



Forgalomban tartási kötelezettségek a BÉT Xbond kötvénypiacán

Útmutató

2021. december

Tartalomjegyzék

1. Miben segíthetünk?	3
2. Kinek szól ez az útmutató és mi a célja?	4
3. Élet a Tőzsdén – a forgalomban tartás	4
A kibocsátó kötelezettségei a forgalomban tartás során.....	4
4. Tájékoztatási kötelezettség	5
A tájékoztatási kötelezettségek főbb elemei a BÉT XBond piacon:.....	5
4.1. Rendszeres tájékoztatás, a pénzügyi kimutatások közzététele.....	5
4.2. Rendkívüli tájékoztatás, MAR szerinti bennfentes információk közzétételi kötelezettsége	6
Bennfentes információ.....	7
A bennfentes információ közzététele, a közzététel késleltetése	8
A MAR egyéb rendelkezései	8
4.3. Egyéb tájékoztatás	9
4.4. Nyelvhasználat	9
4.5. Közzétételi helyek	9
4.6. Tájékoztatási kötelezettség a BÉT Xbondon – összefoglaló	10
5. Kapcsolattartási és bejelentési kötelezettségek.....	11
Kapcsolattartás a Tőzsdével	11
6. Értékpapírlista-módosítás kérésének kötelezettsége.....	11
6.1. Rábocsátás	12
6.2. Bevezetett mennyiség csökkenése.....	12
6.3. Egyéb esetek.....	12
7. Forgalomban tartási díjak.....	12
8. Szankciók	12
9. Hazai és uniós jogszabályok, BÉT szabályzatok, útmutatók	13
Hazai jogszabályok.....	13
Uniós jogszabályok.....	13
A BÉT szabályzatai	14

1. Miben segíthetünk?

A BÉT Xbondra regisztrált értékpapírok forgalomban tartásával kapcsolatos bármilyen kérdésben a BÉT Kereskedési, Üzletfejlesztési és Kibocsátói Igazgatósága készséggel nyújt segítséget az alábbi elérhetőségeken:

Központi emailcím:

kibtag@bse.hu

A Kibocsátói Terület vezetője:

dr. Dobrocsi László
Igazgatóhelyettes
Email: dobrocsi@bse.hu
Tel.: 429 6746
Mobil: (+36) 20 397 7162

A BÉT Xbonddal kapcsolatos kérdésekkel a Kibocsátói Terület alábbi kollégáihoz fordulhatnak:

Karsai Gabriella
Kibocsátói kapcsolatok főmunkatárs
Email: karsaig@bse.hu
Tel.: 429 6797
Mobil: (+36) 20 274 6767

Palcsó Eszter
Elemző
Email: palcsoe@bse.hu
Tel.: 429 6852
Mobil: (+36) 20 254 6187

Balló Csilla
Kibocsátói kapcsolatok munkatárs
Email: ballocs@bse.hu
Tel.: 429 6733
Mobil: (+36) 20 619 0582

Bagdány Zsolt
Kibocsátói kapcsolatok munkatárs
Email: bagdanyzs@bse.hu
Tel.: 429 6717
Mobil: (+36) 20 803 8937

2. Kinek szól ez az útmutató és mi a célja?

Ez az útmutató az NKP programban részt vevő kötvénykibocsátóknak, valamint más, a BÉT XBond kötvénypiacra regisztrált értékpapírok kibocsátóinak szól.

Az alábbi információk bemutatják, hogy milyen kötelezettségek terhelik a BÉT XBond kötvénypiacra regisztrált értékpapírok kibocsátóit, így különösen:

- Milyen tájékoztatási kötelezettségeik vannak a kibocsátóknak a BÉT Xbond piacon;
- Milyen kapcsolattartási szabályokat és bejelentési kötelezettséget kell teljesíteniük;
- Mikor kell kérniük az értékpapírlista módosítását a BÉT-től;
- Milyen egyéb különös szabályokat kell a kibocsátóknak figyelembe venniük a forgalomban tartás során;
- Milyen díjfizetési kötelezettségek terhelik a kibocsátókat;
- Mikor szűnnek meg a kibocsátó forgalomban tartási kötelezettségei.

3. Élet a Tőzsdén – a forgalomban tartás

A forgalomban tartás – a regisztrációs eljárás projekt jellegével szemben – egy folyamatos, évekig, akár évtizedekig fennálló kötelezettség, ezért **a forgalomban tartással kapcsolatos feladatokat be kell építeni a kibocsátó folyamataiba.** Azokat az információkat és körülményeket, amelyek a befektetők számára relevánsak, folyamatosan figyelemmel kell kísérni, és indokolt esetben meg kell tenni a szükséges intézkedéseket, pl. tájékoztatni a befektetőket, bejelentést tenni a tőkepiac felügyeletét ellátó MNB-nek, vagy kapcsolattartás keretében bejelentést tenni a BÉT-nek.

A forgalomban tartás során a kibocsátóknak folyamatosan be kell tartaniuk

- a jogszabályokban és
- az Xbond ÁÜSZ-ben foglalt előírásokat, illetve
- az kötvénykibocsátás során vagy az információs dokumentumban tett vállalásaikat.

Alapelv, hogy **a kibocsátó és az értékpapír** a forgalomban tartás során **folyamatosan köteles megfelelni a rendezett, áttekinthető és tisztességes kereskedés követelményeinek**, és köteles biztosítani, hogy az értékpapír forgalomban tartása során ne sérüljenek a befektetők érdekei, illetve a BÉT XBond kötvénypiac szabályos működése.

