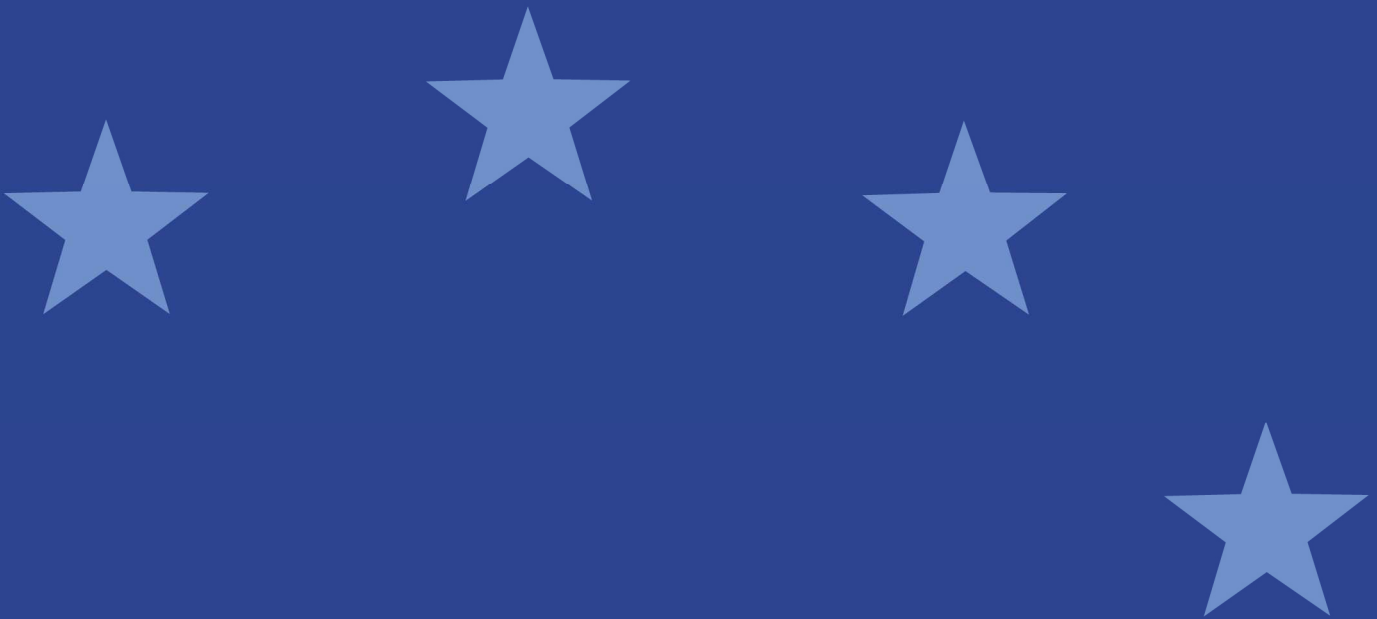




European Securities and
Markets Authority

Gairės

Alternatyvūs veiklos rodikliai



Turinys

I. Taikymo sritis	1
II. Taikymo sritis ir sąvokų apibrėžtys	2
III. Tikslas	4
IV. Atitikties ir ataskaitų teikimo įpareigojimai	5
V. Gairės dėl alternatyvių veiklos vertinimo priemonių	6

I. Taikymo sritis

Kam taikomos šios gairės?

1. Šios gairės skirtos:

- emitentams, kurie yra fiziniai ar juridiniai asmenys ir kuriems taikoma privatinė ar viešoji teisė (išskyrus valstybes), kurių vertybiniais popieriais galima prekiauti reguliuojamoje rinkoje ir kurie privalo skelbti reguliuojamą informaciją, kaip nustatyta Skaidrumo direktyvoje.

Depozitoriumo pakvitavimų, kuriais galima prekiauti reguliuojamoje rinkoje, atveju emitentas – tai tam tikrų vertybinių popierių emitentas, neatsižvelgiant į tai, ar tais vertybiniais popieriais galima prekiauti reguliuojamoje rinkoje, ar ne;

- už prospektą atsakingiems asmenims pagal Prospekto direktyvos 6 straipsnio 1 dalį.
2. Šios gairės taikomos visoms kompetentingoms institucijoms (KI) pagal Skaidrumo direktyvą, Piktnaudžiavimo rinka reglamentą arba Prospekto direktyvą.

Koks šių gairių taikymo pagrindas?

