

# **A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

*(székhely: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.; Cg.: 01-10-140965; a továbbiakban:  
„Kibocsátó”, „Társaság”)*

## **részvényei kereskedelmével kapcsolatos irányelvek és tájékoztató szabályzat („Szabályzat”)**

*a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.), az Európai Parlament és a Tanács  
596/2014/EU Rendelete valamint az Európai Parlament és a Tanács 2014/57/EU Irányelve  
alapján*

### **1. A Szabályzat hatálya**

#### ***Személyi hatály:***

Jelen Szabályzat hatálya kiterjed azon személyekre, akik a jogszabályok és a jelen Szabályzat rendelkezései alapján bennfentes személyeknek minősülnek.

#### ***Tárgyi hatály:***

Jelen Szabályzat tárgyi hatálya kiterjed mindazon információkra, amelyek a jogszabályok és a jelen Szabályzat rendelkezései alapján bennfentes információnak minősülnek.

### **2. Bennfentes információ**

A bennfentes információ az alábbi információ típusokat foglalja magában:

- a) olyan pontos információ, amelyet nem hoztak nyilvánosságra, és amely közvetlenül vagy közvetve a Kibocsátóval, illetve a pénzügyi eszközzel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a szóban forgó pénzügyi eszköz árára;
- b) a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos megbízások teljesítésével megbízott személyek esetében az az ügyfél által átadott, és az ügyfél pénzügyi eszközre szóló, folyamatban lévő megbízásához kapcsolódó, pontos információ is, amely közvetlenül vagy közvetve a Kibocsátóval, illetve a pénzügyi eszközzel kapcsolatos, és amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a pénzügyi eszköz árára.

Pontos információ: azt az információt kell pontosnak tekinteni, amely létező vagy alapos okkal feltételezhetően létrejövő körülményekre, vagy olyan eseményre vonatkozik, amely megtörtént vagy alapos okkal feltételezhető, hogy meg fog történni, és elég konkrét ahhoz, hogy lehetővé tegye következtetések levonását az ilyen körülményeknek vagy eseménynek a pénzügyi eszköz árfolyamára gyakorolt lehetséges hatásáról. Ebben a tekintetben egy olyan,

időben elhúzódó folyamat esetén, amely egy bizonyos körülményhez vagy egy bizonyos eseményhez vezet, vagy amelynek célja ilyen körülmény vagy esemény előidézése, nemcsak az ilyen jövőbeli körülményt vagy jövőbeli eseményt lehet pontos információnak tekinteni, hanem az említett jövőbeli körülményt vagy eseményt előidéző vagy ahhoz vezető folyamat köztes lépéseit is.

Egy elhúzódó folyamat valamely köztes lépése bennfentes információnak tekintendő, ha önmagában kielégíti a bennfentes információ kritériumait.

Az az információ, amelynek nyilvánosságra hozatala valószínűleg jelentős hatást gyakorolna a pénzügyi eszköz árfolyamára, olyan információ, amelyet az ésszerűen eljáró befektető nagy valószínűséggel felhasználna a befektetési döntése meghozatalához.

Pénzügyi eszköz: a 2014/65/EU Irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 15. pontjában felsorolt pénzügyi eszközök, jelen Szabályzat tekintetében a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. törzsrésze.

### **3. Bennfentes kereskedelem és a bennfentes információk jogosulatlan közzétételének tilalma**

#### ***A) Tilos a bennfentes kereskedelem vagy annak kísérlete;***

Bennfentes kereskedelem az, amikor a bennfentes információkkal rendelkező személy ezeket az információkat felhasználja oly módon, hogy közvetlenül vagy közvetve, saját vagy harmadik személy javára az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközöket szerez meg vagy idegenít el.

Szintén bennfentes kereskedelemnek minősül a bennfentes információ felhasználása az információhoz kapcsolódó pénzügyi eszközre szóló megbízás visszavonása vagy módosítása révén akkor, ha az adott személy a bennfentes információhoz a megbízást követően jutott hozzá.

