

**A Magyar Nemzeti Bank H-JÉ-III-B-36/2022. számú határozata a FuturAqua Ásványvíztermelő és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársasággal szemben intézkedések alkalmazásáról és értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának felfüggesztéséről**

A FuturAqua Ásványvíztermelő és Vagyonkezelő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 7011 Alap, Dózsa György út 81-83.; cégjegyzékszám: 07-10-001537) (Kibocsátó) feletti folyamatos felügyelet gyakorlása keretében a Magyar Nemzeti Bank (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.; telephelye: 1122 Budapest, Krisztina krt. 6.) (MNB) az alábbi

**h a t á r o z a t o t**

hozza.

**I. Az MNB**

- a) **figyelmezteti** a Kibocsátót, hogy a jövőben mindenkor teljeskörűen tegyen eleget az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó jogszabályi előírásoknak; egyúttal
- b) **felszólítja** a Kibocsátót, hogy haladéktalanul intézkedjen a szükséges minimum tájékoztató elkészítéséről és annak – az MNB jóváhagyását követő – közzétételéről a 2022. június 29. napján, az 1/2022. (VI. 29.) számú igazgatósági határozatában foglalt alaptőke-emelés szerinti 2.865.000 db – a Kibocsátó korábban kibocsátott, HU0000107362 ISIN azonosítójú, dematerializált, 5,- Ft névértékű FuturAqua részvényeivel (**FuturAqua Részvények**) mindenben megegyező – törzsrészvények (**Kibocsátással Érintett Értékpapírok**) nyilvános ajánlattétel útján történő forgalomba hozatalával összefüggésben.

**II. Az MNB a Kibocsátással Érintett Értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalát a felfüggesztésre okot adó körülmény megszűnésének időpontjáig – azaz a jóváhagyott minimum tájékoztató nyilvánosság számára elérhető módon történő közzétételéig – felfüggeszti.**

Az MNB a felfüggesztésre okot adó körülmény megszűnését követően haladéktalanul intézkedik a nyilvános forgalomba hozatal felfüggesztésének megszüntetése iránt.

**III. Az MNB az I. pontban hivatkozott, az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó jogszabályi előírások megsértése miatt – a jelen határozat indokolásában kifejtettek alapján – 5.000.000 Ft, azaz ötmillió forint felügyeleti bírság megfizetésére kötelezi a Kibocsátót.**

**IV. Az MNB a jelen határozatban foglalt értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó rendelkezések megsértésére tekintettel a Kibocsátóra vonatkozóan a honlapján nyilvános közleményt tesz közzé.**

Az MNB felhívja a Kibocsátó figyelmét, hogy a jelen határozat számát, rendelkező részét és a kiadmányozás dátumát, a közlést követően haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül a Kibocsátóra vonatkozó rendkívüli tájékoztatási kötelezettség szabályai szerint közzé kell tenni.

Az MNB felhívja a Kibocsátó figyelmét, hogy amennyiben a jelen határozati kötelezéseknek nem, vagy nem teljeskörűen, illetve késedelmesen tesz eleget, az MNB-nek jogszabályban biztosított intézkedések alkalmazására van lehetősége, ideértve a további felügyeleti bírság kiszabását is.

A döntés alapjául szolgáló tényállás megállapítása során eljárási költség nem merült fel.

A kiszabott bírságot a kiszabásáról hozott határozat véglegessé válásától számított harminc napon belül kell az MNB 19017004-01678000-30900002 számú számlájára – „felügyeleti bírság” megjelöléssel, valamint a határozat számának feltüntetésével – befizetni. A bírság önkéntes befizetésének elmaradása esetén a közigazgatási végrehajtás szabályai kerülnek alkalmazásra. A bírság befizetésére meghatározott határidő elmulasztása esetén, a be nem fizetett bírságösszeg után késedelmi pótlék felszámítására kerül sor, amelynek mértéke minden naptári nap után a felszámítás időpontjában érvényes jegybanki alapkamat kétszeresének háromszázhatvanötöd része. A késedelmi pótléket az MNB hivatkozott számú számlájára kell befizetni, a határozat számának feltüntetésével „késedelmi pótlék” megjelöléssel. A jogerősen kiszabott és meg nem fizetett bírságot, valamint a meg nem fizetett vagy késedelmesen megfizetett bírság miatt felszámított késedelmi pótléket az állami adóhatóság adók módjára hajtja be.

