



PÉNZÜGYI SZERVEZETEK
ÁLLAMI FELÜGYELETE
HUNGARIAN FINANCIAL
SUPERVISORY AUTHORITY

Útmutató értékpapírok zártkörű forgalomba hozatalának bejelentéséhez

Tartalom

Irányadó jogszabályok.....	3
Általános feltételek.....	3
A zártkörűség igazolásának módja.....	3
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok zártkörű forgalomba hozatala	4
A Felügyelethez benyújtandó dokumentumok.....	5
A bejelentés teljesítéséről szóló felügyeleti nyilatkozat	5
Az eljárás díja.....	5
A bejelentési kötelezettség teljesítésének időpontja	5

Irányadó jogszabályok

1. A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (**Tpt.**)
2. A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (**Bszt.**)
3. A közigazgatási hatósági eljárás és szolgáltatás általános szabályairól szóló 2004. évi CXL. törvény (**Ket.**)

Általános feltételek

A Tpt. 20. § (1) bekezdése alapján ha az értékpapír forgalomba hozatala a zártkörű forgalomba hozatal feltételeinek nem felel meg, a nyilvános forgalomba hozatal szabályait kell alkalmazni.

A zártkörű forgalomba hozatal Felügyelet részére történő bejelentésének célja a zártkörűség kibocsátó általi igazolása, ezáltal a nyilvános forgalomba hozatal lehetőségének kizárása.

A zártkörűség igazolásának módja

A Tpt. nem határozza meg tételesen, hogy mely dokumentumok szolgálhatnak a forgalomba hozatal zártkörűségének igazolására.

A Tpt. 14. §-a (1) és (2) bekezdéseinek alpontjaiban meghatározott, vagylagos feltételek igazolására – többek között – az alábbiakban megjelölt dokumentumok felelhetnek meg.

- a) Tpt. 14. § (1) Az értékpapír forgalomba hozatala zártkörűnek minősül (**zártkörű forgalomba hozatal**), ha az értékpapírt kizárólag minősített befektetők részére ajánlják fel;

- *olyan dokumentum – pl. alapító okirat, a kibocsátó döntési jogkörrel rendelkező szervének határozata, jegyzési-, illetve aukciós ív, –mely bizonyítja azon tényt, hogy az értékpapírt kizárólag a Tpt. 5. § (1) bekezdés 92. pontjában definiált minősített befektetőnek minősülő személyek részére ajánlották fel, illetve ilyen személyek részére hozták forgalomba,*

- b) az értékpapírt minősített befektetőnek nem minősülő, tagállamonként száznál kevesebb személy részére ajánlják fel;

- *olyan irat – így különösen jegyzési-, illetve aukciós ív, alapító okirat, a kibocsátó döntési jogkörrel rendelkező szervének határozata –mely igazolja, hogy tagállamonként száznál kevesebb személy részére ajánlották fel az értékpapírt,*

- c) az értékpapírt kizárólag olyan befektetők részére ajánlják fel, akik egyenként legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő értékben vásárolnak a felajánlott értékpapírokból;

- *azon dokumentum – különösen alapító okirat, a kibocsátó döntési jogkörrel rendelkező szervének határozata, jegyzési-, illetve aukciós ív, –mely bizonyítja, hogy a befektetők egyenként legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő értékben vásároltak a felajánlott értékpapírból,*

- d) az értékpapír névértéke legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő összeg; vagy

- *a Központi Elszámolóház- és Értéktár Zrt.-hez (KELER) ISIN-kód kiadása iránti kérelem KELER által érkeztetett példánya, amely szerint legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő névértékűek a keletkeztetésre kerülő értékpapírok,*

e) az összes forgalomba hozott értékpapír kibocsátási értéke az ajánlattételtől számított tizenkét hónapon belül nem haladja meg a százezer eurót vagy az annak megfelelő összeget;

- *az ajánlattétel időpontját igazoló dokumentum, továbbá az ajánlattételtől számított tizenkét hónapon belül forgalomba hozott, ugyanazon sorozatú értékpapírok kibocsátási értékének összértékét igazoló dokumentáció,*

f) a részvénytársaság szövetkezet átalakulásával jön létre és a részvényeket kizárólag az átalakuló szövetkezet tagjainak, üzletrész tulajdonosainak ajánlják fel.

- *az átalakulásról szóló taggyűlési határozat, valamint a részvénytársaság alapító okirata.*

14. § (2) Már zártkörűen forgalomba hozott értékpapír esetében zártkörű forgalomba hozatalnak minősül az is, ha

a kibocsátó korábban már kibocsátott részvényekkel azonos fajtájú, illetve azonos osztályba tartozó, azokat helyettesítő részvényeket bocsát ki, és az ilyen új részvények kibocsátása nem jelenti a kibocsátott alaptőke növelését;

a) az értékpapírt részvénytársaságban, nyilvános vételi ajánlat keretében történő befolyásszerzéssel kapcsolatban ellenértékként ajánlják fel;

- *amennyiben a bejelentés a fenti pontra történő hivatkozást tartalmaz, utalni kell a Felügyelethez a Tpt. 69. § (1) bekezdése alapján benyújtott, a vételi ajánlat jóváhagyására irányuló kérelemre. Amennyiben a nyilvános vételi ajánlatot nem a Felügyelet, hanem más állam felügyeleti hatósága hagyta jóvá, akkor a bejelentéshez mellékelni kell a nyilvános vételi ajánlatnak a részvényekért felajánlott ellenértékről szóló részét,*

b) az értékpapírt a társaságok egyesülésével kapcsolatosan ellenértékként ajánlják fel;

