



Hitelpapírok regisztrációja a BÉT Xbond piacára

Útmutató

2021. december



Tartalomjegyzék

1. Miben segíthetünk?	3
2. Kinek szól ez az útmutató?	4
3. Mik a legfontosabb tudnivalók?	4
4. Információs dokumentum	5
Szabályozás – tájékoztató vagy információs dokumentum?	5
Az információs dokumentum elkészítése, tartalma	5
Az információs dokumentum benyújtása, jóváhagyása, közzététele	6
A jóváhagyási folyamattal kapcsolatos legfontosabb tudnivalók	6
Az információs dokumentum közzététele	7
5. A regisztráció	8
Regisztrációs feltételek	8
A regisztrációs eljárás	9
6. A teljes folyamat időrendben az aukciótól az első kereskedési napig	10
Az információs dokumentum elkészítése	10
A regisztráció	11
7. Egyéb teendők a regisztrációs folyamat során	12
Közzétételhez kötődő feladatok	12
KIBINFO hozzáférés	12
Hozzáférés az MNB közzétételi rendszeréhez	13
Kapcsolatfelvétel a KELER-rel	13
Árjegyzés	13
8. Piacra lépéshez köthető díjak	14
Információs dokumentum jóváhagyási díja	14
Regisztrációs díj	14
9. Hazai és uniós jogszabályok, BÉT szabályzatok, útmutatók	15
Hazai jogszabályok	15
Uniós jogszabályok	15
A BÉT szabályzatai	15
1. melléklet: KIBINFO felhasználói ismeretek nyilatkozat	16
2. melléklet: Kereszthivatkozási lista	17



1. Miben segíthetünk?

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, jelzáloglevelek) Xbond piacra történő regisztrációjában, valamint a BÉT Xbond piaccal kapcsolatos kérdésekben a BÉT Kereskedési, Üzletfejlesztési és Kibocsátói Igazgatósága készséggel nyújt segítséget az alábbi elérhetőségeken:

Központi email cím:

kibtag@bse.hu

A Kibocsátói Terület vezetője:

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

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

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?

Ez az útmutató elsősorban a kötvénykibocsátóknak, a kötvények kibocsátásában és forgalomba hozatalában közreműködő befektetési szolgáltatóknak, tanácsadóknak, jogi irodáknak készült.

Az alábbi információk abban segítenek eligazodni, hogy a kibocsátóknak és közreműködőknek milyen feladataik vannak, a kötvények sikeres forgalomba hozatala (pl. kötvényaukción) után: mik annak a folyamatnak a lépcsői, amelyet végigjárva a kibocsátó eljut a BÉT Xbondon való megjelenésig, az első kereskedési napig; milyen konkrét teendők vannak a kibocsátónak és segítőinek; valamint, hogy ezen folyamat során kikkel kell együttműködniük.

A forgalomban tartással kapcsolatos tudnivalókat, kötelezettségeket „**Kötvények forgalomban tartása a BÉT Xbond piacán**” című tájékoztató anyag részletezi.

3. Mik a legfontosabb tudnivalók?

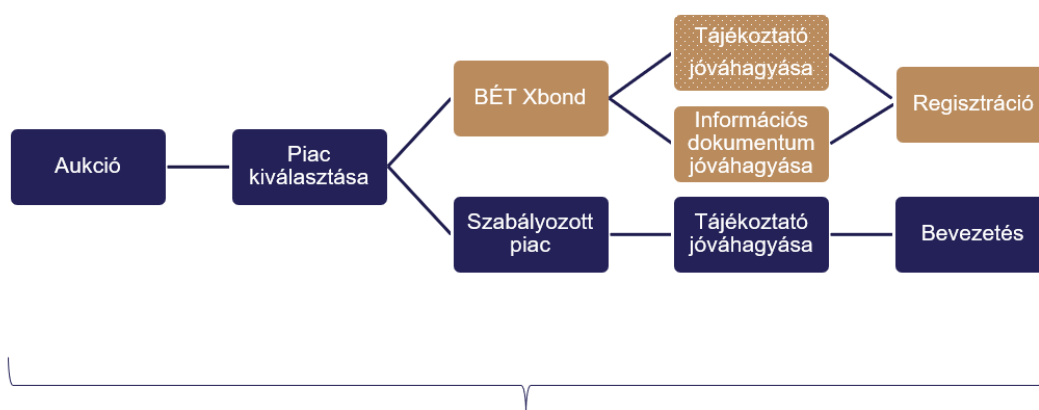
A hazai kötvénypiac likviditásának növelése érdekében a Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2019. július 1-én Növekedési Kötvényprogramot (NKP) indított. A programban való részvétel egyik feltétele, hogy a NKP keretében kibocsátott kötvényeket **a forgalomba hozatalt követő elszámolás napjától számított 90 napon belül be kell vezetni a BÉT valamely kereskedési helyszínére (szabályozott piac, Xbond), és az értékpapírokat ott a lejáratig forgalomban tartani.**

A BÉT-en két piaci szegmens várja **az NKP keretében kibocsátott kötvényeket:**

- A tőzsde szabályozott piacának hitelpapír-szekciója;
- A BÉT Xbond elnevezésű MTF piac.

A piacra lépés főbb lépéseit és a legfontosabb döntési pontokat az alábbi szemantikus ábra foglalja össze:

A bevezetés/regisztráció folyamata



Bevezetés/regisztráció határideje: a „kibocsátástól” számított 90 nap
Kibocsátás: aukció elszámolása (T+2)

A jelen Útmutató a BÉT Xbondra történő regisztrációban nyújt segítséget. Amennyiben Ön a szabályozott piacra szeretné bevezetni az NKP keretében kibocsátott kötvényeket, a BÉT Kibocsátói területe készséggel szolgál további információkkal.



Felhívjuk a tisztelt kibocsátók figyelmét, hogy mind maga a bevezetési, illetve regisztrációs folyamat, mind az ehhez szükséges dokumentáció elkészítése idő- és erőforrás-igényes feladat, amelynek teljes egészében le kell zajlania az aukció elszámolását követő 90 napon belül.