A határozat ellen fellebbezésnek nincs helye, ugyanakkor az, akinek jogát vagy jogos érdekét a közigazgatási tevékenység közvetlenül érinti, a közléstől számított 30 (harminc) napon belül jogszabálysértésre hivatkozással a határozat ellen keresetlevéllel közigazgatási pert indíthat a Fővárosi Törvényszék előtt.

A keresetlevelet a Fővárosi Törvényszékhez címezve az MNB-nél kell űrlapbenyújtás támogatási szolgáltatás igénybevételével benyújtani. Az űrlapbenyújtás támogatási szolgáltatás elérhetősége: <https://www.mnb.hu/felugyelet/engedelyezes-es-intezmenyfelugyeles/hatarozatok-es-vegzesek-keresese>. A perben a jogi képviselő kötelező.

A keresetlevél benyújtásának a határozat hatályosulására nincs halasztó hatálya, ugyanakkor az, akinek jogát, jogos érdekét a közigazgatási tevékenység vagy az azzal előidézett helyzet fenntartása sérti, a közvetlenül fenyegető hátrány elhárítása, a vitássá tett jogviszony ideiglenes rendezése, illetve a jogvitára okot adó állapot változatlan fenntartása érdekében azonnali jogvédelmet kérhet.

A bíróság a pert fő szabály szerint tárgyaláson kívül bírálja el. Tárgyalás tartását a felperes a keresetlevélben kérheti. A tárgyalás tartása iránti kérelem elmulasztása miatt igazolásnak nincs helye.

## Indokolás

### I. A KIBOCSÁTÓ FELETT GYAKOROLT FOLYAMATOS FELÜGYELET

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNB tv.**) 4. § (9) bekezdése alapján az MNB ellátja pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét

- a) a pénzügyi közvetítőrendszer zavartalan, átlátható és hatékony működésének biztosítása,
- b) a pénzügyi közvetítőrendszer részét képező személyek és szervezetek prudens működésének elősegítése, a tulajdonosok gondos joggyakorlásának felügyelete,
- c) az egyes pénzügyi szervezeteket, illetve a pénzügyi szervezetek egyes szektorait fenyegető, nemkívánatos üzleti és gazdasági kockázatok feltárása, a már kialakult egyedi vagy szektorális kockázatok csökkentése vagy megszüntetése, illetve az egyes pénzügyi szervezetek prudens működésének biztosítása érdekében megelőző intézkedések alkalmazása,
- d) a pénzügyi szervezetek által nyújtott szolgáltatásokat igénybevevők érdekeinek védelme, a pénzügyi közvetítőrendszerrel szembeni közbizalom erősítése céljából.

Az MNB tv. 39. § (1) bekezdés h) pontja kimondja, hogy ha törvény eltérően nem rendelkezik, az MNB az MNB tv. 4. § (9) bekezdésben meghatározott feladatkörében ellátja a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**Tpt.**) hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyeletét.

Az MNB tv. 42. § c)-e) pontjai szerint az MNB az MNB tv. 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatkörében ellenőrzi az MNB tv. 39. §-ában meghatározott törvények hatálya alá tartozó személyek és szervezetek információszolgáltatási rendszerét és adatszolgáltatását, valamint az MNB tv. 39. §-ában meghatározott törvények hatálya alá tartozó személyek és szervezetek működésére és tevékenységére vonatkozó, az MNB feladatkörébe tartozó hazai jogszabályi rendelkezések és európai uniós jogi aktusok betartását és az MNB által hozott határozatok végrehajtását, illetve felügyeli a pénzügyi piacok működését az MNB tv. 39. §-ában meghatározott törvények hatálya alá tartozó személyektől és szervezetektől származó információk és adatok, továbbá a hivatalosan ismert és a köztudomású tények alapján.

