pénzbírság végső összege az 596/2014/EU rendelet 31. cikkében meghatározott körülmények fényében aránytalanul alacsony lenne, a tagállamoknak biztosítaniuk kell, hogy az illetékes nemzeti hatóságok a nemzeti jogban megállapított, abszolút összegben kifejezett felső határ figyelembevételével megemelhessék a pénzbírságok végső összegét.** Ezekben az esetekben a pénzbírságokat illetően azt is helyénvaló lehetővé tenni **minden egyes tagállam számára, hogy nemzeti jogában alacsonyabb, abszolút összegben kifejezett maximális szintet alkalmazzon a kkv-kra, a kkv-kkal való arányos bánásmód biztosításának egyik eszközeként. Mindazonáltal a tagállamok számára lehetővé kell tenni, hogy nemzeti jogukban ugyanazt az abszolút összegben kifejezett maximális szintet állapítsák meg a kibocsátók valamennyi típusára vonatkozóan.**



(81) 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 rendeletnek<sup>15</sup>. 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 rendeletnek<sup>16</sup>. Az ESMA és az illetékes nemzeti hatóságok a személyes adatokat legfeljebb a személyes adatok kezelésének céljaihoz szükséges ideig *őrizhetik* meg ■ .

---

<sup>15</sup> 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.).

<sup>16</sup> 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.).

- (82) 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, az alaptájékoztató és a végleges feltételek tartalmának és egységes formátumának, valamint egységes sorrendjének meghatározása, az egyetemes regisztrációs okmányban feltüntetendő minimális információk meghatározása, **az uniós rábocsátási tájékoztató és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatója szűkebb körű tartalmának és egységes formátumának, valamint egységes sorrendjének meghatározása**, a tájékoztató illetékes hatóságok általi ellenőrzésére vonatkozó kritériumok, illetve jóváhagyására irányuló eljárások meghatározása által a felügyeleti konvergencia előmozdítása, a harmadik országbeli kibocsátók által készített tájékoztatókra vonatkozó általános egyenértékűségi kritériumok további pontosítása, **az illetékes hatóságok vagy – amennyiben azt legalább egy ilyen illetékes hatóság kérelmezte – az ESMA és a harmadik országbeli felügyeleti hatóságok közötti együttműködési megállapodások minimális tartalmának meghatározása**, valamint az 596/2014/EU rendeletnek megfelelően **az elhúzódo folyamatokban és olyan helyzetekben bekövetkező végleges események nem kimerítő listájának meghatározása és felülvizsgálata tekintetében, amikor a közzététel nem készíthető, továbbá a pénzügyi eszközök jegyzékének az illetékes hatóságok megbízásokkal összefüggő adatokhoz jutásának érdekében történő kibővítése, valamint a részvények tekintetében jelentős határokon átnyúló dimenzióval rendelkező kijelölt kereskedési helyszínek jegyzékének létrehozása és naprakésszé tétele 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 megállapodásban<sup>17</sup> megállapított elvekkel összhangban kerüljön sor. Így különösen 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.
- (83) E rendelet végrehajtása egységes feltételeinek biztosítása érdekében a Bizottságot fel kell hatalmazni arra, hogy az ESMA által a következők tekintetében kidolgozott végrehajtás-technikai standardokat fogadjon el: a tájékoztatóknak – a tájékoztató

---

<sup>17</sup> HL L 123., 2016.5.12., 1. o.

típusának és a megcélzott befektetők típusának megfelelő – mintadokumentuma és elrendezése, ideértve a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelményeket is; a tájékoztatók összefoglalóinak mintadokumentuma és elrendezése, beleértve a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelményeket is; **a** bennfentesek jegyzékeinek könnyített formátuma; a megbízásokkal összefüggő **adatok** cseréjére szolgáló mechanizmus által megkövetelt megfelelő intézkedések; a **kereskedési helyszínekre vonatkozó megfelelő intézkedések, rendszerek és eljárások az ilyen adatok folyamatos és időben történő cseréjére szolgáló mechanizmus létrehozása érdekében, beleértve az illetékes hatóság által kért adatszolgáltatás formátumát és határidejét.** A Bizottság e végrehajtás-technikai standardokat az EUMSZ 291. cikke szerinti végrehajtási jogi aktusok útján, az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban fogadja el.

(84) 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 a szubszidiaritásnak az Európai Unióról szóló szerződés 5. cikkében foglalt elvével összhangban. Az arányosságnak az említett cikkben foglalt elvével összhangban ez a rendelet nem lépi túl az e célok eléréséhez szükséges mértéket.

(85) Az 596/2014/EU, a 600/2014/EU és az (EU) 2017/1129 rendeletet ezért ennek megfelelően módosítani kell,

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 pontokkal egészül ki:

„da) szabályozott piacra vagy kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetendő olyan értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel, amelyek az ugyanarra a piacra már bevezetett értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok, feltéve hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

*i. azok egy 12 hónapos időszak alatt az ugyanarra a piacra már bevezetett értékpapírok kevesebb mint 30 %-át képviselik;*

*ii. az értékpapírok kibocsátója nem áll szerkezetátalakítás vagy fizetéseképtelenségi eljárás alatt;*

*iii. a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához benyújtották a IX. mellékletben meghatározott információkat tartalmazó dokumentumot elektronikus formában, és azt az említett illetékes hatósághoz történő benyújtásával egyidejűleg a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott rendelkezésekkel összhangban a nyilvánosság számára hozzáférhetővé tették;*

**ii.** ;

db) szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az új értékpapírok kibocsátására vonatkozó ajánlattételt megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazott értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel, feltéve hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- i. a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírokat nem valamely vállalkozás feletti ellenőrzés megszerzésére irányuló csereajánlattal, illetve egyesüléssel vagy szétválással kapcsolatban bocsátják ki;
- ii. az értékpapírok kibocsátója nem **áll** szerkezetátalakítás **vagy fizetésképtelenségi eljárás** alatt;
- iii. a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához benyújtották a IX. mellékletben meghatározott információkat tartalmazó dokumentumot **elektronikus formában**, és **azt az említett illetékes hatósághoz történő benyújtásával egyidejűleg** a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott rendelkezésekkel összhangban a nyilvánosság számára hozzáférhetővé 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:

„Az **első albekezdés da)** pontjának **iii. alpontjában és db)** pontjának **iii. alpontjában** említett dokumentum maximális terjedelme kinyomtatva **11 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, **folyamatban lévő** nyilvános ajánlattételek és 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 **esetében tájékoztató közzétételére került sor, vagy 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, e bekezdés *második* albekezdésre 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** szerkezetátalakítás **vagy fizetéseptelenségi eljárás** alatt;
  - iii. a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságához benyújtották a IX. mellékletben meghatározott információkat tartalmazó dokumentumot **elektronikus formában**, és **azt az említett illetékes hatósághoz történő benyújtásával egyidejűleg** a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott rendelkezésekkel összhangban a nyilvánosság számára hozzáférhetővé tették;”
2. 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:”;
3. a j) és a 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 két albekezdéssel egészül ki:

„Az **első albekezdés** ba) pontja iii. alpontjában említett dokumentum maximális terjedelme kinyomtatva **11** 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 i) pontjában említett, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételek teljes aggregált ellenértékének meghatározásakor az értékpapírra vonatkozó, **folyamatban lévő** nyilvános ajánlattételek és 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 esetében tájékoztató közzétételére került sor, vagy amelyek** az első albekezdéssel összhangban ■ bármilyen egyéb mentességet élveztek a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól.”;

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

„(6) A tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alóli, a (4) és az (5) bekezdésben meghatározott mentességek kombinálhatók egymással. Az (5) bekezdés első albekezdésének a) és b) pontja szerinti mentességek azonban nem 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.”

2. A 2. cikk a következőképpen módosul:

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

*„da) »szerkezetátalakítás«: az (EU) 2019/1023 európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>18</sup> 2. cikke (1) bekezdésének 1. pontjában meghatározott szerkezetátalakítás;*

*db) »fizetéseképtelenségi eljárások«: az (EU) 2015/848 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>19</sup> 2. cikkének 4. pontjában meghatározott fizetéseképtelenségi eljárások;*

---

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

<sup>19</sup> *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/848 rendelete (2015. május 20.) a fizetéseképtelenségi eljárásról (átdolgozás) (HL L 141., 2015.6.5., 19. o.).”;*

**b) az r) pont a következőképpen módosul:**

**„r) »jóváhagyás«: a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága által végzett, a tájékoztatóban megadott információk teljességére, következetességére és érthetőségére kiterjedő ellenőrzés pozitív kimenetele, amely nem érinti a megadott információk pontosságát;”**

**c) a z) pont helyébe a következő szöveg lép:**

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

3. A 3. cikk a következőképpen módosul:

a) az (1) és a (2) bekezdés 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.
- (2a) A (2) bekezdés b) pontjától eltérve a tagállamok mentesíthetik az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételeket a tájékoztató közzétételére vonatkozóan az (1) bekezdésben meghatározott kötelezettség alól, 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.***
- (2b) A tagállamok értesítik a Bizottságot és az ESMA-t, amennyiben úgy döntenek, hogy alkalmazzák a (2a) bekezdésben meghatározott 5 000 000 EUR összegű mentességi küszöbértéket. A tagállamok abban az esetben is értesítik a Bizottságot és az ESMA-t, amennyiben a későbbiekben a (2) bekezdés b) pontjában említett 12 000 000 EUR összegű mentességi küszöbérték alkalmazása mellett döntenek.***

- (2c) A **(2) bekezdés b)** pontjában, **valamint a (2a) bekezdésben** említett, **nyilvános** ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok teljes aggregált ellenértékének meghatározásakor az értékpapírra vonatkozó, **folyamatban lévő** nyilvános ajánlattételek és 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 **esetében tájékoztató közzétételére került sor, vagy amelyek** az 1. cikk (4) bekezdésének első albekezdése értelmében mentességet élveztek a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól. **Ezen túlmenően a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok teljes aggregált ellenértékébe bele kell számítani a felajánlott értékpapírok valamennyi típusát és osztályát.**
- (2d) Amennyiben az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel **a (2) bekezdés b) pontja vagy a (2a) bekezdés alapján** mentességet élvez a tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség alól, a tagállamok előírhatják **a kibocsátó számára, hogy a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott rendelkezésekkel összhangban nyújtson be és a nyilvánosság számára tegyen hozzáférhetővé egy, a 7. cikk (3)–(10) és (12) bekezdésében meghatározott információkat tartalmazó dokumentumot, vagy** egy nemzeti szintű **tájékoztatási** követelményeket **tartalmazó dokumentumot, feltéve hogy az ilyen információk terjedelme és szintje egyenértékű vagy kisebb, illetve alacsonyabb a 7. cikk (4)–(10) és (12) bekezdésében meghatározott információknál.”**

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:

„(1) 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 14a. 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 egységes formátumú dokumentumnak kell lennie, és a tájékoztatóban közzétett információkat egységes 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.

*Az első albekezdéstől, a (4) és az (5) bekezdéstől, valamint az e cikk (8) bekezdése alapján elfogadott végrehajtás-technikai standardokban meghatározott követelményektől eltérve, az egyetemes regisztrációs okmányban szereplő információk az egységes formátum, az egységes sorrend, a maximális terjedelem, a mintadokumentum és az elrendezés – egyebek mellett a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelmények – figyelembevétele nélkül is feltüntethetők.”;*

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

- „(4) A részvényekre **■** vonatkozó tájékoztató maximális terjedelme kinyomtatva 300 db A4-es oldal lehet, és a tájékoztatót könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell elkészíteni.
- (5) Az e cikk (4) bekezdésében említett maximális terjedelem tekintetében figyelmen kívül kell hagyni az összefoglalót, a 19. cikk szerint hivatkozással beépített információkat, valamint az (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 18. cikkében említett azon információkat, amelyeket akkor kell megadni, ha a kibocsátó összetett pénzügyi múlttal rendelkezik vagy jelentős pénzügyi kötelezettséget vállalt, *illetve az adott felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikkének e) pontjában meghatározott jelentős bruttó változás esetében* megadandó információkat.
- (6) *A (2) bekezdés első albekezdésétől, valamint a (4) és az (5) bekezdéstől eltérve, amennyiben értékpapíroknak az Unióban a szabályozott piacra történő bevezetésével egyidejűleg azokat olyan harmadik országban is felajánlják a befektetőknek, illetve zárt körűen kibocsátják a részükre, ahol jogszabály, szabály vagy piaci gyakorlat ajánlattételi dokumentum elkészítését írja elő, a tájékoztatókra vonatkozó egységes formátumra, egységes sorrendre, maximális terjedelemre, valamint mintadokumentumra és elrendezésre vonatkozó követelmények – ideértve egyebek mellett a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelményeket is – nem alkalmazandók az említett értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetéséhez kapcsolódó tájékoztatóra.*

- (7) *Az ESMA-nak iránymutatásokat kell kidolgoznia az érthetőségre és a tájékoztatókban közérthető nyelvezet alkalmazására vonatkozóan – a tájékoztató típusának és a megcélzott befektetők típusának megfelelően –, annak biztosítása érdekében, hogy a tájékoztatókban szereplő információk tömörek, egyértelműek és felhasználóbarátak legyenek.*
- (8) *Az ESMA-nak végrehajtás-technikai standardtervezeteket kell kidolgoznia a tájékoztatók mintadokumentumának és elrendezésének – a tájékoztató típusának és a megcélzott befektetők típusának megfelelő – meghatározása céljából, ideértve a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelményeket is.*

*Az ESMA-nak az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónap]-ig kell benyújtania a Bizottsághoz.*

*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.*

---

*\* 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 közzeendő 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.).”*

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 bemutatthatja 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 albekezdés a következőképpen módosul:

– a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

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

– a szöveg a következő ponttal egészül ki:

„g) adott esetben nyilatkozat 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 tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátója az (EU) 2020/852 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>20</sup> 8. cikkének hatálya alá tartozik, nyilatkozat arról, hogy a kibocsátó tevékenységei kapcsolódnak-e környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekhez az említett rendelet 3. és 9. cikke szerint.”

