

Tájékoztatóképzéssel kapcsolatos tudnivalók

2011.06.15.

Illés Zoltán
PSZÁF



Bevezetés folyamata:

- **Bevezetés elhatározása**
- **Előkészítés**
- **Közreműködők kiválasztása**
- **Átvilágítás, társasági jogi módosítások előkészítése**
- **Marketingkampány előkészítése**
- **Közgyűlési döntés**
- **Tájékoztató előkészítése**
- **Cégbírószági eljárás**
- **Felügyeleti engedélyezési eljárás**
- **Eljárás a központi értéktárnál**
- **Bevezetés kérelmezése a Tőzsdénél**

Tájékoztató összeállítása

Irányadó jogszabályok:

- **A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.)**
- **A Bizottság 809/2004/EK Rendelete (Prospektus Rendelet)**
- **29/2005. (IX. 2.) PM rendelet (Nyelvrendelet)**

További figyelembe veendő jogszabály:

24/2008.(VIII.15.) PM rendelet

Tájékoztató részei

- **Összefoglaló – a tájékoztató kivonata**
- **Regisztrációs okmány – a kibocsátó bemutatása**
- **Értékpapírjegyzék – az értékpapírra, tranzakcióra vonatkozó információk**

Tájékoztató formája

- I. **Összevont tájékoztató – egységes szerkezetű, egyetlen dokumentumként tartalmazza az összefoglalót, regisztrációs okmányt, értékpapírjegyzéket**
- II. **Különálló dokumentumonként**

Összevont tájékoztató felépítése

- 1. egyértelmű, részletes tartalomjegyzék,**
- 2. összefoglaló,**
- 3. a kibocsátóval és a részvényhez kapcsolódó kockázati tényezők,**
- 4. a tájékoztató összeállításának alapjául szolgáló sémákban és modulokban szereplő egyéb információk.**

Különálló dokumentumok felépítése

Mind a regisztrációs okmány, mind pedig az értékpapírjegyzék az alábbi részekből és sorrendben tevődik össze:

- 1. egyértelmű, részletes tartalomjegyzék,**
- 2. az adott kibocsátóval és a kibocsátandó értékpapírfajtával kapcsolatos kockázati tényezők,**
- 3. a tájékoztató összeállításának alapjául szolgáló sémákban és modulokban szereplő egyéb információk.**

Összefoglalóval szembeni követelmények (Tpt. 27. § (1) bekezdés)

A kibocsátó és az értékpapír lényeges jellemzőit tartalmazza

Az összefoglalóban fel kell hívni a figyelmet arra, hogy:

- a) az összefoglaló a tájékoztató bevezető része,**
- b) a befektetési döntést a tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni,**
- c) ha a tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit, és**
- d) az összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a tájékoztató más elemeivel.**

Részvények regisztrációs okmánya (Prospektus Rendelet 1. sz. Melléklet)

- 1. Felelős személyek
- 2. Bejegyzett könyvvizsgálók
- 3. Kiemelt pénzügyi információk
- 4. Kockázati tényezők
- 5. A kibocsátó bemutatása
- 6. Az üzleti tevékenység áttekintése
- 7. Szervezeti felépítés
- 8. Tárgyi eszközök
- 9. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése
- 10. Tőkeforrások
- 11. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak és licenciák
- 12. Trendek
- 13. Nyereség előrejelzés vagy becslés
- 14. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek és vezető állású munkavállalók

Részvények regisztrációs okmánya (folytatás)

- **15. Javadalmazás és juttatások**
- **16. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat**
- **17. Alkalmazottak**
- **18. Fő részvényesek**
- **19. Kapcsolt Vállalkozásokkal folytatott ügyletek**
- **20. A kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményére vonatkozó pénzügyi információk**
- **21. Kiegészítő információk**
- **22. Lényeges szerződések**
- **23. Harmadik féltől származó információ, szakértői nyilatkozat és érdekeltségi nyilatkozat**
- **24. Megtekinthető dokumentumok**
- **25. Részesedések bemutatása**

1. Felelős személyek

Nyilatkozat az alábbiakról:

- Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek,
- a Tájékoztató a valóságnak megfelelő tényeket és adatokat tartalmazza, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek a Társaság részvényei és a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentősséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az információkból levonható következtetéseket.
- A Tájékoztató nem tartalmaz félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást vagy elemzést, és nem hallgat el olyan tényt, amely a részvényekbe történő befektetés megalapozott megítéléséhez szükséges.