Az MNB tv. 45. § a) pontja szerint az MNB hatóságként jár el az MNB tv. 4. § (9) bekezdésében meghatározott feladatkörében az MNB tv. 39. § (1) és (3) bekezdésében meghatározott törvények hatálya alá tartozó személyek, szervezetek, valamint tevékenységek feletti folyamatos felügyelet gyakorlása során.

Az MNB tv. 48. § (1a) bekezdése alapján az MNB a 45. § a) pontjában meghatározott folyamatos felügyelet során megfelelően mérlegeli döntéseinek magyar pénzügyi közvetítőrendszerre, továbbá az Európai Unió érintett pénzügyi rendszereire gyakorolt lehetséges hatását, figyelembe véve az adott időpontban rendelkezésre álló információkat. Olyan időszakokban, amikor a pénzügyi piacokat rendkívüli mozgások jellemzik, az MNB figyelembe veszi tevékenységei lehetséges prociklikus hatásait.

Az MNB tv. 48. § (2) bekezdése szerint az MNB az MNB tv. 39. §-ában, valamint az MNB tv. 45. § a) pontjában meghatározott felügyeleti tevékenységét és a pénzügyi közvetítő rendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló törvényben meghatározott szanálási jogosultságát helyszíni ellenőrzéssel, a rendszeres és rendkívüli adatszolgáltatásból származó adatok, az MNB részére megküldött dokumentumok, valamint a hivatalosan ismert tények ellenőrzésével és elemzésével végzi.

## II. ELŐZMÉNYEK

A Kibocsátó 2019. július 29. napján megtartott éves rendes közgyűlésén hozott 5/2019. (VII. 29.) számú határozat<sup>1</sup> (**Közgyűlési Határozat**) szerint a Kibocsátó közgyűlése „(...) felhatalmazza a Társaság Igazgatóságát arra, hogy a FuturAqua Nyrt. alaptőkéjét 6.000.000 db 5,-Ft névértékű részvénnnyel, azaz 30.000.000,- Ft összeggel zárkörű részvénykibocsátás során megemlje. A felhatalmazás 2019. augusztus 8-tól számított 3 (három) évre szól. Az alaptőke-emelés során a részvények kibocsátási értéke nem lehet kevesebb, mint a FuturAqua részvényeknek (ISIN Kód: HU0000107362) a döntést megelőző 180 napos időszakban a Budapesti Értéktőzsdén elért átlagárfolyama”.

A Kibocsátó 2022. június 29. napján az MNB által működtetett, hivatalosan kijelölt információtárolási rendszerben rendkívüli tájékoztatást tett közzé<sup>2</sup> (**Közzététel**), mely szerint a Közgyűlési Határozat felhatalmazása alapján a Kibocsátó igazgatósága a 2022. június 29. napján hozott 1/2022. (VI. 29.) számú határozatával alaptőke-emelésről döntött (**Igazgatósági Döntés**). A Közzétételben a Kibocsátó a következőkről nyújtott tájékoztatást: „(...) Jelen döntés alapján az alaptőke-emelés árfolyama 40,- HUF/db. Az igazgatósági határozat értelmében az alaptőke-emelés mértéke 14.325.000 Ft. Ennek keretében 2.865.000 db, azaz Kettőmillió-nyolcszázhatvanötezer darab részvény (a korábban kibocsátott részvényekkel mindenben megegyező, és teljes évi osztalékra jogosító, HU0000107362 ISIN azonosítójú törzsrészvény) került kibocsátásra zárt körben, a FuturAqua részvények Budapesti Értéktőzsdén 40,- HUF/db kibocsátási árfolyamon. A Társaság Igazgatósága a mai napon kézhez vette azokat az előzetes kötelezettségvállalási nyilatkozatokat, amelyben a tőkeemelés során a teljes részvénytőzsdéniség lejegyzésére valamint a kibocsátási érték pénzbeli szolgáltatására feltétlen és

