

Szabályozott piacra történő bevezetés esetén mindig szükséges tájékoztatót készíteni?

Alapvetően igen, a kivételeket a Prospectus rendelet 1. cikk (5) bekezdése tartalmazza.

Mikor kell minimum tájékoztatót készíteni?

Tájékoztató és hirdetmény közzététele helyett a Tpt. 3. számú melléklet szerinti tartalommal kell minimum tájékoztatót készíteni olyan értékpapír nyilvános forgalomba hozatala esetén, amelynek ajánlattételi ellenértéke tizenkét hónapon belül európai uniós szinten egymillió eurónál vagy annak megfelelő összegnél kisebb. A kibocsátó, illetve az ajánlattevő a minimum tájékoztatót a Felügyelet jóváhagyását követően észszerű időn belül elérhetővé teszi a kibocsátó, illetve az ajánlattevő honlapján.

Lehetséges önkéntes tájékoztató készítése?

Igen, amennyiben az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy azok szabályozott piacra történő bevezetése nem tartozik a rendelet hatálya alá, vagy mentességet élvez a tájékoztató közzétételeire vonatkozó kötelezettség alól önkéntesen is készíthető a Prospectus rendeletnek megfelelő tájékoztató. Az illetékes hatóság által jóváhagyott, önkéntesen elkészített tájékoztató az Prospectus rendelettel előírt tájékoztatóval járó valamennyi jogot és kötelezettséget maga után vonja.

Milyen formában készíthető el a tájékoztató?

A tájékoztatót egyetlen dokumentumként vagy különálló dokumentumok formájában is el lehet készíteni.

a) tájékoztató

Amennyiben a tájékoztató különálló dokumentumokból tevődik össze, akkor az előírt információkat fel kell osztani egy regisztrációs okmányra (amely a kibocsátóra vonatkozó információkat tartalmazza), egy értékpapírjegyzékre (amely a nyilvánosság számára felajánlott vagy a szabályozott piacon bevezetni kívánt értékpapírokra vonatkozó információkat tartalmazza) és egy összefoglalóra (kiemelt információkat tartalmazza).

b) összevont tájékoztató

A tájékoztató egyetlen dokumentumként is elkészíthető, ez az ún. összevont tájékoztató.

c) alaptájékoztató

Tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok esetében – amikor az értékpapírokat folyamatosan, vagy ismételten, illetve ajánlattételi program keretében bocsátják ki – a tájékoztató lehet egy olyan alaptájékoztató, amely tartalmazza a szükséges információt a kibocsátóról, valamint az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételről vagy a szabályozott piacra bevezetni kívánt értékpapírokról a szükséges információkat, és a végleges feltételekben szerepelő információkat (a végleges feltételeket az alaptájékoztatóhoz csatolt külön dokumentum tartalmazza, vagy az alaptájékoztatóba beillesztve kell ismertetni), továbbá a végleges feltételek közzétételének a módját, illetve, amennyiben ez még nem ismert, akkor annak megjelölését, hogy miként fogják tájékoztatni a nyilvánosságot a végleges feltételek közzétételéről.

Mikor készítendő kereszthivatkozás lista?

Amennyiben az információk sorrendje nem egyezik meg a tájékoztató összeállításának alapját képező sémákban és modulokban előírt információk sorrendjével, akkor a kibocsátó, az ajánlattevő, vagy a szabályozott piacra bevezetést kezdeményező személy a tájékoztató ellenőrzése céljából listát köteles készíteni, amelyben megjelöli a kereszthivatkozásokat, illetve azt, hogy a Rendelet által kötelezően előírt információ a tájékoztató mely oldalán található.

Meddig érvényes a tájékoztató?

Az egyetlen vagy akár több különálló dokumentumból álló tájékoztató az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételhez vagy azok szabályozott piacra történő bevezetéséhez való jóváhagyását követően 12 hónapig marad érvényben.