A kibocsátó kötelezettségei a forgalomban tartás során

A forgalomban tartás során a kibocsátóknak különösen az alábbi kötelezettségeket kell teljesíteniük:



4. Tájékoztatási kötelezettség

A kötvények BÉT Xbond regisztrációjához készített információs dokumentum vagy tájékoztató egy pillanatképet mutat a kibocsátó tevékenységéről, piacairól, vagyonáról és üzleti kilátásairól, amely információk változhatnak. Ezért ahhoz, hogy a befektetők rendelkezésére álljanak a döntéseikhez szükséges információk – biztosítva ezzel a transzparens és tisztességes tőzsdei kereskedelem fenntartását –, **a kibocsátóknak időszakosan visszatérő módon, illetve folyamatosan tájékoztatniuk kell a nyilvánosságot.**

A tájékoztatási kötelezettség során alapelv **a befektetők megkülönböztetésmentes, gyors hozzáférést biztosító, díjmentes és a lehető legrövidebb időn belül történő tájékoztatása**, a megfelelő kommunikációs csatornákon.

A **tájékoztatási kötelezettség a zártkörű társasági formában (zrt-ként vagy kft-ként) működő kibocsátókat, illetve valamennyi kibocsátót terheli**, tekintettel arra, hogy a kötvények a BÉT Xbond piacára, (vagy a BÉT szabályozott piacára) mint nyilvános piacra kerülnek regisztrálásra.

A tájékoztatási kötelezettségek főbb elemei a BÉT XBond piacon:



A kibocsátó a tájékoztatási kötelezettségének az **első kereskedési naptól kezdve köteles eleget tenni**. Ez alól **kivétel a MAR szerinti bennfentes információk közzétételi kötelezettség**, amely a **regisztrációs kérelem benyújtásától** kötelező a kibocsátó számára.

Kizárólag a kibocsátó tartozik felelősséggel a közzétételekért, azok esetleges elmaradásáért és az általa szolgáltatott adatok **tartalmáért és megjelenési formájáért**. A kibocsátó a közzétételeit nem kötheti össze tevékenységének reklámozásával.

Amennyiben a kibocsátó a vonatkozó szabályok által előírtaktól eltérően tesz eleget a közzétételi kötelezettségnek, azok következményeiért felelősséggel tartozik.

4.1. Rendszeres tájékoztatás, a pénzügyi kimutatások közzététele

A BÉT XBond piac ÁÜSZ-e alapján a kibocsátó rendszeres tájékoztatási kötelezettségként:

- a Számviteli Törvény szerinti **éves beszámolót**,
- és a kapcsolódó **könyvvizsgálói jelentést**

köteles a **Számviteli Törvényben előírt határidőben¹ közzétenni** (az üzleti jelentés közzététele nem kötelező). Amennyiben a kibocsátó konszolidált beszámoló készítésére köteles, úgy a fenti információkat a konszolidált beszámolóra vonatkozóan is közzé kell tennie.

A kibocsátó a kötelezettségének az IFRS-ek szerint készített beszámoló közzétételével is eleget tehet.

Ezen túl a BÉT további rendszeres tájékoztatási kötelezettséget nem ír elő.

Az éves beszámoló minimális tartalmi elemeit a Számviteli Törvény határozza meg.

Éves beszámolóként egyszerűsített éves beszámoló a Számviteli Törvény alapján nem fogadható el.

Rendszeres tájékoztatás az NKP kötvényprogram feltételei szerint

Felhívjuk a figyelmet! arra, hogy az a kötvénykibocsátó, akinek a kötvényei az NKP keretében 2020. október 19. napja után kerültek forgalomba – az NKP feltételrendszere alapján – a rendszeres tájékoztatási kötelezettségét a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), illetve a vonatkozó 24/2008. PM rendeletben foglalt éves és féléves jelentés közzétételével teljesíti.

Az éves jelentés tartalmi elemeit a 24/2008. PM rendelet 1. melléklete, a féléves jelentés tartalmi elemeit a 2. melléklet tartalmazza, ennek megfelelően:

Éves jelentés részei:

- éves beszámoló, amelynek részei:
 - mérleg,
 - eredménykimutatás,
 - kiegészítő melléklet,
- könyvvizsgálói jelentés,
- vezetőségi jelentés
- a kibocsátó felelősségvállaló nyilatkozatai.

Mind az egyedi, mind a konszolidált beszámolóra a **közzétételi határidő:** mérlegfordulónapot követő 4 hónap (általában **április 30**)

Féléves jelentés részei:

- féléves beszámoló, amelynek részei:
 - a mérleg kivonata és az
 - eredménykimutatás kivonata,
- könyvvizsgálói jelentés, ha készült
- vezetőségi jelentés a féléves időszakáról,
- a kibocsátó felelősségvállaló nyilatkozatai

Elegendő a Konszolidált beszámolót közzétenni, ennek hiányában az egyedi beszámolót, a **közzétételi határidő:** az időszak végét követő 3 hónap (általában **szeptember 30**)

4.2. Rendkívüli tájékoztatás, MAR szerinti bennfentes információk közzétételi kötelezettsége

A bennfentes információk megfelelő kezelése kiemelt prioritás az Európai Unió tőkepiacain. Minden uniós nyilvános piacra, így az Xbondra is egységesen és közvetlenül alkalmazandó a **MAR²**, vagyis a **piaci visszaélésekről szóló EU rendelet**. A kibocsátó a MAR alapján a bennfentes információ közzétételével fennálló tájékoztatási kötelezettségeit a MAR szerint köteles teljesíteni; a bennfentes információkat az ezen útmutató 4.5. pontja szerinti közzétételi helyeken is közzé kell tenni.