3. Šios gairės taikomos AVR, kurias atskleidžia emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys skelbdami reguliuojamą informaciją ir prospektus (bei priedus). Reguluojamos informacijos pavyzdžiai: vadovybės ataskaitos, atskleidžiamos rinkai

pagal Skaidrumo direktyvą, informacija, atskleidžiama pagal Piktnaudžiavimo rinka reglamento 17 straipsnio reikalavimus, pavyzdžiui, specialus informacijos atskleidimas, įskaitant informaciją apie finansinio pelno rezultatus.

4. Nukrypstant nuo pirmiau minėtos dalies, šios gairės netaikomos AVR:

- atskleistiems finansinėse ataskaitose, kaip apibrėžta šių gairių II skirsnyje;
- atskleistiems pagal taikytinus teisės aktus, išskyrus taikomą finansinės atskaitomybės tvarką¹, kurioje nustatyti konkretūs tokių priemonių nustatymo reikalavimai. Taigi gairės netaikomos tokioms į prospektą įtrauktoms priemonėms kaip *pro forma* finansinė informacija, susijusių šalių sandoriai, pelno prognozės, pelno įvertinimai, apyvartinio kapitalo ataskaitos, kapitalizacija ir įsiskolinimas, kuriems taikomi specialūs prospekto reikalavimai. Be to, gairės neturėtų būti taikomos prudencinėms priemonėms, įskaitant Kapitalo reikalavimų reglamente ir direktyvoje (KRR ir KRD IV) nustatytas priemones.

Nuo kada taikomos šios gairės?

5. Šios gairės taikomos AVR, kuriuos atskleidžia emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys skelbdami reguliuojamą informaciją ir prospektus 2016 m. liepos 3 d. ar vėliau.

II. Taikymo sritis ir sąvokų apibrėžtys

Nuorodos į teisės aktus

<i>ESMA reglamentas</i>	2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB.
<i>Piktnaudžiavimo rinka reglamentas</i>	2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka (Piktnaudžiavimo rinka reglamentas)
<i>Skaidrumo direktyva</i>	2004 m. gruodžio 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/109/EB dėl informacijos apie emitentus, kurių vertybiniais popieriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, skaidrumo reikalavimų suderinimo, iš dalies keičianti Direktyvą 2001/34/EB ² .

¹ Nors gairės netaikomos finansinėms ataskaitoms, jos taikomos kitoms metinių ir pusmetinių finansinių ataskaitų dalims, visų pirma, vadovybės ataskaitoms arba, prireikus, tarpinėms vadovybės ataskaitoms.

² Su paskutiniais pakeitimais, padarytais Direktyva 2013/50/EB. Tam tikrais atvejais, iki Direktyvos 2013/50/ES perkėlimo į nacionalinę teisę, nuorodos į Skaidrumo direktyvą – tai nuorodos į jos nuostatas, galiojančias iki jų pakeitimo iš dalies Direktyva 2013/50/ES.



*Skaidrumo direktyvą
įgyvendinanti direktyva*

2007 m. kovo 8 d. Direktyva 2007/14/EB, nustatanti išsamias tam tikrų Direktyvos 2004/109/EB dėl informacijos apie emitentus, kurių vertybiniais popieriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, skaidrumo reikalavimų suderinimo nuostatų įgyvendinimo taisykles.

Prospektų direktyva

2003 m. lapkričio 4 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/71/EB dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei ar įtraukiami į prekybos sąrašą.

Santrumpos

<i>AVR</i>	Alternatyvūs veiklos rodikliai
<i>EEE</i>	Europos ekonominė erdvė
<i>ESMA</i>	Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija
<i>GAAP</i>	Bendrieji apskaitos principai
<i>TASV</i>	Tarptautinių apskaitos standartų valdyba
<i>TFAS</i>	Tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai
<i>KI</i>	Kompetentingos institucijos

Apibrėžtys

Nebent būtų nurodyta kitaip, šiose gairėse vartojami terminai, vartojami ir apibrėžti Skaidrumo, Prospektų direktyvose ir Piktnaudžiavimo rinka reglamente. Kai kurie apibrėžti terminai taip pat apibrėžti šiose gairėse, kad būtų paprasčiau. Taip pat taikomos šios apibrėžtys:

*Taikoma finansinės
atskaitomybės tvarka*

Šiose gairėse tai bet kuri toliau išvardyta tvarka: i) tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai (TFAS), patvirtinti Europos Sąjungoje Reglamentu (EB) Nr. 1606/2002 dėl tarptautinių apskaitos standartų taikymo, arba ii) apskaitos reikalavimai, taikomi į Europos Sąjungos valstybių narių teisės sistemą perkeltant Europos apskaitos direktyvas (78/660/EEB ir 83/349/EEB arba 2013/34/EB), arba iii) bendrieji apskaitos principai (GAAP), kuriais nustatomi lygiaverčiai reikalavimai pagal Komisijos reglamentą (EB) Nr. 1569/2007, nustatantį trečiosios šalies vertybinių popierių emitentų taikomų apskaitos standartų lygiavertiškumo nustatymo mechanizmą pagal Europos Parlamento ir Tarybos direktyvas 2003/71/EB ir 2004/109/EB, emitentams, kuriems netaikomas Sąjungoje galiojantis TFAS rengimo reikalavimas.