---

<sup>20</sup> *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 garanciavállalónként ■ egy további A4-es oldallal ki kell bővíteni, *feltéve hogy* a kiegészítő A4-es oldalakat a garanciavállalók *ismertetésére tartják fenn.*”;
- 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) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„(12a) E cikk (3)–(12) bekezdésétől eltérve, a 14a. cikk szerint elkészített uniós rábocsátási tájékoztatónak, illetve a 15a. cikk szerint elkészített, növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójának* tartalmaznia kell egy az e bekezdés szerint készített összefoglalót.  
Az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalóját, illetve a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójának* összefoglalóját rövid, tömören megfogalmazott dokumentumként kell elkészíteni, és annak maximális terjedelme kinyomtatva 7 A4-es oldal lehet.  
Az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalója, illetve a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *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 **■** részekből 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 ***tájékoztatója*** 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 kibocsátási **tájékoztatójának** összefoglalója ábrák, grafikonok vagy táblázatok formájában is bemutatthatja vagy összefoglalhatja az információkat.

Ha az uniós rábocsátási tájékoztató összefoglalója, illetve a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** összefoglalója a harmadik albekezdés c) pontjának v. alpontjában említett információkat is tartalmazza, a második albekezdésben említett maximális terjedelmet garanciavállalónként ■ egy további A4-es oldallal ki kell bővíteni, **feltéve hogy** a kiegészítő A4-es oldalakat a garanciavállalók **ismertetésére tartják fenn.**”;

*h) a szöveg a következő bekezdésekkel egészül ki:*

**„(14) Az ESMA-nak iránymutatásokat kell kidolgoznia az érthetőségre és az összefoglalókban közérthető nyelvezet alkalmazására vonatkozóan, annak biztosítása érdekében, hogy az az összefoglalókban szereplő információk tömörek, egyértelműek és felhasználóbarátak legyenek.**

***(15) E cikk alkalmazása egységes feltételeinek biztosítása érdekében az ESMA-nak végrehajtás-technikai standardtervezeteket kell kidolgoznia, amelyekben meghatározza az összefoglalók mintadokumentumát és elrendezését, beleértve a betűméretre és a stílusra vonatkozó követelményeket is.***

***Az ESMA-nak az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 12 hónap]-ig kell benyújtania a Bizottsághoz.***

***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) bekezdésének második albekezdése helyébe a következő szöveg lép:
- „Miután a kibocsátó minden üzleti évben benyújtott egyetemes regisztrációs okmányát az illetékes hatóság egy üzleti évre 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:

„**(1)** A Bizottság ... **[e módosító rendelet hatálybalépésének napjától 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 egységes formátumát és egységes 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 pontokkal 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.

---

\* *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.).*”;

- iii. a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:

„(1a) Az (1) bekezdés második albekezdése g) pontjának alkalmazása céljából a tájékoztató különböző sémáinak meghatározásakor a következőket kell alkalmazni:

- a) az (EU) 2024/2631 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>21</sup> 1. cikkének a) pontjában említett, európai zöldkötvényekre vonatkozó tájékoztatóba hivatkozással be kell építeni az említett rendelet 10. cikkében említett, az európai zöldkötvényre vonatkozó adatlapon feltüntetett releváns információkat;

---

21

b) *az említett rendelet 1. cikkének c) pontjában említett, környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre vonatkozó vagy fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó tájékoztatókba bele kell foglalni az említett rendeletben meghatározott opcionális közzétételeket, feltéve hogy a kibocsátó úgy döntött, hogy elfogadja ezeket az opcionális közzétételeket.*

---

\* *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/2631 rendelete (2023. november 22.) az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó opcionális közzétételekről (HL L, 2023/2631, 2023.11.30., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2631/oj>).”;*

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

„A Bizottság a 44. cikknek megfelelően ... **[18 hónappal e módosító rendelet hatálybalépésének időpontját követően]-ig** felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben megállapítja az egyetemes regisztrációs okmányban minimálisan feltüntetendő információkat meghatározó sémát.”;

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

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

11. A 14. cikket el kell hagyni.

12. A 14a. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„14a. cikk

Uniós rábocsátási tájékoztató

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

- a) olyan kibocsátók, amelyek értékpapírjait a szabályozott piacon legalább az új értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételt vagy azok szabályozott piacra történő bevezetését megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazták;
- b) *olyan kibocsátók, amelyek értékpapírjait a kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az új értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételt megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmazták;***
- c) *olyan kibocsátók, amelyek olyan értékpapírokkal helyettesíthető értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését kérik, amelyeket a kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmaztak;***

- d) olyan értékpapírra vonatkozó ajánlatot tevő felek, amelyet szabályozott piacon vagy kkv-tőkefinanszírozási piacon legalább az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételt megelőző 18 hónapban folyamatosan forgalmaztak.

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 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 összes alábbi információt:
  - 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 rendeletben<sup>22</sup> említett információkat.
- (4) Az uniós rábocsátási tájékoztatónak **tartalmaznia kell az értékpapírok típusától függően a IV. vagy V. mellékletben meghatározott minimuminformációkat.**

*A IV. mellékletben meghatározott minimuminformációkat tartalmazó uniós rábocsátási tájékoztatót* egyetlen dokumentumként kell elkészíteni.

Az V. mellékletben meghatározott minimuminformációkat tartalmazó **uniós rábocsátási tájékoztató készíthető egyetlen dokumentumként vagy különálló dokumentumok formájában** is.

- (5) A részvényekre ■ vonatkozó uniós rábocsátási tájékoztató maximális terjedelme kinyomtatva 50 db A4-es oldal lehet, és a tájékoztatót könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell elkészíteni.

---

<sup>22</sup> *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.).*



- (6) Az e cikk (5) bekezdésében említett maximális terjedelem tekintetében figyelmen kívül kell hagyni az összefoglalót, az e rendelet 19. cikke szerint hivatkozással beépített információkat, 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, **illetve az adott felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikkének e) pontjában meghatározott jelentős bruttó változás esetében megadandó információkat.**
- (7) Az uniós rábocsátási tájékoztatónak egységes formátumú dokumentumnak kell lennie, és az uniós rábocsátási tájékoztatóban közzétett információkat egységes sorrendben kell megadni az értékpapírok típusától függően a IV. vagy V. mellékletben meghatározott közzétételi sorrend alapján.
- (8) ***A Bizottság a 44. cikknek megfelelően ... [15 hónappal e módosító rendelet hatálybalépésének időpontját követően]-ig felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben meghatározza az uniós rábocsátási tájékoztató szűkebb körű tartalmát, valamint az arra vonatkozó egységes formátumot és sorrendet.***
- E felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak a IV. és az V. mellékleten kell alapulniuk.***

13. A 15. cikket el kell hagyni.

14. A szöveg a következő cikkel egészül ki:

„15a. cikk

Növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatója**

- (1) Az 1. cikk (4) bekezdésének és a 3. cikk (2) bekezdésének sérelme nélkül, értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel esetén a következő személyek állíthatnak össze növekvő vállalatokra vonatkozó uniós kibocsátási **tájékoztatót**, 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 albekezdés c) pontjában említett, nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok teljes aggregált ellenértékének meghatározásakor az értékpapírra vonatkozó, ***folyamatban lévő*** nyilvános ajánlattételek és 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 esetében tájékoztató közzétételére került sor, vagy amelyek*** az 1. cikk (4) bekezdésének első albekezdése vagy a 3. cikk (2) bekezdése ***értelmében*** bármilyen mentességet élveztek a tájékoztató közzétételének kötelezettsége alól. ***Ezen túlmenően a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező értékpapírok teljes aggregált ellenértékébe bele kell számítani a felajánlott értékpapírok valamennyi típusát és osztályát.***

- (2) A 6. cikk (1) bekezdésétől eltérve és a 18. cikk (1) bekezdésének sérelme nélkül, a növekvő vállalatok uniós kibocsátási ***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 és a kibocsátóra – ***ezen belül*** a kibocsátó tőkeszerkezetének egészére – gyakorolt hatása, valamint a bevételek felhasználása.

- (3) A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **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 kibocsátási **tájékoztatóját** egyetlen dokumentumként kell elkészíteni, amely tartalmazza az értékpapírok típusától függően a VII. vagy a VIII. mellékletben meghatározott információkat.
- (5) A növekvő vállalatok részvényekre ■ vonatkozó, uniós kibocsátási **tájékoztatójának** maximális terjedelme kinyomtatva 75 db A4-es oldal lehet, és a tájékoztatót könnyen olvasható megjelenítéssel és elrendezéssel, olvasható méretű karakterek használatával kell elkészíteni.
- (6) Az e cikk (5) bekezdésében említett maximális terjedelem tekintetében figyelmen kívül kell hagyni az összefoglalót vagy a 19. cikk szerint hivatkozással beépített információkat, 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, **illetve az adott felhatalmazáson alapuló rendelet 1. cikkének e) pontjában meghatározott jelentős bruttó változás esetében megadandó információkat.**

- (7) A növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** egységes formátumú dokumentumnak kell lennie, és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójában** közzétett információkat egységes sorrendben kell megadni az értékpapírok típusától függően a VII. vagy VIII. mellékletben meghatározott közzétételi sorrend alapján. ■
- (8) ***A Bizottság a 44. cikknek megfelelően ... [15 hónappal e módosító rendelet hatálybalépésének időpontját követően]-ig felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el e rendelet kiegészítése céljából, amelyekben meghatározza a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatójának szűkebb körű tartalmát, valamint egységes formátumát és sorrendjét.***
- E felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak a VII. és a VIII. mellékleten kell alapulniuk.***

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 a leglényegesebb kockázati tényezőket a harmadik albekezdésben említett értékeléssel összhangban kell felsorolni.***

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 három 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:

„**(1)** A tájékoztatóban az e rendelet és az annak alapján elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusok szerint feltüntetendő információkat akkor **lehet** hivatkozással beépíteni a 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. **az a) és a b) pont helyébe a következő szöveg lép:**

„**a) valamely illetékes hatóság által jóváhagyott vagy ahhoz e rendelettel összhangban benyújtott dokumentumok, ideértve az egyetemes regisztrációs okmányokat, illetve azok bármely szakaszát is;**

b) az 1. cikk (4) bekezdése első albekezdésének **da)**, 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 vezetésnek a 2013/34/EU irányelv 5. és 6. fejezetében említett beszámolóit, beleértve adott esetben a fenntarthatósági beszámólót is;”

b) a szöveg a következő bekezdésekkel 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.