¹ A beszámoló letétbehelyezési kötelezettségének határideje az egyedi éves beszámolók esetében a mérlegfordulónapot követő ötödik hónap vége, konszolidált beszámoló esetében a mérlegfordulónapot követő hatodik hónap vége.

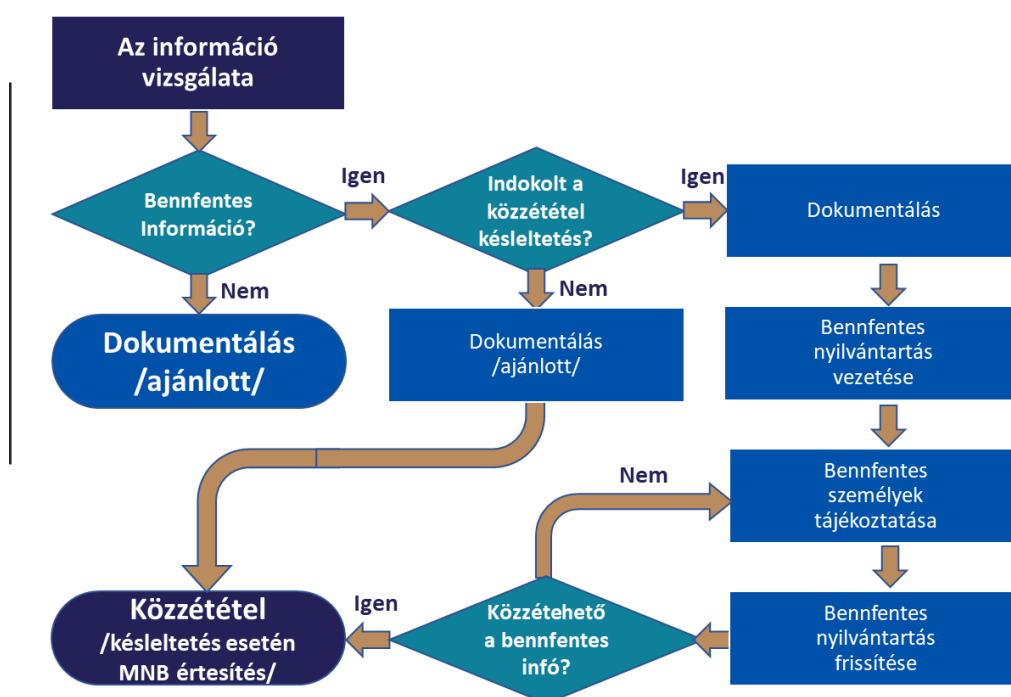
² Az Európai Parlament és a Tanács 596/2014/EU rendelete (2014. április 16.) a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről, internetes elérhetőségét lásd az útmutató végén

A MAR előírások betartásának – így különösen a bennfentes információk közzétételének – ellenőrzése tekintetében az MNB rendelkezik felügyeleti hatáskörrel.

Az Xbond ÁÜSZ értelmében a **BÉT Xbondon érvényes rendkívüli tájékoztatási kötelezettségek megegyeznek a MAR szerinti bennfentes információkra vonatkozó közzétételi kötelezettségekkel**; a BÉT ezen túl nem állapít meg további rendkívüli tájékoztatási kötelezettséget.

Az alábbiakban összefoglalót adunk a kibocsátók MAR-ral kapcsolatos kötelezettségeiről. Hangsúlyozzuk, hogy ez az **összefoglaló nem teljeskörű, és nem helyettesíti a MAR és a kapcsolódó más jogszabályok, az Európai Értékpapírpiazi Hatóság iránymutatásainak (Q&A) és az MNB által megfogalmazott elvárások tanulmányozását!**

A bennfentes információk felismerése és kezelése kulcskérdés; ez a gyakorlatban jellemzően a részvénykibocsátóknál jelent számottevő feladatot, mindazonáltal a kötvénykibocsátókra is érvényesek a MAR rendelkezései, ezért minden, a BÉT Xbondon jelen lévő kötvénykibocsátónak ki kell alakítania az ezzel kapcsolatos folyamatait, a bennfentes információ felismerése és megfelelő kezelése és közzététele érdekében, például az alábbiak szerint:



Bennfentes információ

A **bennfentes információ** a MAR kulcsfogalma, jelentése:

minden **olyan** pontos **információ**, **amely** a kibocsátóval vagy az értékpapírral kapcsolatos, és a **nyilvánosságra hozatala az értékpapír árára jelentős hatást gyakorolna**.

Az értékpapír **árára gyakorolt hatás akkor tekinthető jelentősnek, ha az információt az észszerűen eljáró befektető nagy valószínűséggel felhasználná a befektetési döntése meghozatalához**.

Pontos az az információ, amely létező vagy létrejövő körülményekre, vagy olyan eseményre vonatkozik, **amely megtörtént vagy meg fog történni**, és elég konkrét ahhoz, hogy lehetővé tegye következtetések levonását a kötvény árfolyamára gyakorolt lehetséges hatásáról.

