17/11/2026
ESMA32-753890202-3098

Iránymutatások

Iránymutatások azon körülmények meghatározásáról, amelyek fennállása esetén úgy kell tekinteni, hogy a kiegészítés olyan új értékpapírtípust vezet be, amely a tájékoztatóról szóló rendelet szerinti alaptájékoztatóban még nem szerepel

Tartalom

1 Hatály 4
2 Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások 5
2.1 Jogszabályi hivatkozások 5
2.2 Mozaikszavak és rövidítések 6
2.3 Fogalommeghatározások 6
3 Cél 7
4 Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek 7
4.1 Az iránymutatások jogállása 7
4.2 Jelentéstételi követelmények 7
5 Iránymutatások azon körülmények meghatározásáról, amelyek fennállása esetén úgy kell tekinteni, hogy a kiegészítés olyan új értékpapírtípust vezet be, amely alaptájékoztatóban még nem szerepel 8
5.1 Áttekintés 8
5.2 Az iránymutatások 8

1 Hatály

Személyi hatály

1. Ezen iránymutatások a tájékoztatóról szóló rendeletben meghatározott illetékes hatóságokra és pénzügyi piaci szereplőkre, köztük a tájékoztatóról szóló rendelet 11. cikkének (1) bekezdése szerint a tájékoztatóért felelős személyekre alkalmazandók.

Tárgyi hatály

2. Ezen iránymutatások célja, hogy segítsék az illetékes hatóságokat és a pénzügyi piaci szereplőket annak azonosításában, hogy mikor tekintendő úgy, hogy egy kiegészítés olyan új értékpapírtípust vezet be, amely a tájékoztatóról szóló rendelet 8. cikke szerint elkészített alaptájékoztatóban még nem szerepel. Ezen iránymutatások a tájékoztatóról szóló rendelet 23. cikkének (8) bekezdésén és az ESMA-rendelet 16. cikkének (1) bekezdésén alapulnak.

Időbeli hatály

3. Ezen iránymutatások két hónappal az ESMA honlapján, az EU valamennyi hivatalos nyelvén történő közzétételük napja után alkalmazandók.

2 Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalommeghatározások

2.1 Jogszabályi hivatkozások

A tájékoztatóról szóló rendelet	Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2017/1129 rendelete (2017. június 14.) az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről[1]
ESMA-rendelet	Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről[2]
Felhatalmazáson alapuló rendelet ellenőrzésről és közzétételről	A Bizottság (EU) 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztató formátuma, tartalma, ellenőrzése és jóváhagyása tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 809/2004/EK bizottsági rendelet hatályon kívül helyezéséről[3]
Felhatalmazáson alapuló rendelet pénzügyi információkról, kiegészítésekről, reklámokról és metaadatokról	A Bizottság (EU) 2019/979 felhatalmazáson alapuló rendelete (2019. március 14.) az (EU) 2017/1129 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a tájékoztató összefoglalójában szereplő kiemelt pénzügyi információkra, a tájékoztatók közzétételére és besorolására, az értékpapírreklámokra, a tájékoztató kiegészítéseire és az iratküldési portálra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről, valamint a 382/2014/EU és az (EU) 2016/301 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendeletnek a hatályon kívül helyezéséről[4]
Tőzsdei jegyzésről szóló jogszabály	Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/2809 rendelete (2024. október 23.) az (EU) 2017/1129, az 596/2014/EU és a 600/2014/EU rendeletnek az uniós tőkepiacok vállalkozások számára vonzóbbá tétele, valamint a kis- és középvállalkozások tőkéhez jutásának megkönnyítése érdekében történő módosításáról[5]

[1] HL L 168., 2017.6.30., 12. o.
[2] HL L 331., 2010.12.15., 84. o.
[3] HL L 166., 2019.6.21., 26. o.
[4] HL L 166., 2019.6.21., 1. o.
[5] HL L 2024/2809., 2024.11.14.

2.2 Mozaikszavak és rövidítések

EB	Európai Bizottság
EGT	Európai Gazdasági Térség
PFER	Pénzügyi Felügyeletek Európai Rendszere
ESMA	Európai Értékpapírpiaci Hatóság
EU	Európai Unió
KD	Konzultációs dokumentum

2.3 Fogalommeghatározások

Illetékes hatóság	a tájékoztatóról szóló rendelet 31. cikke szerint kijelölt hatóság
Termékkiegészítés	egy rövidített kifejezés, amely „olyan kiegészítést jelöl, amelyet úgy kell tekinteni, hogy olyan új értékpapírtípust vezet be, amely alaptájékoztatóban még nem szerepel.”

