



European Securities and  
Markets Authority

# Iránymutatások

**Alternatív teljesítmény-mérőszámok**



## Tartalom

I. Hatály.....	1
II. Hivatkozások és fogalommeghatározások.....	2
III. Cél.....	5
IV. Megfelelési és adatszolgáltatási kötelezettségek.....	6
V. Iránymutatások az alternatív teljesítmény-mérőszámokról .....	6

## I. Hatály

### Személyi hatály

#### 1. Az iránymutatások címzettjei:

- a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokkal rendelkező, a magánjog vagy közjog hatálya alá tartozó természetes vagy jogi személyként meghatározott kibocsátók, amelyek nem államok, és amelyeknek az átláthatóságról szóló irányelvben meghatározott szabályozott információkat közzé kell tenniük.

A szabályozott piacra bevezetett letéti igazolások esetében a kibocsátó a képviselt értékpapírok kibocsátója, függetlenül attól, hogy az adott értékpapírokat valamely szabályozott piacra bevezették-e.

- a tájékoztatóért felelős, a tájékoztatóról szóló irányelv 6. cikkének (1) bekezdésében meghatározott személyek.

#### 2. Az iránymutatások az átláthatóságról szóló irányelv, a piaci visszaélésekről szóló rendelet, illetve a tájékoztatóról szóló irányelv szerinti minden illetékes hatóságra alkalmazandók.

### Tárgyi hatály

- #### 3. Ezek az iránymutatások a kibocsátók, illetve a tájékoztatóért felelős személyek által a szabályozott információk és tájékoztatók közzétételkor közzétett alternatív teljesítmény-

mérőszámokkal kapcsolatban alkalmazandók. Szabályozott információk például az átláthatóságról szóló irányelvvel összhangban a piac számára közzétett vezetőségi beszámolók és a piaci visszaélésekről szóló rendelet 17. cikkének követelményei szerinti közzétételek, például a pénzügyi eredményt tartalmazó eseti közzétételek.

4. A fent említett bekezdésektől eltérően az iránymutatások nem alkalmazandók azokra az alternatív teljesítmény-mérőszámokra, amelyeket:
- az ezen iránymutatások II. szakaszában meghatározott pénzügyi kimutatásokban tesznek közzé;
  - a vonatkozó jogszabályokkal összhangban tesznek közzé, eltekintve a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési kerettől<sup>1</sup>, mely jogszabály rögzíti az adott mérőszám meghatározására vonatkozó specifikus követelményeket. Nem alkalmazandók tehát az iránymutatások a tájékoztatóban szereplő olyan mérőszámokra, mint például a pro forma pénzügyi információk, a kapcsolt felekkel folytatott ügyletek, a nyereségre vonatkozó előrejelzések és becslések, a működő tőkére vonatkozó nyilatkozatok és a kapitalizáció és eladósodottság, melyek a tájékoztatóra vonatkozó szabályozás specifikus követelményei hatálya alá tartoznak. Nem alkalmazandók az iránymutatások a prudenciális mérőszámokra, köztük a tőkekövetelményekről szóló rendeletben és irányelvben (CRR/CRD IV) meghatározott mérőszámokra sem.

### **Időbeli hatály**

5. Ezek az iránymutatások a 2016. július 3-án vagy azt követően közzétett szabályozott információk, illetve tájékoztatók esetében alkalmazandók a kibocsátók és a tájékoztatóért felelős személyek által közzétett alternatív teljesítmény-mérőszámokra.

## **II. Hivatkozások és fogalommeghatározások**

### **Jogszabályi hivatkozások**

*ESMA-rendelet*

Az Európai Parlament és a Tanács 2010. november 24-i 1095/2010/EU rendelete 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.

*Piaci visszaélésekről szóló rendelet*

Az Európai Parlament és a Tanács 2014. április 16-i 596/2014/EU rendelete a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet).

---

<sup>1</sup> Bár ezek az iránymutatások nem alkalmazandók a pénzügyi kimutatásokra, alkalmazandók azonban az éves és féléves pénzügyi beszámolók más fejezeteire, különösen a vezetőségi beszámolókra és adott esetben az időközi vezetőségi nyilatkozatokra.