Arra vonatkozóan, hogy egy BÉT Xbond kötvénykibocsátó esetében mely információ minősül bennfentes információnak, a kibocsátó és a konkrét eset összes körülménye alapján dönthető el, ennek hiányában csak példálózó felsorolást lehet adni.

Iránymutatást jelenthet – bár annak hatálya nem terjed ki a BÉT Xbond kibocsátókra – a 24/2008. PM rendelet 4. mellékletének 1., valamint a kötvénykibocsátókra vonatkozó 3. pontjaiban lévő példálózó felsorolásból azok

az esetkörök, amelyek egyben a bennfentes információ fenti meghatározásának is megfelelnek (ti: az értékpapír árára jelentős hatást képesek gyakorolni).

Így **bennfentes információ lehet különösen:** a hitelminősítés változása, a kockázati tényezők jelentős változása, esetleges csőd, felszámolási eljárás, vagy bármely olyan körülmény vagy döntés, amely a kibocsátó pénzügyi helyzetének jelentős változását eredményezi, és annak nyilvánosságra kerülése jelentős hatással lehet a kötvény árára.

A bennfentes információ közzététele, a közzététel késleltetése

A bennfentes információ közzétételeének főszabálya, hogy **a kibocsátónak a lehető leghamarabb tájékoztatnia kell a nyilvánosságot** az őt közvetlenül érintő **bennfentes információkról** (MAR 17. cikk (1)).

A kibocsátónak lehetősége van arra, hogy a bennfentes információt ne haladéktalanul, hanem **késleltetve** tegye közzé, **amennyiben a kibocsátó a bennfentes információ késleltetésére vonatkozó feltételeknek megfelel** (MAR 17. cikk (4)).

A bennfentes információ közzétételéről, illetve a késleltetés körülményeiről szóló részletszabályokat a 2016/1055 EU Bizottsági végrehajtási rendelet tartalmazza.

A bennfentes információ késleltetése esetén a kibocsátó köteles a bennfentes információhoz hozzáférő személyekről **nyilvántartást** vezetni (MAR 18. cikk), amely kötelezettség alól mentesülhet a kibocsátó, ha a (6) bekezdésben foglalt feltételeket teljesíti, kérésre el tudja készíteni és az MNB rendelkezésére tudja bocsátani a bennfentes személyekről készített jegyzéket.

A bennfentes nyilvántartás elkészítésének részletszabályait a 2016/347 EU Bizottsági rendelet tartalmazza, amelyet kiegészít az ESMA iránymutatása, a bennfentesek jegyzékére vonatkozó sablont Bizottsági rendelet II. melléklete tartalmazza.

A bennfentes információ közzétételeének késleltetése esetében, nyilvános közzétételt követően haladéktalanul értesíteni kell az MNB-t arról, hogy az információt késleltetve tették közzé, és arról, hogyan teljesültek a késleltetésre vonatkozó feltételek (MAR 17. cikk (4)), a bejelentés az MNB ERA rendszerén keresztül tehető meg, az erre a célra szolgáló űrlap segítségével.

A MAR egyéb rendelkezései

A BÉT XBond kibocsátóknak a fentiekén túl egy újabb kötvénykibocsátás esetében szükség szerint figyelmet kell fordítaniuk a kötvénykibocsátás során végzett közvélemény-kutatásokra (piaci tapogatózások) (MAR 11. cikk (1a) pont figyelembevételével), a kötvényeket közvetlenül vagy közvetve megszerző vezetők (managerek) ügyleteire (MAR 19. cikk), valamint a MAR más rendelkezéseire is.

A MAR 19. cikke alapján a kibocsátó kötvényeire kötött minden ügyletről három munkanapon belül értesítenie kell a kibocsátót és az MNB-t a kibocsátóban vezetői feladatokat ellátó személynek vagy a vele szoros kapcsolatban álló személynek, így különösen azoknak a jogi személyeknek, amelyekben a vezetői feladatokat ezen személyek látják el, vagy ezen személyek közvetlen vagy közvetett ellenőrzése alatt áll.

A vezetők (managerek) ügyleteinek bejelentésének részletszabályait a 2016/523 EU Bizottsági rendelet tartalmazza, amelyet kiegészít az ESMA iránymutatása.

4.3. Egyéb tájékoztatás

Egyéb tájékoztatás körébe azok a közzétételek tartoznak, amelyek a befektetők általános tájékoztatását szolgálják a kibocsátóról, az elérhetőségéről, valamint az értékpapírról, és nem tartoznak sem a rendszeres, sem a bennfentes információ körébe. Az alábbi esetkörökön túl a kibocsátó más információt is közzétehet, amennyiben az nem tevékenységének reklámozására irányul és hozzájárul a befektetők jobb informáltságához. Kérjük, hogy a legújabb hitelminősítést akkor is tegyék közzé, ha a minősítés egyébként nem változik.

A kibocsátónak egy kereskedési napon belül kell tájékoztatnia a nyilvánosságot:

- Az elérhetőségében (beleértve a kibocsátó név vagy székhelyváltozást), a befektetői kapcsolattartással megbízott munkatársának, illetve képviselőjének személyében bekövetkezett változásról;
- Arról, ha értékpapírai más multilaterális kereskedési platformra, illetve szabályozott piacra bevezetésre kerültek;
- A változó kamatozású hitelpapírok következő kamatperiódusára megállapított kamatlábról a kamatmegállapítás napján, vagy legkésőbb a kamatperiódus kezdete előtti kereskedési napon 15 óráig, amelyről a BÉT-et is tájékoztatni kell a meghatározott adatlap kitöltésével és megküldésével.