#### ***B) Tilos másik személy részére bennfentes kereskedelem folytatására vonatkozó tanácsadás vagy a másik személy bennfentes kereskedelemre való rábírása; vagy***

Egy személy másik személynek a bennfentes kereskedelemben való részvételt tanácsolja vagy másik személyt a bennfentes kereskedelemben való részvételre rábírja akkor, ha bennfentes információval rendelkezik, és:

a) ezen információ alapján a másik személynek azt tanácsolja, hogy olyan pénzügyi eszközöket szerezzen meg vagy idegenítsen el, amelyekre az információ vonatkozik, vagy rábírja a másik személyt ezek megszerzésére vagy elidegenítésére; vagy

b) ezen információ alapján a másik személynek azt tanácsolja, hogy olyan pénzügyi eszközökre vonatkozó megbízást vonjon vissza vagy módosítson, amelyekre az információ vonatkozik, vagy rábírja a másik személyt ezek visszavonására vagy módosítására.

A fentiek szerinti tanács vagy rábírás felhasználása vagy további átadása bennfentes kereskedelemnek minősül, ha a tanácsot vagy rábírást felhasználó vagy átadó személy tudja, vagy tudnia kellene, hogy az bennfentes információval rendelkezik.

A fenti rendelkezések minden olyan személyre alkalmazandók, aki az alábbiak bármelyikéből eredően bennfentes információval rendelkezik:

- a) a Kibocsátó ügyvezető, döntéshozó vagy felügyeleti szervében betöltött tagság;
- b) a Kibocsátónak tőkéjében való részesedés;
- c) az információkhoz munkaviszony, valamely foglalkozás gyakorlása vagy feladatok teljesítése során való hozzáférés; vagy
- d) bűncselekményekben való részvétel.

A fenti rendelkezések minden olyan személyre is alkalmazandók, aki az A) pontban említettektől eltérő körülmények között rendelkezik bennfentes információval, amennyiben az említett személy tudja, vagy tudnia kellett volna, hogy bennfentes információval rendelkezik.

Ha a személy jogi személy, a fenti rendelkezéseket azokra a természetes személyekre is alkalmazni kell, akik részt vesznek egy megbízásnak az érintett jogi személy javára lebonyolítandó megszerzésére, elidegenítésére, visszavonására vagy módosítására vonatkozó döntések meghozatalában.

#### Jogszerű magatartás:

Ha egy jogi személy bennfentes információval rendelkezik vagy rendelkezett, ez a tény önmagában nem jelenti azt, hogy azt az információt fel is használta és így megszerzés vagy elidegenítés révén bennfentes kereskedelemben vett részt, amennyiben ez a jogi személy:

- a) megfelelő és hatékony belső intézkedéseket és eljárásokat vezetett be, hajtott végre és tartott fenn, melyek hatékonyan biztosították, hogy sem az információval érintett pénzügyi eszközök megszerzésére vagy elidegenítésére vonatkozó döntést a nevében meghozó természetes személy, sem pedig az ilyen döntésre esetlegesen befolyást gyakorló más természetes személy ne lehessen a bennfentes információ birtokában; továbbá
- b) nem ösztönözte, nem tett ajánlást, nem kényszerítette vagy másként nem befolyásolta a jogi személy nevében az információval érintett pénzügyi eszközök megszerzését vagy elidegenítését végző természetes személyt.

Ha egy személy bennfentes információval rendelkezik, ez a tény önmagában nem jelenti azt, hogy e személy azt az információt fel is használta és így megszerzés vagy elidegenítés révén bennfentes kereskedelemben vett részt, amennyiben ez a személy:

- a) az információval érintett pénzügyi eszközök árjegyzője vagy az információval érintett pénzügyi eszközökkel kapcsolatban szerződő félként tevékenységre jogosult személy, és az információval érintett pénzügyi eszközök megszerzését vagy

elidegenítését az adott pénzügyi eszköz árjegyzőjeként vagy tevékenységre jogosult szerződő félként szokásos feladatai végzése keretében jogszerűen folytatja; vagy

b) megbízások harmadik személyek nevében történő teljesítésére felhatalmazott személy, és a megbízás tárgyát képező pénzügyi eszközök megszerzését vagy elidegenítését munkaviszonya, foglalkozása vagy feladatainak szokásos végzése keretében jogszerűen, a megbízás teljesítése érdekében végzi.

