



PÉNZÜGYI SZERVEZETEK FELÜGYELETÉÉRT ÉS FOGYASZTÓVÉDELEMÉRT FELELŐS ALELNÖK

Vezetői körlevél az ESEF formátumú éves jelentésre vonatkozó követelmények első évi alkalmazásának tapasztalatai alapján megfogalmazott MNB elvárásokról és az ESG jellegű alternatív teljesítmény-mérőszámokról

Tisztelt Kibocsátó!

A Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina körút 55., telephely: 1122 Budapest, Krisztina körút 6.) (**MNB**) a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása, zavartalan, átlátható, hatékony működésének biztosítása, valamint a pénzügyi közvetítőrendszer valamennyi szereplőjének védelme érdekében a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNB tv.**) rendelkezései alapján felügyeletet gyakorol a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátói (**Kibocsátók**) felett a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**Tpt.**) V. fejezetében foglalt tájékoztatási kötelezettségek teljesítésével kapcsolatban.

A pénzügyi közvetítőrendszer feletti felügyeleti tevékenysége keretében eljáró MNB stratégiai célkitűzései között szerepel, hogy a pénzügyi közvetítőrendszer valamennyi szereplőjét – az MNB rendelkezésére álló eszközökkel – proaktív felügyeleti kommunikáció útján támogassa, önkéntes jogkövető magatartásra ösztönözze, illetve minél szélesebb körben informálja az MNB elvárásairól és a jogszabályok által előírt, követendő gyakorlatról.

Jelen vezetői körlevél célja egyrészt a Tpt. 54. § (2) bekezdés b) pontja alapján közzéteendő éves jelentésnek az ESEF rendelettel¹ összhangban történő nyilvánosságra hozatalával kapcsolatos első évi tapasztalatok alapján az MNB által észlelt leggyakoribb, illetve legjelentősebb hibák és az MNB kapcsolódó elvárásainak az ismertetése annak érdekében, hogy a jelentések gépi feldolgozását, elemzését megnehezítő, illetve megakadályozó hibákat a jövőben a Kibocsátók elkerüljék.

A körlevél célja továbbá a Kibocsátók figyelmének felhívása arra, hogy a befektetési döntések meghozatala során egyre inkább előtérbe kerülő Environment, Social, Governance (**ESG**) szempontok következtében megjelenő ESG jellegű alternatív teljesítmény-mérőszámokra (**APM**) is kiterjed az MNB jelen vezetői körlevél II. fejezetében hivatkozott, vonatkozó ajánlása, illetve az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (**ESMA**) kapcsolódó iránymutatása.

I. ESEF formátumú éves jelentésekkel kapcsolatos tapasztalatok, javaslatok

1. ESEF formátumú éves jelentésben szereplő dokumentumok

Amint arra az MNB a 2018.² és a 2020. évi vezetői körlevelében³ egyaránt felhívta a Kibocsátók figyelmét, az ESEF rendelet 3. cikke alapján a **teljes – beszámoló(ka)t, a vezetőségi jelentést és a**

¹ 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az egységes elektronikus beszámolási formátumot (ESEF) meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2018. december 17-i (EU) 2019/815 bizottsági felhatalmazáson alapuló rendelet (**ESEF rendelet**)

² <https://www.mnb.hu/letoltes/tmp599f-tmp-15547249.pdf>

³ <https://www.mnb.hu/letoltes/vezetoi-korlevel-a-szabalyozott-piacra-bevezetett-ertekpapirokkal-kapcsolatos-tajekoztatasi-kotelezettseg-teljesiteserol.pdf>

kibocsátói nyilatkozatokat is tartalmazó – éves jelentés egészét XHTML formátumban kell elkészíteni.