(1b) A kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy nem köteles a 23. cikk (1) bekezdésével összhangban kiegészítést közzétenni *az új éves vagy évközi pénzügyi információkra vonatkozóan, amennyiben az alaptájékoztató a 12. cikk (1) bekezdése alapján még érvényes. Ha a szóban forgó új éves vagy évközi pénzügyi információkat elektronikusan közzétették, akkor azokat az (1) bekezdés d) pontjával összhangban* be lehet építeni hivatkozással *az* alaptájékoztatóba. *A kibocsátónak, az ajánlattevőnek vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személynek mindazonáltal jogában áll önkéntesen kiegészítést közzétenni ezen információkra vonatkozóan.*”



18. A 20. cikk a következőképpen módosul:

a) *a (2) bekezdés második albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:*

*„Amennyiben az illetékes hatóság az e bekezdés első albekezdésében, illetve a (3) és a (6) bekezdésben megállapított határidőn belül nem határoz a tájékoztatóról, akkor az adott illetékes hatóságnak tájékoztatnia kell a kibocsátót, az ajánlattevőt vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt, valamint az ESMA-t a határozathozatal elmulasztásának okairól. E mulasztás nem minősül a kérelem jóváhagyásának.*

*A tagállamok gondoskodnak arról, hogy az e bekezdés első albekezdésében, illetve a (3) és a (6) bekezdésben megállapított határidők illetékes hatóságok általi be nem tartásának orvoslása céljára rendelkezésre álljanak a megfelelő intézkedések.*

*Az ESMA-nak évente összesített jelentést kell közzétennie az e bekezdés első albekezdésében, illetve a (3) és a (6) bekezdésben megállapított határidők illetékes hatóságok általi betartásáról.”;*

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

*„(6a) **E cikk** (2) és (4) bekezdéstől eltérve, a (2) bekezdés első albekezdésében, valamint a (4) bekezdésben meghatározott határidőket hét munkanapra kell csökkenteni az olyan uniós rábocsátási tájékoztatók esetében, amelyek a 14a. cikk (5) és (6) bekezdése szerinti maximális terjedelem hatálya alá tartoznak. A kibocsátónak a jóváhagyási kérelem benyújtásának tervezett időpontja előtt legalább öt munkanappal értesítenie kell az illetékes hatóságot.*

*Az e bekezdés első albekezdésében meghatározott csökkentett határidő a 14a. cikk (1) bekezdésének c) pontjában említett kibocsátók által készített uniós rábocsátási tájékoztatók esetében nem alkalmazandó.”;*

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

*„(11) A Bizottság felhatalmazást kap, hogy az ESMA-val való konzultációt követően a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e rendeletnek a tájékoztatók – és különösen az azokban foglalt*

információk – teljességének, érthetőségének és következetességének az ellenőrzésére vonatkozó kritériumok, a tájékoztató jóváhagyására irányuló eljárások, valamint az alábbi összes egyéb elem meghatározásával való kiegészítése céljából:

- a) azon körülmények, amelyek fennállása esetén az illetékes hatóság további kritériumokat alkalmazhat a tájékoztató vizsgálatára, amennyiben azt a befektetővédelem érdekében szükségesnek ítéli;
- b) ***azon körülmények, amelyek fennállása esetén az illetékes hatóság – amennyiben azt a befektetővédelem érdekében szükségesnek ítéli – a tájékoztatónak, az uniós rábocsátási tájékoztatónak, illetve a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatójának az elkészítése céljából a 6., a 13., a 14a. és a 15a. cikkben előírt információkon túl további információkat is megkövetelhet, ideértve az ezen albekezdés a) pontjában említett további kritériumok alapján adott esetben közölt információk típusát is;***
- c) az a maximális ***teljes időkeret, amelyen belül az illetékes hatóságnak a tájékoztató vizsgálatát véglegesítenie kell és határozatot kell hoznia*** arról, hogy jóváhagyja-e a tájékoztatót, ***■*** vagy pedig elutasítja azt és megszünteti a vizsgálati eljárást, ***továbbá az ezen időkerettől való lehetséges eltérésekre vonatkozó feltételek.***

*Az e bekezdés első albekezdésének c) pontjában említett maximális időkeret meghatározásakor **figyelembe** kell venni **az említett albekezdés a) pontját, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy, valamint az illetékes hatóság közötti, adott tájékoztatótervezet jóváhagyása iránti egyazon kérelmen belüli iterációk átlagos számát, valamint a (2), a (3), a (4), a (6) és a (6a) bekezdésben meghatározott időkereteket.** ■*

*Amennyiben az illetékes hatóság az e bekezdés első albekezdésének c) pontjában említett maximális időkereten belül nem határoz a tájékoztatóról, ez a mulasztás nem minősül a tájékoztató jóváhagyásának.”;*

e) a (13) bekezdést *el kell hagyni.*

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) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

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

(5b) A növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatóját* olyan 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 formában térítésmentesen rendelkezésre bocsátani.”

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 három 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 alábbi információk 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 közvetítón keresztül vásárolják meg 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 – ideértve a közvetítő honlapján történő közzétételt is –, a kiegészítés közzétételének helyéről és **időkeretéről**, valamint arról, hogy a pénzügyi közvetítő ilyen esetben segítséget nyújt a befektetőknek az elfogadó nyilatkozatuktól való elállási joguk gyakorlásában;
- b) tájékoztatnia kell az említett befektetőket, hogy a pénzügyi közvetítő mely esetben lép kapcsolatba velük elektronikus úton a második albekezdésnek megfelelően arról való értesítésük céljából, hogy kiegészítés közzétételére került sor, 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 kizárólag abból a célból való alkalmazásának a lehetőségét, hogy értesítést kapjanak 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 elutasítják a c) pontban említett elektronikus kapcsolatfelvételt is, hogy kísérik figyelemmel a kibocsátó vagy a pénzügyi közvetítő honlapját annak ellenőrzése céljából, 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 **hol és mely időkeretben** tennék közzé a kiegészítést, valamint arról, hogy ilyen esetben a befektetők jogosultak lehetnek az elfogadó nyilatkozatuktól való elállásra.”;

- d) a (3a) bekezdést el kell hagyni;



e) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:

„(4a) Az alaptájékoztató kiegészítése nem használható olyan új értékpapírtípus bevezetésére, amelyre vonatkozóan az alaptájékoztató nem tartalmazza a szükséges információkat, *kivéve ha ez az uniós jogban vagy az uniós jogot átültető nemzeti jogszabályokban foglalt tőkekövetelményeknek való megfelelés céljából szükséges.*”;

f) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:

„(8) Az ESMA-nak ... [**18 hónappal** e módosító rendelet hatálybalépését követően]-ig iránymutatásokat kell kidolgoznia azon körülmények meghatározása céljából, amelyek fennállása esetén mérlegelendő, hogy kiegészítésre kerüljön-e sor az alaptájékoztatóban még le nem írt új értékpapírtípus bevezetése céljából.”

21. A 27. cikk a következőképpen módosul:

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

„(1) Amennyiben az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre vagy az értékpapírok 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.

*Az első albekezdéstől eltérve a tagállamok eltekinthetnek annak alkalmazásától, és előírhatják, hogy az értékpapírokra vonatkozó olyan nyilvános ajánlattétel vagy azok szabályozott piacra történő olyan bevezetése esetében, amelyre kizárólag az adott tagállamban kerül sor, a tájékoztató kizárólag az adott tagállam illetékes hatósága által elfogadott nyelven készüljön el. Ilyen döntés esetén az adott tagállam értesíti arról a Bizottságot és az ESMA-t.*

*Az ESMA-nak közzé kell tennie honlapján az egyes tagállamok illetékes hatóságai által az értékpapírokra vonatkozó olyan nyilvános ajánlattételek vagy azok szabályozott piacra történő olyan bevezetési esetében elfogadott nyelvek jegyzékét, amelyekre kizárólag az adott tagállamban kerül sor.*

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 valamely 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 értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetésére egynél több tagállamban kerül sor, a kibocsátó, az ajánlattevő vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy választása szerint a tájékoztatót vagy valamely, ***a kibocsátó szerinti tagállam és a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti mindegyik*** tagállam 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 valamely 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 valamely más nyelven kell rendelkezésre állnia.

Amikor a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságával – vagy több nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállam esetén a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival – a 25. cikk (4) bekezdésével összhangban közlik 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 valamely más nyelven, összhangban a (2) bekezdés második albekezdésével.”

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

„29. cikk

Egyenértékűség

- (1) Harmadik országbeli kibocsátó a harmadik ország jogszabályai szerint elkészített és jóváhagyott, ■ a harmadik ország ■ jogszabályainak hatálya alá tartozó tájékoztató (a továbbiakban: harmadik országbeli tájékoztató) előzetes közzétételét követően *tehet értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatot az Unióban vagy* kérheti értékpapíroknak az Unióban található valamely szabályozott piacra történő bevezetését, feltéve hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:
- a) a Bizottság a (4) 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 egy harmadik országbeli felügyeleti hatóság jóváhagyta, és megadta e hatóság elérhetőségét;
  - d) a tájékoztató megfelel a 27. cikkben meghatározott nyelvhasználati követelményeknek;

- e) a harmadik országbeli kibocsátó által az Unióban közzétett valamennyi vonatkozó reklám megfelel a 22. cikk (2)–(5) bekezdésében meghatározott követelményeknek;
- f) **a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága vagy adott esetben az ESMA a 30. cikknek megfelelően együttműködési megállapodást kötött a harmadik országbeli kibocsátó megfelelő felügyeleti hatóságaival.**



- (2) Amennyiben az **(1) bekezdéssel** összhangban valamely harmadik országbeli kibocsátó értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatot tesz, vagy azok bevezetését kéri valamely, a kibocsátó szerinti tagállamtól eltérő tagállam szabályozott piacára, a 24., a 25. és a 27. cikkben meghatározott követelmények alkalmazandók.
- (3) Amennyiben az **(1) 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.

- (4) A Bizottság a 45. cikk (2) bekezdésében említett vizsgálóbizottsági eljárásnak megfelelően végrehajtási jogi aktust fogadhat el, amelyben megállapítja, hogy valamely harmadik ország jogi és felügyeleti kerete biztosítja, hogy a harmadik országbeli tájékoztató az e rendeletben említett követelményekkel egyenértékű jogilag kötelező erejű követelményeknek felel meg, feltéve hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül:
- a) a harmadik ország jogilag kötelező erejű követelményei az e rendeletben meghatározott követelményekkel egyenértékű módon biztosítják, hogy a harmadik országbeli tájékoztató tartalmazza mindazokat a lényeges információkat, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntést hozhassanak;
  - b) amennyiben lakossági befektetők befektethetnek olyan értékpapírokba, amelyekre vonatkozóan harmadik országbeli tájékoztató készült, a tájékoztató tartalmaz egy, mindazon kulcsfontosságú információkat rendelkezésre bocsátó összefoglalót, amelyekre a lakossági befektetőknek szükségük van ahhoz, hogy megértsék a kibocsátó, az értékpapírok és adott esetben a garanciavállaló jellegét és kockázatait, és ezt az összefoglalót a tájékoztató többi részével együttesen kell értelmezni;

- c) a tájékoztatóban foglalt információkért felelős személyekre – ideértve legalább a kibocsátót vagy annak ügyviteli, ügyvezető, illetve felügyelő testületét, az ajánlattevőt, a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személyt és adott esetben a garanciavállalót – alkalmazandók a harmadik ország polgári jogi felelősségre vonatkozó törvényei, rendeletei és közigazgatási rendelkezései;
- d) a harmadik ország jogilag kötelező erejű 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 meghatározzák azokat a feltételeket, amelyek mellett a befektetők ilyen esetben gyakorolhatják elállási jogaikat;
- 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 hatással bírnak.



A Bizottság az ilyen végrehajtási jogi aktus alkalmazásának feltételeként előírhatja azt, hogy a harmadik ország ténylegesen és folyamatosan megfeleljen az említett végrehajtási jogi aktusban meghatározott követelményeknek.

- (5) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy a 44. cikknek megfelelően felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e rendeletnek a (4) bekezdésben említett **feltételek** részletesebb meghatározása révén történő kiegészítése céljából.”

23. A 30. cikk helyébe a következő szöveg lép:

„(1) A 29. cikk alkalmazása céljából és szükség esetén a 28. cikk alkalmazása céljából **a tagállamok illetékes hatóságainak vagy – legalább egy illetékes hatóság kérésére – az ESMA-nak együttműködési megállapodást kell kötniük** a harmadik ország**beli** felügyeleti hatóságok**kal** folytatandó információcserére, **■** valamint az e rendelet alapján a harmadik országokban keletkező kötelezettségek érvényesítésére vonatkozóan. **Nem köthető együttműködési megállapodás olyan** harmadik országgal, amely **a Bizottság által** az (EU) 2015/849 európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>23</sup> **9. cikke alapján elfogadott** felhatalmazáson alapuló **hatályos** jogi aktussal összhangban szerepel azon országok, illetve területek jegyzékén, amelyeknek a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó nemzeti rendszereit olyan stratégiai hiányosságok jellemzik, amelyek jelentős veszélyt jelentenek az Unió pénzügyi rendszerére nézve, **vagy amely szerepel az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek európai uniós jegyzékének I. mellékletében.** Az együttműködési megállapodásoknak biztosítaniuk kell **legalább** a hatékony információcserét, amely lehetővé teszi az illetékes hatóságok számára az e rendeletből eredő kötelezettségeik teljesítését.

**Az együttműködési megállapodás (1) bekezdés szerinti megkötése előtt az illetékes hatóságnak tájékoztatnia kell arról az ESMA-t és a többi illetékes hatóságot.**

---

<sup>23</sup> 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.).

- (2) *A 29. cikk – és amennyiben szükséges, a 28. cikk – alkalmazásában az ESMA-nak elő kell segítenie és koordinálnia kell az illetékes hatóságok és a harmadik országok érintett felügyeleti hatóságai közötti együttműködési megállapodások kidolgozását. Az ESMA-nak szükség esetén elő kell segítenie és koordinálnia kell a harmadik országok felügyeleti hatóságaitól kapott azon információknak az illetékes hatóságok közötti cseréjét is, amelyek lényegesek lehetnek a 38. és 39. cikk szerinti intézkedések meghozatala szempontjából.*
- (3) Az információcseréről szóló együttműködési megállapodások ■ harmadik országok felügyeleti hatóságaival **való megkötésére csak akkor kerülhet sor**, ha a továbbított információkra legalább a 35. cikkben meghatározottakkal egyenértékű szakmai titoktartási garancia vonatkozik. Az információcserére kizárólag az **említett** 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 rendeletnek az (1) bekezdésben említett együttműködési megállapodások minimális tartalma és az ilyen együttműködési megállapodásokhoz felhasználandó mintadokumentum meghatározásával történő kiegészítése céljából.”