Ha egy személy bennfentes információval rendelkezik, ez a tény önmagában nem jelenti azt, hogy e személy azt az információt fel is használta és így megszerzés vagy elidegenítés révén bennfentes kereskedelemben vett részt, amennyiben ez a személy jóhiszeműen, egy esedékessé váló kötelezettség teljesítése kapcsán, nem pedig a bennfentes kereskedelem tilalmának kijátszása érdekében végez pénzügyi eszközök megszerzésére vagy elidegenítésére irányuló ügyletet, valamint amennyiben:

a) ez a kötelezettség azt megelőzően adott megbízásból vagy kötött megállapodásból ered, hogy az érintett személy a bennfentes információ birtokába jutott; vagy

b) azt megelőzően keletkezett jogszabályi vagy szabályozási kötelezettség teljesítésére irányul, hogy az érintett személy a bennfentes információ birtokába jutott.

Ha egy személy bennfentes információval rendelkezik, ez a tény önmagában nem jelenti azt, hogy e személy azt az információt fel is használta és így bennfentes kereskedelemben vett részt, ha e személy e bennfentes információhoz egy társaság nyilvános felvásárlása vagy egy társasággal való összefonódás során jutott, és azt kizárólag e nyilvános felvásárlás vagy összefonódás továbbvitele érdekében használja fel, feltéve, hogy mire a társaság részvényesei jóváhagyják az összefonódást vagy elfogadják az ajánlatot, minden bennfentes információt nyilvánosságra hoztak vagy azok más okokból kifolyólag már nem minősülnek bennfentes információnak (Ez a bekezdés nem alkalmazandó a bennfentes információ felhasználásával történő részesedés növelésre (stakebuilding)).

Ha egy személy a pénzügyi eszközök megszerzése vagy elidegenítése során felhasználja saját arra vonatkozó tudását, hogy pénzügyi eszközök megszerzése vagy elidegenítése mellett döntött, ez a tény önmagában nem tekinthető bennfentes információ felhasználásának.

Fentiek ellenére a bennfentes kereskedelem tilalmának megsértését továbbra is megtörténtnek lehet tekinteni, ha az illetékes hatóság megállapítja, hogy a szóban forgó vételi vagy eladási megbízások, ügyletek vagy magatartások mögött jogellenes indok húzódtott meg.

### ***C) Tilos a bennfentes információ jogosulatlan közzététele.***

A bennfentes információk jogosulatlan közzétételeire kerül sor akkor, ha egy személy bennfentes információval rendelkezik, és azt bármely más személynek átadja, kivéve akkor, ha az információt munkaviszony, valamely foglalkozás vagy meghatározott feladatok szokásos teljesítése keretében adja át.

A fenti rendelkezések minden olyan személyre alkalmazandók, aki az alábbiak bármelyikéből eredően bennfentes információval rendelkezik:

- a) a Kibocsátó ügyvezető, döntéshozó vagy felügyeleti szervében betöltött tagság;
- b) a Kibocsátó tőkéjében való részesedés;
- c) az információkhoz munkaviszony, valamely foglalkozás gyakorlása vagy feladatok teljesítése során való hozzáférés; vagy
- d) bűncselekményekben való részvétel.

A B) pontban említett tanács vagy rábírás továbbadása e pont értelmében bennfentes információk jogosulatlan közzétételének minősül, ha a tanácsot vagy rábírást átadó személy tudja, vagy tudnia kellene, hogy az bennfentes információon alapul.