A döntést követő egy, vagy az esedékességet megelőző 15 napon belül kell tájékoztatni a nyilvánosságot:

- A bevezetett értékpapírokat érintő visszafizetésről, törlesztésről és az utolsó kamatfizetésről, illetőleg a fentiek esetleges elmaradásáról és annak okairól – amennyiben az nem minősül bennfentes információnak;
- Az értékpapírokat érintő beváltási, átváltási, jegyzési vagy törlési jogok gyakorlásáról;
- Az értékpapírok jogaiban bekövetkező változásokról, ideértve az ilyen értékpapírok kikötéseiben és feltételeiben bekövetkező olyan változásokat is, amelyek közvetve befolyásolhatják e jogokat, és amelyek elsősorban a hitelfeltételekben, vagy a kamatlábakban bekövetkezett változásokból keletkeznek.

4.4. Nyelvhasználat

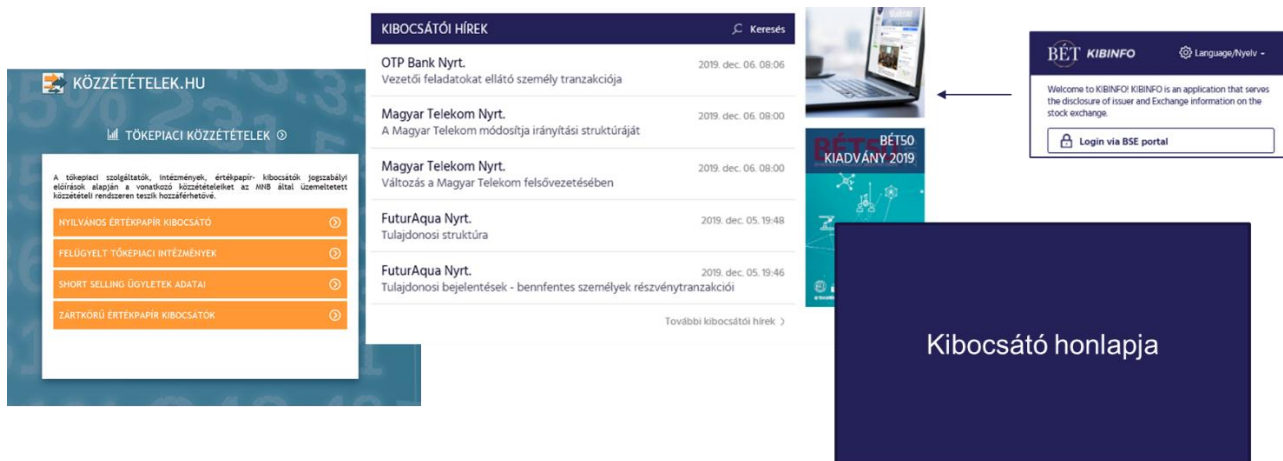
A kötvények kibocsátói megválaszthatják, hogy a Felügyelet által általában elfogadott nyelvek, vagyis a magyar és az angol nyelvek közül melyiken kívánják teljesíteni tájékoztatási kötelezettségeiket. Természetesen bármelyik kibocsátó választhatja önkéntesen, hogy mindkét nyelven publikálja közzétételeit – azonban ezt a későbbiekben valamennyi közzétételnél alkalmaznia kell.

A kibocsátónak a BÉT Xbond regisztrációt megelőzően közzé kell tennie, hogy a közzétételeit milyen nyelven kívánja teljesíteni.

4.5. Közzétételi helyek

A BÉT XBond esetében a közzétételi helyeket az ÁÜSZ II. könyv 18.1. bekezdése határozza meg, amely szerint

- Meg kell küldeni a **hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer** (angol rövidítéssel: **OAM**) számára – ez Magyarországon az MNB által üzemeltetett www.kozzetetelek.mnb.hu; ez a szolgáltatás az MNB ERA / Tőkepiaci közzétételek felületen tejesíthető.
- A kibocsátónak közzé kell azt tennie a **saját honlapján**;
- Meg kell küldeni a BÉT által üzemeltetett **KIBINFO rendszernek**.



A közzétételi kötelezettség teljesítése során a kibocsátónak be kell továbbá tartania:

- A Közzétételi Útmutató (KUM), vagyis A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság 187/2021. sz. határozatának rendelkezéseit;
- A KIBINFO kézikönyv előírásait;
- A bennfentes információ közzétételi kötelezettség teljesítése és a saját honlapon történő közzététel esetében a 2016/1055 EU Bizottsági végrehajtási rendelet előírásait.

