

1. JOGI KÖRNYEZET, SZABÁLYOZÁSI KERETEK

- A 809/2004/EK EU rendelet a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról;
- Az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelve (2004. december 15.) a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról;
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról (Tpt.);
- 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól;
- A Budapesti Értéktőzsde Zrt. szabályzata a bevezetési és forgalombantartási szabályokról.

2. TŐZSDEI BEVEZETÉS FOLYAMATA

A bevezetési dokumentáció két részből áll: a bevezetési kérelemből, valamint a hozzá csatolt nyilatkozatokból és egyéb dokumentumokból. A kérelem benyújtására tőzsdei adatlap is rendelkezésre áll, amely tartalmazza a kérelem minden szükséges mellékletét és a benyújtandó egyéb dokumentumok felsorolását. A kérelmező választása szerint angol vagy magyar nyelven járhat el a bevezetési eljárás során. Ha a tőzsdei bevezetéssel egyidejűleg nem történik nyilvános értékesítés, nyilvános tőkeemelés, akkor nem kötelező befektetési szolgáltató részvétele a tranzakcióban.

Tőzsdei bevezetés feltételei

A bevezetésre kérelmezett értékpapírnak forgalomképesnek kell lennie, a kibocsátó társaságnak pedig nyilvános formában kell működnie.

A bevezetési dokumentáció főbb elemei

- Bevezetési kérelem, amely a kibocsátó, valamint a bevezetésre kérelmezett értékpapír sorozat alapinformációit tartalmazza.
- A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF), vagy bármely más európai felügyeleti szerv által közzétételre jóváhagyott tőzsdei tájékoztató (ez különleges, törvényben meghatározott esetekben elmaradhat). Ha nyilvános forgalomba hozatal előzi meg a tőzsdei bevezetést, az ahhoz készített, közzétételre elfogadott tájékoztató is megfelelő.
- A tájékoztató közzétételét engedélyező hatósági, felügyeleti engedély, vagy az ilyen engedély meglétének igazolása.
- A kibocsátó alapszabálya.
- A kibocsátó szabályzat által megkívánt nyilatkozatai (tőzsdei és KELER szabályok elfogadásáról, az értékpapír forgalomképességéről, stb.).

Tőzsdei tájékoztató

A tájékoztató közzétételének engedélyezését (illetve más EU felügyelet engedélyének igazolására szolgáló hatósági bizonyítvány) kiállítását a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete végzi. A tájékoztató tartalmával kapcsolatban (melyre a

809/2004/EK EU rendelet rendelkezései az irányadók) a Tőzsde a törvényi előírásokon túl nem ír elő többletkövetelményeket.

A tőzsdei kereskedés megkezdéséhez szükséges további dokumentumok

A kereskedés megkezdéséhez szükséges a KELER Zrt. nyilatkozata arról, hogy az értékpapírt számlavezetésre és nyilvánvartásra, valamint tőzsdei elszámolásra befogadja.

Eljárási lépések

A bevezetési kérelem beérkezéséről a Tőzsde közleményt tesz közzé honlapján, majd megkezdődik az anyagok vizsgálatát. A Tőzsde vezérigazgatójának a döntés meghozatalára a kérelem beérkezésétől számítva 30 nap áll a rendelkezésére. A bevezetési eljárást azonban nagyban egyszerűsíti és meggyorsítja a Tőzsde által készített bevezetési formanyomtatvány használata, valamint az elkészült dokumentáció előzetes ellenőrzésre való benyújtása.

A részvénytársaság besorolásáról és a kereskedés kezdőnapjáról a Tőzsde vezérigazgatója dönt a kérelemben leírtak figyelembevételével.

3. TŐZSDEI KATEGÓRIÁK

A részvénytársaságok bevezetése két különböző kategóriába történhet. A tőzsdei kategóriarendszer tájékoztatást ad a tőzsdei társaságok bizonyos befektetői szempontok szerint történő megkülönböztetéséről. A Tőzsde a lehető legegyszerűbb módon kívánja biztosítani a tőzsdei bevezetés lehetőségét, ezért a "Részvények B" kategória esetében a bevezetés feltételei gyakorlatilag megegyeznek a Tpt-ben meghatározott, szabályozott piacra való bevezetés törvényi feltételeivel. A "Részvények A" kategóriájában a Tőzsde az általános feltételektől eltérően a bevezetendő sorozat nagyságához (árfolyamértéken számított összérték), tulajdonosi köréhez (közkézhányad, tulajdonosok száma), valamint a társaság működési időtartamához kapcsolódó követelményeket is felállított. A "Részvények A" kategóriába a likvidebb, és szélesebb befektetői körrel rendelkező társaságok részvénytársaságai tartoznak.