*Átláthatóságról szóló irányelv*

Az Európai Parlament és a Tanács 2004. december 15-i 2004/109/EK irányelve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról és a 2001/34/EK irányelv módosításáról<sup>2</sup>.

*Átláthatóságról szóló irányelvet végrehajtó irányelv*

A Bizottság 2007. március 8-i 2007/14/EK irányelve a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos információkra vonatkozó átláthatósági követelmények harmonizációjáról szóló 2004/109/EK irányelv egyes rendelkezéseinek végrehajtására irányadó részletes szabályok megállapításáról.

*Tájékoztatóról szóló irányelv*

Az Európai Parlament és a Tanács 2003. november 4-i 2003/71/EK irányelve az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról.

## **Rövidítések**

<i>APM</i>	Alternatív teljesítmény-mérőszám
<i>EGT</i>	Európai Gazdasági Térség
<i>ESMA</i>	Európai Értékpapír-piaci Hatóság
<i>GAAP</i>	Általánosan elfogadott számviteli elvek
<i>IASB</i>	Nemzetközi Számviteli Standardok Testülete
<i>IFRS</i>	Nemzetközi beszámolóképzési standardok
<i>IH-k</i>	Illetékes hatóságok

## **Fogalommeghatározások**

Eltérő rendelkezés hiányában az iránymutatások az átláthatóságról, a tájékoztatóról, illetve a piaci visszaélésekről szóló rendeletben használt és meghatározott fogalmakat azokkal egyező módon értelmezik. Ezen iránymutatások a könnyebb eligazodás érdekében megismételnek néhány már meghatározott kifejezést. Ezen túlmenően a következő fogalommeghatározások alkalmazandók:

*Vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési keret*

Ezen iránymutatások alkalmazásában a következők bármelyike: (i) az Európai Unióban a nemzetközi számviteli standardok alkalmazásáról szóló 1606/2002/EK rendelet szerint elfogadott nemzetközi beszámolóképzési standardok (IFRS), vagy (ii) az európai számviteli irányelveknek (78/660/EGK, valamint 83/349/EGK vagy 2013/34/EK) az Európai Unió tagállamai jogrendszerébe történő átültetéséből eredő számviteli követelmények, vagy (iii) az általánosan

---

<sup>2</sup> A legutóbb a 2013/50/EU irányelvvel módosított irányelv. Adott esetben a 2013/50/EU irányelv átültetésére rendelkezésre álló idő lejártaig az átláthatóságról szóló irányelvre vonatkozó hivatkozásokat az irányelv 2013/50/EU irányelv általi módosítása előtt hatályban lévő rendelkezések szerint kell olvasni.

elfogadott számviteli elvek (GAAP) által a harmadik országbeli értékpapír-kibocsátók által alkalmazott számviteli standardok egyenértékűségének megállapítására szolgáló eljárásnak a 2003/71/EK és a 2004/109/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv szerinti létrehozásáról szóló 1569/2007/EK bizottsági rendelettel összhangban az Európai Unióban jóváhagyott nemzetközi beszámolóképzési standardok elkészítése alól mentesített kibocsátókra vonatkozóan lefektetett, egyenértékű követelményeik.

#### *Pénzügyi kimutatások*

Ezen iránymutatások alkalmazásában pénzügyi kimutatások a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési kerettel összhangban elkészített és a kibocsátók vagy a tájékoztatóért felelős személyek által az átláthatóságról, illetve a tájékoztatóról szóló irányelvvel összhangban közzétett éves, féléves pénzügyi kimutatások és egyéb időszakos pénzügyi információk

#### *Tájékoztató*

Ezen iránymutatások alkalmazásában a tájékoztató a 2003/71/EK irányelvvel összhangban elkészített dokumentum.

#### *Kibocsátó*

Ezen iránymutatások alkalmazásában kibocsátó az a magánjog vagy közjog hatálya alá tartozó természetes vagy jogi személy, de nem állam, amely a szabályozott piacra bevezetett értékpapírokkal rendelkezik.

A szabályozott piacra bevezetett letéti igazolások esetében a kibocsátó a képviselt értékpapírok kibocsátója, függetlenül attól, hogy az adott értékpapírokat valamely szabályozott piacra bevezették-e.