4. Információs dokumentum

Szabályozás – tájékoztató vagy információs dokumentum?

A tájékoztató, illetve az információs dokumentum a nyilvános piacra lépés alapidokumentuma. Mindkettő részletesen bemutatja mind a kibocsátót, mind a regisztrálandó kötvényt és jellemzőit, beleértve a kockázati tényezőket. A legfontosabb céljuk annak biztosítása, hogy a potenciális befektetők rendelkezzenek azokkal az információkkal, amelyek a megalapozott befektetői döntéshez.

A Tpt. és a BÉT szabályzatai értelmében a **BÉT Xbondra mint MTF-re való regisztrációhoz a BÉT által jóváhagyott információs dokumentum szükséges**, de a kibocsátó önkéntes alapon ezen a piacon is választhatja a Felügyelet által jóváhagyott tájékoztatót.

Az információs dokumentum elkészítése, tartalma

Az információs dokumentumra vonatkozó szabályokat az Xbond ÁÜSZ Második könyv, 1. fejezet, 4. pontja, tartalmi elemeit az Xbond ÁÜSZ 1. számú melléklete határozza meg, amely rendelkezéseket alaposan át kell tanulmányozni az információs dokumentum elkészítése előtt.

Az Xbond ÁÜSZ mindenkor hatályos verziója az alábbi oldalon érhető el:

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

Az információs dokumentum elkészítéséhez mindenképp javasoljuk gyakorlati tapasztalattal rendelkező **tanácsadó igénybevételét**.

A BÉT XBondra történő regisztrációt megelőzi a **kötvények forgalomba hozatala (rendszerint aukció keretében)**, amelyhez a Kötvényrendelet értelmében **információs összeállítást kell készíteni**.

Tekintettel arra, hogy az információs összeállítás tartalmi követelményeit lefedi az információs dokumentum – továbbá a kötvények sikeres aukciójához elengedhetetlen az aukcióban részvevő befektetők megfelelő tájékoztatása, valamint ezen tájékoztatásoknak a későbbiekben az XBond piacra lépés során a nyilvánosságra hozatala (az információk esetleges bennfentességének megszüntetése érdekében) – **célszerű az információs összeállítást és az információs dokumentumot alapvetően azonos tartalommal elkészíteni, amely tartalom mindkét dokumentum számára előírt követelményeknek megfelel.**

A kibocsátó „nyilvános megjelenése” a tőkepiacon rendszerint **az információs dokumentum közzétételével** kezdődik, amely sok esetben **a pénzügyi sajtó érdeklődését is felkeltheti**, ezért **az információs dokumentum tartalma, szakmaisága és igényessége alapvetően befolyásolhatja a befektetők és a nyilvánosság megítélését a kibocsátóról.**

Az információs dokumentum tartalmával szemben **alapvető elvárás, hogy** annak:

- **a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat kell tartalmaznia, illetve**
- **nem hallgathat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és – amennyiben alkalmazandó – az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.**

Amennyiben ez az elvárás sérül, az információs dokumentumban megjelölt felelős személy polgári-, bizonyos esetekben büntetőjogi felelősségét is felvetheti.

Az információs dokumentumnak – beleértve az esetleges kiegészítéseket is – a jóváhagyásra történő benyújtás időpontjában **aktuális adatokat és információkat kell tartalmaznia**. Tekintettel arra, hogy a kibocsátók többnyire az aukcióhoz készített információs összeállítást már kifejezetten az információs



dokumentum tartalmi elvárásainak megfelelően állítják össze, továbbá az aukció és az Xbond regisztráció között hónapok telnek el, kifejezetten ellenőrizni és szükség esetén kezelni kell:

- a vonatkozó jogszabályok esetleges változását;
- a kibocsátó piacain, üzleti tevékenységében, beruházásaiban történt változásokat;
- a kibocsátó működési kockázataiban történt változásokat; valamint
- a pénzügyi adatokban történt változásokat.

Amennyiben a **BÉT** az információs dokumentum jóváhagyási eljárása során hiányosságot vagy más hibát talál, **hiánypótlást rendelhet el, mindaddig, amíg a kibocsátó a hiányosságot pótolja.**

Az információs dokumentum benyújtása, jóváhagyása, közzététele

A tájékoztatóval ellentétben **az információs dokumentumot a BÉT, mint az Xbond piac működtetője ellenőrzi és hagyja jóvá.**

Az információs dokumentum mellett be kell nyújtani a Kereszthivatkozási listát, amely bemutatja, hogy az Xbond Általános Üzletszabályzat információs dokumentumra vonatkozó 1. számú mellékletében foglalt tartalmi elemek a benyújtott Információs Dokumentumban mely oldalakon található. A Kereszthivatkozási lista **a jelen útmutató 2. mellékletét** képezi.

A BÉT lehetőséget biztosít az információs dokumentum hivatalos benyújtása előtt **előzetes konzultációra és dokumentumegyeztetésre**, ezzel csökkenthető az esélye annak, hogy az eljárás során hiánypótlásra kerüljön sor, így a folyamat hatékonyabbá, gördülékenyebbé tehető. Amennyiben ezt a lehetőséget igénybe szeretnék venni, kérjük, hogy ezt **legalább 15 kereskedési nappal a tervezett hivatalos benyújtási időpont előtt – de legkésőbb a kötelező regisztráció előtt 45 nappal – kezdeményezzék.** Ellenkező esetben a tervezett regisztrációs ütemterv nem lesz tartható.

A jóváhagyási folyamattal kapcsolatos legfontosabb tudnivalók

Időbeliség:

- Az **információs dokumentum jóváhagyási eljárás**, a regisztrációs eljárást megelőző eljárás, amely a BÉT információs dokumentumot jóváhagyó határozatával zárul.