3 Cél

4. Ezen iránymutatások a tájékoztatóról szóló rendelet 23. cikkének (8) bekezdésén és az ESMA-rendelet 16. cikkének (1) bekezdésén alapulnak. Ezen iránymutatások célja annak megállapítása, hogy mikor tekintendő úgy, hogy egy kiegészítés olyan új értékpapírtípust vezet be, amely a tájékoztatóról szóló rendelet 8. cikke szerint elkészített alaptájékoztatóban még nem szerepel, valamint a PFER-en belül következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok létrehozása, továbbá a tájékoztatóról szóló rendelet 23. cikkének (8) bekezdésében foglalt rendelkezések közös, egységes és következetes alkalmazásának biztosítása.

4 Megfelelési és jelentéstételi kötelezettségek

4.1 Az iránymutatások jogállása

5. Ez a dokumentum az ESMA-rendelet 16. cikke alapján kiadott iránymutatásokat tartalmaz. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint a hatáskörrel rendelkező hatóságok és a pénzügyi piaci szereplők minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak és az ajánlásoknak.

6. Az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak úgy kell betartaniuk azok rendelkezéseit, hogy saját felügyeleti gyakorlataik részévé teszik azokat, ideértve azokat az eseteket is, amikor a dokumentum adott iránymutatásainak címzettjei elsősorban pénzügyi piaci szereplők.

4.2 Jelentéstételi követelmények

7. Az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságok az ESMA általi közzétételtől számított két hónapon belül kötelesek értesíteni az ESMA-t arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánnak-e felelni az iránymutatásoknak, és ha nem, úgy erről az indokaik megjelölése mellett cfr@esma.europa.eu címen tájékoztatják a Hatóságot. Amennyiben e határidőn belül nem érkezik válasz, úgy tekintik, hogy az illetékes hatóság nem felel meg az iránymutatásoknak. Az értesítésekhez használandó sablon az ESMA honlapján található.

8. A pénzügyi piaci szereplők nem kötelesek bejelenteni, hogy megfelelnek-e az iránymutatásoknak.

5 Iránymutatások azon körülmények meghatározásáról, amelyek fennállása esetén úgy kell tekinteni, hogy a kiegészítés olyan új értékpapírtípust vezet be, amely alaptájékoztatóban még nem szerepel

5.1 Áttekintés

9. Figyelembe véve a tájékoztatóról szóló rendelet 23. cikkének (4a) és (8) bekezdését, ezen iránymutatások célja annak megállapítása, hogy mikor tekintendő úgy, hogy egy kiegészítés olyan új értékpapírtípust vezet be, amely a tájékoztatóról szóló rendelet 8. cikke szerint elkészített alaptájékoztatóban még nem szerepel.

5.2 Az iránymutatások

10. A befektetők védelmének biztosítása és a szabályozási konvergencia EU-szerte történő előmozdítása érdekében iránymutatásra van szükség annak megállapítására, hogy milyen körülmények fennállása esetén kell megvizsgálni, hogy egy kiegészítés olyan új értékpapírtípus bevezetésének tekinthető-e, amely alaptájékoztatóban még nem szerepel, mivel kiegészítés nem adhat hozzá egy alaptájékoztatóhoz új értékpapírtípusokkal kapcsolatos információkat. Ezen iránymutatások megállapítják ezeket a körülményeket, segítséget nyújtva a pénzügyi piaci szereplők és az illetékes nemzeti hatóságok számára az ilyen jellegű értékelések elvégzéséhez.

11. **1. iránymutatás: Ha a kiegészítés az alábbi értékpapírjegyzék-mellékletekből vagy az alaptájékoztatóban szereplő értékpapírokra nem alkalmazandó építőelemekből történő közzététellel jár, a kiegészítést új „értékpapírtípus" bevezetéseként kell kezelni, és új alaptájékoztatót kell előírni:**

    - **17. melléklet – Mögöttes eszközhöz kapcsolódó fizetési vagy átadási kötelezettséget keletkeztető értékpapírok**
    - **18. melléklet – Mögöttes részvény**
    - **19. melléklet – Eszközfedezetű értékpapírok**
    - **21. melléklet – Garanciák**

12. Ez azt jelenti, hogy amennyiben az alaptájékoztatót a 14. melléklet – Tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó értékpapírjegyzék – alapján állították össze, kiegészítés nem használható a 17., 18., 19. vagy 21. mellékletből történő közzététel hozzáadására.

13. Ezen túlmenően, a 21. mellékletet – Garanciák – illetően, ha az alaptájékoztató tartalmaz garanciát, a garancia részletei kiegészítés útján módosíthatók. Ugyanakkor bármely olyan módosítás, amelynek célja új garanciavállaló bevezetése, csak jóváhagyott és érvényes regisztrációs okmány hivatkozással történő beépítésével valósítható meg. Az ilyen módosítás nem vezethet új regisztrációs okmánynak a kiegészítés révén történő jóváhagyásához.

