



European Securities and
Markets Authority

MAR pamatnostādnes

lekšējās informācijas izpaušanas atlikšana un prudenciālās uzraudzības piemērošana



Satura rādītājs

1	Darbības joma	2
2	Normatīvās atsauces, saīsinājumi un definīcijas.....	2
3	Mērķis	4
4	Atbilstība un ziņošanas pienākumi	4
4.1	Pamatnostādņu statuss	4
4.2	Ziņošanas prasības	4
5	Pamatnostādnes par emitentu leģitīmajām interesēm atlikt iekšējās informācijas atklāšanu sabiedrībai un situācijām, kurās informācijas atklāšanas atlikšana var maldināt sabiedrību	5

1 Darbības joma

Kam?

1. Šīs pamatnostādnes attiecas uz kompetentām iestādēm, kas norīkotas saskaņā ar **MAR 22. pantu**, un emitentiem.

Par ko?

2. Saskaņā ar ~~Eiropas Parlamenta un Padomes~~ Regulas (ES) Nr. 596/2014 17. panta 11. punktu šajās pamatnostādnēs ir sniegts nepilnīgs un orientējošs uzskaitījums ar tādām emitentu leģitīmām interesēm, kuras varētu skart tūlītēja iekšējās informācijas izpaušana, un situācijām, kad kavēšanās atklāt informāciju varētu maldināt sabiedrību. **Turklāt šīs pamatnostādnes saskaņā ar EVTI regulas 16. panta 1. punktu sniedz skaidrojumus par iekšējās informācijas esamību saistībā ar papildu pašu kapitāla prasībām (P2R) un norādēm (P2G).**

Kad?

3. Šīs pamatnostādnes stājas spēkā ~~2016. gada 20. decembrī~~ 13/06/2022.

2 Normatīvās atsauces, saīsinājumi un definīcijas

Normatīvās atsauces

KPD Kapitāla prasību direktīva - Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2013/36/ES par piekļuvi kredītiestāžu darbībai un kredītiestāžu un ieguldījumu brokeru sabiedrību prudenciālo uzraudzību, ar ko groza Direktīvu 2002/87/EK un atceļ Direktīvas 2006/48/EK un 2006/49/EK¹

KPR Kapitāla prasību regula - Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Regula (ES) Nr. 575/2013 par prudenciālajām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012²

MAR Eiropas Parlamenta un Padomes 2014. gada 16. aprīļa Regula (ES) Nr. 596/2014 par tirgus ļaunprātīgu izmantošanu (tirgus ļaunprātīgas

¹ OV L 176, 27.6.2013., 338. lpp.

² OV L 176, 27.6.2013., 1. lpp.

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/EK³

EVTI 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/EK⁴

Saīsinājumi

ECB	Eiropas Centrālā banka
EFUS	Eiropas Finanšu uzraudzības sistēma
KPD VKI	Valsts kompetentā iestāde, kā definēts KPD 3. panta 1. punkta 36. apakšpunktā
P2G	Norādes par papildu pašu kapitālu
P2R	Papildu pašu kapitāla prasības
Prudenciālās kompetentās iestādes	Kapitāla prasību direktīvas VKI un ECB
SREP	Uzraudzības pārbaudes un novērtējuma process

Definīcijas

Emitents	Juridiska persona, kā definēts MAR 3. panta 1. punkta 21. apakšpunktā, uz kuru attiecas MAR 17. panta 1. punktā noteiktie pienākumi par informācijas atklāšanu sabiedrībai.
Iestādes	Kredītiestādes un iestādes, kā definēts attiecīgi KPR 4. panta 1. un 3. punktā, apvienojumā ar KPR 11. panta 2. punktu

³ OV L 173, 12.6.2014., 1. lpp.

⁴ OV L 331, 15.12.2010., 84. lpp.

