



European Securities and
Markets Authority

MAR pamatnostādnes

lekšējās informācijas atklāšanas atlikšana



Satura rādītājs

1	Joma	3
2	Atsauces, saīsinājumi un definīcijas	3
3	Mērķis	3
4	Atbilstības un atklāšanas pienākumi.....	4
4.1	Pamatnostādņu statuss	4
4.2	Atklāšanas prasības	4
5	Pamatnostādnes par emitentu leģitīmajām interesēm atlikt iekšējās informācijas atklāšanu sabiedrībai un situācijām, kurās informācijas atklāšanas atlikšana var maldināt sabiedrību	4

1 Joma

Kam ir paredzētas šīs pamatnostādnes?

1. Šīs pamatnostādnes attiecas uz kompetentajām iestādēm un emitentiem.

Ko nosaka šīs pamatnostādnes?

2. Šajās pamatnostādnēs, kas izdotas saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) Nr. 596/2014 17. panta 11. punktu, ir sniegts orientējošs uzskaitījums, kas nav izsmelošs, par tām emitenta leģitīmajām interesēm, kas var tikt apdraudētas, tūlītēji atklājot iekšējo informāciju, un situācijām, kad iekšējās informācijas atklāšanas atlikšana var maldināt sabiedrību.

Kad šīs pamatnostādnes ir spēkā?

3. Šīs pamatnostādnes stājas spēkā 20/12/2016.

2 Atsauces, saīsinājumi un definīcijas

<i>MAR</i>	Eiropas Parlamenta un Padomes 2014. gada 16. aprīļa Regula (ES) Nr. 596/2014 par tirgus ļaunprātīgu izmantošanu (tirgus ļaunprātīgas izmantošanas regula) un ar ko atceļ Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2003/6/EK un Komisijas Direktīvas 2003/124/EK, 2003/125/EK un 2004/72/EK.
<i>ESMA</i> Regula	Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regula (ES) Nr. 1095/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi), groza Lēmumu Nr. 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK.

3 Mērķis

4. Šo pamatnostādņu mērķis ir sniegt norādījumus, minot piemērus, lai palīdzētu emitentiem pieņemt lēmumu par iekšējās informācijas publiskas atklāšanas atlikšanu, pamatojoties uz *MAR* 17. panta 4. punktu.

4 Atbilstības un atklāšanas pienākumi

4.1 Pamatnostādņu statuss

5. Šajā dokumentā izklāstītas pamatnostādnes, kas izdotas saskaņā ar *MAR* 17. panta 11. punktu. Kompetentajām iestādēm un finanšu instrumentu tirgus dalībniekiem ir jādarā viss iespējamais, lai ievērotu pamatnostādnes un ieteikumus.

4.2 Atklāšanas prasības

6. Kompetentajām iestādēm, uz kurām šīs pamatnostādnes attiecas, divu mēnešu laikā pēc tam, kad *ESMA* tās būs publicējusi, jāinformē *ESMA* par to, vai tās ievēro vai plāno nodrošināt pamatnostādņu ievērošanu, norādot neievērošanas iemeslus, un ziņojums jānosūta uz [MARguidelinesGL3@esma.europa.eu]. Ja atbilde šajā termiņā netiks sniegta, tiks uzskatīts, ka kompetentās iestādes neievēro pamatnostādnes. Paziņošanas veidne ir pieejama *ESMA* tīmekļa vietnē.
7. Emitentiem nav jāziņo, vai tie ievēro šīs pamatnostādnes.