<sup>1</sup> <https://kozvetetelek.mnb.hu/downloadkozvetetel?id=554849&did=K205184/2019>

<sup>2</sup> <https://kozvetetelek.mnb.hu/downloadkozvetetel?id=701122&did=K276918/2022>

visszavonhatatlan kötelezettséget vállaltak. (...) A Társaság Igazgatósága ezúton felhívja tisztelt Részvényeseit, hogy amennyiben elsőbbségi jogukkal élni kívánnak, úgy azt a jelen közlemény mellékletét képező nyilatkozat segítségével 15 napon belül jelezzék a FuturAqua Nyrt. Igazgatósága felé. A tőkeemelés során kibocsátandó új részvényekből jelenlegi részvényeseink jegyzési és átvételi elsőbbséget élveznek, a fennmaradó részvényeket túligénylés esetén jegyzésarányosan alokáljuk az igénylőknek. Az elsőbbségi jog gyakorlása és az igényelt részvények kiosztása az igazgatósági döntés alapján a »kártyaleosztás« elve alapján történik: a jegyzési szándékot határidőben benyújtó részvényesek sorba állítása során az igényelt mennyiség mértékéig folyamatosan leosztva a teljes jegyzési darabszám eléréséig történik a részvények kiosztása. (...) Az elsőbbségi jog érvényesítésére (nyilatkozattételre) nyitva álló időszak kezdő időpontja: 2022. június 29. A jog érvényesítésére nyitva álló időszak záró napja: 2022. július 14. 17 óra. (...) Az elsőbbségi jog gyakorlásának módja: a mellékelt jegyzési ív kitöltése és eljuttatása a Társaság részére személyesen, vagy postai úton (személyes benyújtás esetén: FuturAqua Nyrt. székhelye 7011 Alap, Dózsa Gy. u. 81-83.), illetve emailben (info@futuraqua.eu). A nyilatkozatok beérkezési határideje: 2022. július 14. 17 óra.”

A Közzététel tehát a Kibocsátó tőkeemelésével kapcsolatos tájékoztatáson túl felhívást tartalmazott a Kibocsátó által kibocsátott, a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina körút 55. VI. emelet) által működtetett szabályozott piacra bevezetett FuturAqua Részvények részvényesei számára jegyzési elsőbbségi joguk gyakorlására a 2022. június 29. napjától 2022. július 14. napjáig tartó időszakban (**Jegyzési Időszak**), így a Kibocsátással Érintett Értékpapírok a jegyzési elsőbbségi jogokra tekintettel – az ajánlattétel feltételeire és a felajánlott értékpapírokra vonatkozó információtartalommal – valamennyi részvényes számára felajánlásra kerültek.

### III. A NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALRA VONATKOZÓ JOGSZABÁLYI ELŐÍRÁSOK MEGSÉRTÉSE

A Tpt. 5. § (1) bekezdés 65. pontja szerint „[n]yilvános forgalomba hozatal: az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet szerint meghatározott értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel és értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése”.

Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló, 2017. június 14-i (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendelet (**Prospektus Rendelet**) 2. cikk d) pontja szerint „[é]rtékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel: személyeknek szóló közlés bármilyen formában és bármilyen eszközzel, amely elegendő információt ad az ajánlattétel feltételeiről és a felajánlott értékpapírokról ahhoz, hogy lehetővé tegye a befektetőnek az értékpapírok megvásárlására vagy jegyzésére vonatkozó döntés meghozatalát. Ez a meghatározás vonatkozik az értékpapírok pénzügyi közvetítőkön keresztül történő elhelyezésére is”.

A Tpt. 20. § (3) bekezdései szerint: „[a] zártkörűen forgalomba hozott értékpapír nyilvános ajánlattételét, illetve szabályozott piacra történő bevezetését követően nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.”

A Tpt. 21. § (1), (1a) és (1b) bekezdései értelmében:

„(1) Ha e törvény, illetve az (EU) 2017/1129 rendelet másként nem rendelkezik, értékpapírra történő nyilvános ajánlattétel, illetve értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, az ajánlattevő, az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy az (EU) 2017/1129 rendelet szerinti kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: tájékoztató) köteles közzétenni. A tájékoztató közzétételéhez a Felügyelet – (EU) 2017/1129 rendelet szerinti – jóváhagyása szükséges.

