

A Magyar Nemzeti Bank H-PJ-III-B-3/2023. számú határozata a Kulcs-Soft Nyilvánosan Működő Részvénytársasággal (székhely: 1016 Budapest, Mészáros utca 13.; cégjegyzékszám: 01-10-045531) szemben alkalmazott intézkedésekről.

A Kulcs-Soft Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1016 Budapest, Mészáros utca 13.; cégjegyzékszám: 01-10-045531) (Kibocsátó) feletti folyamatos felügyelet gyakorlása keretében a Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1013 Budapest, Krisztina körút 55.; telephely: 1122 Budapest, Krisztina körút 6.) (MNB) az alábbi

határozatot

hozza.

I. Az MNB megtiltja a Kibocsátó számára, hogy a piaci visszaélésekről szóló európai uniós rendeletben foglalt, a bennfentes információ haladéktalan nyilvános közzétételére vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket ismételten megsértse.

II. Az MNB a piaci visszaélésekről szóló európai uniós rendeletben foglalt, a bennfentes információ haladéktalan nyilvános közzétételére vonatkozó jogszabályi rendelkezések megsértése miatt a Kibocsátót 2.000.000,- Ft, azaz kettőmillió forint felügyeleti bírság megfizetésére kötelezi.

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

(...)

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.

Indokolás

I. TÉNYÁLLÁS

A Kibocsátó az év végi pénzügyi jelentésének összeállítása során bennfentes információt azonosított, amit 31 nappal később, a pénzügyi jelentésével egyidejűleg, a Kibocsátó igazgatóságának a pénzügyi jelentést jóváhagyó – azaz a jelentéskészítési folyamat lezárását jelentő – döntését követően tett csak közzé.

Az időközi vagy év végi pénzügyi jelentések összeállítása során a kibocsátóknak folyamatosan értékelniük szükséges, hogy azonosítható-e bennfentes információ a készülő időközi vagy év végi pénzügyi jelentéssel összefüggésben, ugyanis a jelentések összeállítása során keletkező információk adott esetben – mint azt a Kibocsátó jelen esetben fel is ismerte – bennfentes információknak minősülhetnek.

Ahogy a 2021. július 12. napján kelt¹, illetve a 2022. március 29. napján kelt² „Vezetői körlevél a nyilvános értékpapír-kibocsátók MAR³ rendeletnek való megfelelése tárgyában” tárgyú vezetői körlevelekben is már megfogalmazásra került, az időközi vagy év végi pénzügyi jelentések összeállítása során felmerülő bennfentes információt e jellegének megfelelően szükséges kezelni, értve ezalatt a MAR 17. cikk (1) bekezdésében előírt „lehető leghamarabb” történő közzétételt, vagy – amennyiben ennek a MAR 17. cikk (4) bekezdés szerinti feltételei fennállnak – a bennfentes információ nyilvános közzétételének késleltetését.

A MAR 17. cikk (4) bekezdése ugyanis – az ott meghatározott feltételek teljesülése esetén – lehetővé teszi a kibocsátók számára – saját felelősségükre – a bennfentes információ nyilvános közzétételének jogszerű módon történő késleltetését. Az így megvalósult késleltetés MNB-hez történő bejelentésére a bennfentes információ nyilvános közzétételét követően haladéktalanul kell, hogy sor kerüljön, mely bejelentésben részletesen, pontosan, kellően körülírtan szükséges az adott kibocsátóknak kifejtene az MNB felé, hogyan teljesültek a bennfentes információ nyilvános közzététele késleltetésének MAR 17. cikk (4) bekezdésében foglalt feltételei.

A 2022. március 29. napján kelt vezetői körlevélben az is kiemelésre került, hogy a pénzügyi jelentés kibocsátó által előre meghatározott időpontban történő közzététele, azaz az ütemezett közzététel sem eredményezi azt, hogy a pénzügyi jelentések vonatkozásában a kibocsátó – bennfentes információ azonosítása esetén – mentesülne a MAR 17. cikk (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alól, amennyiben nem dönt a MAR 17. cikk (4) bekezdése alapján a bennfentes információ nyilvános közzétételének késleltetése mellett.