#### **4. Bennfentes személyek**

- a) a Társaság vezető tisztségviselője és felügyelőbizottsági/auditbizottsági tagja;
- b) az a jogi személy, illetve ennek vezető tisztségviselője és felügyelőbizottsági/auditbizottsági tagja, amelyben a Társaság huszonöt százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkezik;
- c) az a jogi személy, illetve ennek ügyvezetője, vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági/auditbizottsági tagja, amely a Társaságban tíz százalékot elérő vagy azt meghaladó közvetlen illetőleg közvetett részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkezik;
- d) a forgalomba hozatal, illetve a nyilvános vételi ajánlat szervezésében közreműködő bármely szervezet, illetve ennek érdemi ügyintézője, vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági/auditbizottsági tagja, továbbá ezen szervezetnek és a Társaságnak a kibocsátásban és a forgalomba hozatalban közreműködő más alkalmazottja, aki munkavégzésével kapcsolatosan bennfentes információhoz jutott, a forgalomba hozatalt követő egy évig;
- e) a Társaság számlavezető hitelintézete, illetve ennek vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági/auditbizottsági tagja és érdemi ügyintézője az érintett ügylet, illetve a Társaság pénzügyi helyzete, számlaforgalma tekintetében;
- f) aki a bennfentes információt munka- vagy feladatköréből kifolyólag, munkavégzése vagy szokásos feladatainak elvégzése során kapta meg, vagy egyéb módon jutott tudomására;
- g) aki a bennfentes információt bűncselekmény útján szerezte;
- h) minden olyan személy, aki a fentiekben említettektől eltérő körülmények között rendelkezik bennfentes információval, amennyiben az említett személy tudja, vagy tudnia kellett volna, hogy bennfentes információról van szó.

## **5. A bennfentes információk nyilvános közzététele**

A Kibocsátó a lehető leghamarabb tájékoztatja a nyilvánosságot az őt közvetlenül érintő bennfentes információkról.

A Kibocsátó biztosítja, hogy a bennfentes információt oly módon tegyék közzé, hogy a nyilvánosság gyorsan hozzáférhessen, és teljes körűen, megfelelően és időben értékelhesse az információt.

A Kibocsátó saját felelősségére késleltetheti a bennfentes információ nyilvános közzétételét, feltéve, hogy az összes alábbi feltétel teljesül:

- a) az azonnali közzététel valószínűleg sértene a Kibocsátó jogszerű érdekeit,
- b) a közzététel késleltetése a nyilvánosság számára vélhetően nem félrevezető,
- c) a Kibocsátó gondoskodni tud az információ bizalmas kezeléséről.

Ha a Kibocsátó illetve a nevében vagy a javára eljáró személy – munkaviszonya, foglalkozása vagy feladatainak szokásos teljesítése keretében – harmadik félnek bennfentes információt ad át, akkor szándékos átadás esetén ezzel egyidejűleg, nem szándékos átadás esetén pedig haladéktalanul teljes mértékben és ténylegesen nyilvánosan közzéteszi az információt. Ezt a rendelkezést nem kell alkalmazni abban az esetben, ha az információ átadása olyan személynek történik, akit titoktartási kötelezettség terhel, függetlenül attól, hogy ez a kötelezettség törvényen, más jogszabályi rendelkezésen, a Társaság Alapszabályán vagy szerződésen alapul-e.

## **6. Piaci manipuláció tilalma**

Tilos a piaci manipuláció és a piaci manipuláció kísérlete.

Piaci manipuláció:

- a) Olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása, vagy egyéb olyan magatartás, amely:
  - hamis vagy félrevezető jelzéseket ad vagy valószínűsíthetően adhat a pénzügyi eszköz kínálata, kereslete vagy ára tekintetében vagy
  - a pénzügyi eszköz árát a szokásostól eltérő vagy mesterséges szinten rögzíti vagy valószínűsíthetően rögzítheti

kivéve, ha az ügyletet kötő, vételi vagy eladási megbízást adó, vagy bármely más magatartást tanúsító személy ezt törvényes okból (részvény visszavásárlási program keretében pl.) tette és az megfelel az adott kereskedési helyen elfogadott piaci gyakorlatnak.

- b) Olyan ügylet kötése, vételi vagy eladási megbízás adása vagy olyan egyéb tevékenység vagy magatartás, amely a pénzügyi eszköz árát érinti vagy valószínűleg

érinthesi és amelynek során fiktív eszközöz vagy a megtévesztés vagy félrevezetés egyéb eszközözéhez folyamodnak.

c) Olyan információk terjesztése az internetet is magában foglaló tömegtájékoztásban, vagy bármely más eszközöz, amelyek hamis vagy félrevezető jelzéseket adnak a pénzügyi eszköz kínálata, kereslete vagy ára tekintetében, vagy valószínűsíthetően adhatnak vagy a szokástól eltérő vagy mesterséges szinten rögzítik vagy valószínűsíthetően rögzíthetik a pénzügyi eszköz árát, beleértve híresztelések terjesztését, ha a terjesztő személy tudta vagy tudnia kellett volna, hogy az információ hamis vagy félrevezető.

d) Hamis vagy félrevezető információk továbbítása, hamis vagy félrevezető adatok közlése, vagy bármely más manipulációs magatartás, ha az információt továbbító vagy az adatokat közlő személy tudta vagy tudnia kellett volna, hogy az információk vagy az adatok hamisak vagy félrevezetőek.