3 Mērķis

4. Šīs pamatnostādnes ~~mērķis ir~~ balstās uz MAR 17. panta 11. punktu un EVTI regulas 16. panta 1. punktu. Šo pamatnostādņu mērķis ir izveidot konsekventu, efektīvu un konstruktīvu uzraudzības praksi EFUS un nodrošināt vienotu, vienvēidīgu un konsekventu MAR 7. panta 1. punkta, 17. panta 1. punkta un 17. panta 4. punkta piemērošanu. Jo īpaši šajās pamatnostādnēs ir sniegti norādījumi, sniedzot piemērus, lai palīdzētu emitentiem pieņemt lēmumu atlikt iekšējās informācijas publiskošanu saskaņā ar MAR 17. panta 4. punktu, izmantojot neizsmeļošu un orientējošu uzskaitījumu ar tādām emitentu leģitīmām interesēm, uz kurām varētu attiekties tūlītēja iekšējās informācijas izpaušana, un situācijām, kad kavēšanās atklāt informāciju varētu maldināt sabiedrību. Turklāt šajās pamatnostādnēs ir sniegti precizējumi par iekšējo informāciju, kas pastāv saistībā ar P2R un P2G.

4 Atbilstība un ziņošanas pienākumi

4.1 Pamatnostādņu statuss

5. ~~Šajā dokumentā izklāstītas pamatnostādnes, kas izdotas saskaņā ar MAR 17. panta 11. punktu.~~ Saskaņā ar EVTI regulas 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm un finanšu tirgu dalībniekiem jādara viss iespējamais, lai ievērotu pamatnostādnes ~~un ieteikumus~~.

6. Kompetentām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, jānodrošina atbilstība, attiecīgi iekļaujot tās savā valsts tiesiskajā regulējumā un/vai uzraudzības sistēmā, tostarp gadījumos, kad konkrētas pamatnostādnes primāri attiecas uz finanšu tirgus dalībniekiem. Šajā gadījumā kompetentām iestādēm, veicot uzraudzību, būtu jānodrošina, ka finanšu tirgus dalībnieki ievēro pamatnostādnes.

4.2 Ziņošanas prasības

7. Divu mēnešu laikā no dienas, kad pamatnostādnes tiek publicētas EVTI tīmekļa vietnē visās ES oficiālajās valodās, kompetentām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, jāpaziņo EVTI (rakstot uz e-pastu [\[MARguidelinesGL3@esma.europa.eu\]](mailto:MARguidelinesGL3@esma.europa.eu)), vai tās i) ievēro, ii) neievēro, bet vai plāno ievērot, vai iii) neievēro un neplāno ievērot šīs pamatnostādnes. ~~divu mēnešu laikā no dienas, kad EVTI to publicējusi [MARguidelinesGL3@esma.europa.eu]. Ja līdz minētajam termiņam atbilde netiks saņemta, tiks uzskatīts, ka kompetentās iestādes nenodrošina atbilstību.~~

8. Pamatnostādņu neievērošanas gadījumā kompetentām iestādēm arī divu mēnešu laikā no dienas, kad šīs pamatnostādnes tiek publicētas EVTI tīmekļa vietnē visās ES oficiālajās valodās, jāpaziņo EVTI pamatnostādņu neievērošanas iemesli. Paziņojumu veidne ir pieejama EVTI tīmekļa vietnē. ~~Pēc veidnes aizpildīšanas to nosūta EVTI.~~

9. Emitentiem nav jāziņo, vai viņi 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 atlikt iekšējās informācijas atklāšanu

1. pamatnostādne.