#### *Szabályozott információk*

Azok az információk, amelyeket a kibocsátónak vagy a kibocsátó hozzájárulása nélkül az értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetése iránti kérelmet benyújtó bármilyen más személynek az átláthatóságról szóló irányelv, a piaci visszaélésekről szóló rendelet, vagy valamely tagállamnak az átláthatóságról szóló irányelv 3. cikkének (1) bekezdése alapján elfogadott törvényi, rendeleti vagy közigazgatási rendelkezései (az átláthatóságról szóló irányelv átültetése) alapján közzé kell tennie<sup>3</sup>.

#### *Értékpapírok*

A pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2004. április 21-i 2004/39/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikke (1) bekezdésének 18. pontjában meghatározott átruházható értékpapírok, kivéve az ugyanazon rendelet 4. cikke (1) bekezdésének 19. pontjában meghatározott pénzügyi

---

<sup>3</sup> 2016. július 3-tól a 2003/6/EK irányelvre vonatkozó hivatkozásokat 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 rendeletre (piaci visszaélésekről szóló rendelet) vonatkozó hivatkozásként kell értelmezni, és ezen rendelet II. mellékletében foglalt megfelelési táblázattal összhangban kell olvasni.

eszközöket, amelyek futamideje 12 hónapnál rövidebb, és amelyekre nemzeti jogszabályok vonatkozhatnak

### III. Cél

6. Az iránymutatások célja a tájékoztatókban és a szabályozott információkban foglalt alternatív teljesítmény-mérőszámok hasznosságának és átláthatóságának fokozása. Az iránymutatások betartása javítja ezek összehasonlíthatóságát, megbízhatóságát és/vagy érthetőségét. Az ezeket az iránymutatásokat betartó kibocsátók és tájékoztatóért felelős személyek pontosan fogják megjeleníteni a piac számára közzétett pénzügyi információkat.
7. Az ESMA nézete szerint, ha a kibocsátók, illetve a tájékoztatóért felelős személyek úgy döntenek, hogy alternatív teljesítmény-mérőszámot bocsátanak rendelkezésre, azt úgy kell tenniük, hogy az megfelelő és hasznos legyen a felhasználók döntéshozatala céljából. Az ESMA-rendeletben rögzített hatáskörében az ESMA az ESMA-rendelet 16. cikke értelmében iránymutatásokat bocsáthat ki az ESMA-rendelet 1. cikkének (2) bekezdésében említett aktusokhoz, köztük az átláthatóságról szóló valamint a tájékoztatóról szóló irányelvhez és a piaci visszaélésekről szóló rendelethez kapcsolódóan.
8. Az átláthatóságról szóló irányelv azon célja alapján, hogy európai uniós szinten egyenértékű befektetővédelmet kell biztosítani, valamint a rendelkezések alapjául szolgáló azon elv alapján, hogy megbízható és valós képet kell adni a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, az ESMA úgy ítéli meg, hogy az egységes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok biztosításához, valamint az átláthatóságról szóló irányelv (és ennek révén a piaci visszaélésekről szóló rendelet) egységes és következetes alkalmazásához közös álláspontra van szükség az alternatív teljesítmény-mérőszámokra vonatkozóan.
9. A tényleges és a potenciális befektetők védelmének erősítésére vonatkozó céljával összhangban a tájékoztatóról szóló irányelv 5. cikke rögzíti azt az elvet, hogy a tájékoztatóban közölt minden információt könnyen elemezhető és érthető formában kell bemutatni. Az ESMA nézete szerint, amennyiben a tájékoztatóért felelős személyek úgy döntenek, hogy alternatív teljesítmény-mérőszámokat építenek be a tájékoztatóba, az érthetőségre vonatkozó elv szükségessé teszi e mérőszámok meghatározását, érdemi felíratokkal való ellátását, a pénzügyi kimutatásokkal való egyeztetését, valamint relevanciájuk és megbízhatóságuk ismertetését.
10. Az ESMA a fenti szempontok alapján ezeknek az iránymutatásoknak a kiadásáról döntött. Az iránymutatások közös álláspontot határoznak meg az alternatív teljesítmény-mérőszámok használata tekintetében, és a várakozások szerint előnyt jelentenek a felhasználók számára, valamint fokozzák a piac iránti bizalmat.