## **7. A bennfentesekről felvett formanyomtatvány**

A Társaság – tekintettel arra, hogy a kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetett pénzügyi eszköz kibocsátója – mentesül a bennfentesek jegyzékének elkészítése alól a következő feltételek teljesülése esetén:

a) minden ésszerű lépést megtesz annak biztosítása érdekében, hogy minden személy, akinek bennfentes információhoz hozzáférése van, elismerje az ezzel járó jogi és közigazgatási kötelezettségeket és legyen tisztában a bennfentes kereskedelemért és a bennfentes információk jogosulatlan közzétételéért kiszabható szankciókkal; valamint

b) a Kibocsátó kérésre a Felügyelet rendelkezésére tudja bocsátani a bennfentesek jegyzékét.

Ennek érdekében a Kibocsátó a bennfentes információhoz hozzáférő személyekkel a Bizottság (EU) 2016/347 Végrehajtási Rendelete szerinti tartalommal bennfentes formanyomtatványt töltet ki és írat alá, valamint a jelen Szabályzatot elérhetővé teszi a Társaság honlapján.

A bennfentes információhoz hozzájutó személy köteles a Kibocsátó kérésére, a formanyomtatványon szereplő adatokról a Kibocsátót haladéktalanul - majd ezt követően írásban is - tájékoztatni. A formanyomtatványon szereplő személy a fenti adatainak változásáról haladéktalanul értesíti a Kibocsátót, melynek elmaradásáért a Kibocsátó felelősséget nem vállal.

A formanyomtatvány kitöltése és frissítése során a bennfentes információkhoz hozzáférő személy az adatok egyeztetése céljából bemutatja:

a) természetes személy esetén

aa) ha a személy belföldi, személyazonosító igazolványát és a lakcímét igazoló hatósági igazolványát, vagy útlevelét és a lakcímét igazoló hatósági

igazolványát, vagy kártya formátumú vezetői engedélyét és a lakcímét igazoló hatósági igazolványát,

ab) ha a személy külföldi, útlevelét, személyi azonosító igazolványát vagy érvényes tartózkodási engedélyét;

b) jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más szervezet esetén azt a harminc napnál nem régebben kiállított okiratot, amely igazolja, hogy

ba) a belföldi vállalkozást a cégbíróság bejegyezte, vagy a vállalkozás a bejegyzési kérelmét benyújtotta, egyéni vállalkozó esetében azt, hogy adószámmal rendelkezik, illetőleg az adóhatósági bejelentkezési kérelmét benyújtotta,

bb) más belföldi jogi személy esetén, ha annak létrejöttéhez hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel szükséges, a nyilvántartásba vétel megtörtént, illetőleg a nyilvántartásba vétel iránti kérelmét benyújtotta,

bc) külföldi jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más szervezet esetén a saját országának joga szerinti bejegyzése vagy nyilvántartásba vétele megtörtént;

c) cégbejegyzési, hatósági vagy bírósági nyilvántartásba vétel iránti kérelem cégbírósághoz, hatóságához vagy bírósághoz történő benyújtását megelőzően a jogi személy vagy jogi személyiséggel nem rendelkező más szervezet társasági szerződését (alapító okiratát, alapszabályát).

Amennyiben a bennfentes információhoz hozzáférő személy az adatszolgáltatási kötelezettségének nem tesz eleget, a formanyomtatványra a rendelkezésre álló, életszerűen beszerezhető adatokkal kerül felvételre. Ebben az esetben az adatok hiányosságáért a Kibocsátó felelősséget nem vállal.