A leányvállalattal rendelkező és így **konzolidációra kötelezett Kibocsátók esetén az XHTML fájlnak – az XBRL címkékkel megjelölt – konszolidált éves beszámolót is tartalmaznia kell.** Ebben az esetben ugyanakkor már nem csak egyetlen XHTML fájlt kell közzétennie a Kibocsátónak, hanem az ESEF rendelet 6. cikkében és III. mellékletében foglaltaknak (valamint az ott hivatkozott specifikációknak) megfelelő mappastruktúrában **az Inline XBRL példánydokumentumot (vagyis az XHTML fájlt) és az XBRL taxonómiaállományait egyetlen beszámolócsomagba, egy ZIP fájlba kell tömöríteni és ezt a ZIP fájlt kell közzétenni.**

Az MNB szeretné a Kibocsátók figyelmét felhívni, hogy az ESEF rendelet angol szövegét és annak hivatalos magyar fordítását – többek között – a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2004. december 15-i 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv (TD) hivatalos magyar fordítása és a Tpt.-ben alkalmazott terminológia alapján a következők szerinti értelmezés javasolt.

1. táblázat – Az ESEF rendelet szóhasználata

ESEF rendelet angol szövege	ESEF rendelet magyar szövege	Tpt. szerinti terminológia
annual financial report	éves pénzügyi beszámoló	éves jelentés
IFRS consolidated financial statements	IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatások	IFRS szerinti konszolidált éves beszámoló

A nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet (PM rendelet) 2. § (1) bekezdése és 1. melléklete alapján az éves beszámolóról és a konszolidált éves beszámolóról szóló könyvvizsgálói jelentés is része az éves jelentésnek. Ugyanakkor a TD 4. cikk (2) és (4) bekezdése alapján a könyvvizsgálói jelentés nem része a Kibocsátók éves jelentésének, de azzal együtt kell nyilvánosságra hozni.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Szmt.) 156. § (5) bekezdés o) pontja szerint a könyvvizsgálói jelentésnek – először a Kibocsátók 2022. évben induló üzleti évről készített beszámolóira vonatkozóan – tartalmaznia kell a könyvvizsgáló véleményét az ESEF rendeletnek történő megfelelésről. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara (MKVK) Szakértői Bizottságának közleménye⁴ alapján „a könyvvizsgálói jelentés »Vélemény« szakaszában, minden esetben, javasolt egyértelműen és pontosan megjelölni, megnevezni azt a digitális file nevet/azonosítót, amely az ESEF formátumú beszámolót tartalmazza”. Az MKVK javaslatával az MNB is egyetért, a könyvvizsgálói jelentésben elvárt a vizsgált beszámolót tartalmazó, ESEF formátumú éves jelentés egyedi azonosítása, amelyre legalkalmasabb – és a tapasztalatok alapján a könyvvizsgálók által is alkalmazott – módszer a HASH-kód generálása és annak feltüntetése a könyvvizsgálói jelentésben. **Amennyiben a Kibocsátó konszolidációra kötelezett, akkor a HASH-kód generálása** – szemben a könyvvizsgálók döntő többsége által alkalmazott gyakorlattal – nem az XHTML fájlra, hanem **a közvéteendő ZIP fájlra javasolt.**

Fentiek alapján **a könyvvizsgálói jelentés tehát** – technikai okokból – **nem lehet annak az ESEF formátumú éves jelentésnek a része, amelyről véleményt kell tartalmaznia, ugyanakkor** – a vonatkozó jogszabályokkal összhangban – **azzal együtt** – az MNB által üzemeltetett, hivatalosan kijelölt információátviteli rendszerben⁵ ugyanazon a K-számon – **kell nyilvánosságra hozni.**

Mindezek alapján a Kibocsátóknak az éves jelentés közétételekor a 2. táblázatban meghatározott fájlokat kell egyszerre közzé tenniük.

⁴https://mkvk.hu/hu/szervezet/bizottsagok/szakertoi/kozlemenyek/SZB-kozl_egyseges-elektronikus-beszamolasi-formatumban-esef-keszult-penzugyi-kimutatasok-kozyvvizsgaloi-jelentes

⁵ <https://kozvetetelek.mnb.hu/>

2. táblázat – Közzéteendő fájlok

	Konzolidációra nem kötelezett Kibocsátó	Konzolidációra kötelezett Kibocsátó
XHTML formátumú éves jelentés*	✓	-
ZIP formátumú éves jelentés**	-	✓
Könyvvizsgálói jelentés az egyedi éves beszámolóról	✓	✓
Könyvvizsgálói jelentés a konszolidált éves beszámolóról	-	✓

* Az ESMA által készített kézikönyv, az ESEF Reporting Manual⁶ (ESEF RM) 4.1.1. pontjában meghatározott kivételes esetben lehet ZIP formátumba csomagolni az XHTML fájlt és az érintett képfájlokat.