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

„a) a 3. cikknek, az 5. és a 6. cikknek, a 7. cikk (1)–(11) bekezdésének és (12a) bekezdésének, a 8–10. cikknek, a 11. cikk (1) és (3) bekezdésének, a 14a. cikk (1) bekezdésének, a 15a. cikk (1) bekezdésének, a 16. cikk (1), (2) és (3) bekezdésének, a 17. és a 18. cikknek, 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. cikknek a megsértése;”.

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

„A 20. cikk alkalmazása céljából a jogorvoslati jog azokban az esetekben is alkalmazandó, amikor az illetékes hatóság a 20. cikk (2), (3), (6) és (6a) 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 a (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 **14a. cikk (8) bekezdésében, a 15a. cikk (8) bekezdésében**, a 16. **cikk (5) bekezdésében**, a 20. cikk (11) bekezdésében, a **29. cikk (5) bekezdésében** és a 30. cikk (4) bekezdésében említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadására vonatkozó felhatalmazása határozatlan időre 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 **14a. cikk (8) bekezdésében, a 15a. cikk (8) bekezdésében**, a 16. **cikk (5) bekezdésében**, a 20. cikk (11) bekezdésében, a **29. cikk (5) 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 14a. cikk (8) bekezdése, a 15a. cikk (8) bekezdése**, a 16. **cikk (5) bekezdése**, a 20. cikk (11) bekezdése, a **29. cikk (5) 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 személyeknek a 15a. cikk (1) bekezdésének a)–d) pontjában említett kategóriái;”

- b) a (2) bekezdés a) pontja helyébe a következő szöveg lép:
- „a) annak elemzése, hogy mennyire elterjedt az Unióban a 14a. és 15a. cikkben meghatározott közzétételi szabályok, valamint a 9. cikkben említett egyetemes regisztrációs okmány használata;”
- c) a szöveg a következő **■** bekezdéssel egészül ki:
- „(3) Az (1) és a (2) bekezdésben meghatározott követelményeken túlmenően az ESMA-nak az (1) bekezdésben említett jelentésbe a következő információkat is bele kell foglalnia:
- a) annak elemzése, hogy mennyire elterjedt az Unióban az 1. cikk (4) bekezdése első albekezdésének **da) és 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 ... [4 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 14a. és a 15a. cikkben megállapított közzétételi szabályozás, a 9. cikkben említett egyetemes regisztrációs okmány, **valamint a tájékoztatók ellenőrzésére és jóváhagyására vonatkozó, a 20. cikkben említett keret** továbbra is megfelelő-e a kitűzött célkitűzéseik szempontjából. A jelentésnek tartalmaznia kell az alábbiak mindegyikét:

a) a 15a. cikk (1) bekezdésének a)–d) pontjában említett kategóriák valamelyikébe tartozó személyek által kiadott, növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatóinak** száma, e szám adatok alakulásának elemzése, valamint a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatóinak** alkalmazására jogosult személyek körében a kereskedési helyszínek kiválasztására vonatkozó trendek elemzése;



- b) annak elemzése, hogy a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatója** megfelelő egyensúlyt teremt-e a befektetővédelem és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatójának alkalmazására jogosult személyekre háruló adminisztratív teher 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 kibocsátási **tájékoztatója** elkészítésének és jóváhagyásának költsége a hagyományos tájékoztató elkészítésével és jóváhagyásával kapcsolatos jelenlegi költségekhez 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 **tájékoztatója** 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;

- g) annak elemzése, hogy azok az ellenőrzési és jóváhagyási eljárások, amelyeket az illetékes hatóságok a 20. cikknek és az említett cikk alapján elfogadott felhatalmazáson alapuló jogi aktusoknak megfelelően alkalmaznak, biztosítják-e a megfelelő szintű felügyeleti konvergenciát az egész Unióban, és továbbra is megfelelőek-e a kitűzött célok szempontjából; ennek az elemzésnek egy az ESMA által a Bizottság felülvizsgálati jelentésének időpontja előtt legkésőbb egy évvel benyújtott jelentésen kell alapulnia;*
- h) annak elemzése, hogy a tagállamok azon lehetősége, hogy a 3. cikk (2d) bekezdésével összhangban nemzeti közzétételeket irjanak elő, elősegíti-e a nemzeti közzétételi követelményeknek a 3. cikk (2) bekezdésében vagy a 3. cikk (2a) bekezdésében meghatározott vonatkozó mentességi küszöbérték alatti közelítését, és hogy ezek a nemzeti közzétételek akadályozzák-e az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételt ezekben a tagállamokban.*

*(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 lehet-e a tájékoztatóval kapcsolatos felelősség további harmonizációja az Unióban, és adott esetben javaslatot tesz az e rendelet 11. cikkében meghatározott, felelősségre vonatkozó rendelkezések módosítására.”*

30. A szöveg a következő **■** cikkel egészül ki:

„48a. cikk

Átmeneti rendelkezések

(1)

*A ... [e módosító rendelet hatálybalépésének napja mínusz egy napot 18 hónappal követő nap]-ig jóváhagyott tájékoztatókra azok érvényességének végéig továbbra is e rendelet azon változata az irányadó, amely a jóváhagyásuk napján hatályban volt.*

(2) Az (1) bekezdéstől eltérve, a 14. cikknek megfelelően ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napja **mínusz egy napot 15 hónappal követő nap**]-ig jóváhagyott tájékoztatókra azok érvényességének végéig továbbra is az említett cikk az irányadó.

(3) Az (1) bekezdéstől eltérve, a 15. cikknek megfelelően ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napja **mínusz egy napot 15 hónappal követő nap**]-ig jóváhagyott tájékoztatókra azok érvényességének végéig továbbra is **az említett cikk** az irányadó.”

31. Az I–V. és az Va. melléklet e rendelet mellékletének megfelelően módosul.

## 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.”**

**2. 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 megállapított 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 hatóságnak kérésre továbbítania kell az információkat azon kereskedési helyszín szerinti illetékes hatóság számára, amelyre a részvényeket bevezették, vagy amelyen kereskednek velük.”

3. 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.”
4. A 11. cikk a következőképpen módosul:
- a) az (1) bekezdésben a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:
- „(1) A piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatások bizonyos információknak az ügylet bejelentését megelőző, egy vagy több potenciális befektető számára történő, a potenciális befektetők 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) Úgy kell tekinteni, hogy az információt közzevő piaci szereplő a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás keretében a bennfentes információt munkaviszony, valamely foglalkozás vagy meghatározott feladatok szokásos teljesítése keretében közölte a 10. cikk (1) bekezdésének alkalmazása céljából, amennyiben az említett piaci szereplő úgy dönt, hogy teljesíti az alábbi feltételeket:***

- a) jóváhagyást kapott a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyától a bennfentes információ fogadására;
- b) tájékoztatta a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyát arról, hogy tilos számára az említett információ oly módon történő felhasználása vagy annak megkísérlése, hogy közvetlenül vagy közvetve saját maga vagy harmadik személy javára az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközöket szerezzen meg vagy idegenítsen el;
- c) tájékoztatta a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyát arról, hogy tilos számára az említett információ oly módon történő felhasználása vagy annak megkísérlése, hogy az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközre szóló, már létező megbízást visszavonjon vagy módosítson;

- d) tájékoztatta a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás alanyát arról, hogy azzal, hogy beleegyeznek az információhoz való hozzájutásba, köteles az információt bizalmasan kezelni;
  - e) nyilvántartást készített és tartott 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 megküldte az illetékes hatóságnak.”;
- c) az (5) bekezdést el kell hagyni;
  - d) a (6) és a (7) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(6) Amennyiben a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatás során információt tettek közzé, és ez az információ az azt közzétevő piaci szereplő értékelése szerint ■ többé nem tekinthető bennfentes információnak, ez utóbbinak ennek megfelelően a lehető leghamarabb értesítenie kell az információ címzettjét. Ez a kötelezettség nem vonatkozik azokra az esetekre, amikor az információt egyéb módon nyilvánosan bejelentették.

Az információt közzetevő piaci szereplőnek nyilvántartást kell vezetnie az e bekezdéssel összhangban átadott információkról, és azt kérésre meg kell küldenie az illetékes hatóság részére.

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

5. 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.”

6. A 17. cikk a következőképpen módosul:

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

„(1) A kibocsátónak a lehető leghamarabb tájékoztatnia kell a nyilvánosságot az őt közvetlenül érintő bennfentes információkról. Ez a követelmény nem alkalmazandó a 7. cikk (2) és (3) bekezdésében említett elhúzódó folyamat köztes lépéseivel **összefüggő bennfentes információkra**, amennyiben ezek a lépések **konkrét körülmények vagy konkrét események** előidézéséhez vagy eredményezéséhez kapcsolódnak. **Elhúzódó folyamatban csak a végső körülményt vagy végső eseményt kell annak megtörténte után a lehető leghamarabb nyilvánosságra hozni.**”;



- b) a szöveg a következő *bekezdéssel* egészül ki:
- „(1a) *A kibocsátónak az információ e cikk (1) bekezdése szerinti közzétételéig gondoskodnia kell a bennfentes információ 7. cikkben említett kritériumainak megfelelő információk bizalmas kezeléséről.*”;
- c) a (4) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:
- „(4) A kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője saját felelősségére késleltetheti a bennfentes információ nyilvános közzétételét, feltéve, hogy az összes alábbi feltétel teljesül:
- a) az azonnali közzététel valószínűleg sértené a kibocsátónak vagy a kibocsátási egységek piaca szereplőjének a jogos érdekeit;
  - b) az a bennfentes információ, amelyet a kibocsátó *vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője* késleltetni kíván, *nem áll ellentétben a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője által ugyanabban az ügyben tett legutóbbi nyilvános bejelentéssel vagy más típusú kommunikációval, amelyre a bennfentes információ vonatkozik;*
  - c) a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője gondoskodni tud az információ bizalmas kezeléséről.

Ha a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője a bennfentes információ közzétételét e bekezdés alapján **késleltette**, akkor **az információ nyilvános közzétételét** követően haladéktalanul értesítenie kell a (3) bekezdésben meghatározott illetékes hatóságot arról, **hogyan az információt késleltetve tette közzé**, és írásban ismertetnie kell, hogy miként teljesültek az e bekezdésben meghatározott feltételek. **A tagállamok ugyanakkor rendelkezhetnek úgy, hogy csak a (3) bekezdésben meghatározott illetékes hatóság kérésére nyújtható ilyen ismertetés.**

**E bekezdés második albekezdésétől eltérve, az olyan kibocsátónak, amelynek a pénzügyi eszközeit kizárólag a kkv-tőkefinanszírozási piacra vezették be, kizárólag kérésre kell írásbeli magyarázatot adnia a (3) bekezdésben meghatározott illetékes hatóság részére. Amennyiben a kibocsátó meg tudja indokolni a késleltetésre vonatkozó döntését, úgy nem kell az indokolásról nyilvántartást vezetnie.**

**(4a) Az elhúzódó folyamatok köztes lépéseivel összefüggő bennfentes információ kibocsátó általi, az (1) bekezdés szerinti közzé nem tételére nem vonatkoznak a (4) bekezdésben megállapított követelmények.”;**

d) az (5) bekezdésben a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A kibocsátó, amely hitelintézet vagy pénzügyi vállalkozás, vagy amely ilyen intézmény anyavállalata, saját felelősségére késleltetheti a bennfentes információknak – többek között az átmeneti likviditási problémára vonatkozó információknak, különösen átmeneti likviditási támogatás valamely központi banktól vagy végszükségben hitelt adó intézménytől való megszerzése szükségességének – a nyilvános közzétételét, feltéve, hogy az összes alábbi feltétel teljesül:”;

e) ■ a (7) bekezdés ■ helyébe a következő szöveg lép:

***„(7) Ha a (4) vagy az (5) bekezdéssel összhangban késleltetik a bennfentes információ közzétételét, vagy amennyiben a 17. cikk (1) bekezdésével összhangban nem került sor egy elhúzódó folyamat köztes lépéseivel összefüggő bennfentes információ közzétételére, és e bennfentes információ bizalmas kezelése a továbbiakban nem biztosított, a kibocsátónak vagy a kibocsátási egységek piaca szereplőjének a lehető leghamarabb tájékoztatnia kell a nyilvánosságot a bennfentes információról.***

E bekezdés olyan helyzetekre is vonatkozik, amikor valamilyen híresztelés kapcsolódik kifejezett módon olyan bennfentes információhoz, amelynek közzétételét a (4) vagy az (5) bekezdéssel összhangban késleltették, **vagy egy elhúzódó folyamat köztes lépéseivel összefüggő olyan bennfentes információhoz, amelynek közzétételére az (1) bekezdéssel összhangban nem került sor**, 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-nak iránymutatásokat kell kiadnia, amelyek meghatározzák a kibocsátónak a **(4) bekezdés** első albekezdésének a) pontjában említett jogos érdekeinek indikatív jellegű, nem teljes listáját.