## IV. Megfelelési és adatszolgáltatási kötelezettségek

### *Az iránymutatások jogállása*

11. Az ezen dokumentumban szereplő iránymutatásokat az ESMA a rendelet 16. cikkének rendelkezéseivel összhangban, a kibocsátóknak és a tájékoztatóért felelős személyeknek, valamint az illetékes hatóságoknak címezve adta ki. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdése szerint az illetékes hatóságok, a kibocsátók és a tájékoztatóért felelős személyek minden erőfeszítést megtesznek azért, hogy megfeleljenek az iránymutatásoknak.
12. A kétségek kizárása érdekében: ezek az iránymutatások nem váltják fel a rendeletekben és irányelvekben foglalt követelményeknek való megfelelésre vonatkozó kötelezettségeket. Ennek megfelelően eleget kell tenni a piaci visszaélésekről szóló rendelet követelményeinek, amelyek az információk gyors, a hatályos jogszabályoknak és előírásoknak megfelelő közzétételét írják elő a piac, illetve a nyilvánosság számára.
13. Az átláthatóságról szóló irányelv, illetve a piaci visszaélésekről szóló rendelet szerinti követelmények felügyeletére vonatkozó feladatokat ellátó illetékes hatóságoknak be kell építeniük ezeket az iránymutatásokat a felügyeleti gyakorlatukba, és figyelemmel kell követniük, hogy a kibocsátók eleget tesznek-e nekik.
14. A tájékoztatók jóváhagyására vonatkozó feladatokat ellátó illetékes hatóságoknak be kell építeniük ezeket az iránymutatásokat a felügyeleti gyakorlatukba, és biztosítaniuk kell, hogy a tájékoztatóért felelős személyek eleget tegyenek nekik.

### *Adatszolgáltatási követelmények*

15. Az iránymutatások hatálya alá tartozó egyes illetékes hatóságok az ESMA általi közzétételtől számított két hónapon belül kötelesek értesíteni az ESMA-t a [corporate.reporting@esma.europa.eu](mailto:corporate.reporting@esma.europa.eu) címen arról, hogy megfelelnek-e vagy meg kívánának-e felelni ennek az iránymutatásnak, és ha nem, a meg nem felelés esetén annak indokairól. Amennyiben a fenti határidőig nem érkezik válasz, úgy kell tekinteni, hogy a szóban forgó illetékes hatóság nem felel meg az iránymutatásnak. Az értesítéshez használható sablon elérhető az ESMA webhelyéről.

## V. Iránymutatások az alternatív teljesítmény-mérőszámokról

16. Ezekben az iránymutatásokban a vastagon szedett elveket magyarázó, részletező és példákat bemutató bekezdések követik. Az iránymutatásoknak való megfeleléshez a kibocsátóknak és a tájékoztatóért felelős személyeknek az iránymutatások összességének meg kell felelniük.

*Mit értünk alternatív teljesítmény-mérőszám alatt?*

17. **Ezen iránymutatások alkalmazásában alternatív teljesítmény-mérőszámon a múltbeli vagy jövőbeni pénzügyi teljesítmény, pénzügyi pozíció vagy pénzáramok olyan mérőszáma értendő, amely nem tartozik a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési keretben definiált vagy meghatározott pénzügyi mérőszámok közé.**
18. Az alternatív teljesítmény-mérőszámokat általában a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési kerettel összhangban elkészített pénzügyi kimutatásokból vezetik le (vagy azokon alapulnak), legtöbbször bizonyos összegeknek a pénzügyi kimutatásban szereplő összegekhez való hozzáadásával, illetve azokból történő kivonásával. Példák alternatív teljesítmény-mérőszámokra: rendszeres tevékenységből származó nyereség, készpénzjövedelem, egyszeri költségek nélküli eredmény, kamatok, adózás és értékcsökkenési leírás előtti eredmény (EBITDA), nettó adósság, autonóm növekedés és azon hasonló kifejezések, amelyek a teljes bevételre, pénzügyi pozícióra vagy pénzforgalomra vonatkozó kimutatások soraiban végzett kiigazítást jelölik.
19. A 17. bekezdéssel összhangban ezek az iránymutatások nem alkalmazandók a következőkre:
- a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési keret által definiált vagy meghatározott mérőszámok, mint például az egy részvényre jutó bevétel, eredmény vagy nyereség;
  - a fizikai és nem fizikai mérőszámok, mint például az alkalmazottak száma, az előfizetők száma, az egy négyzetméterre eső árbevétel (közvetlenül a pénzügyi kimutatásokból vett árbevétel-adatok esetén), továbbá szociális és környezetvédelmi mérőszámok, mint például az üvegházhatású gázok kibocsátása vagy a személyi állomány szerződéstípus vagy földrajzi terület szerinti lebontása;
  - a fő részvénytulajdonokra, akvizíciókra vagy a saját részvények értékesítésére, illetve a szavazati jogok összesített számára vonatkozó információk;
  - valamely megállapodás vagy jogszabályi követelmény feltételeinek - például hitelmegállapodásnak vagy az igazgató vagy vezető javadalmazása alapjának - való megfelelést magyarázó információk.