## **8. A vezetők (menedzserek) ügyletei**

A vezetői feladatokat ellátó személyeknek és adott esetben a velük szoros kapcsolatban álló személyeknek értesíteniük kell a Kibocsátót és a Felügyeletet a Kibocsátó tekintetében, a saját javukra bonyolított, a Kibocsátó részvényére vonatkozóan kötött minden ügyletről.

Vezető feladatokat ellátó személy a Kibocsátóval jogviszonyban álló olyan személy, aki:

a) a Kibocsátó ügyvezető, döntéshozó vagy felügyeleti szervének a tagja, vagy

b) aki olyan a fenti a) pontban említett szervezetben tagsággal nem rendelkező vezető tisztségviselő, aki a Kibocsátóval közvetlenül vagy közvetve összefüggő bennfentes információkhoz rendszeresen hozzáfér és jogosult a Kibocsátó jövőjét és üzleti kilátásait befolyásoló döntések hozatalára.

Szoros kapcsolatban álló személyek:



- a) az érintett személy házastársa vagy a házastárssal egyenértékűnek számító partnere;
- b) eltartottnak minősülő gyermek;
- c) az érintett személy bármely olyan rokona, akivel az adott ügylet időpontjában legalább egy éve közös háztartásban élt;
- d) bármely olyan jogi személy, vagyonösszesség vagy személyegyesülés, amelyben a vezetői feladatokat egy vezetői feladatokat ellátó személy vagy valamely, az a), b) vagy c) pontban említett személy látja el, amely ilyen személy közvetlen vagy közvetett ellenőrzése alatt áll, vagy amely ilyen személy javára jött létre, vagy a gazdasági érdekei alapvetően megegyeznek egy ilyen személy gazdasági érdekeivel.

A fenti értesítésnek haladéktalanul, de legkésőbb az ügylet időpontját követő három munkanapon belül meg kell történnie.

Fentiek akkor alkalmazandók, amikor az ügyletek összértéke az adott naptári évben elérte az alábbi küszöbértéket:

- az ügyletek összértéke egy naptári éven belül elérte az 5 000 EUR-t. Az 5 000 EUR-s küszöb kiszámítása valamennyi ügylet nettósítás nélküli értékének összeadásával történik.

A Felügyelet határozhat úgy, hogy 20 000 EUR-ra növeli a fentiekben rögzített küszöbértéket.

A Kibocsátó biztosítja, hogy a részére bejelentett információt haladéktalanul, legkésőbb az ügyletet követő három munkanapon belül közzéteszi.

A vezetői feladatokat ellátó személyek írásban értesítik a velük szoros kapcsolatban álló személyeket bejelentési kötelezettségükről, és az értesítés másolatát megőrzik.

Az ügyletekről szóló értesítésnek a következő adatokat kell tartalmaznia:

- a) a személy neve;
- b) az értesítés oka;
- c) a Kibocsátó neve;
- d) a pénzügyi eszköz leírása és azonosítása;
- e) az ügylet(ek) jellege (például vétel vagy eladás), jelezve, hogy az ügylet összefügg-e részvényopció-programokkal vagy a következő bekezdésben foglalt egyedi példákkal;
- f) az ügylet(ek) helye és időpontja; továbbá
- g) az ügylet(ek) ára és volumene. Olyan zálogosítás esetében, amelynek feltételei lehetővé teszik a zálog értékének változását, ezt is közzé kell tenni a zálogosítás időpontjában érvényes értékkel együtt.

Az alábbi ügyleteket is be kell jelenteni:

a) a pénzügyi eszköz vezetői feladatokat ellátó személy vagy ilyen személlyel szoros kapcsolatban álló személy általi vagy nevében történő elzálogosítását vagy kölcsönadását;

b) a foglalkozásszerűen ügyleteket kötő vagy teljesítő személy által vagy más személy által

vezetői feladatokat ellátó személy vagy ilyen személlyel szoros kapcsolatban álló személy nevében végrehajtott ügyleteket, ideértve azokat is, amelyeknél mérlegelési jogkört gyakorolnak.

Az a) pont alkalmazásában a pénzügyi eszközök elzálogosítását vagy hasonló biztosítékot, amely a pénzügyi eszközök letéti számlán történő elhelyezésével kapcsolatos, nem kell bejelenteni, feltéve, hogy és addig az időpontig, amíg az ilyen elzálogosítás vagy egyéb biztosíték célja egy egyedi hitel számra fedezet nyújtása.