A kérdés kapcsán az MNB arra is utal, hogy a MAR Q&A⁴ 5.11. számú kérdése szintén arra irányul, hogy a kibocsátónak általában bennfentes információként kell-e figyelembe vennie azon első pénzügyi előrejelzéseket a pénzügyi év során, melyek a vonatkozó jogszabályok szerint kötelezően közzé nem teendő pénzügyi kimutatások részét képezik.

A MAR Q&A 5.11. pontjában megfogalmazott válasz szerint elvben a pénzügyi előrejelzések közzétételének követnie kell a vonatkozó jogszabályok előírásain alapuló ütemtervet, akárcsak a féléves vagy éves jelentés (beszámoló) esetén. Azonban a kibocsátó a MAR 7. cikke szerinti bennfentes információt azonosíthat akár a pénzügyi előrejelzések, akár a közzeendő pénzügyi jelentések (beszámolók) készítése során. Ebben az esetben a kibocsátónak ezt a bennfentes információt haladéktalanul közzé kell tennie függetlenül az adott pénzügyi előrejelzés vagy pénzügyi jelentés közzétételének időpontjától, kivéve, ha a kibocsátó a MAR 17. cikkében foglaltaknak megfelelően késlelteti ezen bennfentes információ közzétételét.

A MAR 17. cikk (1) bekezdése szerinti „lehető leghamarabb” történő közzététel követelményének nem felel meg az az eset, amikor a bennfentes információ létrejött, illetve a kibocsátó tudomására jutott, azonban további eseményre (jelen esetben a Kibocsátó igazgatóságának hivatalos jóváhagyására) várva a kibocsátó nem teszi azt közzé haladéktalanul.

A pénzügyi jelentések összeállítása során azonosított bennfentes információt tehát a kibocsátónak vagy a lehető leghamarabb közzé kell tennie vagy – amennyiben annak feltételei fennállnak – döntenie

¹ <https://www.mnb.hu/letoltes/vezetoi-korlevel-mar.pdf>

² <https://www.mnb.hu/letoltes/tmp19fd-tmp-32127578.pdf>

³ 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 szóló, 2014. április 16-i 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (MAR)

⁴ Az ESMA által kiadott „Questions and Answers on the Market Abuse Regulation” elnevezésű dokumentum (ESMA70-145-111 Version17, Last updated on 25 November 2022) (MAR Q&A).

szükséges a bennfentes információ nyilvános közzétételének késleltetéséről. Amennyiben a kibocsátó sem a lehető leghamarabb történő közzététel iránt nem intézkedik, sem pedig a bennfentes információ nyilvános közzététele késleltetéséről nem dönt, úgy szükségszerűen megsérti a MAR 17. cikk (1) bekezdését.

Az MNB megállapítása szerint jelen ügyben a Kibocsátónak a bennfentes információ azonosításakor azt vagy a „*lehető leghamarabb*” nyilvánosan közzé kellett volna tennie (amely kötelezettségének nem tett eleget), vagy pedig amennyiben a MAR 17. cikk (4) bekezdésében foglalt feltételek fennálltak, úgy a bennfentes információ azonosításakor saját felelősségére késleltetnie kellett volna annak nyilvános közzétételét.

Az MNB mindezekre tekintettel megállapította, hogy a Kibocsátó a kérdéses bennfentes információt a MAR 17. cikk (1) bekezdése szerint nem tette haladéktalanul közzé, és mivel annak nyilvános közzétételének késleltetéséről szóló döntést sem hozott, ezáltal a Kibocsátó megsértette a MAR 17. cikk (1) bekezdését.

Az MNB azt is kiemeli, hogy bennfentes információt is eredményező elhúzódó folyamatok, így például az időközi vagy év végi pénzügyi jelentések összeállítása esetében bennfentes információ rendszerint nem az elhúzódó folyamat utolsó pillanatában, a folyamatot lezáró döntéssel, történéssel vagy egyéb ténnyel keletkezik.

Az MNB a folyamatos felügyelés keretében feltárt jogsértés miatt egyrészt megtiltotta a Kibocsátó számára a MAR rendelkezéseinek megsértését, másrészt felügyeleti bírságot szabott ki a Kibocsátóval szemben.

(...)

Budapest, 2023. január 09.

Az MNB nevében eljáró

Dr. Laki Gábor s.k.,
Tőkepiacért és piacfelügyeletért
felelős igazgató

ELEKTRONIKUSAN ALÁÍRT IRAT