14. **2. iránymutatás: A 14. melléklet – Tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó értékpapírjegyzék – és a 17. melléklet – Mögöttes eszközhöz kapcsolódó fizetési vagy átadási kötelezettséget keletkeztető értékpapírok – tekintetében az értékelést finomítani kell a mögöttes eszköz típusa alapján, a 14. melléklet 3.1.7. a) tétele [6] és a 17. melléklet 2.2.2. tétele szerint. Ez azt jelenti, hogy egy adott kiegészítés tartalmazhat az alábbi típusú mögöttes eszközökre vonatkozó közzétételt, amennyiben az alaptájékoztatóban szerepelt ugyanilyen típusú mögöttes eszköz:**

    - **A mögöttes eszköz tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapír**
    - **A mögöttes eszköz tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapír**
    - **A mögöttes eszköz referenciaként szolgáló szervezet vagy referenciakötelezettség (hitelkockázathoz kötött értékpapírok esetén)**
    - **A mögöttes eszköz egy index**
    - **A mögöttes eszköz egy kamatláb**
    - **A mögöttes eszköz egy árucikk**
    - **A mögöttes eszköz egy kriptoeszköz**
    - **A mögöttes eszköz egy értékpapírokból álló eszközkosár**
    - **A mögöttes eszköz nem tartozik a fent meghatározott kategóriákba.**

15. Ha például az alaptájékoztató mögöttes eszközök lehetséges típusaként „indexet” tartalmaz, az új befektetési indexek közzététele történhet kiegészítés útján, mivel e megközelítés alapján ez nem új típusú mögöttes eszköz. A kiegészítés azonban nem tartalmazhat árucikket, ha az alaptájékoztató nem tartalmaz árucikkeket mögöttes eszközök típusaként.

16. Ezen túlmenően ezen iránymutatások 13. bekezdésével összhangban (hivatkozással a 21. mellékletre – Garanciák) kiegészítés nem használható a 17. melléklet 2.2.2. a) i) tételében említett új szervezettel vagy kibocsátóval kapcsolatos közzététel bevezetésére, kivéve, ha a vonatkozó közzétételt jóváhagyott és érvényes regisztrációs okmány felhasználásával történő hivatkozással építették be.

[6] „Amennyiben a ráta nem rögzített:”

17. **3. iránymutatás: A 19. melléklettel – Eszközfedezetű értékpapírok – kapcsolatban az értékelést annak alapján kell finomítani, hogy a kiegészítés olyan 2.2.11. a), 2.2.16. vagy 3.6. tételeket tartalmaz-e, amelyek korábban nem kerültek felvételre az alaptájékoztatóba. Ez azt jelenti, hogy kiegészítés nem használható a 2.2.11. a) tételben említett kötelezettségeket garantáló új kötelezettre vagy szervezetre vonatkozó közzététel, a 2.2.16. tételben említett új tulajdonviszony közzététele, illetve a 3.6. a) vagy c) tétel által előírt, a referenciaeszközre vagy a mögöttes eszközre vonatkozó új közzététel bevezetésére.**

18. Ezenfelül, az iránymutatások 13. bekezdésével összhangban (hivatkozva a 21. mellékletre – Garanciák), amennyiben az ilyen információk egy korábban jóváhagyott regisztrációs okmányban vagy értékpapírjegyzékben szerepelnek, azok belefoglalhatók kiegészítésbe. Ellenkező esetben nem.

19. **4. iránymutatás: A 23. melléklettel – ESG-tényezőket figyelembe vevőként vagy ESG-célkitűzéseket követőként meghirdetett, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok – kapcsolatban az értékelésnek arra kell összpontosulnia, hogy az értékpapír az említett melléklet 3. szakasza szerinti, fenntarthatósághoz kapcsolódó, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapír-e. Ez azt jelenti, hogy kiegészítés nem használható fenntarthatósághoz kapcsolódó, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokra vonatkozó közzététel hozzáadására, ha azok korábban nem szerepeltek az alaptájékoztatóban.**

20. A 23. melléklet alkalmazásában azonban az i) olyan tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokkal kapcsolatos közzététel, amelyek esetében a bevételek felhasználása ESG-célokat szolgál, vagy az ii) olyan strukturált, tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírokkal kapcsolatos közzététel, amelyekről hirdetik, hogy ESG-összetevővel rendelkeznek vagy ESG-célkitűzést követnek, kiegészítéssel hozzáadható az alaptájékoztatóhoz.

21. A kétségek elkerülése érdekében az előző bekezdésekben meghatározott megközelítések az uniós rábocsátási és a növekvő vállalatok uniós kibocsátási alaptájékoztatóira is alkalmazandók.