2. Bejegyzett könyvvizsgálók

A tájékoztató által lefedett időszakban:

- **a kibocsátó könyvvizsgálóinak neve,**
- **címe,**
- **szakmai testületekben való tagsága**

3. Kiemelt pénzügyi információk

- **lefedett időszak minden egyes pénzügyi évére pénzügyi információkat kell bemutatni**
- **a megelőző pénzügyi év azonos időszakára vonatkozó összehasonlító adatokkal**

4. Kockázati tényezők

- **Kibocsátóval kapcsolatos kockázati tényezők bemutatása**

5. A kibocsátó bemutatása

- **Jogi alapadatok,**
- **Kibocsátó története és fejlődése,**
- **Befektetések,**

6. Az üzleti tevékenység áttekintése

- **Fő tevékenységi körök, valamint az ahhoz kapcsolódó kulcstényezők bemutatása**
- **Legfontosabb piacok – versenytársak, piaci helyzet ismertetése**

7. Szervezeti felépítés

- **A kibocsátó vállalatcsoportja és a kibocsátó csoporton belüli helyzetének rövid bemutatása**
- **Kibocsátó leányvállalataira vonatkozó információk**

8. Tárgyi eszközök

- **befektetett nem pénzügyi eszközökre vonatkozó adatok**
- **Azon környezetvédelmi kérdések bemutatása, amelyek a kibocsátó tárgyi eszközeinek felhasználását érinthetik.**

9. Az üzleti tevékenység és a pénzügyi helyzet áttekintése

- **a kibocsátó pénzügyi helyzete, a pénzügyi helyzet lényeges változásai,**
- **az üzleti eredmény bemutatása,**
- **eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása**

10. Tőkeforrások

- **A kibocsátó saját tőkeforrásaira vonatkozó adatok,**
- **A kibocsátó hitelszükségletének és finanszírozási szerkezetének bemutatása,**

11. Kutatás és fejlesztés, szabadalmak és licenciák

- **a kibocsátó kutatási és fejlesztési politikájának bemutatása,**
- **kutatási és fejlesztési tevékenységekre fordított összegek ismertetése**

12. Trendek

- **legjelentősebb közelmúltbeli trendek bemutatása,**
- **bizonytalansági tényezők amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben.**

13. Nyereség előrejelzés vagy becslés

- **Nyilatkozat a főbb feltételezésekről, amelyeken a kibocsátó előrejelzése vagy becslése alapul,**
- **az adatok összehasonlíthatóak legyenek a korábbi pénzügyi információkkal,**
- **Könyvvizsgáló véleménye**

14. Igazgatási, irányító és felügyelő szervek és vezető állású munkavállalók

- **Személyek neve, beosztása,**
- **az adott személy vezetői
szakértelmének és tapasztalatának
ismertetése,**
- **nyilatkozatok, összeférhetetlenség**

15. Javadalmazás és juttatások

Juttatások az igazgatási, irányító és felügyelő szervek és vezető állású munkavállalók számára az utolsó teljes pénzügyi év tekintetében

16. Testületi tagsággal kapcsolatos gyakorlat

- **Információk a kibocsátó könyvvizsgálattal és javadalmazással foglalkozó bizottságáról,**
- **bizottsági tagok neve,**
- **a bizottság működési szabályainak összefoglalója,**
- **Nyilatkozat a vállalatirányítási rendszer követelményeinek teljesítéséről**

17. Alkalmazottak

- **Az alkalmazottak létszáma,**
- **megoszlása fő tevékenységi körönként és földrajzilag,**
- **a részvényekhez kapcsolódó opciók,**

18. Fő részvényesek

- **azon személyek neve, akik közvetve vagy közvetlenül a kibocsátóban 5%-nál nagyobb befolyással rendelkeznek,**
- **eltérő szavazati jogok ismertetése**