**A ZIP fájl felépítését jelen vezetői körlevél 2. pontja tartalmazza.

2. Alkalmazandó mappa- és fájlstruktúra

A konszolidált beszámoló készítésére is kötelezett Kibocsátók által **közzéteendő ZIP fájl**on belül – az ESEF rendeletben hivatkozott specifikációkkal és az ESEF RM által megfogalmazott elvárásokkal összhangban – **az alábbi mappa- és fájlstruktúra alkalmazása az elvárt:**

3. táblázat – Zip fájlban belül alkalmazandó mappa- és fájlstruktúra

Könyvtár/fájl megnevezése	Megjegyzés
LEI-YYYY-MM-DD-HU/	Azonos nevű ZIP fájlban belül a kötelezően alkalmazandó fő mappa neve, ahol a LEI – Legal Entity Identifier YYYY-MM-DD – a fordulónap megjelölése HU – az éves jelentés nyelve
META-INF/	Kötelezően alkalmazandó 1. almappa, amely tartalmazza a taxonómiával kapcsolatos alapadatokat és információkat, azon metaadatokat, amelyek a jelentés szoftverek által történő megfelelő értelmezéséhez szükségesek.
catalog.xml	Technikai metaadatok az URL-ek átirányításához a taxonómia-bővítmenyre.
taxonomyPackage.xml	A jelentéscsomag metaadatai, kötelezően szerepeltetendő.
reports/	Kötelezően alkalmazandó 2. almappa, amely az emberi szem által is olvasható jelentést tartalmazza.
LEI-YYYY-MM-DD-HU.xhtml	Az éves jelentés web-böngészőben is megnyitható verziója.
www.kibocsatohonlapja.hu/	A taxonómia kiterjesztést tartalmazó, kötelezően alkalmazandó 3. almappa.
LEI-YYYY-MM-DD.xsd	A taxonómia séma, amelynek nagy része a taxonómiához tartozó koncepciók szintaxisának a definíciójából áll.
LEI-YYYY-MM-DD_pre.xml	A bemutatási linkbázis, a megjelölt elemek vizuális létrehozására, csoportosítására vonatkozó információkat tartalmazó fájl.
LEI-YYYY-MM-DD_def.xml	A definíciós linkbázis, amely az alaptaxonómia elemei közötti dimenzionális kapcsolatokat tükrözi.
LEI-YYYY-MM-DD_cal.xml	A számítási linkbázis a taxonómiaelemek közötti számtani kapcsolatokat fejezi ki, célja a jelentések minőségének javítása.
LEI-YYYY-MM-DD_lab-HU.xml	A címkelinkbázis, amely az egyes taxonómiaelemeket írja le ember által olvasható karakterekkel.
LEI-YYYY-MM-DD_ref.xml	Az elemek és a külső szabályozások vagy szabványok közötti kapcsolatokat bemutató fájl.

⁶ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-60-254_esef_reporting_manual.pdf

A 3. almappában nem tiltott a fordulónapot jelölő, YYYY-MM-DD elnevezésű, 2. szintű almappa használata.

Azon ritka esetekben, amikor egyes képfájlokat nem lehet az XHTML fájlba beágyazni, akkor az ESEF RM 2.5.1. pontjával összhangban ezen képfájlokat is a ZIP fájlban kell elhelyezni és a megfelelő hivatkozással beépíteni az XHTML fájlba.

3. Több nyelven elkészített éves jelentés

Amennyiben egy Kibocsátó az éves jelentését **jogszabályi kötelezettség alapján, több nyelven köteles közzétenni** (pl. mert értékpapírjai az EU több tagállamának szabályozott piacára bevezetésre kerültek), akkor az ESEF RM 1.1.2. pont a) alpontja alapján ezt a két vagy több éves jelentést két vagy **több különálló** jelentéscsomagként, vagyis a fentiek alapján külön XHTML vagy ZIP **fájlként kell elkészíteni és közzétenni**. A különböző nyelvű jelentéscsomagok között a nyelvhasználaton kívül más eltérés nem lehet.