*Közzétételi elvek*

20. **A kibocsátóknak, illetve a tájékoztatóért felelős személyeknek meg kell határozniuk a használt alternatív teljesítmény-mérőszámokat és azok elemeit, valamint az alkalmazott számítások alapját, beleértve minden lényeges hipotézis vagy feltételezés részleteit. Meg kell adniuk azt is, hogy az alternatív**



**teljesítmény-mérőszám vagy annak bármely eleme kapcsolódik-e a múltbeli vagy jövőbeni beszámolási időszak (várt) teljesítményéhez.**

#### *Bemutató*

21. **A kibocsátóknak, illetve a tájékoztatóért felelős személyeknek minden használt alternatív teljesítmény-mérőszám meghatározását világos, olvasható módon kell közölniük.**
22. **A közzétett alternatív teljesítmény-mérőszámokat el kell látni érdemi, azok tartalmát és a számítás alapját tükröző feliratokkal, hogy ne közvetíthessenek félrevezető üzeneteket a felhasználók felé.**
23. Nem használhatók például túlzottan optimista vagy pozitív feliratok, mint például a „garantált profit” vagy a „védett hozamok”.
24. A kibocsátók, illetve a tájékoztatóért felelős személyek az alternatív teljesítmény-mérőszámokra vonatkozóan nem használhatnak a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési keretben meghatározottakkal azonos, vagy azokhoz zavaróan hasonló feliratokat, címeket vagy leírásokat.
25. Nem jelölhetnek meg tételeket hibásan egyszeriként, ritkaként vagy szokatlanként. Az olyan tételek például, amelyek hatással voltak az elmúlt időszakokra, és hatással lesznek a jövőbeni időszakokra is, ritkán tekinthetők egyszerinek, ritkának vagy szokatlanoknak (például: átszervezési költségek, értékvesztés miatti veszteség).

#### *Megfeleltetés*

26. **Az alternatív teljesítmény-mérőszámot össze kell hangolni a megfelelő időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatás legközvetlenebbül megfeleltethető sorával, részösszegével vagy összegével, külön megadva és ismertetve az érdeemben egyeztetett tételeket.**
27. **A kibocsátóknak, illetve a tájékoztatóért felelős személyeknek az adott alternatív teljesítmény-mérőszám szempontjából leginkább releváns pénzügyi kimutatás legközvetlenebbül megfeleltethető sorát, részösszegét vagy összegét is be kell mutatniuk.**
28. Ha az egyeztetett tételek szerepelnek a pénzügyi kimutatásokban, a felhasználóknak tudniuk kell azokat ott azonosítani. Amennyiben egy egyeztetett tétel nem emelhető ki közvetlenül a pénzügyi kimutatásokból, az egyeztetésnek ismertetnie kell az adott számérték kiszámításának módját.
29. A pénzügyi kimutatásból közvetlenül azonosítható alternatív teljesítmény-mérőszám esetén nincs szükség egyeztetésre. Ez vonatkozik például arra az esetre, ha az alternatív teljesítmény-mérőszám a pénzügyi kimutatásban szereplő valamely összeg vagy részösszeg.