Kibocsátási program:

- A kibocsátó dönthet úgy is, hogy **kibocsátási program** keretében egy bizonyos időtartam alatt több kötvénysorozatot is kibocsát és regisztrál a BÉT Xbondon. Ilyen esetekben – a tájékoztatónál említettekhez hasonlóan – **alap információs dokumentum is jóváhagyható.** Ebben az esetben a kibocsátó az alap információs dokumentum keretei között időben külön-külön hozza forgalomba a kötvényeket, és tesz közzé a forgalomba hozatalról „**végleges feltételek**”-et, mely dokumentumok nem igényelnek BÉT jóváhagyást.

Az információs dokumentum és kereszthivatkozási lista benyújtása:

- Az információs dokumentumot és a kereszthivatkozási listát **elektronikus, kereshető formátumban, e-mailben** kell benyújtani a BÉT-hez, elektronikus aláírással ellátva.
- Az e-mailnek határozott – szabad szavas – kérelmet kell tartalmaznia arra, hogy a kibocsátó, illetve megbízottja kéri az információs dokumentum jóváhagyását a BÉT-től.
- Amennyiben az e-mailés küldés nem lehetséges (ennek egyik oka az lehet, hogy a dokumentáció tartalma meghaladja a 10 Mbyte-ot), kérjük, keressék a Kibocsátói Területet.

Jóváhagyási díj:

- Az információs dokumentum jóváhagyási díját legkésőbb ez információs dokumentum jóváhagyására vonatkozó kérelem **benyújtásával együtt** kell megfizetni.



Jóváhagyási folyamat:

- **Az információs dokumentum az Xbond ÁÜSZ 1. számú mellékletében foglalt tartalmi-formai követelmények megléte esetén hagyható jóvá, és a jóváhagyás csak akkor tagadható meg, ha az információs dokumentum ezeknek nem felel meg.**
- Fontos hangsúlyozni, hogy a **BÉT nem köteles vizsgálni az információs dokumentumban foglalt információk alátámasztottságát, pontosságát, teljességét**; ezen tekintetben **minden felelősség az információs dokumentumban felelősként feltüntetett személyt illeti.**
- Ugyanakkor a BÉT kérheti a kibocsátót az információs dokumentumban foglalt **információk alátámasztására**, illetve elrendelhet **személyes meghallgatást** is a kibocsátó, a kibocsátó könyvvizsgálója, vezető tisztségviselője, az ellenőrző részesedéssel rendelkező tulajdonos, illetve azon jogi személy tekintetében, akiben a kibocsátó ellenőrző tulajdonos.
- A BÉT jogosult **hiánypótlásra** felszólítani a kibocsátót, akár többször is, függetlenül attól, hogy az információs dokumentum a hivatalos benyújtás előtt megküldésre került vagy sem előzetes ellenőrzésre.

Kiegészítés:

- A hiánypótlástól eltérő fogalom a **kiegészítés**, amelynek szabályai hasonlóak a tájékoztató megfelelő szabályaihoz. Az információs dokumentum kiegészítésre akkor van szükség, **ha lényeges tény vagy körülmény merül fel a jóváhagyás és a kereskedés megkezdése közötti időszakban** – ekkor a kibocsátó köteles kiegészíteni az információs dokumentumot, és azt benyújtani a BÉT-nek.

Eljárási határidők:

- Az információs dokumentum elbírálásának eljárási határideje **20 kereskedési nap**, amely az összes esetleges hiánypótlás benyújtásától kezdődik.
- **Hiánypótlások** esetében a BÉT **legalább 15 napos** határidőt biztosít a kibocsátónak a hiánypótlás benyújtására, amely minden hiánypótlásnál újra kezdődik.
- **Kiegészítés** esetén **7 kereskedési nap** az elbírálási határidő.

Jóváhagyási határozat:

- A BÉT határozatban dönt az információs dokumentum jóváhagyásáról vagy elutasításáról.

Az információs dokumentum közzététele

A BÉT jóváhagyását követően, a kereskedés megkezdését legalább 3 tőzsdenappal megelőzően a kibocsátónak közzé kell tennie az információs dokumentumot és annak mellékleteit:

- **A BÉT honlapján (KIBINFO),**
- **A kibocsátó saját honlapján, valamint**
- **Az MNB által üzemeltetett információtárolási rendszeren (kozzetetelek.mnb.hu).**

Fontos kritérium, hogy **mindhárom közzétételi helyen szigorúan a BÉT által jóváhagyott tartalommal és formában publikálandó az információs dokumentum.**

A közzétételi kötelezettségekről és helyekről a 7. fejezetben részletes információkkal szolgálunk.

Az információs dokumentum jóváhagyási folyamatának legfontosabb tudnivalóit foglalja össze az alábbi táblázat:



Az információs dokumentum jóváhagyása	BÉT Xbond
Időbeliség	Regisztráció előtt
Kibocsátási program	Alap információs dokumentum: jóváhagyandó Végleges feltételek: csak közzéteendők
Benyújtás	Elektronikus, kereshető formátumban, e-mailben, elektronikus aláírással, mellékelve a kereszthivatkozási listát Jóváhagyási díj ezzel együtt fizetendő
Jóváhagyási folyamat	Tartalmi-formai követelmények alapján (Xbond ÁÜSZ 1. melléklet) A BÉT az információk alátámasztottságát, pontosságát, teljességét nem köteles vizsgálni Személyes meghallgatás, hiánypótlás lehetséges
Kiegészítés	Információs dokumentum jóváhagyása után, ha szükséges
Eljárási határidők	Elbírálási határidő: 20 kereskedési nap Hiánypótlások benyújtása: min. 15 nap Kiegészítések elbírálása: 7 kereskedési nap
Jóváhagyási határozat	BÉT határozat
Közzététel	Kizárólag a BÉT által jóváhagyott tartalommal és formában A BÉT honlapján (KIBINFO), a kibocsátó honlapján, információtárolási rendszerben (kozzetetelek.mnb.hu)

5. A regisztráció

Regisztrációs feltételek

A kibocsátónak, illetve a regisztrálandó értékpapír-sorozatnak számos – legnagyobb részét jogszabályban meghatározott – feltételnek kell megfelelnie, hogy alkalmas legyen a BÉT Xbondon történő megjelenésre.