4.6. Tájékoztatási kötelezettség a BÉT Xbondon – összefoglaló

Tájékoztatási kötelezettségek	BÉT Xbond
Rendszeres tájékoztatási kötelezettség (pénzügyi kimutatások)	A Számviteli Törvény szerinti éves beszámoló és könyvvizsgálói jelentés Általában május 31.; konszolidált beszámoló: június 30. NKP vállalás esetén a 24/2008. PM rendelet szerinti éves és féléves jelentés (általában: április 30 és szept. 30)
Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség	Nem állapít meg az Xbond ÁÜSZ
Bennfentes információ közzététele (MAR)	Minden információ, ami az értékpapír árára jelentős hatást gyakorolna, a MAR szerint <i>Ellenőrzése felügyeleti hatáskör!</i>
Egyéb tájékoztatás	Elérhetőség (kibocsátó név, vagy székhelyváltozás), befektetői kapcsolattartó változása, visszafizetés, törlesztés, változás a jogokban, változó kamatozású kötvény következő kamatlába
Nyelvhasználat	Felügyelet által elfogadott nyelv: magyar, angol
Közzétételi helyek	MNB Információtárolási rendszer www.kozzetetelek.mnb.hu Kibocsátó saját honlapja BÉT KIBINFO rendszer

5. Kapcsolattartási és bejelentési kötelezettségek

A kibocsátó annak érdekében, hogy a regisztrált értékpapír meg tudjon felelni a rendezett, áttekinthető és tisztességes kereskedés elvárásának, köteles az ÁÜSZ-ben foglalt kapcsolattartás személyi és tárgyi feltételeit biztosítani, és ennek változásáról a BÉT-et értesíteni.

Kapcsolattartás a Tőzsdével

- **A kibocsátónak ki kell jelölnie legalább egy személyt a BÉT-tel és a befektetőkkel való folyamatos kapcsolattartásra.** Ha a kapcsolattartó személye vagy elérhetősége megváltozik, a kibocsátónak értesítenie kell a Tőzsdét, és közzé is kell tennie a változást.
- A dokumentumokat, értesítéseket a kibocsátó postán, kézbesítővel, faxon vagy e-mailben küldheti meg a Tőzsdének. Indokolt esetben a Tőzsde kérhet aláírt eredeti vagy elektronikusan aláírt dokumentumot – ez érvényes például a regisztrációs, illetve az értékpapírlista-módosítási eljárás dokumentumaira.
- **Ha a BÉT megkeresi a kibocsátót valamilyen ügyben, alapesetben 8 kereskedési napon belül kell válaszolnia,** de – az ügy természetétől függően – a Tőzsde más határidőt is megadhat.
- Kereskedési napokon a kibocsátó az általa megadott számon **köteles fogadni a BÉT telefonhívásait,** valamint köteles gondoskodni a levelezési címére megküldött küldemények folyamatos átvételéről.
- Ha a kibocsátó valamilyen okból **nem tudja teljesíteni a forgalomban tartási kötelezettségeit,** azt haladéktalanul **jelezzé a Tőzsdének.**
- Ha a kibocsátó valamilyen **sajtótájékoztatót, sajtóbeszélgetést** tart, arra meg kell hívnia a Tőzsdét, a sajtóanyagokat meg kell küldenie.

6. Értékpapírlista-módosítás kérésének kötelezettsége

A forgalomban tartás során számos okból változhatnak a bevezetett értékpapír paraméterei vagy a kibocsátó releváns adatai, melynek okai lehetnek:

- Rábocsátás
- Bevezetett mennyiség csökkenése;
- A kibocsátó olyan döntést hoz, vagy olyan körülmény merül fel, amely az Értékpapírlista egyéb módosításának szükségességét vonja maga után.

A kibocsátó köteles a kötvények bevezetett mennyiségének csökkenése vagy rábocsátás esetében haladéktalanul, de legkésőbb 90 (Kilencven) napon belül, egyéb esetben (névváltozás, stb.) 10 (Tíz) kereskedési napon belül kérelmezni az Értékpapírlista módosítását.

Tekintettel arra, hogy a fenti változások a dematerializált kötvényről kiállított Okirat adatait is érinthetik, **kérjük ellenőrizték, hogy az adatok változása érinti-e az Okirat adattartalmát. Amennyiben igen, úgy kérjük haladéktalanul vegyék fel a KELER Zrt.-vel a kapcsolatot a KELER-nél letétbe helyezett Okirat cseréje érdekében.**

6.1. Rábocsátás

Ha a kibocsátó az értékpapírlistán már szereplő kötvényére **rábocsátást hajt végre**, vagyis a bevezetett értékpapírral azonos sorozatba tartozó kötvényt bocsát ki, **köteles kérelmezni az új kötvények regisztrációját a BÉT XBond piacra**, amelyre **egyszerűsített regisztrációs eljárás** keretében kerül sor.

Rábocsátás esetén a regisztráció feltétele főszabály szerint az információs dokumentum közzététele, ugyanakkor nem kell információs dokumentumot készíteni³ – többek között –, **ha a rábocsátások 12 hónap alatt nem haladják meg a már regisztrált, ugyanazon sorozatba tartozó értékpapírok 20%-át.**

6.2. Bevezetett mennyiség csökkenése

Ha **csökken** a regisztrált értékpapírok mennyisége, a kibocsátónak **kezdeményeznie kell a BÉT Xbond értékpapírlista módosítását.**

6.3. Egyéb esetek

Amennyiben az értékpapírlista (Xbond ÁÜSZ Második könyv 2.2 pont) kötvényre vonatkozó adatában változás áll be – kivétel az 5.1. és 5.2. pontok esetét –, **a kibocsátó köteles kérelmezni a BÉT-nél a megváltozott adat értékpapírlistán történő módosítását.**

7. Forgalomban tartási díjak

A kötvények éves **forgalomban tartási díja** a BÉT Xbondon a regisztrált **értékpapírok össznévértékének** 0,01 %-a, 2022. január 1-től **0,0114%-a.**

Kibocsátási program keretében forgalomba hozott kötvények esetében a díj a regisztrált **értékpapírok össznévértékének** 0,005 %-a, 2022. január 1-től **0,0057%-a;**

A forgalomban tartási díjak időarányos része **negyedévente, utólagosan** kerül megállapításra.