30. Ha a megfelelő időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatásokat még nem tették közzé, az alternatív teljesítmény-mérőszámokat a legközvetlenebbül megfeleltethető sornak, részösszegnek kell megfeleltetni, amely az adott pénzügyi kimutatásban annak közzétételkor szerepelni fog (pl. nyereségre vonatkozó eredmény közzététele a pénzügyi kimutatások előtt).
31. Ha a megfelelő időszakra vonatkozó pénzügyi kimutatások nem kerülnek közzétételre, az alternatív teljesítmény-mérőszámokat a legközvetlenebbül megfeleltethető sornak, részösszegnek kell megfeleltetni, amely az adott pénzügyi kimutatásban szerepelne, ha azt közzétennék. Az alternatív teljesítmény-mérőszám megfeleltetéséhez használandó legközvetlenebbül megfeleltethető sort, részösszeget vagy összeget a kibocsátó legfrissebb, közzétett éves pénzügyi kimutatásaiban szereplő megfelelő sorral, részösszeggel vagy összeggel összhangban kell kiszámítani és bemutatni.
32. Amennyiben a bemutatott alternatív teljesítmény-mérőszám megfeleltetése nem lehetséges, mert nem a pénzügyi kimutatásokból vezetik le - pl. becsült nyereség, a jövőre vonatkozó extrapolációk, vagy nyereség-előrejelzések -, a kibocsátónak ismertetnie kell, hogy az alternatív teljesítmény-mérőszám miként áll összhangban a vonatkozó pénzügyi beszámolóképzési keretnek megfelelően elkészített pénzügyi kimutatásokban alkalmazott számviteli politikákkal.

*Az alternatív teljesítmény-mérőszámok használatára vonatkozó magyarázat*

33. **A kibocsátóknak, illetve a tájékoztatóért felelős személyeknek el kell magyarázniuk az alternatív teljesítmény-mérőszámok használatát, hogy a felhasználók megértsék azok relevanciáját és megbízhatóságát.**
34. A kibocsátóknak, illetve a tájékoztatóért felelős személyeknek el kell magyarázniuk, hogy az adott alternatív teljesítmény-mérőszám szerintük miért nyújt hasznos információt a pénzügyi pozícióról, a pénzforgalomról vagy a pénzügyi teljesítményről, valamint ismertetniük kell, hogy az adott alternatív teljesítmény-mérőszám milyen célra szolgál.

*Az alternatív teljesítmény-mérőszámok kiemelése és megjelenítése*

35. Az alternatív teljesítmény-mérőszámok nem jeleníthetők meg kiemeltebb, hangsúlyosabb vagy tekintélyesebb módon, mint a közvetlenül a pénzügyi kimutatásokon alapuló mérőszámok.
36. Az alternatív teljesítmény-mérőszámok bemutatása nem csökkentheti a közvetlenül a pénzügyi kimutatásokon alapuló mérőszámok bemutatásának fontosságát.

*Összehasonlító adatok*

37. **Az alternatív teljesítmény-mérőszámokat ki kell egészíteni a megfelelő korábbi időszakokra vonatkozó összehasonlító adatokkal. Előrejelzéshez vagy**

**becsléshez kapcsolódó alternatív teljesítmény-mérőszám esetén az összehasonlításnak a legfrissebb múltbeli információra kell vonatkoznia.**

38. **A kibocsátóknak, illetve a tájékoztatóért felelős személyeknek minden bemutatott összehasonlításra vonatkozóan meg kell adniuk a megfeleltetést is.**
39. Amennyiben az összehasonlító számadatok megadása nem praktikus, a kibocsátóknak, illetve a tájékoztatóért felelős személyeknek ezt közölniük kell, ismertetve, hogy az összehasonlító adatok megadása milyen okból nem praktikus.
40. Az összehasonlító adatok újramegállapítása esetén a kibocsátók, illetve a tájékoztatóért felelős személyek csak olyan információkat használhatnak fel, amelyek rendelkezésre állnak annak a pénzügyi időszaknak a végén, amelyre az alternatív teljesítmény-mérőszám meghatározásra került, és az ennél későbbi események hatásait nem építhetik be; azaz az összehasonlító adatok újbóli megállapítása esetén utólagos ismertté vált tények nem használhatóak.