10. MAR 17. panta 4. punkta a) apakšpunkta izpratnē tūlītēja iekšējās informācijas atklāšana varētu apdraudēt emitenta leģitīmās intereses cita starpā šādos gadījumos:

- a. emitents risina sarunas, kuru iznākumu varētu apdraudēt tūlītēja publiska atklāšana. Šādas sarunas var attiekties, piemēram, uz uzņēmumu apvienošanās, pārņemšanas, sadalīšanas un jaunu uzņēmumu izdalīšanas gadījumiem, ievērojamu aktīvu iegādi vai pārdošanu, uzņēmējdarbības jomām, restrukturizāciju un reorganizāciju;
- b. emitenta finansiālā dzīvotspēja ir būtiski un nenovēršami apdraudēta, taču uz to neattiecas piemērojamo maksātspējas tiesību aktu darbības joma, un tūlītēja iekšējās informācijas publiska atklāšana nopietni apdraudētu pašreizējo un iespējamo akcionāru intereses, kaitējot tādu sarunu noslēgšanai, kuru mērķis ir nodrošināt emitenta finansiālu atgūšanos;
- c. iekšējā informācija attiecas uz emitenta vadības struktūras pieņemtiem lēmumiem vai noslēgtiem līgumiem, kuriem saskaņā ar valsts tiesību aktiem vai emitenta statūtiem, lai tie stātos spēkā, ir nepieciešams citas emitenta struktūras apstiprinājums, izņemot akcionāru kopsapulci, ja:
 - i. attiecīgās informācijas tūlītēja publiska atklāšana pirms galīgā lēmuma radītu draudus, ka sabiedrība var nepareizi novērtēt šo informāciju, un
 - ii. emitents ir veicis pasākumus, lai galīgais lēmums tiktu pieņemts pēc iespējas ātrāk;
- d. emitents ir izstrādājis produktu vai jaunievedumu, un tūlītēja attiecīgās informācijas publiska atklāšana varētu apdraudēt emitenta intelektuālā īpašuma tiesības;
- e. emitents plāno iegādāties vai pārdot nozīmīgu daļu citā uzņēmumā, un informācijas atklāšana varētu apdraudēt šāda plāna īstenošanu;
- f. iepriekš paziņotam darījumam ir nepieciešams valsts iestādes apstiprinājums, un šāds apstiprinājums ir atkarīgs no papildu prasībām, ja minēto prasību tūlītēja atklāšana varētu ietekmēt emitenta spēju tās izpildīt, tādējādi liedzot vienošanās vai darījuma sekmīgu iznākumu-;

- g. emitents ir iestāde, uz kuru attiecas KPR, un lēmums veikt pašu kapitāla instrumentu dzēšanu, samazināšanu, atpirkšanu, atmaksu vai atsaukšanu, vai arī veikt samazināšanu, sadali vai pārklassificēšanu par citu akciju emisijas uzcenojuma konta pašu kapitāla instrumenta posteni, kas saistīts ar pašu kapitāla instrumentiem, ir pieņemts, taču kompetentā iestāde, kā definēts KPR 4. panta 1. punkta 40. apakšpunktā, to vēl nav apstiprinājis saskaņā ar KPR 77. pantu;
- h. emitents ir iestāde, kurai piemēro prudenciālo uzraudzību saskaņā ar KPD, un tas ir saņēmis *SREP* lēmuma projektu vai ar to saistītu sākotnējo informāciju, kas kļūs par galīgo informāciju pēc tam, kad prudenciālā kompetentā iestāde būs pabeigusi lēmuma pieņemšanas procedūru. Šādā gadījumā jebkādas iekšējās informācijas, kas iekļauta *SREP* lēmuma projektā, vai ar to saistītās sākotnējās informācijas priekšlaicīga izpaušana būtu pretrunā *SREP* procedūrai un jo īpaši pārkāptu iestādes tiesības tikt uzklautātai, tādējādi iespējams nepamatoti ietekmējot iestādes vēlmi taisnīgi novērtēt šīs informācijas ietekmi tirgū.

11. EVTI atgādina, ka saskaņā ar *MAR* 17. panta 7. punktu pat tajos gadījumos, kad iekšējās informācijas tūlītēja atklāšana varētu kaitēt emitentu leģitīmām interesēm, ja konfidencialitāte vairs netiek nodrošināta, emitents pēc iespējas ātrāk atklāj minēto iekšējo informāciju sabiedrībai.