Finansinės ataskaitos

Šiose gairėse finansinės ataskaitos – tai metinės ir pusmetinės finansinės ataskaitos ir papildoma reguliariai teikiama finansinė informacija, rengiama pagal taikomą finansinės atskaitomybės tvarką, kurią atskleidžia emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys pagal Skaidrumo direktyvą ar Prospekto direktyvą.

Prospektas

Šiose gairėse prospektas – tai dokumentas, parengtas pagal Direktyvą 2003/71/EB.



<i>Emitentas</i>	<p>Šiose gairėse emitentas – tai fizinis arba juridinis asmuo, kuriam taikoma privatinė ar viešoji teisė (išskyrus valstybę) ir kurio vertybiniais popieriais galima prekiauti reguliuojamoje rinkoje.</p> <p>Depozitoriumo pakvitavimų, kuriais galima prekiauti reguliuojamoje rinkoje, atveju emitentas – tai tam tikrų vertybinių popierių emitentas, neatsižvelgiant į tai, ar tais vertybiniais popieriais leidžiama (leista) prekiauti reguliuojamoje rinkoje, ar ne.</p>
<i>Reguliuojama informacija</i>	<p>Visa informacija, kurią emitentas arba kitas asmuo, pateikęs prašymą dėl leidimo prekiauti vertybiniais popieriais reguliuojamoje rinkoje be emitento sutikimo, turi atskleisti pagal Skaidrumo direktyvą, Piktnaudžiavimo rinka reglamentą ar pagal valstybės narės pagal Skaidrumo direktyvos 3 straipsnio 1 dalį priimtus įstatymus, reglamentus ar administracines nuostatas (Skaidrumo direktyvos perkėlimas į nacionalinę teisę)³.</p>
<i>Vertybiniai popieriai</i>	<p>Perleidžiami vertybiniai popieriai, kaip apibrėžta 2004 m. balandžio 21 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2004/39/EB dėl finansinių priemonių rinkų 4 straipsnio 1 dalies 18 punkte, išskyrus pinigų rinkos priemones, kaip apibrėžta direktyvos 4 straipsnio 1 dalies 19 punkte, kurių išpirkimo terminas trumpesnis nei 12 mėnesių ir kurioms gali būti taikoma nacionalinė teisė.</p>

III. Tikslas

6. Gairių tikslas – didinti AVR, įtrauktų į prospektus, ar reguliuojamos informacijos naudingumą ir skaidrumą. Laikantis gairių pagerės AVR palyginamumas, patikimumas ir (arba) suprantamumas. Šių gairių besilaikantys emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys teikia patikimą rinkoje atskleidžiamą finansinę informaciją.
7. ESMA nuomone, emitentai arba už prospektą atsakingi asmenys, kurie nusprendžia teikti AVR, turėtų juos teikti tinkamai, kad jie būtų naudingi naudotojams priimant sprendimus. Vykdydama pagal ESMA reglamentą jai suteiktus įgaliojimus, ESMA gali parengti gaires pagal ESMA reglamento 16 straipsnį dėl ESMA reglamento 1 straipsnio 2 dalyje nurodytų teisės aktų, įskaitant Skaidrumo direktyvą, Piktnaudžiavimo rinka reglamentą ir Prospekto direktyvą.
8. Remdamasi Skaidrumo direktyvos tikslu užtikrinti lygiavertę investuotojų apsaugą Sąjungos lygmeniu ir pagrindiniu principu, kad turi būti teikiama tikra ir teisinga informacija apie emitento turtą, įsipareigojimus, finansinę padėtį, pelną arba nuostolius ir atidėjinius, ESMA mano, kad siekiant užtikrinti nuoseklią, efektyvią ir

³ Nuo 2016 m. liepos 3 d. nuorodos į Direktyvą 2003/6/EB laikomos nuorodomis į 2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka (Piktnaudžiavimo rinka reglamentą), kuriuo panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/6/EB ir Komisijos direktyvos 2003/124/EB, 2003/125/EB ir 2004/72/EB, ir skaitomos kartu su koreliacijos lentele, pateikta šio reglamento II priede.

veiksmingą priežiūros praktiką bei vienodą ir nuoseklų Skaidrumo direktyvos (ir atitinkamai Piktnaudžiavimo rinka reglamento) taikymą, būtinas bendrasis požiūris į AVR.