5 Pamatnostādnes par emitentu leģitīmajām interesēm atlikt iekšējās informācijas atklāšanu sabiedrībai un situācijām, kurās informācijas atklāšanas atlikšana var maldināt sabiedrību

1. Emitentu leģitīmās intereses iekšējās informācijas atklāšanas atlikšanai

8. *MAR* 17. panta 4. punkta a) apakšpunkta izpratnē gadījumi, kuru uzskaitījums šajās pamatnostādnēs nav izsmeļošs, kad tūlītēja iekšējās informācijas atklāšana var apdraudēt emitenta leģitīmās intereses, var būt šādos apstākļos:
 - a. emitents ved sarunas, kuru iznākumu var apdraudēt tūlītēja publiska informācijas atklāšana. Šādas sarunas, piemēram, var būt saistītas ar uzņēmumu apvienošanas, iegūšanas, sadalīšanas un jaunu uzņēmumu izdalīšanas gadījumiem, ievērojamu aktīvu iegādi vai pārdošanu vai uzņēmējdarbības nozares maiņu, restrukturizāciju un reorganizāciju;
 - b. emitenta finansiālais stāvoklis ir būtiski un nenovēršami apdraudēts, neietverot tādus apstākļus, kad tiek piemēroti maksātnespējas tiesību akti, un tūlītēja iekšējās informācijas publiska atklāšana nopietni apdraudētu pašreizējo un potenciālo akcionāru intereses, kaitējot tādu sarunu noslēgšanai, kuru mērķis ir nodrošināt emitenta finansiālu atgūšanos;

- c. iekšējā informācija attiecas uz emitenta pārvaldes struktūras pieņemtiem lēmumiem vai noslēgtiem līgumiem, kuriem, lai tie stātos spēkā, saskaņā ar valsts tiesību aktiem vai emitenta statūtiem, ir nepieciešams citas emitenta struktūras, uzņemot akcionāru vai dalībnieku sapulci, apstiprinājums, ja:
 - i. tūlītēja attiecīgās informācijas publiska atklāšana pirms iepriekš minētā apstiprinājuma saņemšanas radītu draudus, ka sabiedrība var nepareizi novērtēt šo informāciju, un
 - ii. emitents ir veicis pasākumus, lai apstiprinājums tiktu saņemts pēc iespējas ātrāk;
- d. emitents ir izstrādājis produktu vai izgudrojumu, un tūlītēja attiecīgās informācijas publiska atklāšana varētu apdraudēt emitenta tiesības uz intelektuālo īpašumu;
- e. emitents plāno iegādāties vai pārdot nozīmīgu ieguldījumu citā uzņēmumā, un šās informācijas atklāšana varētu apdraudēt šī plāna īstenošanu;
- f. iepriekš paziņotam darījumam ir nepieciešams valsts iestādes apstiprinājums, un šāds apstiprinājums ir atkarīgs no papildu prasībām, un tūlītēja informācijas atklāšana par minētajām prasībām var ietekmēt emitenta spēju tās izpildīt un tādējādi aizkavēt vienošanās vai darījuma sekmīgu iznākumu.

2. Situācijas, kurās informācijas atklāšanas atlikšana var maldināt sabiedrību

- 9. *MAR 17.* panta 4. punkta b) apakšpunkta izpratnē situācijas, kurās iekšējās informācijas atklāšanas atlikšana var maldināt sabiedrību, ir vismaz šādos gadījumos:
 - a. iekšējā informācija, kuras atklāšanu emitents ir paredzējis atlikt, būtiski atšķiras no emitenta iepriekš publiski sniegtā paziņojuma tajā jautājumā, par kuru ir šī iekšējā informācija, vai
 - b. iekšējā informācija, kuras atklāšanu emitents ir paredzējis atlikt, ietver faktu, ka emitenta finanšu mērķi, par kuriem informācija bija iepriekš publiski paziņota, iespējams, netiks sasniegti, vai
 - c. iekšējā informācija, kuras atklāšanu emitents ir paredzējis atlikt, atšķiras no tām tirgus prognozēm, kad šās prognozes balstās uz tādu informāciju, kuru emitents tirgum ir sniedzis iepriekš, piemēram, intervijās, konferencēs vai citos saziņas veidos, kurus rīkojis pats emitents, vai kuri sniegti ar tā atļauju.