A regisztráció legfontosabb előfeltételei az alábbiak:

- Minden esetben a **teljes sorozatot** be kell vezetni a kereskedésbe (sorozatok részletei csak kivételesen és átmeneti esetekben foroghatnak).
- Minden esetben szükséges **információs dokumentum** (vagy tájékoztató), amelyet az erre jogosult intézmény jóváhagyott.
- **Az információs dokumentumot és annak mellékleteit valamennyi közzétételi helyen:** MNB által működtetett hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer (ERA rendszer – Tőkepiaci közzétételek); kibocsátó honlapja; BÉT-KIBINFO – legalább 3 kereskedési nappal – **közzé kell tenni.**
- A kibocsátónak el kell fogadnia a piacüzemeltető (BÉT), illetve az elszámolást biztosító (KELER, KELER KSZF) intézmények **szabályait.**



- Az **értékpapírok forgalomképessége biztosított** kell, hogy legyen. Nem kizárt, hogy az értékpapírokra bizonyos korlátozások vonatkoznak, amelyek a forgalomképességet akadályozzák. Hogy mely korlátozások zárják ki a tőzsdei forgalmazást, azt általában előzetes vizsgálattal dönti el a BÉT. Kifejezetten regisztrációs akadályt akkor jelent a korlátozás, ha a teljes sorozatra vonatkozik (pl. közjegyzői letiltás) vagy a tőzsdei tranzakciók létrejöttét akadályozza (pl. elővásárlási jog). Nem feltétlenül jelent kizárási okot az, ha az értékpapírok egy része pl. óvadékban van. Amennyiben bármilyen forgalomkorlátozó körülmény merül fel, ezt érdemes mielőbb egyeztetni a BÉT Kibocsátói Területével.
- A kibocsátásnak minden esetben meg kell felelnie a kibocsátás helye szerinti **jogszabályoknak**.
- A NKP keretében kibocsátott kötvények Kibocsátója biztosítsa, hogy legyen legalább egy tőzsdetag, aki az NKP terméktájékoztatójában leírtak szerint gondoskodik a másodpiaci **árjegyzésről**.
- Amennyiben a kibocsátó rendelkezik **hitelminősítéssel**, erről nyilatkoznia kell a bevezetési/regisztrációs dokumentumban.
- A bevezetett **értékpapírok névértéke nem lehet kisebb, mint 100.000 euró** vagy annak megfelelő összeg. Az összeg átszámításánál a forgalomba hozatalra vonatkozó döntés napján érvényes, MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni.
- A kereskedés megkezdéséhez szükséges a **KELER által kiállított állományigazolás** a regisztrálni kért dematerializált értékpapír-sorozatról.

A regisztrációs eljárás

A regisztráció egy kérelemre induló eljárás, amelyben a tőzsde **Kibocsátói Területe jár el**. A **regisztrációs kérelem** megtalálható az **Xbond ÁÜSZ 2. számú mellékletében**. A kérelmet a Kibocsátói Terület munkatársai emailben, Word formátumban is a jelentkezők rendelkezésére bocsátják, és szükség esetén segítenek annak kitöltésében.

A Kibocsátói Terület a regisztrációs kérelem esetében is lehetőséget ad az **előzetes konzultációra, dokumentumegyeztetésre, amennyiben azt a kibocsátó legkésőbb a regisztrációs kérelem benyújtásának tervezett (de legkésőbb a kötelező regisztráció) időpontját megelőző 15. naptári napig kezdeményezi**.

Az eljárás lefolytatására a BÉT számára biztosított **határidő naptári 30 nap**, amely az Xbond piacon a hiánypótlások esetén újraindul. A valóságban az eljárás jóval rövidebb idő alatt történik meg, de ehhez az is szükséges, hogy a kibocsátó jelöltek előzetesen informálódjanak, és a benyújtandó anyagokat egyeztessék az eljáró kollégákkal.

A **regisztráció napja** az a dátum, amikor az értékpapírok az Xbond esetében értékpapírlistájára kerülnek. A kereskedés az **első kereskedési napon** kezdődik. Kötvények esetén ez a két dátum **általában egybeesik**.

A regisztrációs eljárás legfontosabb tudnivalóit az alábbi táblázat foglalja össze:



A regisztrációs eljárás	BÉT Xbond
Eljárási határidő	30 naptári nap (hiánytalan benyújtás esetén)
Kérelem beadásának közzététele	Nem teszi közzé!
Döntés - BÉT határozat	Jóváhagyás Elutasítás Jogszabálynak vagy tőzsdei szabálynak nem felel meg Kereskedés, elszámolás technikai feltételei nem biztosítottak
Regisztráció napja	Értékpapírlistára kerülés napja
Első kereskedési nap	Kereskedés megkezdésének napja, rendszerint a regisztráció napja (max. 45 naptári nappal lehet később, mint a regisztráció napja)

6. A teljes folyamat időrendben az aukciótól az első kereskedési napig

Az alábbi folyamatábrákon összefoglaljuk a korábbi fejezetekben taglalt teendőket időrendben. Azt javasoljuk a kibocsátóknak – és ez látható a folyamatábrán is – hogy tűzzék ki az Xbond regisztráció tervezett időpontját (T), és onnan „számolják vissza” melyik lépést, feladatot milyen határidővel kell teljesíteniük.