Abban az esetben, ha egy Kibocsátó **önkéntes alapon vagy valamilyen szerződéses rendelkezés⁷ alapján kívánja az éves jelentést több nyelven nyilvánosságra hozni**, akkor – az ESEF RM 1.1.2. pont b) alpontja alapján – a további nyelveken az ESEF formátumtól eltérő formátumban (pl. pdf) is közzé lehet tenni az éves jelentést, de ebben az esetben **egyértelműen meg kell jelölni, hogy az nem az éves jelentés hivatalos verziója** és akár „fordításként” is meg lehet azt jelölni. Amennyiben az önkéntes vagy szerződéses közzététel esetén is ESEF formátumban kívánja a Kibocsátó közzétenni az éves jelentést, akkor ebben az esetben is több különálló jelentéscsomagként, vagyis a fentiek alapján külön XHTML vagy ZIP fájlként kell elkészíteni és közzétenni azt, azonban ekkor is ajánlott jelezni, hogy ezen éves jelentések nem a hivatalos verziók, hanem fordítások.

4. Könyvvizsgálói jelentés

Az 1. pontban rögzítetteknek megfelelően elvárt, hogy a könyvvizsgálói jelentésben HASH-kóddal azonosítva legyen a digitális fájl, amelyben az a beszámoló szerepel, amiről a könyvvizsgálói jelentésben véleményt mond a könyvvizsgáló.

Amennyiben a könyvvizsgáló által egyedileg beazonosított és megvizsgált, digitális formátumú éves jelentésen a Kibocsátó a későbbiekben bármilyen – akár stilisztikai, formai – változtatást végrehajt (pl. elütéseket javítja, lecserél egy képet, változtat a tördelésen stb.), akkor ezen fájl HASH-kódja nem fog megegyezni a könyvvizsgálói jelentésben szereplő HASH-kóddal.

A Tpt. és a PM rendelet előírásai alapján az éves jelentésnek az auditált, közgyűlés által elfogadott éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót kell tartalmaznia.

Az MNB felhívja a Kibocsátók figyelmét arra, hogy amennyiben a közzétett éves jelentés HASH-kódja nem egyezik a könyvvizsgálói jelentésben szereplő HASH-kóddal, akkor vizsgálat tárgyát képezheti, hogy az éves jelentés jogi értelemben az auditált beszámolót tartalmazza-e, ezért a könyvvizsgálói jelentés kiadását követően az ESEF formátumú éves jelentés bármilyen – akár technikai jellegű – módosítása kerülendő.

5. LEI kód használata

Az ESEF rendelet 6. cikk b) pontja és IV. melléklet 2. pontja alapján a konszolidált éves beszámolójukat XBRL címkékkel megjelölő „*[k]ibocsátók az Inline XBRL példánydokumentumban úgy azonosítják*

⁷ A szerződéses rendelkezésbe beleírható akár valamely tőzsde szabályzata is.

magukat, hogy az XBRL-hez kapcsolódó jogalany-azonosítóiban és sémákban az ISO 17442 szerinti jogalany-azonosítót adják meg”, ami a gyakorlatban a LEI-kódot jelenti.

A nem megfelelő LEI-kód használata esetén csorbul az ESEF bevezetésének azon célkitűzése, hogy a Kibocsátó konszolidált pénzügyi adatainak gyors, automatizált gépi feldolgozása megvalósulhasson, mivel az adott konszolidált éves beszámolót a gépek nem az azt (tartalmazó éves jelentést) közlétező Kibocsátó beszámolójaként fogják értelmezni, hanem a hibás, illetve tévesen használt LEI kód alapján azonosított társaság beszámolójaként.

Az MNB felhívja a Kibocsátók figyelmét a saját LEI-kódjuk következetes használatára, ugyanis amennyiben a közzétett éves jelentés elnevezésében egy Kibocsátó nem a saját LEI kódját használja, hanem egy másik jogalanyét, akkor vizsgálat tárgyát képezheti, hogy a Kibocsátó – a gépek által történő, automatizált azonosíthatóság hiányában – jogi értelemben az éves jelentését nyilvánosságra hozta-e.