**(12) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktust fogadjon el abból a célból, hogy szükség esetén meghatározza és felülvizsgálja az alábbiak nem teljes listáját:**

- a) **az elhúzódó folyamatok végső eseményei, és minden egyes esemény esetében az az időpont, amikor az esemény bekövetkezettnek minősül, és azt e cikk (1) bekezdésének megfelelően közzé kell tenni;**
- b) **olyan helyzetek, amelyekben az a bennfentes információ, amelyet a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője késleltetni kíván, ellentétben áll a kibocsátó vagy a kibocsátási egységek piacának szereplője által ugyanabban az ügyben tett legutóbbi nyilvános bejelentéssel vagy más típusú kommunikációval, amelyre a bennfentes információ vonatkozik, az e cikk (4) bekezdése első albekezdésének b) pontjában említettek szerint.”**

7. A 18. cikk a következőképpen módosul:

a) *a (6) bekezdés a következőképpen módosul:*

*i. a második albekezdés helyébe a következő szöveg lép:*

*„E bekezdés első albekezdésétől eltérve, és amennyiben azt a nemzeti piaci integritással kapcsolatos konkrét aggályok indokolják, a tagállamok előírhatják a kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetett pénzügyi eszközök kibocsátói számára, hogy az (1) bekezdés a) pontjában említett valamennyi személyt vegyék fel a bennfentesek jegyzékébe.”;*

*ii. a negyedik, az ötödik és a hatodik albekezdést el kell hagyni;*

b) a (9) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(9) Az ESMA-nak felül kell vizsgálnia a kkv-tőkefinanszírozási piacokra bevezetett kibocsátókhöz kapcsolódó bennfentesek jegyzékeinek könnyített formátumára vonatkozó végrehajtás-technikai standardokat annak érdekében, hogy e formátum használatát a bennfentesek jegyzékei tekintetében az (1) bekezdésben, *valamint a (6) bekezdés első és második albekezdésében* említettek közül mindegyikre kiterjessze.

Az ESMA-nak az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [kilenc hónappal az e módosító rendelet hatálybalépésének napját követően]-ig kell benyújtania a Bizottsághoz.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az első albekezdésben említett végrehajtás-technikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 15. cikkével összhangban elfogadja.”

8. A 19. cikk a következőképpen módosul:

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

„(8) Az (1) bekezdésnek minden ügyletre vonatkoznia kell azt követően, hogy az ügyletek összértéke egy naptári éven belül elérte a 20 000 EUR-t. Az említett küszöb kiszámítása az (1) bekezdésben említett valamennyi ügylet nettósítás nélküli értékének összeadásával történik.

(9) Az illetékes hatóság határozhat úgy, hogy 50 000 EUR-ra növeli **vagy 10 000 EUR-ra csökkenti** a (8) bekezdésben foglalt küszöbértéket, és a magasabb **vagy alacsonyabb** küszöbérték elfogadására vonatkozó döntéséről, valamint annak indokairól – külön hivatkozva a piaci feltételekre – még a küszöbérték alkalmazása előtt tájékoztatnia kell az ESMA-t. Az ESMA-nak a honlapján közzé kell tennie az e cikk értelmében alkalmazandó küszöbértékek jegyzékét, valamint az illetékes hatóságok által e küszöbértékekre vonatkozóan nyújtott indokolásokat.”;

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

„(12) A 14. és a 15. cikk sérelme nélkül a kibocsátó engedélyezheti a nála vezetői feladatokat ellátó személy számára, hogy saját maga vagy harmadik fél javára kereskedést bonyolítson vagy ügyleteket hajtson végre a (11) bekezdésben említett tilalmi időszakban:

- a) eseti alapon olyan kivételes körülmények – például súlyos pénzügyi nehézség – megléte következtében, amelyek szükségessé teszik a részvények, **illetve a részvényektől eltérő pénzügyi eszközök** 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 érdekeltség nem változik; ■

**(12a) A 14. és a 15. cikk sérelme nélkül a kibocsátónak engedélyeznie kell a nála vezetői feladatokat ellátó személy számára, hogy saját maga vagy harmadik fél javára kereskedést bonyolítson vagy ügyleteket hajtson végre a (11) bekezdésben említett tilalmi időszakban, olyan ügyletek vagy kereskedési tevékenységek esetében, amelyek nem kapcsolódnak a vezetői feladatokat ellátó személy által hozott aktív befektetési döntésekhez, illetve amelyek kizárólag külső tényezők vagy harmadik felek intézkedéseinek eredményei, vagy előre meghatározott feltételeken alapuló ügyletek vagy kereskedési tevékenységek, köztük származtatott ügyletek lehívásai.”**

9. A 23. cikk (2) bekezdésének g) pontja helyébe a következő szöveg lép:
- „g) befektetési vállalkozások, hitelintézetek vagy pénzügyi vállalkozások, illetve referenciamutató-kezelők vagy felügyelt adatszolgáltatók telefonbeszélgetésekről, illetve elektronikus kommunikációkról készült meglévő felvételeinek és más adatforgalmi nyilvántartásainak kérése;”.
10. A 25. cikk a következőképpen módosul:
- a) a szöveg a következő bekezdéssel egészül ki:
- „(1a) Az ESMA – **legalább egy illetékes hatóság kérésére** – 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.”
11. A szöveg a következő cikkeket **■** egészül ki:
- „25a. cikk
- A megbízásokkal összefüggő **■** adatok cseréjére szolgáló mechanizmus



(1) A jelentős határon átnyúló dimenzióval rendelkező kereskedési helyszíneket felügyelő illetékes hatóságoknak ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított **18** hónap]-ig létre kell hozniuk egy mechanizmust, amely lehetővé teszi a (4) bekezdés **a) pontjában** említett, **a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos** és a szóban forgó kereskedési helyszínektől a 600/2014/EU rendelet 25. cikkével összhangban gyűjtött megbízásokkal összefüggő **adatok** folyamatos és időben történő cseréjét az adott piacon forgalmazott **pénzügyi** eszközök tekintetében. Az illetékes hatóságok felhatalmazhatják az ESMA-t a mechanizmus létrehozására.

Amennyiben valamely illetékes hatóság a (4) bekezdés szerinti adatkérést nyújt be, a megkeresett illetékes hatóságnak időben, de legkésőbb a megkeresés időpontjától számított **négy munkanapon** belül **kérnie** kell a szóban forgó adatokat az illetékes kereskedési helyszínektől. A **kért adatokat a lehető leghamarabb, de legkésőbb a (6) bekezdés c) pontjában meghatározott határidőn belül az első kérelmet benyújtó** illetékes hatóság **rendelkezésére kell bocsátani**.

**A pénzügyi eszközökkel kapcsolatos, a (4) bekezdés b) és c) pontjában említett megbízásokkal összefüggő adatok folyamatos és időben történő cseréjét e mechanizmuson keresztül ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 42 hónap]-ig működőképessé kell tenni.**

- (2) *Az érintett kereskedési helyszínek ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 18 hónap]-ig megfelelő mechanizmusokat, rendszereket és eljárásokat kell létrehoznia annak érdekében, hogy lehetővé tegye a megbízásokkal összefüggő adatok folyamatos és időben történő cseréjét.*
- (3) *Az illetékes hatóságtól érkező, folyamatos adatokra irányuló kérés pénzügyi eszközök egy adott csoportjára vonatkozóan nyújtható be.*
- (4) Valamely illetékes hatóság akkor kérhet megbízásokkal összefüggő adatokat a **jelentős** határon átnyúló dimenzióval rendelkező kereskedési helyszíntől, ha ez az illetékes hatóság a 600/2014/EU rendelet 26. cikkében említett legfontosabb piac illetékes hatósága, **a szóban forgó adatok pedig relevánsak lehetnek e hatóság felügyeleti tevékenységei szempontjából** az alábbi pénzügyi eszközök vonatkozásában:
- a) részvények;
  - b) kötvények;
  - c) tőzsdei határidős ügyletek.

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

Amennyiben valamely *tagállam az első albekezdés szerinti döntést hoz, ennek a tagállamnak és illetékes hatóságának meg kell felelnie e cikk rendelkezéseinek.*

- (6) *Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgoz ki, hogy:*
- a) részletesen meghatározza a megbízásokkal összefüggő adatok cseréjére vonatkozó megfelelő mechanizmusokat. A végrehajtás-technikai standardokban meg kell határozni különösen azokat az operatív szabályokat, amelyek biztosítják az információk illetékes hatóságok közötti gyors továbbítását;
  - b) *megfelelő szabályokat, rendszereket és eljárásokat határozzon meg a kereskedési helyszínek számára ahhoz, hogy azok megfeleljenek az (1) bekezdés harmadik albekezdésében foglalt követelménynek; valamint*

*c) meghatározza a formátumot és a határidőt az (1) bekezdés harmadik albekezdésében kért adatok késedelem nélküli rendelkezésre bocsátásához.*

Az ESMA az említett végrehajtás-technikai standardtervezeteket ... [az e módosító rendelet hatálybalépésétől számított 9 hónap]-ig benyújtja a Bizottsághoz.

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 Bizottság **a 35. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el** abból a célból, hogy összeállítsa azon kijelölt kereskedési helyszínek jegyzékét, amelyek jelentős határokon átnyúló dimenzióval rendelkeznek a piaci visszaélések felügyelete terén, figyelembe véve **minden egyes pénzügyieszköz-kategória** vonatkozásában ■ legalább **a következőket:**

*a) kereskedési volumen a kereskedési helyszínen; valamint*

*b) az adott kereskedési helyszínen azon pénzügyi eszközök kereskedési volumene, amelyek vonatkozásában a 600/2014/EU rendelet 26. cikkében említett legfontosabb piac illetékes hatósága eltér a kereskedési helyszín illetékes hatóságától.*

*A részvények tekintetében az első albekezdés a) pontjában említett kritériumot a kereskedési helyszín szintjén összesített részvényforgalomként kell mérni, és az az elmúlt négy év egyikében sem lehet kevesebb évi 100 milliárd EUR-nál. Az első albekezdés b) pontjában említett kritériumot a következők arányaként kell meghatározni: az olyan részvények forgalma, amelyek esetében a 600/2014/EU rendelet 26. cikkében említett legfontosabb piac illetékes hatósága eltér a kereskedési helyszín illetékes hatóságától, valamint az adott helyszínen egy adott évben kereskedett összes részvény teljes forgalma. Ez az arány nem lehet kevesebb mint 50 %.*

**(8)** *Az ESMA ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének napjától számított 36 hónap]-ig jelentést nyújt be a Bizottságnak mechanizmus működéséről.*

*Az említett jelentésnek legalább az alábbiakra ki kell terjednie:*

- a) azon technikai kihívások ismertetése, amelyekkel a kereskedési helyszínek, az illetékes hatóságok és az ESMA a részvényekre vonatkozó mechanizmus végrehajtása során szembesülnek;*
- b) a részvényekre vonatkozó mechanizmus létrehozása során az illetékes hatóságokra és az ESMA-ra háruló költségek;*

c) *az e cikk (7) bekezdésének második albekezdésében említett küszöbértékek működése.*

*A jelentésnek tartalmaznia kell egy költség-haszon elemzést a mechanizmus jövőbeli fejlesztéséhez kapcsolódóan, tekintettel a lehetséges releváns pénzügyi eszközöknek – többek között a (4) bekezdés b) és c) pontjában említetteknek – a hatály alá vonására. A jelentésnek ajánlásokat is tartalmaznia kell a hatálynak a (4) bekezdésben említett pénzügyi eszközökre való kiterjesztésére vonatkozóan, figyelembe véve a hozzáadott értéket, a technikai kihívásokat és a várható költségeket.*

(9) A Bizottság a 35. cikkel összhangban felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogad el abból a célból, hogy módosítsa egyfelől a (4) és a (7) bekezdést *a jelentős határon átnyúló dimenzióval rendelkező kereskedési helyszínek és a pénzügyi eszközök jegyzékének* aktualizálása révén, *másfelől pedig az (1) bekezdés második albekezdését a mechanizmus kötvényekre és határidős ügyletekre való kiterjesztésének elhalasztása érdekében*, figyelembe véve a (8) bekezdésben említett jelentést, a pénzügyi piacokon bekövetkező fejleményeket, valamint az illetékes hatóságoknak az e pénzügyi eszközökkel kapcsolatos adatok kezelésére vonatkozó kapacitását.

## 25b. cikk

### Együtműködési platformok

- (1) Az ESMA ■ egy vagy több illetékes hatóság kérésére a piacok integritásával vagy **szabályos** működésével kapcsolatos **súlyos** aggályok esetén együtműködési platformot hozhat létre és koordinálhat.
- (2) Az 1095/2010/EU rendelet 35. cikkének sérelme nélkül, az ESMA kérésére az érintett illetékes hatóságoknak kellő időben rendelkezésre kell bocsátaniuk minden szükséges információt.
- (3) Amennyiben egy együtműködési platform két vagy több illetékes hatósága nem ért egyet valamely meghozandó intézkedés eljárása vagy tartalma, illetve az azzal kapcsolatos tévhitesség tekintetében, az ESMA bármely érintett illetékes hatóság kérésére ■ az 1095/2010/EU rendelet 19. cikke (1) bekezdésének **első albekezdésével** összhangban segítheti az illetékes hatóságokat a megállapodás elérésében.

Az ESMA továbbá **egy vagy több illetékes hatóság kérésére** koordinálhatja a helyszíni ellenőrzéseket. ■ A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága, valamint az együtműködési platform más érintett illetékes hatóságai **felkérhetik az ESMA-t**, hogy vegyen részt az ilyen helyszíni ellenőrzéseken.