19. Kapcsolt Vállalkozásokkal folytatott ügyletek

- **ügyletek jellege és terjedelme,**
- **Amennyiben a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott**
- **Ha az ügyletek nem piaci alapon jöttek létre, indokolni kell ennek okát.**

20. A kibocsátó eszközeire, forrásaira és pénzügyi helyzetére és eredményére

- **három legutolsó pénzügyi évre vonatkozó, ellenőrzött korábbi pénzügyi információk,**
- **Jelentős bruttó változás esetén előzetes pénzügyi információk,**
- **Pénzügyi kimutatások – auditált, konszolidált éves beszámoló,**
- **Osztalékpolitika,**
- **Bírósági eljárások,**
- **Nyilatkozat a lényeges változásról**

21. Kiegészítő információk

I. Részvénytőke

- részvények, saját részvények adatai,
- átváltható értékpapírok,
- tőkeemelésre vonatkozó információk

II. Alapszabály

- részvényhez kapcsolódó jogok,
- bejelentési küszöbérték

22. Lényeges szerződések

Szokásos üzletmeneten kívüli főbb szerződések

23. Harmadik féltől származó információ, szakértői nyilatkozat és érdekeltségi nyilatkozat

- **Szakértő adatai,**
- **Harmadik féltől származó információ
forrása**

24. Megtekinthető dokumentumok

- **Alapszabály,**
- **Pénzügyi információk,**
Nyomtatott, vagy elektronikus elérhetőség

25. Részesedések bemutatása

Vállalkozásokra vonatkozó információk, amelyben való részesedés jelentősen kihat a kibocsátó gazdasági megítélésére

Részvények értékpapírjegyzéke

(Prospektus Rendelet 3. sz. Melléklet)

- **1. Felelős személyek**
- **2. Kockázati tényezők**
- **3. Kulcsfontosságú információk**
- **4. A forgalomba hozandó/bevezetendő értékpapírokra vonatkozó információk**
- **5. Az ajánlattétel feltételei**
- **6. Tőzsdei bevezetésre és a kereskedésre vonatkozó szabályok**
- **7. Eladni kívánó értékpapír-tulajdonosok**
- **8. A Kibocsátás/ajánlattétel költsége**
- **9. Felhívítás**
- **10. Kiegészítő információk**

3. Kulcsfontosságú információk

- **nyilatkozat a működő tőkéőről,**
- **tőkésítettség,**
- **eladósodottság,**
- **a kibocsátásban éntintettek érdekeltsége,**
- **az ajánlattétel okai és a bevételek felhasználása**

4. A forgalomba hozandó/bevezetendő értékpapírokra vonatkozó információk

- **Értékpapír beazonosítása,**
- **Értékpapírhoz kapcsolódó jogok,**
- **Vételi ajánlatra vonatkozó információk**

5. Az ajánlattétel feltételei

- **Ajánlattétel adatai,**
- **Lehetséges befektetők köre,**
- **Túljegyzés, allokáció**
- **Ajánlati ár meghatározása,**
- **Jegyzési garanciavállalás**

6. Tőzsdei bevezetésre és a kereskedelemre vonatkozó szabályok

- **Nyilatkozat a tőzsdei bevezetésről,**
- **Bevezetés időpontja,**
- **Azon piacok megnevezése, ahol a kibocsátó értékpapírjával kereskednek,**
- **Stabilizáció**

7. Eladni kívánó értékpapír-tulajdonosok

Az egyes személyek és az általuk kínált értékpapírok adatai

8. A Kibocsátás/ajánlattétel költsége

A kibocsátás/ajánlattétel teljes nettó bevétele és a becsült összes költségének ismertetése

9. Felhívítás

**Értékpapírok forgalomba hozatala
milyen hatással van a meglévő
részvényesek pozíciójára**

10. Kiegészítő információk

- **Tanácsadók,**
- **szakértők megjelölése,**
- **Harmadik féltől származó információk**

Információ hivatkozással történő beépítése

- **csak a Felügyelet által jóváhagyott, illetve részére bejelentett dokumentumra,**
- **korábban vagy a tájékoztatóval egyidejűleg közzétett dokumentumra,**
- **az összefoglaló nem tartalmazhat hivatkozást!**