2. Situācijas, kurās informācijas atklāšanas atlikšana varētu maldināt sabiedrību

2. pamatnostādne.

12. *MAR* 17. panta 4. punkta b) apakšpunkta izpratnē iekšējās informācijas atklāšanas atlikšana varētu maldināt sabiedrību vismaz šādos gadījumos:

- a. iekšējā informācija, kuras atklāšanu emitents ir paredzējis atlikt, būtiski atšķiras no emitenta iepriekš sniegtā publiskā paziņojuma saistībā ar jautājumu, uz kuru attiecas informācija, vai
- b. iekšējā informācija, kuras atklāšanu emitents ir paredzējis atlikt, attiecas uz to, ka netiks sasniegti emitenta finanšu mērķi, ja šie mērķi tika publiski paziņoti iepriekš, vai
- c. iekšējā informācija, kuras atklāšanu emitents ir paredzējis atlikt, atšķiras no tirgus prognozēm, ja attiecīgās prognozes balstās uz norādēm, kuras emitents iepriekš sniedzis tirgū, piemēram, intervijām, konferencēm vai citiem saziņas veidiem, kurus rīkojis emitents vai kuri rīkoti ar viņa atļauju.

3. P2R un P2G un iekšējā informācija

3. pamatnostādne.

13. Lai novērtētu, vai P2R projekts vai galīgā versija ir iekšējā informācija saskaņā ar *MAR* 7. panta 1. punkta a) apakšpunktu, emitentiem, kas ir iestādes, kurām piemēro prudenciālo uzraudzību saskaņā ar KPD, būtu jāpārbauda, vai to **P2R** ir:

- a. publiski nepieejama informācija;
- b. informācija, kas tieši attiecas uz iestādi, kura to saņēmusi;
- c. precīza rakstura informācija.

14. Pastāv arī liela iespējamība, ka P2R būs jutīgas pret cenu izmaiņām. Iestādēm jānovērtē P2R jutīgums pret cenu izmaiņām, ņemot vērā iestādes P2R un pašreizējā kapitāla līmeņa starpības lielumu. Jutīgumu pret cenu izmaiņām nevajadzētu izslēgt pat tad, ja iestādes pašreizējais kapitāla līmenis ir augstāks par tās P2R.

15. Izņemot ļoti nelielu skaitu gadījumu, kā arī pēc iestādes veikta rūpīga novērtējuma, ir paredzams, ka P2R tiks uzskatītas par iekšējo informāciju.

4. pamatnostādne.

16. Lai novērtētu, vai P2R projekts vai galīgā versija ir iekšējā informācija saskaņā ar *MAR* 7. panta 1. punkta a) apakšpunktu, emitentiem, kas ir iestādes, kurām piemēro prudenciālo uzraudzību saskaņā ar KPD, būtu jāpārbauda, vai to **P2G** ir:

- a. publiski nepieejama informācija;
- b. informācija, kas tieši attiecas uz iestādi, kura to saņēmusi;
- c. precīza rakstura informācija.

17. P2G varētu būt jutīgas arī pret cenu izmaiņām. Iestādēm jānovērtē P2G jutīgums pret cenu izmaiņām, ņemot vērā arī starpības lielumu starp iestādes P2G un pašreizējo kapitāla līmeni, kā arī to, vai iestādei varētu būt jāveic pasākumi, lai izpildītu P2G, un to, cik laika vajadzēs to uzsāksšanai un pabeigšanai.

18. Situācijas, kurās paredzams, ka P2G varētu būt jutīgas pret cenu izmaiņām, ir šādas:

- a. atšķirība starp P2G un iestādes kapitāla līmeni nav neliela un, iespējams, ka iestādei būs attiecīgi jārikojas, piemēram, jāpalielina kapitāls;
- b. iestādes P2G neatbilst tirgus prognozēm, tāpēc var sagaidīt ietekmi uz cenām.