Hogyan tehető közzé reklám, vagy bármilyen információ, amely az ajánlattételre vagy a bevezetésre vonatkozik?

A reklámokban közölni kell, hogy tájékoztató közzétételére sor került vagy sor fog kerülni, és jelezni kell, hogy azt a befektetők hol szerezhetik be. A Reklámból egyértelműen ki kell derülnie, hogy reklámról van szó, az nem lehet pontatlan vagy félrevezető és összhangban kell állnia a tájékoztatóban megadott, illetve közlendő információkkal. A Tájékoztató tartalmával valamennyi szóbeli vagy írásbeli formában közzétett információnak összhangba kell állnia, akkor is, ha az információk nem reklámcélokat szolgálnak.

Mikor szükséges a tájékoztató kiegészítése?

A tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatos minden olyan jelentős új tényezőt, lényeges hibát vagy lényeges pontatlanságot, amely befolyásolhatja az értékpapírok értékelését, és a mely a tájékoztató jóváhagyása és a jegyzési időszak lezárása, illetve – ha ez később történik – a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése közötti időben merült fel vagy ekkor észlelték, indokolatlan késedelem nélkül fel kell tüntetni a tájékoztatóhoz készített kiegészítés útján.

Passzportálható a tájékoztató?

Igen, amennyiben az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattétel vagy azok szabályozott piacra történő bevezetése egy vagy több tagállamban vagy a kibocsátó szerinti tagállamtól eltérő tagállamban történik, a kibocsátó szerinti tagállam által jóváhagyott tájékoztató és annak minden kiegészítése bármely nyilvános forgalomba hozatal szerinti tagállamban történő nyilvános ajánlattételre vagy szabályozott piacra történő bevezetésre érvényes, feltéve, hogy kérelemre a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága megküldi a nyilvános forgalomba hozatal helye szerinti tagállam illetékes hatóságainak, valamint az ESMA-nak a jóváhagyási igazolást és az érintett tájékoztató egy elektronikus példányát, amely tanúsítja, hogy a tájékoztató a Prospectus rendeletnek megfelelően készült.

Harmadik országbeli kibocsátókra milyen különös szabályok vonatkoznak?

Egy harmadik országbeli kibocsátó vagy (i) a Prospectus rendelettel összhangban készített tájékoztató alapján kíván értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlatot tenni az Unióban vagy értékpapírokat kíván

bevezetni az Unióban található valamely szabályozott piacra, amelyet a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatóságával jóvá kell hagyatni, vagy (ii) a harmadik országbeli kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága jóváhagyhatja az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételhez vagy azok szabályozott piacra történő bevezetéséhez a harmadik ország jogszabályainak hatálya alá tartozó tájékoztatót, feltéve, hogy az adott harmadik ország jogszabályai által előírt tájékoztatási követelmények egyenértékűek a Prospectus rendelet szerinti követelményekkel és a kibocsátó szerinti tagállam illetékes hatósága együttműködési megállapodást kötött a harmadik országbeli kibocsátó megfelelő felügyeleti hatóságaival.

Mikor szükséges előzetes pénzügyi információ bemutatása?

Jelentős bruttó változás esetén, azaz amikor a kibocsátóvállalkozásának méretét jelző egy vagy több mutató több mint 25%-kal változik. Ebben az esetben szükséges annak bemutatása, hogy az ügylet milyen hatást gyakorolhatott volna a kibocsátó eszközeire, forrásaira és bevételeire, ha azt a jelentés szerinti időszak kezdetén vagy a jelentési napon hajtották volna végre. Ez a követelmény általában előzetes pénzügyi információk megadásával teljesíthető. Az előzetes pénzügyi információkat a Bizottság 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendeletének 20. mellékletében megállapított módon kell bemutatni, és az ott előírt adatokat kell tartalmazniuk. Az előzetes pénzügyi információkhoz mellékelni kell független könyvelő vagy könyvvizsgáló jelentését.