A folyamatábrákon található határidőket az adott lépéseknél az Xbond ÁÜSZ-ben foglalt (hiánypótlás nélküli) határidők alapján határoztuk meg. Hangsúlyozzuk, hogy **ezek a határidők adott esetben eltérhetnek**: hosszabbodhatnak, ha pl. hiánypótlásra van szükség, illetve rövidülhetnek is, ha pl. a kibocsátó előzetes egyeztetést kért, és a BÉT javaslatait hiánytalanul átvezette még a hivatalos benyújtás előtt. Ezért kérjük, hogy mindezen körülmények figyelembevételével **a legnagyobb körültekintéssel válasszák meg a regisztrációs napot úgy, hogy ez mindenképp tartható legyen; illetve, hogy az egyes lépések időzítésénél kalkulálják be az esetleges csúszások lehetőségét is.**

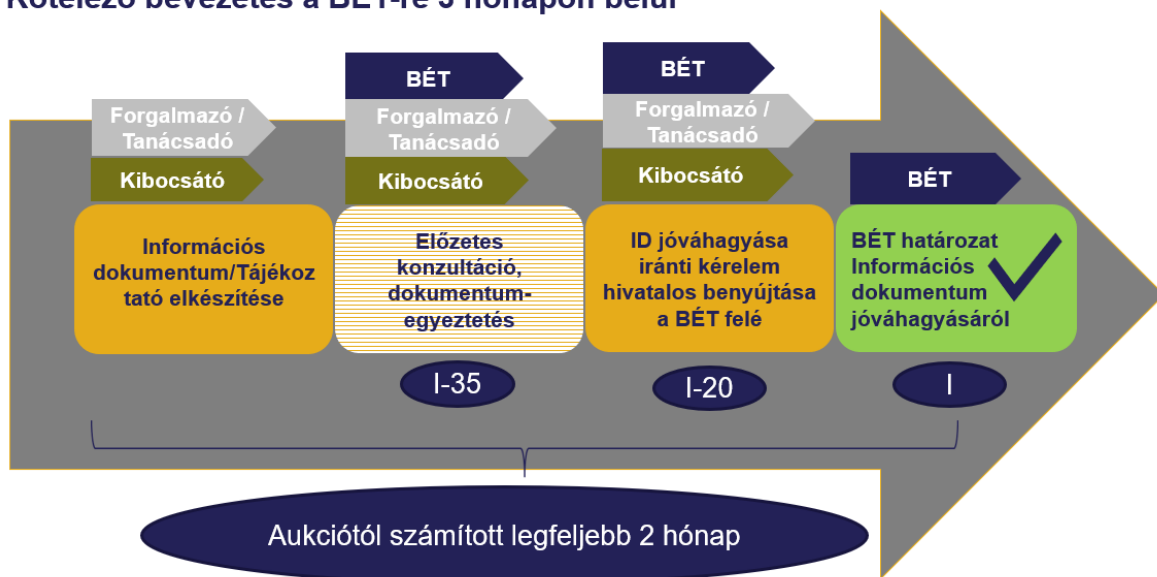
Javasoljuk továbbá, hogy a tervezett menetrendet minden esetben egyeztessék le a BÉT Kibocsátói Területének munkatársaival.

Az információs dokumentum elkészítése

Az alábbi ábrán I-vel jelöltük azt a napot, amelyen a BÉT meghozza az információs dokumentum jóváhagyásáról szóló határozatát; az egyes határidők kereskedési napokban értendők.

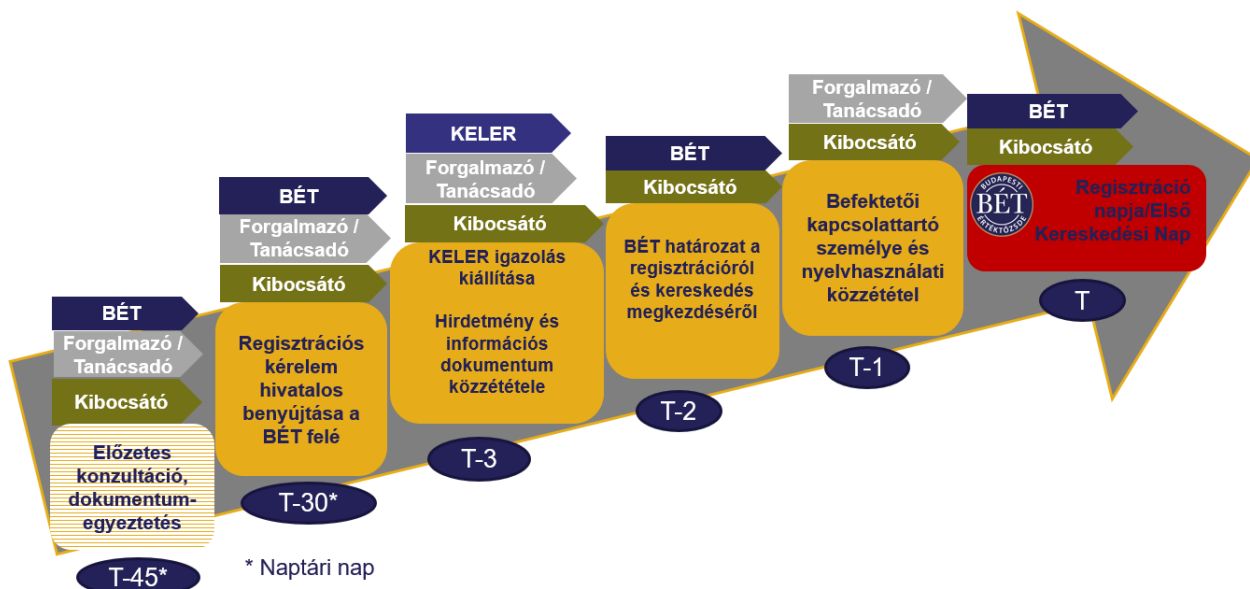


Kötelező bevezetés a BÉT-re 3 hónapon belül



A regisztráció

Az alábbi ábrán T-vel jelöltük a BÉT Xbondra történő regisztráció napját és a kötvények első kereskedési napját (feltételezve, hogy ezek egybeesnek). Az egyes határidők kereskedési napokban értendők, kivéve a regisztrációs kérelem hivatalos benyújtásának és az ezt megelőző előzetes konzultációnak a határidejét, amelyek naptári napban értendők.