Az ESMA emellett **egy vagy több illetékes hatóság kérésére** az ACER-rel és a nagykereskedelmi árupiacokat felügyelő állami szervekkel közösen is létrehozhat együtműködési platformot, amennyiben a piacok integritásával és **szabályos** működésével kapcsolatos aggályok mind a pénzügyi, mind az azonnali piacokat érintik.”

12. A 28. cikket el kell hagyni.
13. 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 valamely harmadik országba, feltéve, hogy teljesülnek az (EU) 2016/679 európai parlamenti és tanácsi rendelet<sup>24</sup> követelményei. Az illetékes hatóságok biztosítják, hogy az ilyen adattovábbítás e rendelet alkalmazásának céljából szükséges, és hogy a harmadik ország csak akkor továbbítja az adatokat valamely 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 abból a célból közlik, amelyhez az említett illetékes hatóság beleegyezését adta.”

---

<sup>24</sup> *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.).*”



14. 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 olyan természetes személynek, akinek a jogsértésért való felelősségét megállapították, az ideiglenes eltiltása attól, hogy befektetési vállalkozásokban, illetve referenciamutató-kezelőknél vagy felügyelt adatszolgáltatóknál vezetői feladatot lásson el;
- f) a 14. vagy a 15. cikkben foglalt jogsértések többszöri elkövetése esetén befektetési vállalkozásnál vezetői feladatokat ellátó személynek vagy egyéb természetes személynek, akinek a jogsértésért való felelősségét megállapították, **legalább tíz évre szóló eltiltása** attól, hogy befektetési vállalkozásokban, illetve referenciamutató-kezelőknél vagy felügyelt adatszolgáltatóknál 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 vállalkozásokban, illetve referenciamutató-kezelőknél vagy felügyelt adatszolgáltatóknál saját számlára kereskedjen;”

- ii. a j) pont helyébe a következő szöveg lép:
  - „j) jogi személy esetében maximális összegű közigazgatási pénzbírság, amelynek összege legalább:
    - i. a 14. és a 15. cikkben foglalt jogsértések esetén a jogi személy – legutolsó rendelkezésre álló, az ügyvezető szerv által jóváhagyott beszámoló szerinti – előző teljes éves árbevételének 15 %-a vagy 15 000 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euro, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő érték;
    - ii. a 16. cikkben foglalt jogsértések esetén a legutolsó rendelkezésre álló, az ügyvezető szerv által jóváhagyott beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 2 %-a vagy 2 500 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euro, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő érték;

- iii. a 17. cikkben foglalt jogsértések esetén a legutolsó rendelkezésre álló, az ügyvezető szerv által jóváhagyott beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 2 %-a.
- Amennyiben az illetékes hatóságok úgy ítélik meg, hogy a közigazgatási szankció teljes éves árbevételen alapuló összege a 31. cikk (1) bekezdésének a), b), d), e), f), g) és h) pontjában említett körülményekhez képest aránytalanul alacsony lenne, a tagállamok biztosítják, hogy az említett hatóságok olyan közigazgatási szankciókat szabhassanak ki, amelyek összege legalább 2 500 000 EUR. Amennyiben a jogi személy kkv, a tagállamok biztosíthatják, hogy az említett hatóságok alternatív módon olyan közigazgatási szankciókat szabhassanak ki, amelyek összege legalább 1 000 000 EUR, illetve – azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euro – a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő érték;*

- iv. a 18. és a 19. cikkben foglalt jogsértések esetén a legutolsó rendelkezésre álló, az ügyvezető szerv által jóváhagyott beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 0,8 %-a. ***Amennyiben az illetékes hatóságok úgy ítélik meg, hogy a közigazgatási szankció teljes éves árbevételen alapuló összege a 31. cikk (1) bekezdésének a), b), d), e), f), g) és h) pontjában említett körülményekhez képest aránytalanul alacsony lenne, a tagállamok biztosítják, hogy az említett hatóságok olyan közigazgatási szankciókat szabhassanak ki, amelyek összege legalább 1 000 000 EUR. Amennyiben a jogi személy kkv, a tagállamok biztosíthatják, hogy az említett hatóságok alternatív módon olyan közigazgatási szankciókat szabhassanak ki, amelyek összege legalább 400 000 EUR, illetve – azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euro – a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő összeg;***
- v. a 20. cikkben foglalt jogsértések esetén a legutolsó rendelkezésre álló, az ügyvezető szerv által jóváhagyott beszámoló szerinti előző teljes éves árbevételének 0,8 %-a vagy 1 000 000 EUR, illetve azokban a tagállamokban, amelyek pénzneme nem az euro, a nemzeti pénznemben 2014. július 2-án ennek megfelelő érték.”;

*iii. a harmadik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:  
„Amennyiben a jogi személy olyan anyavállalat vagy leányvállalat,  
amelynek a 2013/34/EU irányelv\* szerinti összevont pénzügyi  
beszámolót kell készítenie, a vonatkozó teljes éves árbevétel az első  
albekezdés j) pontjának alkalmazásában vagy a legutolsó rendelkezésre  
álló 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, a végső anyavállalat ügyvezető  
szerve által jóváhagyott összevont beszámolónak megfelelően. ”;*

b) a szöveg a következő 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 vállalkozások éves beszámolójáról és konszolidált éves beszámolójáról (HL L 372., 1986.12.31., 1. o.).

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

\*\*\*\*

*A Bizottság 2003/361/EK ajánlása (2003. május 6.) a mikro-, kis- és közép vállalkozások meghatározásáról (HL L 124., 2003.5.20., 36. o.).*<sup>15.</sup> 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) az ugyanazon *magatartással* kapcsolatos büntetőjogi és közigazgatási eljárások és szankciók halmozódásából ***adódóan a jogsértésért felelős személyt ért hátrány.***

16. A 35. cikk a következőképpen módosul:

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

- „(2) A Bizottságnak a 6. cikk (5) és (6) bekezdésében, az 12. cikk (5) bekezdésében, a 17. cikk (2) bekezdésének harmadik albekezdésében, a 17. cikk (3) bekezdésében, a 17. cikk (12) bekezdésében, a 19. cikk (13) és (14) bekezdésében, a **25a. cikk (7) és (9) bekezdésében**, valamint a 38. cikkben említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktus elfogadására vonatkozó felhatalmazása öt éves időtartamra szól ... [az e módosító rendelet hatálybalépésének **időpontja**]-tól/-től kezdődő hatállyal. A Bizottság legkésőbb kilenc hónappal az öt éves 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 (2) bekezdésének harmadik albekezdésében, a 17. cikk (3) bekezdésében, a 17. cikk (12) bekezdésében, a 19. cikk (13) és (14) bekezdésében, a **25a. cikk (7) és (9) bekezdésében**, valamint a 38. cikkben 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) az (5) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(5) A 6. cikk (5) és (6) bekezdése, a 12. cikk (5) bekezdése, a **17. cikk (2) bekezdésének harmadik** albekezdése, a **17. cikk (3) bekezdése, a 17. cikk (12) bekezdése**, a 19. cikk (13) és (14) bekezdése, a 25a. cikk (7) és (9) bekezdése, illetve a 38. cikk 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.”

**17. A 38. cikk a következőképpen módosul:**

**a) a cím helyébe a következő szöveg lép:**

**„Jelentések”;**

b) az első albekezdés a következőképpen módosul:

i. a bevezető szövegrész helyébe a következő szöveg lép:

„A Bizottság ... [4 évvel e módosító rendelet hatálybalépésének *napját követően*]-ig jelentést nyújt be az Európai Parlament és a Tanács részére e rendelet alkalmazásáról, amelyet adott esetben a rendelet módosítására irányuló jogalkotási javaslat kísér. A jelentésben többek között értékelni kell a következőket:”;

ii. *a c) és a d) pont* helyébe a következő szöveg lép:

*„c) a 17. cikk (1) bekezdésében foglalt, az elhúzódó folyamatok köztes lépéseivel összefüggő bennfentes információk közzé nem tételére vonatkozó rendelkezés megfelelő egyensúlyt teremt-e a kibocsátók terheinek csökkentése és a befektetők megalapozott befektetési döntéseinek lehetővé tétele között; és*

*d) a 30. cikk (2) bekezdése j) pontjának iii. és iv. alpontjában kifejezett abszolút összegek arányossága, valamint megfelelőségük a mikro-, kis- és középvállalkozások tekintetében.”;*

iii. az e) pontot el kell hagyni;

c) a szöveg a második albekezdés után a következő albekezdéssel egészül ki:

*„A Bizottság ... [7 évvel e módosító rendelet hatálybalépésének napját követően]-ig jelentést nyújt be az Európai Parlament és a Tanács részére a megbízásokkal összefüggő adatok több piacra kiterjedő felügyeleti mechanizmusának működéséről, annak az illetékes nemzeti hatóságok hatékony felügyelet biztosítására irányuló képességére gyakorolt hatásáról, e mechanizmus érvényesítésének módjáról, valamint az azzal járó előnyökről, ha a rendszeres internalizálókat esetlegesen a mechanizmus hatálya alá vonják;”*

d) a harmadik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:

*„A Bizottság – az ESMA-val való konzultációt követően – ... [4 évvel e módosító rendelet hatálybalépésének napját követően]-ig jelentést nyújt be az Európai Parlament és a Tanács számára a 19. cikk (1a) bekezdésének a) és b) pontjában a vezetők ügyleteivel kapcsolatban megállapított küszöbértékek szintjéről, amennyiben a kibocsátó részvényei vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai egy kollektív befektetési vállalkozás részét képezik vagy egy eszközportfóliónak való kitettséget eredményeznek, annak értékelése céljából, hogy a szóban forgó szint megfelelő, vagy kiigazítandó.”*

### 3. cikk

#### A 600/2014/EU rendelet módosításai

A 600/2014/EU rendelet 25. cikke (2) és (3) bekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

„(2) A kereskedési helyszín működtetőjének legalább öt éven át, ***géppel olvasható formátumban és egy közös minta használatával*** meg kell őriznie az illetékes hatóság számára a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos, a rendszerein keresztül meghirdetett összes megbízásra vonatkozó releváns adatokat. A kereskedési helyszín illetékes hatósága ezeket az adatokat folyamatosan kérheti. A nyilvántartásoknak tartalmazniuk kell a megbízás jellemzőit képező releváns adatokat, beleértve azokat, amelyek a megbízást összekapcsolják a megbízás alapján teljesített ügyletekkel, és amelynek részleteit a 26. cikk (1) és (3) bekezdésével összhangban jelenteni kell. Az EÉPH szerepe az, hogy megkönnyítse és koordinálja az illetékes hatóságok hozzáférését az e bekezdés szerinti információkhoz.

- (3) Az EÉPH-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 EÉPH-nak az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket ... [9 hónappal e rendelet *hatálybalépésének* napját *követően*]-ig kell benyújtania a Bizottság részére.

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.”

#### 4. cikk

##### Hatálybalépés és alkalmazás

- (1) Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.
- (2) Az 1. cikk (7) *bekezdésének g) pontját, (11), (12), (13) és (14) bekezdését* [15 hónappal e módosító rendelet hatálybalépésének napját követően]-tól/-től kell alkalmazni. ■
- (3) *E módosító rendelet 1. cikkének 3. pontját, 6. pontja b) és c) alpontját, 7. pontja a)–f) alpontját, 10. pontja a) alpontjának i., ii. és iii. alpontját, 10. pontja b) és c) alpontját, valamint 21. pontja a) alpontját az (EU) 2017/1129 rendelet 27. cikkének (1) bekezdése tekintetében, valamint e módosító rendelet 2. cikke 6. pontjának a), b), c) és e) pontját [18 hónappal e módosító rendelet hatálybalépésének napját követően]-tól/-től kell alkalmazni.*
- (4) *A tagállamok meghozzák azokat az intézkedéseket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy a 2. cikk 14. pontja a) alpontjának és 15. pontjának ... [18 hónappal e módosító rendelet hatálybalépésének napját követően]-ig megfeleljenek.*

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

Az (EU) 2017/1129 rendelet mellékletei a következőképpen módosulnak:

1. Az I–V. mellékletek helyébe a következő szöveg lép:

„I. MELLÉKLET

### A TÁJÉKOZTATÓ

- I. Összefoglaló
- II. Cél, felelős személyek, harmadik féltől származó információ, szakértői jelentések és az illetékes hatóság általi jóváhagyás

A cél a tájékoztató tartalmáért felelős személyekre vonatkozó tájékoztatás nyújtása, 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 kilétére, valamint a vállalkozására, stratégiájára és céljaira vonatkozó információk közlése. A befektetőknek egyértelműen meg kell érteniük a kibocsátó tevékenységeit és a teljesítményét befolyásoló fő trendeket, szervezeti felépítését és lényeges beruházásait. Adott esetben a kibocsátónak ebben a szakaszban a jövőbeli teljesítményére vonatkozó becsléseket vagy előrejelzéseket kell adnia.

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

E szakasz célja, hogy a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakokra vonatkozóan **vagy** hivatkozással beépítse a vezetés 2004/109/EK irányelv 4. cikkében és – adott esetben – a 2013/34/EU irányelv 5. és 6. fejezetében említett beszámolóit vagy összevont beszámolóit, **vagy pedig ismertesse az azokban foglalt információkat**, 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 közlése.