A díjfizetés részleteit a BÉT Xbond Díjszabályzata tartalmazza.

8. Szankciók

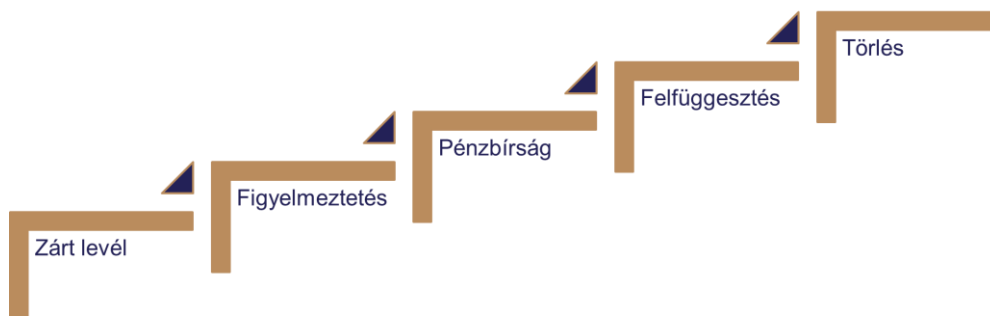
Amennyiben a kibocsátó megsérti az Xbond ÁÜSZ rendelkezéseit, a kötelezettségszegés súlyára tekintettel, a fokozatosság elvét szem előtt tartva a BÉT az alábbi szankciókat alkalmazhatja a kibocsátóval szemben:

- **Zárt levél:** Ez a „nulladik lépés”, a BÉT informális, proaktív eszköze, amivel nem nyilvánosan jelzi a kibocsátónak, ha valamilyen enyhe szabályszegést követett el.
- **Figyelmeztetés:** Kisebbsúlyú szabályszegéseknél alkalmazandó – például rövidebb díjfizetési késedelem esetén –, amit a BÉT közzétesz a honlapján.
- **Pénzbírság:** Jelentős vagy ismétlődő szabályszegések esetén a BÉT 100.000 Ft és 5 millió Ft közötti bírságot szabhat ki.

³ Nem kell információs dokumentumot közzétenni a BÉT XBond regisztrációhoz az (EU) 2017/1129 rendelet 1. cikk (5) bekezdés a)-i) pontjában meghatározott esetekben.

- **Kereskedés felfüggesztése:** Ezt a szankciót a BÉT olyan esetekben alkalmazza, amikor a kereskedés fenntartása sértheti a befektetők érdekeit, vagy veszélyeztetheti a piac szabályos működését, vagy kétségesse vált a kötvénnyel való áttekinthető és tisztességes kereskedés.
- **Törlés:** A legsúlyosabb szankciót, a kötvény törlését a BÉT Xbond értékpapírlistájáról, a BÉT különösen súlyos, ismétlődő szabályszegés esetén alkalmazza, amikor az enyhébb szankciók elégtelennek bizonyultak, vagy ha az értékpapír függesztése már több mint 6 hónapja fennáll.

A BÉT kibocsátói szankcióit az alábbi ábra foglalja össze:



A MAR szabályainak megsértése esetén az MNB a Tpt.-ben foglalt szankciókat alkalmazhatja.

9. Hazai és uniós jogszabályok, BÉT szabályzatok, útmutatók

Hazai jogszabályok

- **Tpt.:** 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról
<https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0100120.tv>
- **24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet** a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól – a közzétételek technikai szempontjai
<https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0800024.pm>
- **Számviteli Törvény:** 2000. évi C. törvény a számvitelről
<https://net.jogtar.hu/jogszabaly?docid=a0000100.tv>

Uniós jogszabályok

- **MAR**
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
[EUR-Lex - 32014R0596 - HU - EUR-Lex \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/lexuris/32014R0596)
- **MAR 2016/347 ITS**
A BIZOTTSÁG (EU) 2016/347 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE (2016. március 10.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek megfelelően a bennfentesek jegyzékének elkészítéséhez és frissítéséhez használt pontos formátumra vonatkozó végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról
[EUR-Lex - 32016R0347 - HU - EUR-Lex \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/lexuris/32016R0347)
- **MAR 2016/1055 ITS**
A BIZOTTSÁG (EU) 2016/1055 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE (2016. június 29.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek megfelelően a bennfentes információk megfelelő nyilvános közzétételére és a bennfentes információk nyilvános közzétételének késleltetésére alkalmazott technikai eszközökre vonatkozó végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról
[EUR-Lex - 32016R1055 - HU - EUR-Lex \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/lexuris/32016R1055)
- **MAR 2016/523 ITS**

A BIZOTTSÁG (EU) 2016/523 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE (2016. március 10.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek megfelelően a vezetők ügyleteire vonatkozó értesítések és nyilvános közzétételek formátuma és formanyomtatványa tekintetében végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról

[EUR-Lex - 32016R0523 - HU - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