6. Script alapú betekintők

Az ESEF rendelet 6. cikk b) pontja és IV. melléklet 14. pontja alapján a „[k]ibocsátók gondoskodnak arról, hogy az Inline XBRL példánydokumentum ne tartalmazzon végrehajtható kódot”. Ennek oka, hogy a futtatható kódok potenciális fenyegetést jelentenek, és biztonsági problémákat okozhatnak.

Az ESEF RM 2.5.1. pontja tartalmazza az ESMA azon javaslatát a szoftvercégek számára, amely szerint amennyiben az Inline XBRL dokumentum futtatható kódot (pl. java applet, javascript, VB script, Shockwave, Flash stb.) tartalmaz, akkor azt a szoftvernek a validálás során szabálysértésként kell jeleznie. Az ESEF RM külön kiemeli, hogy ez vonatkozik az Inline XBRL dokumentumba beágyazott, script alapú Inline XBRL Viewerekre is, amelyek több-kevesebb részletezettséggel a konszolidált beszámoló adataihoz kapcsolt XBRL jelölésekről is információkat nyújtanak.

Mindezek alapján – tekintettel az ESEF rendelet előírásaira és összhangban az ESEF RM 2.5.1. pontjában foglaltakkal – az ilyen típusú, script-alapú betekintők alkalmazását és az azokat tartalmazó éves jelentések közzétételét az MNB annak ellenére nem támogatja, hogy azok feltehetően a felhasználók teljesebb körű tájékoztatása érdekében kerülnek beépítésre a XHTML fájlba.

7. Blokkcímkézés alkalmazása

A TD 4. cikk (7) bekezdése és az ESEF rendelet 8. cikke alapján az ESEF formátumú éves jelentések közzététele eredetileg a 2020. január 1. napján vagy azt követően kezdődő pénzügyi évekre vonatkozóan kötelező. Az ESEF rendelet preambuluma (12) bekezdése alapján a konszolidált éves beszámoló kiegészítő megjegyzéseinek XBRL címkékkel történő kötelező megjelölésére vonatkozó előírásokat – a zökkenőmentes technológiai átállásra megfelelő idő biztosítása érdekében – azonban csak a 2022. január 1. napján vagy ezt követően kezdődő pénzügyi évekre vonatkozó beszámolóban kell alkalmazni.

A TD 2021 elején hatályba lépő módosítása lehetővé tette a tagállamok számára az ESEF formátumú éves jelentések bevezetésének 1 évvel történő elhalasztását. Magyarország Kormánya a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokra vonatkozó éves pénzügyi jelentés egységes elektronikus beszámolási formátumban való közzétételének feltételes halasztásáról szóló 1078/2021 (II. 27.) határozatával döntött a halasztásról, így a Kibocsátók döntő hányada a 2021. évről hozott nyilvánosságra első ízben ESEF formátumú éves jelentést. A TD módosítása és a Kormány határozata ugyanakkor a kiegészítő megjegyzések megjelölésére vonatkozó előírásokat nem érintette, vagyis a 2022. január 1. napján vagy ezt követően kezdődő pénzügyi évekre vonatkozó konszolidált beszámolóban kell ezen előírásokat alkalmazni.

Az MNB felhívja tehát a Kibocsátók figyelmét, hogy az ESEF formátumú éves jelentések bevezetésének egy évvel történő elhalasztása ellenére a kiegészítő megjegyzések tekintetében az ESEF rendelet blokkcímkézésre vonatkozó előírásait a 2022. évről készítendő konszolidált éves beszámolóban már alkalmazni kell.

8. Megfelelő erőforrás allokálása az ESEF jelentés előállítására

Figyelembe véve, hogy – az 1. pontban foglaltaknak megfelelően – az ESEF formátumú éves jelentések részét képező éves beszámoló és konszolidált éves beszámoló esetén a könyvvizsgálónak a 2022. üzleti évtől kezdődően véleményt kell alkotnia a jelentésében az ESEF rendeletnek történő megfelelésről is, a 2022. évi beszámolók könyvvizsgálati ideje várhatóan megnövekszik, vagyis rövidebb idő fog a Kibocsátók rendelkezésére állni a beszámolók és az ESEF jelentés elkészítésére.