7. Egyéb teendők a regisztrációs folyamat során

A fentiekben számos olyan teendőre utaltunk, amelyek további kifejtésre szorulnak, illetve több olyan szereplőt említettünk, amelyekkel a kibocsátónak még a regisztráció előtt fel kell vennie a kapcsolatot. Ezeket a feladatokat mutatjuk most be részletesebben.

Közzétételhez kötődő feladatok

Bizonyos közzétételi kötelezettségek már a regisztráció előtt terhelik a kibocsátót: a kereskedés megkezdése előtt közzé kell tennie a BÉT által jóváhagyott információs dokumentumot és annak mellékleteit, illetve a MAR előírásainak is meg kell felelnie már a regisztrációs kérelem benyújtásától kezdve. A különböző publikációs csatornák (közzétételi helyek) eléréséről, működőképességéről ezért már ezen időpontok előtt gondoskodnia kell a kibocsátónak.

KIBINFO hozzáférés

A BÉT kibocsátóinak minden, jogszabály, illetve BÉT szabályzat által előírt tájékoztatási kötelezettséget a BÉT hivatalos közzétételi helyén, a KIBINFO rendszeren keresztül is teljesíteniük kell.

A KIBINFO regisztrációt kérjük legkésőbb az információs dokumentum jóváhagyását követően megkezdeni.

A KIBINFO használatával kapcsolatos legfontosabb tudnivalók az alábbiak:

- **A KIBINFO közzétételi rendszer eléréséhez a KIBINFO felhasználók BÉT weboldalon történő regisztrációjára van szükség.** Ezt a honlapon regisztrációt a kibocsátóknak kell elvégeznie, a www.bet.hu/regisztracio oldalon. A regisztráció során megadott emailcímnek saját, személyre szóló email címnek kell lennie, közös/csoportos email címet (pl. info@kibocsato.hu; vagy investorrelations@kibocsato.hu) a KIBINFO használatához a BÉT nem fogadhat el.
- A regisztrációt követően az oldal valamennyi funkciójának és a KIBINFO felületnek a későbbi eléréséhez szükséges, hogy a kibocsátó felhasználója a honlapra történő bejelentkezést követően beállítsa az oldalon a **kétfaktoros azonosítást**.
- Mivel a BÉT munkatársai csak a KIBINFO felhasználók regisztrációja és a hozzájuk tartozó kétfaktoros azonosítás beállítása után tudják hozzárendelni az egyes felhasználókhoz az új KIBINFO szolgáltatás elérését, ezért **kérjük, hogy a regisztrációt és a kétfaktoros hitelesítés beállítását legkésőbb az első kereskedési nap előtt három kereskedési nappal legyenek szívesek elvégezni, és ennek elvégzéséről a kibtaq@bse.hu emailcímre megküldött levélben tájékoztassák a BÉT munkatársait is.**
- Kérjük továbbá, hogy **a leendő felhasználó töltse ki és aláírva küldje vissza a 1. mellékletben található „KIBINFO felhasználói ismeretek nyilatkozat” egy példányát is.**

A KIBINFO használatáról az alábbi két dokumentum nyújt teljes körű tájékoztatást:

- **KIBINFO Kézikönyv** (<https://bet.hu/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>, „Egyéb anyagok” rovat)
- **Közzétételi Útmutató – KUM** (<https://bet.hu/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>, „Vezérigazgatói Határozatok” rovat)

A KIBINFO használatát az alábbi **oktatóvideók** is megkönnyítik:



- A kétfaktoros autentikáció beállítása: <https://www.youtube.com/watch?v=RNPWZ-gDYuE>
- Hírek kezelése a KIBINFO-ban: <https://youtu.be/yABqF5z7nvY>
- Új hír közzététele a KIBINFO-ban: <https://youtu.be/z5rCZ8yK84w>

Bármilyen probléma esetén forduljanak bizalommal a Kibocsátói Terület munkatársaihoz.

A BÉT Xbond kibocsátóira vonatkozó tájékoztatási kötelezettségeket a „Forgalomban tartási kötelezettségek a BÉT Xbond kötvénypiacán” című tájékoztató anyagunkban fejtjük ki részletesen.

Hozzáférés az MNB közzétételi rendszeréhez

A KIBINFO mellett a kibocsátónak az MNB által üzemeltetett, hivatalosan kijelölt információtárolási rendszerben, a <https://kozzetetelek.mnb.hu/>-n is meg kell jelentetnie minden közzétételét.

A www.kozzetetelek.mnb.hu portálon történő közzétételi szolgáltatás az MNB ERA / Tőkepiaci közzétételek felületen teljesíthető.

A közzétételhez minősített vagy fokozott biztonságú elektronikus aláírás szükséges!!!

Tekintettel arra, hogy az információtárolási rendszerbe történő regisztráció, valamint az ehhez szükséges **fokozott biztonságú elektronikus aláírás** (lásd: hitelesítési szolgáltatók, e-Szignó, E-aláírás)¹ **megszerzése időigényes folyamat**, javasoljuk, hogy a szükséges szerződések megkötését és a kapcsolódó adminisztrációt, illetve **az MNB-vel történő kapcsolat felvételét** az ERA rendszer – Tőkepiaci közzétételek felület eléréséhez szükséges regisztráció céljából, **legkésőbb az információs dokumentum BÉT előzetes áttekintésre történő benyújtásával egyidejűleg kezdjék meg.**

A regisztrációval és az ERA rendszer használatával kapcsolatos összes információ, valamint az elérhetőségi adatok is megtalálhatók a:

<https://kozzetetelek.mnb.hu/bemutatkozas> vagy <https://era.mnb.hu/ERA.WEB/RegDb/Registration> oldalon.

Az aláírás folyamatáról az alábbi kézikönyv tartalmaz részletes útmutatást:

<https://era.mnb.hu/ERA.WEB/Home/GetFile/MNBSigner%22MNBSigner%20-%20Felhasznaloi%20dokumentacio.pdf/>

Az alkalmazással kapcsolatos kérdéseiket telefonon — munkanapokon 8-17 óráig — a 06(1) 550-1853 telefonszámon, valamint elektronikus levélben az mnb@1818.hu címen tudják feltenni.