- *az egyesüléssel kapcsolatos közgyűlési határozatok, illetve jegyzőkönyvek vonatkozó részeinek kivonata,*

c) a részvénytársaság a részvényeseinek ingyenesen juttat az alaptőkén felüli vagyon terhére részvényeket vagy osztalékként ezekkel azonos fajtájú, illetve azonos osztályba tartozó részvényeket juttat, mint amelyre tekintettel az osztalékfizetés történik;

- *a részvénytársaság hatáskörrel rendelkező szervének vonatkozó határozata,*

d) az értékpapírt a kibocsátó, illetőleg kapcsolt vállalkozása bármelyikük munkavállalójának, vezető tisztségviselőjének, felügyelő bizottsági tagjának, illetve volt munkavállalójának, vezető tisztségviselőjének és felügyelő bizottsági tagjának ajánlja fel, értékesíti, illetőleg juttatja, ha a kibocsátó valamely értékpapírja valamely szabályozott piacra már be van vezetve.

- *azon dokumentumok, amelyekből kitűnik, hogy az ajánlat címzettjei a fenti személyi körbe tartoznak, (különösen az ajánlattétel, a forgalomba hozatalról szóló kibocsátói döntés, a kibocsátó alapító okirata), továbbá a kibocsátó nyilatkozata arra nézve, hogy valamely értékpapírja szabályozott piacra be van vezetve.*

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok zártkörű forgalomba hozatala

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok zártkörű forgalomba hozatalához a Tpt. 15. §-a alapján befektetési szolgáltató igénybevétele kötelező.

Amennyiben nem állnak fenn a Tpt. 15. § a)-b) pontjaiban kivételként meghatározott esetek, akkor a zártkörű forgalomba hozatal bejelentésekor a kibocsátó köteles igazolni, hogy a forgalomba hozatal során – a Bszt. 5. § (1) bekezdése f) és g) pontja szerinti befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére felügyeleti engedéllyel rendelkező – befektetési

szolgáltató közreműködését vette igénybe. Ezen tény igazolására szolgálhat pl. az igénybe vett befektetési szolgáltató megbízást elfogadó nyilatkozata.

Egyebekben a tagsági jogot megtestesítő értékpapírok zártkörű forgalomba hozatalánál leírtak az irányadók.

A Felügyelethez benyújtandó dokumentumok

A bejelentés teljesítésekor az alábbi iratokat kell benyújtani a Felügyelethez:

- bejelentő levél (a tényállás rövid ismertetésével, vagy Tpt. vonatkozó rendelkezésére történő hivatkozással)
- az ügyfél képviselőjében eljáró személy képviselői jogosultságát igazoló okirat, ha az ügyfél nem személyesen jár el (Ket. 40. § (2) bekezdés)
- a forgalomba hozatal zártkörű minősítését – a Tpt. 14. § (1) bekezdés a)-f) pontjaiban, illetve a 14. § (2) bekezdés a)-e) pontjaiban szereplő feltételek közül legalább az egyik pontban foglaltaknak történő megfelelést – igazoló dokumentum
- a Tpt. 14. § (3) bekezdés alapján a Tpt. 14. § (1) bekezdés c)-e) pontjaiban meghatározott zártkörű forgalomba hozatalok esetében a forgalomba hozatalra vonatkozó döntés napját igazoló dokumentum

A forgalomba hozatal zártkörűségét igazoló, Felügyeletnek benyújtandó iratokat elegendő másolati példányban a bejelentéshez csatolni.

A bejelentés teljesítéséről szóló felügyeleti nyilatkozat

A forgalomba hozatal zártkörűsége vonatkozó, Tpt.-beli előírásoknak való megfeleléséről szóló nyilatkozatot a Felügyelet csak abban az esetben küld a kibocsátó részére, amennyiben az a bejelentéskor kifejezetten kérte.

Az eljárás díja

A felügyeleti eljárásért nem kell igazgatási szolgáltatási díjat fizetni.

A bejelentési kötelezettség teljesítésének időpontja

A Tpt. 17. § (1) bekezdése alapján a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő 15 napon belül a kibocsátó köteles a Felügyeletnek bejelenteni a zártkörű forgalomba hozatalt.

A bejelentési kötelezettség teljesítésére nyitva álló határidő az értékpapír feletti rendelkezési jog megnyíltának napjával kezdődik meg, ugyanakkor az alábbiakban említett esetekben a bejelentési kötelezettség az előbbiektől eltérő időpontban is teljesíthető:

- amennyiben a zártkörű forgalomba hozatal olyan tranzakcióval valósul meg, amely a kibocsátó létesítő okiratának módosítását vonja maga után, akkor a módosításról szóló döntés napja,
- amennyiben a forgalomba hozatal jegyzési eljárással, vagy aukcióval történik, akkor ennek tényleges lezárását követő nap,
- munkavállalói részvényprogramok esetében a részvény vagy részvényopció meghatározott befektetői kör részére történő felajánlását követően

Amennyiben a forgalomba hozatal az ötvenezer euró vagy annál nagyobb névérték okán minősül zártkörűnek, a bejelentéssel nem szükséges megvárni a forgalomba hozatal lezárását.