#### *Egységesség*

41. **Valamely alternatív teljesítmény-mérőszám meghatározásának és számításának az idők folyamán egységesnek kell lennie. Amennyiben kivételes körülmények között a kibocsátó vagy a tájékoztatóért felelős személy az alternatív teljesítmény-mérőszám újradefiniálása mellett dönt, a kibocsátónak:**
- i. ismertetnie kell a változásokat;
  - ii. ismertetnie kell, hogy a változtatások miért eredményeznek megbízhatóbb és relevánsabb információkat a pénzügyi teljesítményről, továbbá
  - iii. meg kell adnia az újra megállapított összehasonlító számadatokat.
42. **Ha a kibocsátó beszünteti valamely alternatív teljesítmény-mérőszám közlését, meg kell magyaráznia, miért ítéli meg úgy, hogy az adott alternatív teljesítmény-mérőszám már nem nyújt releváns információt.**
43. Ha egy adott alternatív teljesítmény-mérőszámot egy másikkal váltanak fel, amellyel jobban elérhetőek ugyanazok a célok, a kibocsátónak ismertetnie kell, hogy az új alternatív teljesítmény-mérőszám miért nyújt megbízható, relevánsabb információt, mint a korábban használt.
44. A tájékoztatókban használt alternatív teljesítmény-mérőszámokat egységesen kell használni a tájékoztató által lefedett minden pénzügyi időszakra vonatkozóan. Ezek az iránymutatások nem terjednek ki arra, ha a tájékoztatóért felelős személy úgy dönt, hogy lecserél valamely alternatív teljesítmény-mérőszámot, illetve az idő, vagy a kibocsátásra kerülő értékpapírok jellege szerint a továbbiakban nem minden tájékoztatóban tüntet fel valamely alternatív teljesítmény-mérőszámot (pl. a

tájékoztatóért felelős személynek nem kell megmagyaráznia, miért használ eltérő alternatív teljesítmény-mérőszámokat egy tulajdonosi részesedést megtestesítő, illetve egy nem részvényjellegű értékpapírok kibocsátására vonatkozó tájékoztatóban, tekintettel arra, hogy a teljesítmény-mérőszámok relevanciája a kibocsátásra kerülő értékpapír típusától függően eltérő lehet).

#### *Hivatkozás útján történő megfelelés*

- 45. Azon tájékoztatók kivételével, amelyekre külön szabályozás vonatkozik az információk hivatkozás útján történő beépítése tekintetében<sup>4</sup>, és azon tagállamok kivételével, amelyek nem engedélyezik a hivatkozás útján történő megfelelést, az ezekben az iránymutatásokban foglalt közzétételi elvek helyettesíthetők már közzétett, az alternatív teljesítmény-mérőszámokra vonatkozóan itt előírt nyilatkozatokat tartalmazó dokumentumokra való közvetlen hivatkozással, mely dokumentumok gyorsan és könnyen elérhetőek a felhasználók számára. Ebben az esetben az ezeknek az iránymutatásoknak való megfelelés értékelésénél a dokumentumokat együtt kell olvasni. A hivatkozás útján történő megfelelés azonban nem írhatja felül ezen iránymutatások más elveit.**
46. Az alternatív teljesítmény-mérőszámokat ki kell egészíteni a megfelelő korábbi időszakokra vonatkozó összehasonlító adatokkal, így a hivatkozás útján történő megfelelés nem értelmezhető úgy, hogy lehetővé teszi ezeknek az összehasonlító adatoknak a kihagyását és hivatkozásokkal való helyettesítését.
47. A hivatkozásoknak az ezekben az iránymutatásokban előírt információkhoz kell továbbítaniuk a felhasználókat; így például lehetnek közvetlen hiperlinkek, amelyek az információt tartalmazó dokumentumba visznek. A hivatkozásnak kellően pontosnak kell lennie, így például megadhatja a dokumentum azon oldalszámának, szakaszának vagy fejezetének megadásával, ahol az adott információ olvasható.
48. Ezeknek az iránymutatásoknak az alkalmazásában a gyorsan és könnyen elérhető dokumentum azt jelenti, hogy a befektetőknek nem kell weboldalakon regisztrálniuk vagy díjat fizetniük az információhoz való hozzáféréshez, és nem kell egy keresőfunkció segítségével vagy linkek sorozatán keresztül keresnie az adott dokumentumokat.

---

<sup>4</sup> A 2003/71/EK irányelv 11. cikke.