Kapcsolatfelvétel a KELER-rel

A kötvényekkel való kereskedés megkezdéséhez feltétel, hogy a kibocsátó beszerezze a **KELER Zrt. igazolását** arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint multilaterális kereskedési rendszerben történő elszámolásra befogadja.

Ennek biztosítása érdekében **kérjük, hogy már az információs dokumentum benyújtásával egyidejűleg lépjenek kapcsolatba a KELER-rel** az alábbi elérhetőségen:

kelerdemat@keler.hu

Árjegyzés

Annak a kibocsátónak, aki az NKP terméktájékoztatójában leírtak szerint vállalta, gondoskodnia arról, hogy legyen legalább egy tőzsdetag vállalja az adott kötvények másodpiaci árjegyzését.

¹ Szolgáltatók pl.: www.e-szigno.hu; www.netlock.hu



Ez a tőzsdetag lehet az a befektetési szolgáltató, amely az adott NKP aukcióban forgalmazóként járt el, de bármely más tőzsdetag is, amely kereskedési joggal rendelkezik a BÉT Xbondon. Ezen tőzsdetagok listáját az alábbi linken találják meg:

<https://bet.hu/oldalak/kereskedocegek>

Az árjegyzői szerződést azonban nem a kibocsátó, hanem **a megbízott tőzsdetag köti meg a BÉT-tel**, a BÉT honlapján közzétett szerződésminta alapján a kötvény első tőzsdei kereskedési napját megelőzően. Az NKP keretén belül létrejövő árjegyzői szerződésekre a BÉT egyéb árjegyzői szabályzatai nem vonatkoznak, azok kertrendszerét kizárólag az NKP terméktájékoztatója és az adott szerződés határozza meg.

Az Xbond kötvénypiaci regisztrációnak önmagában nem feltétele az árjegyzés biztosítása.

8. Piacra lépéshez köthető díjak

Információs dokumentum jóváhagyási díja

A BÉT Xbondra információs dokumentummal lépő kibocsátóknak 200.000 forint jóváhagyási díjat kell fizetniük, melynek megfizetése a dokumentum benyújtásakor esedékes.

Regisztrációs díj

A kötvények regisztrációs díjának mértéke a **regisztrálandó értékpapírok össznévértékének 0,01%-a**. Az egy kibocsátó által az adott piacon fizetendő regisztrációs díj **évente maximum 8 millió forint**. Ha tehát egy kibocsátó egy adott évben több kötvénysorozatot is regisztrál a BÉT Xbondon, vagy már piacon lévő kötvénysorozatára rábocsát, az éves díjplafon ezen regisztrációk / rábocsátások összességére érvényes.

A regisztrációs díjat érintő **díjkedvezmények**, melyek **összevonhatók**:

- **Futamidő-kedvezmény**: a tőzsde a BÉT Xbondon is kedvezményt ad a rövidebb futamidejű hitelpapírok bevezetési /regisztrációs díjából az alábbiak szerint:
 - Ha a futamidő legfeljebb 370 nap, akkor 30%-ot;
 - Ha 370 napnál hosszabb, de legfeljebb 735 nap, akkor 20%-ot;
 - Ha 735 napnál hosszabb, de legfeljebb 1.100 nap, akkor 10%-ot.

A BÉT Xbond piacra lépéshez kapcsolódó díjtételek összefoglalva:

Díjtétel	BÉT Xbond	Esedékesség
Információs dokumentum jóváhagyási díja	200.000 Ft	Információs dokumentum benyújtásakor
Regisztrációs díj	Össznévérték 0,01%-a Max. évi 8 millió Ft	Regisztrációt követően, a BÉT által kiállított számlán feltüntetett napig
Kedvezmények	Futamidő-kedvezmény: <ul style="list-style-type: none">• 0–370 nap – 30%• 370–735 nap – 20%• 735–1.100 nap – 10%	

A díjfizetés részleteit a **BÉT Xbond Díjszabályzata** tartalmazza:

<https://bet.hu/Befektetok/Szabalyozas/Tozsdei-szabalyzatok>, „Xbond piaci szabályzatok” rovat



1. melléklet: KIBINFO felhasználói ismeretek nyilatkozat

KIBINFO FELHASZNÁLÓI ISMERETEK NYILATKOZAT

Felhasználó adatai

Név:

Foglalkoztató Kibocsátó:

Fent nevezett Felhasználó nyilatkozom, hogy a Budapesti Értéktőzsde Zrt. kibocsátói, valamint tőzsdei információk közzétételére szolgáló KIBINFO rendszeréhez tartozó Felhasználói Kézikönyvet áttanulmányoztam, a rendszer használatához szükséges ismereteket és a kapcsolódó biztonsági előírásokat megismertem és megértettem.

Kelt.: [**], [**]

Felhasználó



2. melléklet: Kereszthivatkozási lista

a Budapesti Értéktőzsde Xbond Általános Üzletszabályzat Második Könyv „Regisztrációs, forgalomban tartási és törlési szabályok” 4.3 pontja alapján

	AZ INFORMÁCIÓS DOKUMENTUMRA ELŐÍRT TARTALMI KÖVETELMÉNYEK	FEJEZET / OLDALSZÁM	MEGJEGYZÉS
1.	Felelős személyek A kibocsátó vezető tisztségviselői közül felelős személyek megjelölése és tőlük nyilatkozat arról, hogy az Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.		
2.	Könyvvizsgálók Bejegyzett könyvvizsgálók megjelölése, a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, ha változott az előző üzleti periódushoz képest ennek jelzése és a változás indokának leírása (rotáció, összeférhetetlenség, stb.).		
3.	Kockázati tényezők és kockázatkezelés Kizárólag a kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők egyértelmű bemutatása, annak érdekében, hogy értékelni lehessen az érintett értékpapírokhoz kapcsolódó piaci kockázatokat; továbbá olyan kockázati tényezők bemutatása, amelyek közvetlenül befolyásolhatják a kibocsátó képességét, hogy teljesítse a befektetőkkel szemben az értékpapírokból eredő fennálló kötelezettségeit beleértve a következőket: a.) kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben b.) minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai tényezőre vonatkozó információ, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét. A kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása.		
4.	A társaság általános bemutatása a.) Céginformációk a kibocsátóról Céginformációk és fontos változások a kibocsátó múltjára visszatekintve, 1 évre visszamenőleg. i. A kibocsátó cégneve. ii. A kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám. iii. A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre. iv. A kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma. v. tulajdonos, tényleges tulajdonos személye b.) Cégstruktúra, szervezeti felépítés i. A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása ii. Szervezeti ábra c.) Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén		