Szokásostól eltérő kockázatok megjelölése (Tpt. 38. § (4) bekezdése)

- **Felelősség nem egyetemleges,**
- **Kibocsátó kevesebb, mint egy éve működik,**
- **Hiteltartozásainak összege meghaladná saját tőkéjének összegét**

Tájékoztató nyelve

- **Kizárólag magyarországi tranzakció esetén,**
- **Kizárólag más tagállamban megvalósuló tranzakció esetén,**
- **Magyarországot és más tagállamot is érintő tranzakció esetén**

Felügyelet eljárása

- **Konzultatív eljárás,**
- **Tájékoztatási kötelezettség teljesítésére való felkészülés,**
- **Engedélyezési eljárás időtartama,**

Engedélyezéshez szükséges dokumentumok

- tájékoztató tervezete,
- hirdetmény szövegterve,
- jegyzési ív tervezete, aukciós ív tervezete,
- dematerializált értékpapírról kiállított okirat tervezete,
- létesítő okirat,
- forgalomba hozatal elhatározó döntést tartalmazó okirat,
- zártkörűen működő részvénytársaság részvényének nyilvános forgalomba hozatalra történő felajánlása, illetőleg szabályozott piacra történő bevezetése esetén a társaság működési formájának módosítására vonatkozó döntést tartalmazó okirat,
- forgalomba hozatal előkészítésével és lebonyolításával megbízott befektetési szolgáltató és a kibocsátó közötti szerződést vagy szerződéstervezetet, illetőleg a forgalomba hozatalban közreműködő befektetési szolgáltatók egymás közötti szerződéseit;
- értékpapírkód (ISIN kód),
- forgalomba hozatal során kibocsátásra kerülő értékpapírok ellenértékének befizetése céljára szolgáló letéti számla meglétének igazolása.

Hirdetmény

- 1. a kibocsátó megnevezése,
- 2. az ajánlott értékpapírok fajtája, kategóriája és mennyisége, kérelmezték-e a bevezetést,
- 3. az ajánlattétel/bevezetés tervezett ideje,
- 4. nyilatkozat a tájékoztató vagy alaptájékoztató közzétételéről és beszerezhetőségéről,
- 5. ha a tájékoztató nyomtatott formában jelent meg, tájékoztatás arról, hogy a nyomtatott anyag nyilvánosan hol és mennyi ideig férhető hozzá,
- 6. ha a tájékoztató elektronikus formában jelent meg, tájékoztatás arról, hogy a befektetők hol igényelhetnek nyomtatott példányt,
- 7. a hirdetmény kelte

Kereskedelmi kommunikáció

- **Kereskedelmi kommunikáció tervezetét 5 munkanappal a megjelenést megelőzően meg kell küldeni a Felügyeletnek,**
- **Összhang a tájékoztatóval,**
- **Utalás a reklám jellegére,**
- **Utalás a tájékoztatóra, annak elérhetőségére**

Közzététel

I. Tájékoztató közzététele,

- a) legalább egy országos terjesztésű napilap, vagy
- b) a kibocsátó és - ha van - a forgalmazó honlapja, vagy
- c) BÉT honlapja, vagy
- d) Felügyelet által üzemeltetett közzétételi honlap
(www.kozzetetelek.hu)

Ha a tájékoztatót elektronikus úton kerül közzétételre, akkor a befektető kérésére azt nyomtatott formában ingyenesen rendelkezésre kell bocsátani.

II. Hirdetmény közzététele

Országosan, vagy több régióban terjesztett általános vagy pénzügyi témájú újságban kell közzétenni.

Tájékoztató kiegészítése

Engedélyezés és a forgalomba hozatali eljárás lezárása, illetőleg az értékpapírral történő kereskedésnek a szabályozott piacon való megkezdése között lényeges tény vagy körülmény esetén

- Felügyelet engedélyével haladéktalan közzététel,
- 15 napos elállási jog a befektetőknek

Köszönöm a figyelmet!

Illés Zoltán

illes.zoltan@pszaf.hu

Tel: 489-9818