A HASH-kódok generálását és könyvvizsgálói jelentésben történő rögzítését követően az ESEF jelentés és a benne szereplő dokumentumok (beszámolók, vezetőségi jelentés, felelősségvállaló nyilatkozatok) – 4. pontban részletezett okok következtében – nem módosíthatók.

A blokkcímkézés során a kiegészítő melléklet egyes részeit, blokkjait szükséges lehet egyszerre több XBRL címkével is ellátni, illetve egy-egy címkét a kiegészítő megjegyzés több pontján is szükséges lehet használni. Az MNB-hez eljutott információk alapján nem biztos, hogy minden, a piacon elérhető, XBRL címkézést lehetővé tevő szoftver rendelkezik ezen funkciókkal.

Mindezek alapján az MNB javasolja, hogy a Kibocsátók

- ellenőrizzék az általuk használt szoftvert, hogy az alkalmas-e a blokkcímkézés megfelelő kezelésére és szükség esetén tegyék meg a megfelelő intézkedéseket annak érdekében, hogy a blokkcímkézés a 2022. évi ESEF formátumú éves jelentés összeállítása során ne okozzon problémát;
- egyeztessenek könyvvizsgálójukkal a beszámolók elkészítésének, könyvvizsgálatának időzítéséről, az egyes munkafolyamatok megfelelő ütemezéséről;
- megfelelő belső kontrollokat alakítsanak ki annak érdekében, hogy a beszámolók, illetve a teljes éves jelentés vezetők általi elfogadását és a könyvvizsgálói jelentés kiadását követően a digitális formátumú, HASH-kóddal azonosított dokumentum legkisebb módosítására se legyen szükség.

II. ESG témájú APM-ek használata

Az ESMA Alternatív teljesítmény-mérőszámokról szóló iránymutatása⁸ (**Iránymutatás**), illetve annak magyarországi implementációját megvalósító, az alternatív teljesítmény-mérőszámokról szóló 5/2017. (V.24.) MNB ajánlás⁹ (**Ajánlás**) azzal a céllal került kiadásra, hogy fokozza a tájékoztatókban és annak kiegészítéseiben, illetve a szabályozott információkban foglalt alternatív teljesítmény-mérőszámok (APM) átláthatóságát, megbízhatóságát, érthetőségét, valamint ezek összehasonlíthatóságát, elősegítve mindezzel a tényleges és potenciális befektetők védelmét, illetve megtévesztésük megakadályozását.

Az Európai Unió több tagállamában tapasztalt kedvezőtlen példák, tendenciák következtében, az ESMA szükségesnek érezte az Iránymutatáshoz készült Q&A¹⁰ kiegészítését az ESG témájú APM-ekre vonatkozóan, egyúttal az MNB is felhívja a Kibocsátók figyelmét az alábbiakra.

⁸ <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-final-guidelines-alternative-performance-measures>

⁹ <https://www.mnb.hu/letoltes/a-magyar-nemzeti-bank-5-2017-v-24-szamu-ajanlasi-az-alternativ-teljesitmeny-meroszamokrol.pdf>

¹⁰ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-51-370_qas_on_esma_guidelines_on_apms.pdf

Az APM a múltbeli vagy jövőbeni pénzügyi teljesítmény, pénzügyi helyzet vagy pénzforgalom olyan mérőszáma, amely nem tartozik a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési keretrendszerben (pl. IFRS) definiált vagy meghatározott pénzügyi mérőszámok közé. Az Iránymutatás és az Ajánlás azokra az APM-ekre vonatkozik, amelyeket a Kibocsátók a szabályozott információk és a tájékoztatók közzétételkor hoznak nyilvánosságra. Nem vonatkoznak ugyanakkor azon APM-ekre, amelyek bemutatását jogszabály előírja és konkrét követelményeket támaszt a meghatározásukra vonatkozóan.