	A társaság üzleti tevékenységének bemutatása	
5.	a.) A társaság működése	
	b.) A kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése	
	c.) A kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a kibocsátó versenyhelyzete	
	d.) Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása	
	e.) A kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása	
	A társaság vezetésének elemzése a társaság elmúlt egy évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről	
6.	a.) Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása	
	b.) Árbevétel	
	c.) Működési ráfordítások	
	d.) Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA	
	e.) Pénzügyi eredmény	
	f.) Adózott eredmény	
	g.) Befektetett eszközök	
	h.) Forgóeszközök	
	i.) Források	
	j.) Cash Flow	
	k.) Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről	
l.) Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejáratja, fajtája, EU-s és állami támogatások)		
	Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók	
7.	a.) az igazgatási, irányító és felügyelő szervek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjainak, valamint a kulcsfontosságú munkatársak neve és beosztása, rövid szakmai önéletrajza, ellenük az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás és azok eredménye; 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező részvényesek megnevezése	
	b.) rendelkeznek-e a kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell	
	Pénzügyi információk	
8.	a.) a legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, auditált pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá könyvvizsgálói jelentés (IFRS alkalmazása nem kötelező); amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, a konszolidált éves beszámoló,	
	b.) amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi	



	információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni az Információs Dokumentumban		
9.	A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó bírósági, választottbírói vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások		
10.	Lényeges szerződések A kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés rövid összefoglalása, amelyek értelmében a kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetve olyan jogosultsággal rendelkezik, ami jelentőséggel bír a kibocsátó megítélése vagy az általa kibocsátott részvény értékelése szempontjából.		
11.	Információ a kibocsátásról A kibocsátás célja és a bejövő források felhasználása. A kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetének bemutatása.		
12.	Egyéb kulcsfontosságúnak ítélt információk		
	Értékpapírokhoz kapcsolódó információk:		
13.	a) a kibocsátás teljes összege, b) a címletbeosztást, c) a kötvények darabszáma, d) a futamidő, a lejárat, e) az Értékpapír kamata vagy egyéb járulékai, f) a forgalomba hozatal módja és helye, a forgalomba hozatalra és az Értékpapírra alkalmazandó jog, g) az értékpapír-sorozat értékpapírkódja, h.) Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése, ideértve a jogok bármely korlátozását és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást, értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása, kiemelve a többségi tulajdonosok és a társaságra vonatkozó értékesítési korlátozásokat, i.) nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják, j.) minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen - a kibocsátó ismeretei szerint - a regisztrálandó értékpapírokkal kereskednek.		
	Megtekinthető dokumentumok Nyilatkozat arról, hogy a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet az adott esetben betekinteni, jelezni kell, hogy a nyomtatott vagy elektronikus formátumú dokumentumok hol tekinthetők meg:		
14.	a.) a kibocsátó alapító okirata és alapszabálya;		
	b.) a kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, illetve vállalatcsoport esetén a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, az Információs Dokumentum közzétételét megelőző két pénzügyi év tekintetében.		



Egyéb kötelező tartalmi elemek			
15.	<p>a.) Annak feltűnő módon történő szerepeltetése, hogy az Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, továbbá, hogy a Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a kibocsátót, illetve az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból az értékpapírba történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.</p>		
	<p>b.) Amennyiben az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a kibocsátó vállal felelősséget, annak az Információs Dokumentum elején feltűnő módon történő szerepeltetése, hogy az értékpapír a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatos</p>		
	<p>c.) Pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a jogi személynek a nevét, a regisztrációban betöltött szerepét, valamint székhelyét, amely az Információs Dokumentum vagy annak valamely része tartalmáért felel. Az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.</p>		
	<p>d.) Az Információs Dokumentumot valamennyi felelős személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy az Információs Dokumentuma valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és – amennyiben alkalmazandó - az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.</p>		
	<p>e.) Az Információs Dokumentumban fel kell tüntetni azt is, hogy a felelős személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, valamint, hogy e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.</p>		



Az Alap Információs Dokumentumra vonatkozó eltérő előírások

Amennyiben az Értékpapír forgalomba hozatala kibocsátási program keretében történik, jelzáloglevél adagolt kibocsátás keretében történő forgalomba hozatala esetén, illetőleg ha a kibocsátó tizenkét hónapon belül legalább két alkalommal kíván azonos típusú, illetve fajtájú jelzáloglevelet forgalomba hozni, Információs Dokumentum helyett Alap Információs Dokumentumot is készíthet.

Az Alap Információs Dokumentum a kibocsátási program egészére, az adagolt kibocsátás keretében történő minden forgalomba hozatal összességére, valamint a tizenkét hónapon belül tervezett több

- 16.** forgalomba hozatalra együttesen vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza.

Az Alap Információs Dokumentumnak a jelen mellékletben meghatározott információkat kell tartalmaznia, kivéve a fenti 16. pontban meghatározott, az Értékpapírokhoz kapcsolódó információkat. Ez utóbbi információkat mint a forgalomba hozatal végleges feltételeit a kibocsátónak a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően közzé kell tennie a Szabályzatban meghatározott módon. A végleges feltételek közzététele nem igényli a Piacműködtető jóváhagyását, erre a végleges feltételekben feltűnő módon utalni kell.