A Kibocsátónál vezetői feladatokat ellátó személy közvetve vagy közvetlenül nem bonyolíthat ügyleteket saját javára vagy közvetve vagy közvetlenül harmadik fél javára a Kibocsátó részvényei kapcsán egy harmincnapos tilalmi időszak leteltéig azt megelőzően, hogy sor kerül a köztes pénzügyi jelentés vagy az év végi jelentés bejelentésére, amelyet a Kibocsátó köteles nyilvánosságra hozni.

A Kibocsátó engedélyezheti a nála vezetői feladatokat ellátó személy számára az általa saját vagy harmadik fél javára bonyolított kereskedelmet a fenti tilalmi időszakban:

a) eseti alapon olyan kivételes körülmények – például súlyos pénzügyi nehézség – megléte következtében, amelyek szükségessé teszik a részvények azonnali eladását; vagy

b) a kereskedés sajátosságai miatt, ha egy alkalmazotti részvényprogram megtakarítási konstrukció, részvényminősítés vagy részjogosultság keretében történik, vagy olyan ügyletek esetén, ahol az érintett értékpapírban lévő vagyoni érdekelttség nem változik.

## 9. Szankciók

Lehetséges közigazgatási szankciók/intézkedések a Felügyelet által az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet értelmében:

- Végzés (a jogsértésért felelős személy hagyjon fel az adott magatartással, tartózkodjon a magatartás megismétlésétől);
- A jogsértésből származó nyereség vagy az amiatt elkerült veszteség összegének visszaszolgáltatása, ha azok meghatározhatók;
- Nyilvános figyelmeztetés, amely megnevezi a jogsértésért felelős személyt és a jogsértés jellegét;

- Maximális közigazgatási pénzbírság a jogsértésből származó nyereség vagy az amiatt elkerült veszteség összegének legfeljebb háromszorosáig, ha azok meghatározhatók;
- Természetes személy esetében maximális összegű piacfelügyeleti bírság összege 1,5 Mrd Ft;
- Jogi személy esetén maximális összegű piacfelügyeleti bírság összege 4,7 Mrd Ft vagy a legutolsó éves beszámoló szerinti árbevétel 15%-a.

Büntetőjogi szankciók (Büntető Törvénykönyvről szóló 2012. évi C. törvény):

### ***Bennfentes kereskedelem***

410. § (1) Aki

- a) bennfentes információ felhasználásával saját vagy más nevében a bennfentes információval érintett pénzügyi eszközre vonatkozó ügyletet köt, ügyletkötésre megbízást ad, megbízást visszavon vagy módosít, ajánlatot rögzít, visszavon vagy módosít,
- b) a birtokában lévő bennfentes információra tekintettel mást vagy másokat a bennfentes információval érintett pénzügyi eszközre vonatkozó ügylet kötésére, ügyletkötésre vonatkozó megbízás adására, visszavonására vagy módosítására, ajánlat rögzítésére, visszavonására vagy módosítására hív fel, vagy bír rá,

büntett miatt három évig terjedő szabadságvesztéssel büntetendő.

(2) A büntetés öt évig terjedő szabadságvesztés, ha

- a) a bűncselekményt hivatalos személyként követik el,
- b) a bűncselekményt pénzügyi intézmény, befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő, kockázati tőkealap-kezelő, tőzsdei, központi értéktári vagy központi szerződő fél tevékenységet végző szervezet, biztosító, viszontbiztosító vagy független biztosításközvetítő, önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, magánnyugdíjpénztár, foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény, vagy szabályozott ingatlanbefektetési társaság tisztségviselőjeként vagy alkalmazottjaként követik el,
- c) a bűncselekménnyel érintett ügylet vagy ügyletek, megbízás vagy megbízások, ajánlat vagy ajánlatok abszolút értéke különösen nagy vagy ezt meghaladó értékű.

### ***Bennfentes információ jogosulatlan közzététele***

410/A. § Aki azért, hogy jogtalan előnyt szerezzen vagy jogtalan hátrányt okozzon, bennfentes információt illetéktelen személynek vagy személyeknek átad, vétség miatt két évig terjedő szabadságvesztéssel büntetendő.