Ezek alapján az Iránymutatás és az Ajánlás elvárásai a szabályozott információban, tájékoztatóban szereplő, ESG címkét használó APM-ekre (pl. zöld forgalom, fenntartható CAPEX stb.) alkalmazni kell, ide nem értve azokat az APM-eket, amelyek pl. a Taxonómia rendelet¹¹ vagy az SFDR¹² alapján, azzal összhangban kerültek meghatározásra. Kiemelendő, hogy adott esetben az Európai Bizottság „A nem pénzügyi jelentéstételre vonatkozó iránymutatás: Az éghajlattal kapcsolatos információk jelentésére vonatkozó kiegészítés”-ről szóló közleménye¹³ alapján számított APM-ekre is alkalmazandó az Iránymutatás és az Ajánlás.

Az APM-ek esetén csak óvatosan, körültekintően alkalmazhatók ESG címkék, mert a felhasználók tévesen a Taxonómia rendelet vagy az SFDR előírásainak megfelelő APM-ként azonosíthatják azokat.

Annak érdekében, hogy az ESG címkéket használó APM-ek

- i) valós és megbízható képet adjanak a Kibocsátó fejlődéséről, teljesítményéről és helyzetéről;
- ii) ne adjanak – a MAR¹⁴ 12. cikke alapján piaci manipulációnak minősülő – félrevezető jelzéseket; valamint
- iii) megfeleljenek az Iránymutatás és az Ajánlás azon követelményének, hogy az APM-eket el kell látni érdemi, azok tartalmát és a számítás alapját tükröző feliratokkal, hogy ne közvetíthessenek – pl. a Taxonómia rendeletnek és SFDR-nak való megfelelésről – félrevezető üzeneteket a felhasználók felé;

ajánlott, hogy a Kibocsátók az alábbi módszerek egyikét vagy mindkettőt használják.

- a) **Az APM megnevezésében, a hozzá kapcsolt címkén kerüljön megjelenítésre, hogy az adott APM-et a Taxonómia rendelettel vagy az SFDR-ral összhangban határozták-e meg** (pl. Nem Taxonómiai Forgalom; Nem SFDR mutató a fő káros hatásokról).
- b) **A használt APM-ekkel együtt információt kell nyújtani** (pl. lábjegyzetként) **arra vonatkozóan, hogy az adott APM-et a Taxonómia rendelettel vagy az SFDR fő káros hatás mutatóival összhangban számítják-e ki.**

Az MNB felhívja a Kibocsátók figyelmét arra, hogy minden ESG címkéket használó APM alkalmazása esetén – a fentiekben ismertetetteknek megfelelően – elvárt az APM használatára vonatkozó részletek ismertetése annak érdekében, hogy a felhasználók megértsék azok hasznosságát, relevanciáját és megbízhatóságát.

—

A vezetői körlevél a Kibocsátókra kötelező erővel nem rendelkező felügyeleti szabályozó eszköz. Az MNB által kiadott vezetői körlevél tartalma kifejezi a jogszabályok által támasztott követelményeket, az MNB jogalkalmazási gyakorlata alapján alkalmazni javasolt elveket, illetve módszereket, a piaci szabványokat és szokványokat. A vezetői körlevélben megfogalmazott elvárásoknak való megfelelést

¹¹ Az Európai Parlament és a Tanács 2020. június 18-i (EU) 2020/852 rendelete a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról

¹² Az Európai Parlament és a Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 rendelete a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről

¹³ [A Bizottság közleménye – A nem pénzügyi jelentéstételre vonatkozó iránymutatás: Az éghajlattal kapcsolatos információk jelentésére vonatkozó kiegészítés](#)

¹⁴ Az Európai Parlament és a Tanács 2014. április 16-i 596/2014/EU rendelete 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

az MNB elvárja a Kibocsátóktól, az elvárások érvényesülését az MNB ezt követően is a Kibocsátók körében az ellenőrzési és monitoring tevékenysége során figyelemmel kíséri és értékeli.

—

Az MNB kibocsátói felügyeléssel foglalkozó munkatársai a jövőben is készséggel állnak a Kibocsátók rendelkezésére annak érdekében, hogy akár személyesen is ismertessék a vonatkozó jogszabályi környezetet, illetve az MNB e körben kialakított gyakorlatát.

Szíves közreműködését a tőkepiaci transzparencia növelésében ezúton is köszönöm!

Budapest, 2023. február 08.

Tisztelettel:

Dr. Kandrács Csaba s.k.,
a Magyar Nemzeti Bank alelnöke