AZ EGYES KATEGÓRIÁKRA VONATKOZÓ FELTÉTELEK:

	Részvények "A" kategória	Részvények "B" kategória
A részvény sorozat minimális nagysága árfolyamértéken	2,5 mrd Ft	Nincs
Közkézhányad	Min. 25 %, vagy min. 2 mrd Ft árfolyamérték, vagy min. 500 tulajdonos	Nincs
Tulajdonosok száma	legalább 100	Nincs
Pénzügyi jelentések	min. 3 teljes és könyvvizsgáló által hitelesített üzleti év	Nincs

4. TŐZSDEI JELENLÉT SORÁN FELMERÜLŐ INFORMÁCIÓSZOLGÁLTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

A tőzsdére bevezetett részvénytársaságok kibocsátóinak egyszerre kell teljesíteni a törvényben és a tőzsdei szabályokban előírt közzétételi kötelezettségeket. A Transzparencia Direktíva magyarországi implementálását követően a tőzsdei előírások a lehető legteljesebb mértékben igazítva lettek az európai sztenderdeknek megfelelő jogszabályi rendelkezésekhez, és azokhoz képest csak minimális többletkötelezettséget írnak elő a tőzsdén jegyzett társaságok számára.

A tőzsdei szabályok szerint a tőzsdei társaságot rendszeres, rendkívüli, egyéb, valamint a felelős társaságirányítással kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség terheli.

RENDSZERES TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Pénzügyi jelentések

A Tpt. hatálya alá tartozó tőzsdei kibocsátók kötelesek tájékoztatni gazdálkodásuk alakulásáról a piaci szereplőket. Ennek keretében az alábbi jelentéseket kötelesek elkészíteni a Tpt., valamint a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet vonatkozó rendelkezései alapján:

- Éves jelentés (auditált): a pénzügyi év lezárását követő 4 hónapon belül;
- Féléves jelentés (nem auditált): a félév lezárását követő 2 hónapon belül;
- Időközi vezetőségi beszámolók (adott 6 hónapos időszak kezdete utáni 70. nap és a vége előtti 42. nap közötti időszakban) – e beszámolók kiválthatók negyedéves jelentéssel is.

Egyéb rendszeres jelentések

A Tpt. két további rendszeres tájékoztatás típust is előír a hatálya alá tartozó kibocsátók számára:

- Az éves összefoglaló jelentést, amelyben a kibocsátók összesítik az elmúlt egy évben közzétett tájékoztatásait; valamint
- A részvényeikhez kapcsolódó szavazati jogok számának és az alaptőke nagyságának közzétételét minden naptári hónap utolsó napján.

Rendkívüli tájékoztatás

A kibocsátónak tájékoztatnia kell a piaci szereplőket az olyan információval, eseménnyel kapcsolatban, mely a tőzsdére bevezetett értékpapírjainak értékét, vagy hozamát közvetve, vagy közvetlenül befolyásolhatja, valamint a befektetői döntések meghozatalánál fontos lehet (ún. érzékeny információk).

A rendkívüli tájékoztatási kötelezettség körébe tartozó információk példálózó jellegű felsorolását a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet tartalmazza.

Egyéb tájékoztatási kötelezettség

Olyan információk, amelyek a befektetők számára fontosak lehetnek, de nem érzékenyek (pl. a társaság alapszabálya, a befektetői kapcsolattartó személyének változása, stb.).

Felelős társaságirányítással kapcsolatos közzétételi kötelezettség

A tőzsdei kibocsátóknak éves jelentésükkel egyidejűleg közzé kell tenniük egy ún. Felelős Társaságirányítási Jelentést is. A felelős társaságirányítás célja, hogy a tulajdonosok érdekeit figyelembe véve (de a társasággal kapcsolatban levő személyek, szervezetek jogos érdekeire is tekintettel) fokozza a társaság irányításának, működésének hatékonyságát, miközben biztosítja a törvényi előírások betűjének és szellemének betartását. A Tőzsde által meghirdetett Felelős Társaságirányítási Ajánlások több olyan kérdéssel is foglalkoznak, amelyek túlmutatnak a magyar törvényi szabályozáson. A Felelős Társaságirányítási Ajánlásokba foglalt eljárások, javaslatok betartása nem kötelező érvényű, viszont minden tőzsdei részvénykibocsátónak tájékoztatást kell adnia az ajánlásokba foglaltak való megfelelésről ("comply or explain").

5. A TŐZSDEI JELENLÉT KÖLTSÉGEI

A tőzsde részvénytársaságok bevezetése esetén nem számít fel bevezetési díjat. A forgalombantartási díj a részvénytársaság kapitalizációja alapján kerül meghatározásra, a díj mértéke a kapitalizáció függvényében sávosan változik, s a díj éves nagysága 1 250 000 – 12 650 000 Ft között mozog. A forgalombantartási díjfizetés negyedévente történik. Az új kibocsátókat a tőzsdei bevezetés negyedévére, valamint az azt követő negyedévre nem terheli forgalombantartási díjfizetési kötelezettség.

A Tőzsde hivatalos közzétételi helye a Tőzsde honlapja, így a kibocsátók kötelesek ott is közzétenni a tőzsdei jelenléthez kapcsolódó tájékoztatásait. A honlapon való közzététel díja a feltöltött dokumentumok számától és méretétől függ. A közzétételi díj mértéke kibocsátónként változó. A 2010. évben az egy kibocsátóra jutó közzétételi díj egy éves összege átlagosan megközelítőleg 350 000 Ft volt.

6. KAPCSOLAT

Varga-Balázs Attila

Igazgató, Kibocsátói és Tagi Igazgatóság
T 1 429 6855, F 1 429 6821, vargab@bse.hu

Szalay Rita

Igazgató-helyettes, Kibocsátói és Tagi Igazgatóság
T 1 429 6798, F 1 429 6821, szalayr@bse.hu