VI. Kockázati tényezők

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



VII. Az értékpapírra vonatkozó szerződési feltételek

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

*Adott esetben ezeknek az információknak tartalmazniuk kell az (EU) 2024/... európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>+</sup> 6. cikkében említett információkat.*

VIII. Az ajánlattétel/szabályozott piacra történő bevezetés részletei

E szakasz célja meghatározni az értékpapírok kibocsátásának egyedi feltételeit, a forgalmazásukra és allokációjukra 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 felhívulásra vonatkozó információkat is.

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

E szakasz célja adott esetben meghatározni a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokkal kapcsolatos információkat a 13. cikk (1) bekezdése második albekezdésének g) pontjában említett, felhatalmazáson alapuló jogi aktussal összhangban.

---

<sup>+</sup> HL: kérjük, illesszék be a szövegbe a következő jogszabály számát: *Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/... irányelve a részvényeiket a kkv-tőkefinanszírozási piacokon történő kereskedésre bevezetni kívánó vállalatok szavazatelsőbbbségi részvénystruktúráiról*, amelyet a 2022/0406 (COD) dosszié tartalmaz.

## X. Vállalatirányítás

Ebben a szakaszban ismertetni kell a kibocsátó igazgatását és a társaság vezetésében részt vevő személyek szerepét. Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében ez a szakasz információkat szolgáltat továbbá 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 standardokkal összhangban kell meghatározni.

- A. Konszolidált beszámolók és más pénzügyi információk.
- B. Jelentős változtatások.

- XII. A részvényesekre és értékpapír-tulajdonosokra vonatkozó információk
- XIII. *Osztalékpolitika (kizárólag a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)***  
***A kibocsátó osztalékfizetéssel és az arra vonatkozó mindenkori korlátozásokkal kapcsolatos politikájának ismertetése, valamint a részvény-visszavásárlási politika bemutatása.***

Ebben a szakaszban információt kell szolgáltatni a kibocsátó fő részvényeseire, a vezető tisztségviselők és a kibocsátó között esetlegesen fennálló összeférhetlenségekre, a kibocsátó alaptőkéjére, valamint a kapcsolt felekkel folytatott ügyletekre, a jogi és választottbíróági eljárásokra, illetve a lényeges szerződésekre vonatkozóan.

- XIV. A garanciavállalóval kapcsolatos információk (adott esetben kizárólag a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében)
- A cél adott esetben információkat szolgáltatni az értékpapírok garanciavállalójáról, amennyiben van ilyen, ideértve az értékpapírokhoz kapcsolódó biztosítékre vonatkozó lényeges információkat, valamint a garanciavállalóval kapcsolatos specifikus kockázati tényezőket és pénzügyi információkat.
- XV. 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.

XVI. 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.

XVII. Rendelkezésre álló dokumentumok

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

## II. MELLÉKLET

### REGISZTRÁCIÓS OKMÁNY

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

E szakasz célja a regisztrációs okmány tartalmáért felelős személyekre vonatkozó tájékoztatás nyújtása, 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

E szakasz célja a kibocsátó kilétére, a vállalkozására, stratégiájára és céljaira vonatkozó információk közlése. E szakasznak lehetővé kell tennie, hogy a befektetők egyértelműen megértsék a kibocsátó tevékenységeit és a teljesítményét befolyásoló fő trendeket, szervezeti felépítését és lényeges beruházásait. Adott esetben a kibocsátónak ebben a szakaszban a jövőbeli teljesítményére vonatkozó becsléseket vagy előrejelzéseket kell adnia.

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

E szakasz célja, hogy a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakokra vonatkozóan **vagy** hivatkozással beépítse a vezetés 2004/109/EK irányelv 4. cikkében és – adott esetben – a 2013/34/EU irányelv 5. és 6. fejezetében említett beszámolóit vagy összevont beszámolóit, **vagy pedig ismertesse az azokban foglalt információkat**, beleértve adott esetben a fenntarthatósági beszámolót is.

IV. Kockázati tényezők

E szakasz célja, hogy ismertesse azokat a fő kockázatokat, amelyekkel a kibocsátó szembesül, továbbá az azok által a kibocsátó jövőbeli teljesítményére gyakorolt hatást.

V. Vállalatirányítás

Ebben a szakaszban ismertetni kell a kibocsátó igazgatását és a társaság vezetésében részt vevő személyek szerepét. Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében ez a szakasz információkat szolgáltat továbbá 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 standardokkal összhangban kell meghatározni.

- A. Konszolidált beszámolók és más pénzügyi információk.
- B. Jelentős változtatások.

## VII. A részvényesekre és értékpapír-tulajdonosokra vonatkozó információk

Ebben a szakaszban információt kell szolgáltatni a kibocsátó fő részvényeseire, a vezető tisztségviselők és a kibocsátó között esetlegesen fennálló összeférhetlenségekre, a kibocsátó alaptőkéjére, valamint a kapcsolt felekkel folytatott ügyletekre, a jogi és választottbírói eljárásokra, illetve a lényeges szerződésekre vonatkozóan.

***VIII. Osztalékpolitika (kizárólag a tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)***

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

**IX. Rendelkezésre álló dokumentumok**

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

### III. MELLÉKLET

#### ÉRTÉKPAPÍRJEGYZÉK

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

E szakasz célja az értékpapírjegyzék tartalmáért felelős személyekre vonatkozó tájékoztatás nyújtása, 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 tőkeről szóló nyilatkozat *(kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében)*

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

## III. Kockázati tényezők

E szakasz célja ismertetni 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.

***Adott esetben ezeknek az információknak tartalmazniuk kell az (EU) 2024/... európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>+</sup> 6. cikkében említett információkat.***

## 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 forgalmazására vonatkozó tervet, az ajánlattételből származó bevételek felhasználását, a kibocsátás és az ajánlattétel költségeit, valamint a felhívást (kizárólag tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapíroknál).

---

<sup>+</sup> HL: kérjük, illesszék be a szövegbe a következő jogszabály számát: ***Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/... irányelve a részvényeiket a kkv-tőkefinanszírozási piacokon történő kereskedésre bevezetni kívánó vállalatok szavazatelsőbbbségi részvénystruktúráiról***, amelyet a 2022/0406 (COD) dosszié tartalmaz.

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 a tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében)

A cél adott esetben információkat szolgáltatni az értékpapírok garanciavállalójáról, ideértve az értékpapírokhoz kapcsolódó biztosítékre 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 adott esetben 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 kibocsátóra *vonatkozó információk*

A részvényeket kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve jogalany-azonosítóját (LEI), hivatalos és kereskedelmi nevét, a bejegyzés szerinti országát, 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 a hivatkozás útján beépített információkat (azzal a felelősségkizáró nyilatkozattal ellátva, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik a tájékoztató részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik az *uniós rábocsátási* tájékoztatóba).

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

#### A. Felelősségvállalási nyilatkozat

Azon személyek azonosítása, akik az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítéséért felelnek, 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 valószínűsíthetően befolyásolná az abból levonható következtetéseket.

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

- i. név;
- ii. üzleti elérhetőség;
- iii. képesítések; valamint
- iv. a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség (ha van ilyen).

B. Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat

A nyilatkozatban:

*i. fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely az uniós rábocsátási tájékoztatót e rendelettel összhangban jóváhagyta;*

*ii. jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem azon részvények minősége jóváhagyásának, amelyekre az uniós rábocsátási tájékoztató vonatkozik;*

*iii. jelezni kell, 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 rendelet által előírt normáinak; valamint*

*iv. jelezni kell, hogy az uniós rábocsátási tájékoztató elkészítése a 14a. 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 szakaszban.

A kockázatokat az uniós rábocsátási tájékoztató tartalmának alá kell támasztania.

## V. pénzügyi *információk*

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<sup>□</sup> és az 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelettel<sup>□□</sup> 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:

- i. egyértelmű nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;
- ii. 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, véleménymódosításokat, felelősségkizárást vagy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmaz, arról indoklást kell adni, és az említett fenntartásokat, módosításokat, 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:

- i. a gyártásra, értékesítésre és készletekre, valamint a költségekre és értékesítési árakra vonatkozó legjelentősebb közelmúltbeli trendek az utolsó pénzügyi év vége és az uniós rábocsátási tájékoztató dátuma közötti időszakban;
- ii. azon ismert trendek, bizonytalansági tényezők, kereslet, kötelezettségvállalások vagy események bemutatása, amelyek észszerű valószínűséggel jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.
- iii. 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.

### ***VIII. Nyereség-előrejelzés és -becslés***

***Amennyiben a kibocsátó olyan nyereség-előrejelzést vagy nyereségbecslést tett közzé, amely továbbra is fennáll és érvényes, az uniós rábocsátási tájékoztatónak tartalmaznia kell ezt a nyereség-előrejelzést vagy -becslést.***

***Amennyiben a közzétett nyereség-előrejelzés vagy -becslés továbbra is fennáll, de már nem érvényes, erről nyilatkozatot kell tenni, valamint magyarázatot kell adni arra vonatkozóan, hogy az előrejelzés vagy becslés miért nem érvényes már.***

### **IX. Az ajánlattétel *vagy a kereskedésbe történő bevezetés részletei***

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

***Tájékoztatást kell nyújtani arról, hogy a befektetők hol jegyezhetnek részvényeket vagy gyakorolhatják elővásárlási jogukat, a jegyzési időszak időtartamáról, beleértve annak esetleges módosításait is, valamint a jegyzési eljárás leírását az új részvények kibocsátásának időpontjával együtt.***

Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, tájékoztatást kell adni arról, hogy főrészvényesek vagy a kibocsátó ügyvezető, felügyelő vagy ügyviteli testületeinek tagjai szándékoznak-e részvényeket 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 garanciavállalási és kihelyezési megállapodások minden lényeges jellemzőjét, többek között azon szervezetek nevét és címét, amelyek készek kötelezettségvállalási alapon jegyzési garanciát vállalni a kibocsátásra, illetve a kibocsátást „a legnagyobb gondosság” elve alapján kihelyezni, valamint a kvótákat.

***Adott esetben meg kell adni azokat a szabályozott piacokat, kkv-tőkefinanszírozási piacokat vagy MTF-eket, ahová a részvényeket bevezetik, és ha ismert, a részvények bevezetésének legkorábbi időpontjait.***

#### X. A részvényekre vonatkozó alapvető információk

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

- i. ***a nyilvánosan felajánlott vagy a szabályozott piacra bevezetett részvények fajtájának, osztályának és mennyiségének ismertetése;***
- ii. a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN); valamint
- iii. a részvényekhez fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások.

Adott esetben a mögöttes eszközökre, valamint adott esetben az 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.***

XI. 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.

## ***XII. Lekötési megállapodások***

***Lekötési megállapodások esetén az alábbiakra vonatkozó adatokat kell megadni:***

- i. az érintett felek;***
- ii. a megállapodás tartalma és kivételek; valamint***
- iii. a lekötési időszak.***

## **XIII.**

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.

XIV.

Összeférhetetlenségek

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

XV. 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 jogukat.

## XVI. Rendelkezésre álló dokumentumok

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

- i. a kibocsátó aktualizált létesítő okirata és alapszabálya;
- ii. 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 az uniós rábocsátási tájékoztató hivatkozik.

Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.

## V. MELLÉKLET

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

#### I. Összefoglaló

*A 7. cikk (1) bekezdésének második albekezdését nem sértve*, az uniós rábocsátási tájékoztatónak tartalmaznia kell a 7. cikk (12a) bekezdésével összhangban elkészített összefoglalót.

#### II. A kibocsátóra *vonatkozó információk (Regisztrációs okmány)*

Az értékpapírokat kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve jogalany-azonosítóját (LEI), hivatalos és kereskedelmi nevét, a bejegyzés szerinti országát, 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 a hivatkozás útján beépített információkat (azzal a felelősségkizáró nyilatkozattal ellátva, hogy a weboldalon szereplő információk nem képezik a tájékoztató részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik az *uniós rábocsátási* tájékoztatóba).



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

#### 1. Felelősségvállalási nyilatkozat (*Regisztrációs okmány / Értékpapírjegyzék*)

Azon személyek azonosítása, akik a/az (*regisztrációs okmány / értékpapírjegyzék / uniós rábocsátási tájékoztató*) elkészítéséért felelnek, továbbá e személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint a/az (*regisztrációs okmányban / értékpapírjegyzékben / uniós rábocsátási tájékoztatóban*) foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a/az (*regisztrációs okmányból / értékpapírjegyzékből / uniós rábocsátási tájékoztatóból*) nem maradt ki olyan tény, amely valószínűsíthetően befolyásolná az abból levonható következtetéseket.

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

- i. név;
- ii. üzleti elérhetőség;
- iii. képesítések; valamint
- iv. a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség (ha van ilyen).

2. Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat

A nyilatkozatban:

*i. fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely a/az (regisztrációs okmányt / értékpapírjegyzéket / uniós rábocsátási tájékoztatót) e rendelettel összhangban jóváhagyta;*

*ii. jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem azon értékpapírok minősége jóváhagyásának, amelyekre a/az (regisztrációs okmány / értékpapírjegyzék / uniós rábocsátási tájékoztató) vonatkozik;*

*iii. jelezni kell, hogy az illetékes hatóság jóváhagyása csak azt tanúsítja, hogy a/az (regisztrációs okmány / értékpapírjegyzék / uniós rábocsátási tájékoztató) megfelel a teljesség, az érthetőség és a következetesség e rendelet által előírt normáinak;*

*iv. jelezni kell, hogy a/az (regisztrációs okmány / értékpapírjegyzék / uniós rábocsátási tájékoztató) elkészítése a 14a. cikknek megfelelő uniós rábocsátási tájékoztatóként (annak részeként) történt.*

#### IV. Kockázati tényezők (*Regisztrációs okmány / Értékpapírjegyzék*)

A kibocsátóra jellemző lényeges kockázatok (*regisztrációs okmány / uniós rábocsátási tájékoztató*), valamint a nyilvános ajánlattétel tárgyát képező és/vagy szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra jellemző lényeges kockázatok (*értékpapírjegyzék / uniós rábocsátási tájékoztató*) bemutatása, korlátozott számú kategóriában, a »Kockázati tényezők« című szakaszban.

A kockázatokat a(z) (*regisztrációs okmány / értékpapírjegyzék / uniós rábocsátási tájékoztató*) tartalmának alá kell támasztania.

#### V. Pénzügyi információk (*Regisztrációs okmány*)

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 vagy 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:

- i. jól láthatóan feltüntetett nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;
- ii. a nemzetközi könyvvizsgálati standardoktól való lényeges eltérések magyarázata.

Amennyiben a jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megtagadják az éves pénzügyi kimutatásokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elkészítését, vagy 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 minden 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 *(Regisztrációs okmány)*

A következők ismertetése:

- i. ***a legutóbbi auditált pénzügyi kimutatások közzététele óta bekövetkezett, a kibocsátó kilátásai szempontjából jelentős hátrányos változások;***
- ii. ***a csoport pénzügyi teljesítményében az utolsó olyan pénzügyi időszak vége óta a regisztrációs okmány közzétételének napjáig bekövetkezett jelentős változások bemutatása, amelyre vonatkozóan pénzügyi információkat tettek közzé.***

Amennyiben nem következett be az e szakasz a) vagy b) pontjában említettek **szerinti** jelentős változás, egy erre vonatkozó nyilatkozatot kell tenni.

## VII. Az ajánlattétel<sup>25</sup> vagy a kereskedésbe történő bevezetés részletei (értékpapírjegyzék)

Meg kell határozni az ajánlati árat, a felajánlott értékpapírok számát, a kibocsátás, illetve 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.

***Tájékoztatást kell nyújtani arról, hogy a befektetők hol jegyezhetik az értékpapírokat, a jegyzési időszak időtartamáról, beleértve annak esetleges módosításait is, valamint ismertetni kell a jegyzési eljárást az új értékpapírok kibocsátásának időpontjával együtt.***

A kibocsátott értékpapírokra jegyzési garanciát vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátott értékpapírokat 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 meg kell adni azokat a szabályozott piacokat, kkv-tőkefinanszírozási piacokat vagy MTF-eket, ahová az értékpapírokat bevezetik, és ha ismert, az értékpapírok bevezetésének legkorábbi időpontjait.***

---

<sup>25</sup> ***Nem alkalmazandó a 7. cikk (1) bekezdésének második albekezdésében említett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra.***

## VIII.

### ■ Az értékpapírokra vonatkozó alapvető információk *(Értékpapírjegyzék)*

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

- i. a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN);
- ii. az értékpapírokhoz fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások;
- iii. 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;
- iv. 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, valamint adott esetben az 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 *(Értékpapírjegyzék)*

*A 7. cikk (1) bekezdésének második albekezdésében említettektől eltérő, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében* adjon tájékoztatást 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.*

*A 7. cikk (1) bekezdésének második albekezdésében említett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében a bevétel felhasználását és becsült nettó összegét.*

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.

Összeférhetetlenség (*Értékpapírjegyzék*)

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

XI.

Rendelkezésre álló dokumentumok (*Regisztrációs okmány*)

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.)”;

2. Az Va. mellékletet el kell hagyni.
3. A rendelet a következő mellékletekkel egészül ki:

## „VII. MELLÉKLET

### A NÖVEKVŐ VÁLLALATOK RÉSZVÉNYEKRE ÉS A TÁRSASÁGI RÉSZVÉNYEKKEL EGYENÉRTÉKŰ EGYÉB ÁTRUHÁZHATÓ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ UNIÓS KIBOCSÁTÁSI **TÁJÉKOZTATÓJÁBAN** FELTÜNTETENDŐ INFORMÁCIÓK

#### I. Összefoglaló

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

#### II. A kibocsátóra vonatkozó információk

A részvényeket kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve a kibocsátó bejegyzésének helyét, nyilvántartási számát és jogalany-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 **tájékoztatójának** részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójába**. ■

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

#### A. Felelősségvállalási nyilatkozat

Azon személyek azonosítása, akik felelnek a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** elkészítéséért, továbbá e személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójában** foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójából** 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:

- i. név;
- ii. üzleti elérhetőség;
- iii. képzettség; és
- iv. a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen.

#### B. Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat

A nyilatkozatban fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatóját** e rendelettel összhangban jóváhagyta, jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatója** által érintett részvények minősége jóváhagyásának, hogy az illetékes hatóság a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatóját** 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 **tájékoztatójának** elkészítése a 15a. cikknek megfelelően történt. ■

#### IV. Kockázati tényezők

A kockázatokat a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatója* tartalmának alá kell támasztania. ■

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.

#### V. Növekedési stratégia és üzleti áttekintés

##### A. 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.

##### B. 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.

### C. Beruházások

■ Amennyiben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójában* máshol nem szerepel, a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójában* foglalt múltbeli pénzügyi információk által lefedett időszak végétől a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójának* 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. ■

### D. Nyereség-előrejelzés és -becslés

*Amennyiben a kibocsátó olyan nyereség-előrejelzést vagy nyereségbecslést tett közzé, amely továbbra is fennáll és érvényes, a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatójának tartalmaznia kell ezt a nyereség-előrejelzést vagy -becslést.*

*Amennyiben a közzétett nyereség-előrejelzés vagy -becslés továbbra is fennáll, de már nem érvényes, erről nyilatkozatot kell tenni, valamint magyarázatot kell adni arra vonatkozóan, hogy az előrejelzés vagy becslés miért nem érvényes már.*

### VI. Szervezeti felépítés

■ Ha a kibocsátó egy csoport tagja, és amennyiben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatója* 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:

- i. 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;
- ii. az említett személyek közötti családi kapcsolatok jellegére vonatkozó információk;
- iii. 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 *információk*

A növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójának* 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 tájékoztatója céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Egyéb esetben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójának* a következő információkat kell tartalmaznia:

- i. jól láthatóan feltüntetett nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;
- ii. 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 minden 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)

■ **Vagy** hivatkozással kell beépíteni a vezetésnek a 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, – **vagy bele kell foglalni az abban szereplő információkat a növekvő vállalatok uniós kibocsátási tájékoztatójába.**

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 mindenkori korlátozásokkal kapcsolatos politikájának ismertetése, valamint a részvény-visszavásárlási politika bemutatása.

XI. Az ajánlattétel **vagy kereskedésbe történő bevezetés részletei**

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

**Tájékoztatást kell nyújtani arról, hogy a befektetők hol jegyezhetik a részvényeket vagy gyakorolhatják elővásárlási jogukat, a jegyzési időszak időtartamáról, beleértve annak esetleges módosításait is, valamint ismertetni kell a jegyzési eljárást az új részvények kibocsátásának időpontjával együtt.**

Amennyiben a kibocsátónak tudomása van róla, tájékoztatást kell adni arról, hogy főrészvényesek vagy a kibocsátó ügyvezető, felügyelő vagy ügyviteli testületeinek tagjai szándékoznak-e részvényeket 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 garanciavállalási és kihelyezési megállapodások minden lényeges jellemzőjét, többek között a jegyzési garanciavállalásban részt vevő, illetve a kibocsátott értékpapírokat vagy kötelezettségvállalási alapon, vagy megállapodás alapján »a legjobb tudásuk szerint« elhelyezni 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. A részvényekre vonatkozó alapvető információk ■

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

- i. a nyilvánosan felajánlott részvények fajtájának, osztályának és mennyiségének ismertetése;*

- ii. a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN);
- iii. a részvényekhez fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások;
- iv. ***Adott esetben az (EU) 2024/... európai parlamenti és tanácsi irányelv<sup>+</sup> 6. cikkében említett információk.***

Adott esetben a mögöttes eszközökre, valamint adott esetben az 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.

---

<sup>+</sup> HL: kérjük, illesszék be a szövegbe a következő jogszabály számát: ***Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/... irányelve a részvényeiket a kkv-tőkefinanszírozási piacokon történő kereskedésre bevezetni kívánó vállalatok szavazatelsőbbbségi részvénystruktúráiról***, amelyet a 2022/0406 (COD) dosszié tartalmaz.

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. Összeférhetetlenség

Tájékoztatás a kibocsátáshoz kapcsolódó érdekekről, ezen belül bármely összeférhetetlenségről, 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 jogukat.

XVII. ■ Rendelkezésre álló dokumentumok

Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.

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

- i. a kibocsátó aktualizált létesítő okirata és alapszabálya;
- ii. 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 amelynek egyes részeire a dokumentum hivatkozik.

## VIII. MELLÉKLET

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

#### I. Összefoglaló

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

#### II. A kibocsátóra vonatkozó információk

Az értékpapírokat kibocsátó vállalkozás azonosítása, ideértve a kibocsátó bejegyzésének helyét, nyilvántartási számát és jogalany-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 *tájékoztatójának* részét, kivéve, ha ezeket az információkat hivatkozás útján beépítik a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójába*.

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

#### A. Felelősségvállalási nyilatkozat

Azon személyek azonosítása, akik felelnek a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójának** elkészítéséért, továbbá e személyek nyilatkozata arról, hogy legjobb tudomásuk szerint növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójában** foglalt információk megfelelnek a tényeknek, és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási **tájékoztatójából** 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:

- i. név;
- ii. üzleti elérhetőség;
- iii. képzettség; és
- iv. a kibocsátóban levő jelentős érdekelttség, ha van ilyen.



## B. Az illetékes hatóságról szóló nyilatkozat

A nyilatkozatban fel kell tüntetni azt az illetékes hatóságot, amely a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatóját* e rendelettel összhangban jóváhagyta, jelezni kell, hogy a szóban forgó jóváhagyás nem minősül sem a kibocsátó, sem a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatója* által érintett értékpapírok minősége jóváhagyásának, hogy az illetékes hatóság a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatóját* 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 *tájékoztatójának* 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 *tájékoztatója* 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:

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

## VI. Szervezeti felépítés

■ Ha a kibocsátó egy csoport tagja, és amennyiben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatója* 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:

- i. az igazgatási, irányító és/vagy felügyelő testületek tagjai;
- ii. betéti részvénytársaság korlátlan felelősségű tagjai.

## VIII. Pénzügyi *információk*

A növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójának* 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 **■** tájékoztatója céljának megfelelő valós és megbízható képet adnak-e. Egyéb esetben a növekvő vállalatok uniós kibocsátási *tájékoztatójának* a következő információkat kell tartalmaznia:

- i. jól láthatóan feltüntetett nyilatkozat arról, hogy mely könyvvizsgálati standardokat alkalmazták;

ii. 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 minden 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 *vagy a kereskedésbe történő bevezetés részletei*

Meg kell határozni az ajánlati árat, a felajánlott értékpapírok számát, a kibocsátás, illetve 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.

***Tájékoztatást kell nyújtani arról, hogy a befektetők hol jegyezhetik az értékpapírokat, a jegyzési időszak időtartamáról, beleértve annak esetleges módosításait is, valamint ismertetni kell a jegyzési eljárást az új értékpapírok kibocsátásának időpontjával együtt.***

A kibocsátott értékpapírokra jegyzési garanciát vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátott értékpapírokat 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. Az értékpapírokra vonatkozó alapvető információk ■

Az értékpapírokra vonatkozó alapvető információk közé tartoznak az alábbiak:

- i. a nemzetközi értékpapír-azonosító szám (ISIN);
- ii. az értékpapírokhoz fűződő jogok, az e jogok gyakorlására vonatkozó eljárás és az e jogokra vonatkozó esetleges korlátozások;
- iii. 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;

- iv. 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, valamint adott esetben az 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. Összeférhetetlenség

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 *tájékoztatójának* érvényessége alatt a következő dokumentumokba adott esetben be lehet tekinteni:

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

Azon weboldal feltüntetése, amelyen a dokumentumok megtekinthetők.

## IX. MELLÉKLET

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

- I. A kibocsátó neve (és jogalany-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. *A kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságának neve a 20. cikkkel összhangban.***  
Nyilatkozat arról, hogy a dokumentum nem minősül az (EU) 2017/1129 rendelet értelmében vett tájékoztatónak, és hogy **a kibocsátó szerinti tagállam** illetékes hatósága nem ellenőrizte és hagyta jóvá a dokumentumot.
- 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 *kibocsátóra* jellemző kockázati tényezők.
- IX.* Az értékpapírok jellemzői (beleértve az ISIN-számot is).
- X.* Részvények esetén a kibocsátást követő felhígítás 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.”

Or. en