### ***Tiltott piacbefolyásolás***

411. § (1) Aki

a) olyan ügyletet köt, megbízást ad, visszavon vagy módosít, saját számlás kereskedés során ajánlatot rögzít, visszavon vagy módosít, amely az adott pénzügyi eszköz vagy kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet keresleti vagy kínálati viszonyairól, árfolyamáról vagy áráról hamis vagy félrevezető jelzéseket ad, azt mesterséges vagy rendellenes szinten rögzíti,

b) pénzügyi eszközre vonatkozó színlelt ügylet kötésével vagy más megtévesztő magatartással a pénzügyi eszköz vagy kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet árfolyamát vagy árát befolyásolni törekszik,

c) a referenciaérték kiszámítását hamis vagy félrevezető információ közlésével vagy továbbításával, vagy megtévesztő módszer alkalmazásával befolyásolni törekszik,

büntett miatt három évig terjedő szabadságvesztéssel büntetendő.

(2) Az (1) bekezdés szerint büntetendő, aki haszonszerzés céljából nagy nyilvánosság előtt olyan információt közöl vagy híresztel, amely az adott pénzügyi eszköz vagy kapcsolódó azonnali árutőzsdei ügylet keresleti vagy kínálati viszonyairól, árfolyamáról vagy áráról hamis vagy félrevezető jelzéseket ad, azt mesterséges vagy rendellenes szinten rögzíti.

(3) Az (1) bekezdés szerint büntetendő az is, aki a gazdálkodó szervezet vagyoni helyzetéről vagy vezető állású személyéről e tevékenységével összefüggésben, illetve a gazdálkodó szervezetre vonatkozóan pénzügyi eszközről valótlan adat közlésével vagy híresztelésével, illetve adat elhallgatásával másokat tőkebefektetésre vagy a befektetés emelésére, illetve tőkebefektetés eladására vagy a befektetés csökkentésére rábír.

(4) Aki az (1) bekezdésben meghatározott bűncselekményt

a) bűnszövetségben,

b) hivatalos személyként,

c) pénzügyi intézmény, befektetési vállalkozás, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő, kockázati tőkealap-kezelő, tőzsdei, központi értéktári vagy központi szerződő fél tevékenységet végző szervezet, biztosító, viszontbiztosító vagy független biztosításközvetítő, önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, magánnyugdíjpénztár, foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény, vagy szabályozott ingatlanbefektetési társaság tisztségviselőjeként vagy alkalmazottjaként

követi el, öt évig terjedő szabadságvesztéssel büntetendő.

(5) Az (1)-(4) bekezdés alkalmazandó a piaci visszaélésekről, 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 (a továbbiakban: 596/2014/EU rendelet) 2. cikk (2) bekezdés a) és b) pontjában meghatározott ügyletekre és eszközökre is, ha az ügylet, a megbízás, az ajánlat vagy a magatartás a pénzügyi eszköz vagy az azonnali árutőzsdei ügylet árára, árfolyamára vagy értékére hatást gyakorol.

## 10. Belső eljárás

A bennfentes információkezelés magában foglalja különösen az alábbiakat:

- Bennfentes információ azonosítása
- Döntés bennfentes információ késleltetéséről vagy azonnali nyilvánosságra hozataláról
- Bennfentes információ nyilvánosságra hozatala
- Állandó bennfentes jegyzék felvétele és karbantartása
- Ügyletspecifikus bennfentes jegyzék felvétele és karbantartása
- Információ bennfentes megőrzésének megszüntetése megállapítása
- Kapcsolattartás a felügyelettel
- További, a fentiekkel összefüggő adminisztrációs kötelezettségek.

A Társaság a belső eljárások tekintetében felelős munkavállalót, vagy munkavállalókat jelölhet ki akár az részben egyes tevékenységekre, akár azok összességére.

Jelen Szabályzat a mai napon lép hatályba.

Jelen Szabályzat hatálybalépésével a NAVIGATOR INVESTMENTS Zrt. azonos elnevezésű szabályzata hatályát veszti.

2022. augusztus 24.



.....  
Jutasi Zoltán Zsolt

az Igazgatóság elnöke