9. Atsižvelgiant į tikslą užtikrinti esamų ir galimų investuotojų apsaugą, Prospekto direktyvos 5 straipsnyje nustatytas principas, kad visa į prospektą įtraukiama informacija turi būti pateikta taip, kad ją būtų lengva analizuoti ir suprasti. ESMA mano, kad jeigu už prospektą atsakingi asmenys nusprendžia į prospektą įtraukti AVR, pagal šį suprantamumo principą AVR turėtų būti apibrėžti, pateikti su reikšminėmis žymomis ir atitikti finansines ataskaitas; taip pat turėtų būti paaiškinta jų svarba ir patikimumas.
10. Atsižvelgdama į tai, kas išdėstyta, ESMA nusprendė parengti šias gaires. Gairėse suformuluotas bendrasis požiūris į AVR naudojimą, jos turėtų būti naudingos naudotojams ir skatinti pasitikėjimą rinka.

IV. Atitikties ir ataskaitų teikimo įpareigojimai

Šių gairių statusas

11. Šiame dokumente paskelbtos pagal ESMA reglamento 16 straipsnį parengtos gairės, skirtos emitentams arba už prospektą atsakingiems asmenims ir KI. Pagal ESMA reglamento 16 straipsnio 3 dalį KI ir emitentai arba už prospektą atsakingi asmenys deda visas pastangas, siekdami laikytis gairių.
12. Siekiant išvengti abejonių, šiomis gairėmis nekeičiamos prievolės laikytis reglamentuose ar direktyvose nustatytų reikalavimų. Taip pat reikėtų laikytis Piktnaudžiavimo rinka reglamento nustatytų reikalavimų skubiai atskleisti informaciją rinkai ar visuomenei, kaip reikalaujama pagal taikytinus įstatymus ir reglamentus.
13. KI, atsakingos už Skaidrumo direktyvos ir Piktnaudžiavimo rinka reglamento reikalavimų vykdymo priežiūrą, turėtų įtraukti šias gaires į savo priežiūros praktiką ir stebėti, ar emitentai jų laikosi.
14. KI, atsakingos už prospektų tvirtinimą, turėtų įtraukti šias gaires į savo priežiūros praktiką ir užtikrinti, kad už prospektą atsakingi asmenys jų laikytųsi.

Atskaitomybės reikalavimai

15. Kompetentingos institucijos, kurioms skirtos šios gairės, privalo per du mėnesius nuo tos dienos, kurią šias gaires paskelbs ESMA, pranešti el. paštu corporate.reporting@esma.europa.eu, ar jos laikosi, ar ketina laikytis gairių, ir nurodyti priežastis, jei gairių nesilaiko. Jei per šį terminą ESMA negauna pranešimo, bus laikoma, kad kompetentingos institucijos nesilaiko gairių. Pranešimų šablona galima rasti ESMA interneto svetainėje.

V. Gairės dėl alternatyvių veiklos rodiklių

16. Principai šiose gairėse pateikti paryškintu šriftu; po jų pateikiami paaiškinimai ir pavyzdžiai. Kad atitiktų šias gaires, emitentai arba už prospektą atsakingi asmenys turi laikytis visų gairių.

Kas yra AVR?

17. **Šiose gairėse AVR – tai finansinis rodiklis, kuriuo vertinama buvusi ar būsima finansinė veikla, finansinė padėtis arba grynujų pinigų srautai, išskyrus finansinius rodiklius, apibrėžtus ar nurodytus taikomoje finansinės atskaitomybės tvarkoje.**

18. AVR paprastai rengiami remiantis (arba grindžiami) finansinėmis ataskaitomis, parengtomis pagal taikomą finansinės atskaitomybės tvarką, dažniausiai įtraukiant ar atimant tam tikras sumas iš finansinėse ataskaitose pateiktų skaičių. AVR pavyzdžiai: veiklos pajamos, grynujų pinigų uždarbis, pajamos iki vienkartinį mokesčių išskaitymo, pajamos iki palūkanų, mokesčių, nuvertėjimo ir amortizacinių atskaitymų (EBIDTA), grynoji skola, nepriklausomas augimas ar panašūs dalykai, kuriais patikslinami bendrųjų pajamų ataskaitų, finansinės padėties ataskaitų ar grynujų pinigų srautų ataskaitų straipsniai.