(1a) Tájékoztató közzététele helyett a 3. számú melléklet szerinti tartalommal kell minimum tájékoztatót készíteni értékpapírra vonatkozó olyan nyilvános ajánlattétel esetén, amikor az értékpapír

*ajánlattételi ellenértéke tizenkét hónapon belül európai uniós szinten egymillió eurónál vagy annak megfelelő összegnél kisebb, és az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel nem feleltethető meg az (EU) 2017/1129 rendelet 1. cikk (4) bekezdése szerinti esetek egyikének sem. Jelentős új tényezők, lényeges hibák vagy lényeges pontatlanságok esetén a minimum tájékoztatóhoz indokolatlan késedelem nélkül kiegészítést kell fűzni.*

*(1b) A kibocsátó, illetve az ajánlattevő az (1a) bekezdés szerinti minimum tájékoztatót a Felügyelet jóváhagyását követően észszerű időn belül elérhetővé teszi a kibocsátó, illetve az ajánlattevő honlapján.”*

Az MNB a rendelkezésére álló információk vizsgálata alapján a következőket állapította meg:

*a) Értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel*

Az MNB megállapítása szerint a Közzététel a részvényeseknek szóló olyan közlést tartalmaz, amely elegendő információt nyújt számukra az ajánlattétel feltételeiről és a felajánlott értékpapírokról ahhoz, hogy lehetővé tegye a Kibocsátással Érintett Értékpapírok jegyzésére vonatkozó döntés meghozatalát. E körben rögzítendő, hogy a Közzétételben pontosan meghatározásra került az alaptőke-emelés mértéke és árfolyama, a Kibocsátással Érintett Értékpapírok darabszáma. A Közzététel egyértelmű felhívást tartalmaz a jegyzési elsőbbségi jogok gyakorlását illetően, abban részletesen leírásra kerülnek a jegyzés feltételei, továbbá annak módja és határideje.

Erre való figyelemmel a **Közzététel szerinti felhívás a Prospektus Rendelet 2. cikk d) pontja szerinti, értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattételnek minősül**, így a Közzététel szerinti Kibocsátással Érintett Értékpapírok kapcsán a **jelen határozat I. és II. pontjában leírt kibocsátói eljárás a Tpt. 5. § (1) bekezdés 65. pontja szerinti nyilvános forgalomba hozatalnak minősül**. Ezen megállapítás kapcsán az MNB arra a Kibocsátással Érintett Értékpapírokkal kapcsolatos jegyzési elsőbbségi jogok gyakorlását (ti. a befektetési döntéshozatalt) megkönnyítő körülményre is figyelemmel volt, hogy a Kibocsátó már eleve szabályozott piacra bevezetett értékpapír kibocsátója, akinek a Tpt. 55. § (1) bekezdése alapján rendkívüli tájékoztatás keretében haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatnia kell a nyilvánosságot minden, az értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a Kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információról, a Tpt. 54. § (2) bekezdése alapján pedig féléves és éves jelentések közzétételére is köteles.

*b) Az értékpapír ajánlattételi ellenértéke és a Prospektus Rendeletben meghatározott kivételes esetek*

Az MNB megállapította továbbá, hogy a **Kibocsátással Érintett Értékpapírokhöz kapcsolódóan az ajánlattétel ellenértéke tizenkét hónapon belül európai uniós szinten egymillió eurónál kisebb**.

Az MNB 2022. július 5. napján kelt H-JÉ-III-35/2022. számú határozatában (**Megfeleltetési Határozat**) elrendelte, hogy a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhelye: 1074 Budapest, Rákóczi út 70-72.; **KELER**) végezzen tulajdonosi megfeleltetést a 2022. június 29. napján 18 órakor hatályos adatokra vonatkozóan a FuturAqua Részvények tekintetében.