- **MAR 2016/960 RTS**

A BIZOTTSÁG (EU) 2016/960 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2016. május 17.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásokat végrehajtó, információt közzevető piaci szereplőket érintő megfelelő szabályozásokra, rendszerekre és eljárásokra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről

[EUR-Lex - 32016R0960 - HU - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

- **MAR 2016/959 ITS**

A BIZOTTSÁG (EU) 2016/959 VÉGREHAJTÁSI RENDELETE (2016. május 17.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek megfelelően a piaci szereplők véleményére vonatkozó közvélemény-kutatásra vonatkozó, az információt közzevető piaci szereplő által alkalmazandó rendszereket és értesítési formanyomtatványokat, valamint a nyilvántartások formátumát megállapító végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról

[EUR-Lex - 32016R0959 - HU - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

- **MAR 2016/522 RTS (7. és 10. cikk)**

A BIZOTTSÁG (EU) 2016/522 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2015. december 17.) az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a harmadik országok egyes állami szervei és központi bankjai részére biztosított mentesség, a piaci manipuláció jelei, a közzétételi küszöbértékek, a késleltetésekkel kapcsolatos értesítések tekintetében illetékes hatóság, a tilalmi időszak alatti kereskedelemre vonatkozó engedélyek és a vezető tisztségviselők értesítési kötelezettséggel járó ügyleteinek típusai tekintetében történő kiegészítéséről

[EUR-Lex - 32016R0522 - HU - EUR-Lex \(europa.eu\)](#)

- **ESMA (Európai Értékpapírpiazi Hatóság) MAR-ral kapcsolatos iránymutatásai**

<https://www.esma.europa.eu/regulation/trading/market-abuse>

A BÉT szabályzatai

<https://bet.hu/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>

- XBond általános üzletszabályzat
- XBond Multilaterális Kereskedési Rendszer díjszabályzat
- Közzétételi Útmutató (KUM): A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Vezérigazgatójának 187/2021. sz. határozata
- KIBINFO kézikönyv

MNB NKP Útmutató:

- Kötvénykibocsátási útmutató az MNB Növekedési Kötvényprogramjához:
[Növekedési Kötvényprogram \(NKP\) \(mnb.hu\)](#)

1. sz. melléklet mintasablon segédlet

Feljegyzés
bennfentes információ beazonosításáról

Kibocsátó megnevezése:
A feljegyzés tárgya:
A feljegyzés készítésének időpontja:
A feljegyzés készítésében résztvevők:
Az információ forrása:
Az információ rövid leírása:
Az információ beazonosításának időpontja:
Az információhoz hozzáférő személyi kör:

Nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a kibocsátó kötvényeinek árfolyamára [4]:	Igen	Nem
Indokolás:		
Pontos az információ [2]:	Igen	Nem
Indokolás:		
Bennfentesnek minősül az információ [1]:	Igen	Nem
Indokolás:		
Indokolt a bennfentes információ késleltetése [MAR 17. cikk (4) lásd még: MAR 18. cikk]:	Igen	Nem
Indokolás:		
Bennfentes információ fantázianeve:		

Kel:, 202....

MAR 7. cikk Bennfentes információ⁴:

(1) E rendelet alkalmazásában a **bennfentes információ** az alábbi információtípusokat foglalja magában: a) olyan **pontos információ**, amelyet **nem hoztak nyilvánosságra**, és amely **közvetlenül vagy közvetve** egy vagy több **kibocsátóval**, **illetve** egy vagy több **pénzügyi eszközzel kapcsolatos**, és amelynek nyilvánosságra hozatala **valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó pénzügyi eszközök vagy a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök árára**;

(2) Az (1) bekezdés alkalmazásában **azt az információt kell pontosnak tekinteni, amely létező vagy alapos okkal feltételezhetően létrejövő körülményekre, vagy olyan eseményre vonatkozik, amely megtörtént vagy alapos okkal feltételezhető, hogy meg fog történni**, és elég konkrét ahhoz, hogy lehetővé tegye következtetések levonását az ilyen körülményeknek vagy eseménynek a pénzügyi eszközök, a kapcsolódó származtatott pénzügyi eszközök, a kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek, vagy a kibocsátási egységen alapuló aukciós termékek árfolyamára gyakorolt lehetséges hatásáról. Ebben a tekintetben egy olyan, időben elhúzódó folyamat esetén, amely egy bizonyos körülményhez vagy egy bizonyos eseményhez vezet, vagy

⁴ MAR 7. cikk: 2019.XII.31. közlönyállapot szövege

amelynek célja ilyen körülmény vagy esemény előidézése, nemcsak az ilyen jövőbeli körülményt vagy jövőbeli eseményt lehet pontos információnak tekinteni, hanem az említett jövőbeli körülményt vagy eseményt előidéző vagy ahhoz vezető folyamat köztes lépéseit is.

(3) Egy elhúzódó folyamat valamely köztes lépése bennfentes információnak tekintendő, ha önmagában kielégíti a bennfentes információ e cikkben lefektetett kritériumait.

(4) Az (1) bekezdés alkalmazásában az **az információ, amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a pénzügyi eszközök, származtatott pénzügyi eszközök, kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügyletek, vagy kibocsátási egységen alapuló aukciós termékek árfolyamára, olyan információ, amelyet az ésszerűen eljáró befektető nagy valószínűséggel felhasználna a befektetési döntése meghozatalához.**