A Megfeleltetési Határozatban foglaltaknak eleget téve a KELER 2022. július 7. napján az MNB számára megküldött válasza szerint (iktatószám: 136815-10/2022) a 2022. június 29. napi adatok alapján elvégzett tulajdonosi megfeleltetés alapján **1.531 természetes, illetve jogi személy rendelkezik FuturAqua Részvénnyel**.

A KELER által az MNB rendelkezésére bocsátott adatok, illetve a nyilvánosan hozzáférhető információk alapján rögzíthető, hogy a nyilvános ajánlattétel a **Prospektus Rendelet 1. cikk (4) bekezdésében<sup>3</sup> foglalt kivételi esetkörök egyikének sem feleltethető meg.**

**Az előbbiek miatt a Kibocsátó a Tpt. IV. fejezetében foglalt, az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó releváns – fentiekben idézett – előírások megfelelő alkalmazására volt köteles a Kibocsátással Érintett Értékpapírok forgalomba hozatala kapcsán. Ennek értelmében kétséget kizáróan megállapítást nyert, hogy a Kibocsátót a Kibocsátással Érintett Értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalát megelőzően – de legkésőbb annak kezdetekor – minimum tájékoztató közzétételi kötelezettség terhelte. E kötelezettségének ugyanakkor a Kibocsátó nem tett eleget, a forgalomba hozatali eljárás lefolytatásának előfeltételét jelentő minimum tájékoztatóra vonatkozó jóváhagyási kérelmet az MNB felé nem nyújtott be, jóváhagyott minimum tájékoztatót nem tett közzé, mely miatt a Kibocsátó megsértette a Tpt. 21. § (1a) és (1b) bekezdéseiben foglalt kötelezettségét.**

A fenti megállapítás kapcsán az MNB elvi élel utal rá: nyilvános ajánlattétel esetén – néhány jogszabályi kivétellel – (minimum) tájékoztató engedélyeztetésének és közzétételének kötelezettsége is terheli a kibocsátót. A Prospektus Rendelet a nyilvános ajánlattétel tőkepiaci fogalmát rendkívül tágan és az esetlegesen vonatkozó további társasági jogi rendelkezésektől függetlenül határozza meg, abba beletartozik a személyeknek szóló közlés bármilyen formában és bármilyen eszközzel, amely elegendő információt ad az ajánlattétel feltételeiről és a felajánlott értékpapírokról ahhoz, hogy lehetővé tegye a befektetőknek az értékpapírok megvásárlására vagy jegyzésére vonatkozó döntés meghozatalát.<sup>4</sup>

Ennek megfelelően a jegyzési elsőbbségi jog biztosítása céljából történő felajánlás is nyilvános ajánlattételnek minősülhet (és mint az MNB megállapította: a konkrét esetben ténylegesen is annak minősült), ezért a kibocsátó pusztán a jegyzési elsőbbségi jog biztosítására tekintettel nem mentesül automatikusan a (minimum) tájékoztató készítési kötelezettség alól. A mentesülési esetköröket

---

<sup>3</sup> (4) A 3. cikk (1) bekezdésében meghatározott tájékoztató közzétételére vonatkozó kötelezettség nem vonatkozik az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételnek az alábbi eseteire:

- a) a kizárólag minősített befektetők részére történő értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel
- b) a minősített befektetőkön kívül tagállamonként százötvennél kevesebb természetes vagy jogi személy részére történő értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel;
- c) legalább 100 000 EUR egységenkénti címletértékű értékpapírra vonatkozó ajánlattétel;
- d) értékpapírra vonatkozó ajánlattétel olyan befektetőknek, akik, illetve amelyek befektetőként és külön ajánlattételenként összesen legalább 100 000 EUR összes ellenérték fejében szereznek meg értékpapírokat;
- e) korábban már kibocsátott részvényekkel azonos osztályba tartozó, azokat helyettesítő részvények kibocsátása, ha az ilyen új részvények kibocsátása nem jelenti a kibocsátott részvénytőke növelését;
- f) valamely vállalkozás feletti ellenőrzés megszerzésével kapcsolatban csereajánlat révén történő értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel, feltéve hogy a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott előírásokkal összhangban a nyilvánosan elérhetővé tettek, az ügyletet és annak a kibocsátójára gyakorolt hatását tartalmazó tájékoztató dokumentumot;
- g) valamely egyesülettel vagy szétválással kapcsolatban felajánlott, kiosztott vagy kiosztandó értékpapírok, feltéve, hogy a 21. cikk (2) bekezdésében meghatározott előírásokkal összhangban a nyilvánosan elérhetővé tettek egy, az ügyletet és annak a kibocsátójára gyakorolt hatását tartalmazó tájékoztatót;
- h) meglévő részvényeseknek a meglévő részvények formájában kifizetett osztalék, amennyiben a részvények fajtája megegyezik azon részvények fajtájával, amelyekre tekintettel az osztalékot fizetik, feltéve, hogy hozzáférhetővé tettek egy olyan dokumentumot, amely információkat tartalmaz a részvények számáról és jellegéről, valamint az ajánlat indokairól és részleteiről;
- i) a munkaadó vagy kapcsolt vállalkozása által jelenlegi vagy korábbi igazgatóinak vagy munkavállalóinak felajánlott, kiosztott vagy kiosztandó értékpapírok, feltéve hogy hozzáférhetővé tettek egy dokumentumot, amely információkat tartalmaz az értékpapírok számáról és jellegéről, valamint az ajánlat vagy a kiosztás indokairól és részleteiről;
- j) hitelintézetek által folyamatosan vagy ismétlődően kibocsátott, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok, ahol a felajánlott értékpapírok uniós szinten számított teljes aggregált ellenértéke hitelintézetenként 75 000 000 EUR-nál kevesebb, amely értékét egy 12 hónapos időtartamra vonatkozóan kell számítani, feltéve, hogy ezek az értékpapírok:
  - i. nem alárendeltek, nem átváltoztathatók és nem átcserélhetők; és
  - ii. nem adnak jogot más fajtájú értékpapír jegyzésére vagy megszerzésére, és nem kapcsolódnak valamely derivatív eszközhöz.

<sup>4</sup> Ezért rendelkezik a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény 3:218. § (2) bekezdése úgy, hogy a „zártkörűen működő részvénytársaság részvényei – a részvénytársaság működési formájának megváltoztatásához kapcsolódó forgalomba hozatalt kivéve – olyan módon hozhatók forgalomba, ami a tőkepiacról szóló szabályok szerinti tájékoztató, minimum tájékoztató készítési kötelezettséget nem von maga után és nem jelent tőzsdei bevezetést sem”. Ezen esetkörök korábban a magyar jogszabályi fogalomrendszerben jellemzően zártkörű forgalomba hozatalnak, jelenleg pedig a Prospektus Rendelet mentességi esetkörei szerint minősülnek, vagy – az esetek kisebb részében – nem merítik ki a Prospektus Rendelet szerinti nyilvános ajánlattétel fogalmát.

ugyanis a Prospektus Rendelet taxatív módon határozza meg, az esetekörök között pedig a jegyzési elsőbbségi jog biztosítása céljából történő ajánlattétel önmagában nem szerepel. Amennyiben tehát a jegyzési elsőbbségi jog biztosítása céljából történő ajánlattétel nem feleltethető meg valamely Prospektus Rendelet szerinti mentesülési esetekörnek (például a minősített befektetőkön kívül tagállamonként százötvennél kevesebb természetes vagy jogi személy részére történő értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel), úgy a főszabály értelmében a kibocsátót ilyen esetben is (minimum) tájékoztató készítési kötelezettség terheli.

(...)

Budapest, 2022. július 12.

**A Magyar Nemzeti Bank nevében eljáró**

**dr. Laki Gábor**  
**Tőkepiaci és piacfelügyeleti igazgatóság,**  
**igazgató**  
**távollétében**  
**Bakos Péter s.k.,**  
**főosztályvezető**  
**ELEKTRONIKUSAN ALÁÍRT IRAT**