19. Kaip apibrėžta 17 punkte, šios gairės netaikomos:

- priemonėms, apibrėžtoms ar nurodytoms taikomoje finansinės atskaitomybės tvarkoje, kaip antai pajamoms, pelnui ar nuostoliui arba pelnui už akciją;
- fiziniams ar nefinansiniams rodikliams, kaip antai darbuotojų skaičiui, pasirašančiųjų investuotojų skaičiui, pardavimui kvadratiniam metrui (kai pardavimo skaičiai imami tiesiai iš finansinių ataskaitų) arba socialinėms ir aplinkos apsaugos priemonėms, kaip antai išmetamų šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekiui, darbuotojų pasiskirstymui pagal darbo sutarties rūšį ar pagal geografinę vietą;
- informacijai apie kontrolinius akcijų paketus, nuosavų akcijų įsigijimą ar perleidimą jomis ir bendrąjį balsavimo teisių skaičių;
- informacijai, kuria paaiškinamas sutarties sąlygų ar teisės aktų reikalavimų, pavyzdžiui, skolinimo susitarimų, atitiktis arba direktoriaus ar vadovų atlyginimų apskaičiavimo pagrindas.

Atskleidimo principai

20. **Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų apibrėžti AVR ir jų sudedamąsias dalis bei taikomą apskaičiavimo pagrindą, įskaitant išsamią informaciją apie svarbias taikomas hipotezes ar prielaidas. Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys taip pat turėtų nurodyti, ar AVR arba kurios nors**

jų sudedamosios dalys susijusios su ankstesnio ar būsimo ataskaitinių laikotarpių (tikėtinais) veiklos rezultatais.

Pristatymas

- 21. Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų aiškiai ir įskaitomai atskleisti visų naudojamų AVR apibrėžtis.**
- 22. Atskleidžiamos AVR turėtų būti suprantamai pažymėti, kad būtų aiškus jų turinys ir apskaičiavimo pagrindas, kad naudotojams nebūtų teikiama klaidinanti informacija.**
23. Pavyzdžiui, emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų nevertoti pernelyg optimistiškų ar teigiamų formuluočių, kaip antai „garantuotas pelnas“ arba „užtikrinta grąža“.
24. Apibrėždami AVR, emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys neturėtų naudoti taikomoje finansinės atskaitomybės tvarkoje apibrėžtų priemonių apibūdinimų, pavadinimų ar aprašymų, kurie yra tokie pat ar klaidinamai panašūs į AVR.
25. Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys neturėtų netinkamai žymėti straipsnių kaip neperiodinių, nedažnų ar neįprastų. Pavyzdžiui, straipsniai, susiję su ankstesniais laikotarpiais ir būsima laikotarpiais, retai laikytini neperiodiniais, nedažniais ar neįprastais (pavyzdžiui, restruktūrizavimo išlaidos ar nuostoliai dėl vertės sumažėjimo).

Derinimas

- 26. AVR derinimas su labiausiai tiesiogiai susijusiais straipsniais, atitinkamo ataskaitinio laikotarpio finansinių ataskaitų tarpine suma ar bendrąja suma turėtų būti atskleidžiamas atskirai nurodant ir paaiškinant svarbiausius derinamus straipsnius.**
- 27. Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys taip pat turėtų nurodyti su konkrečiu AVR finansinėse ataskaitose pateiktus labiausiai tiesiogiai susijusį straipsnį, tarpinę ar bendrąją sumą.**
28. Jeigu derinimo straipsniai įtraukiami į finansines ataskaitas, naudotojai turi turėti galimybę juos nustatyti tose finansinėse ataskaitose. Jeigu derinimo straipsnio negalima tiesiogiai paimti iš finansinių ataskaitų, derinant turėtų būti parodyta, kaip tas skaičius apskaičiuojamas.
29. Jeigu AVR galima tiesiogiai nustatyti finansinėse ataskaitose, derinimo nereikia. Tai pasakytina, pavyzdžiui, apie atvejus, kai AVR – tai finansinėse ataskaitose nurodyta bendroji ar tarpinė suma.

30. Jeigu tam tikro laikotarpio finansinės ataskaitos dar nepaskelbtos, AVR reikėtų derinti su labiausiai tiesiogiai susijusiu straipsniu, tarpine suma ar bendrąja suma, kurios bus įtrauktos į tas paskelbtinas finansines ataskaitas (pavyzdžiui, pajamų duomenys, teikiami prieš skelbiant finansines ataskaitas).
31. Jeigu tam tikro laikotarpio finansinės ataskaitos nebus skelbiamos, AVR reikėtų derinti su labiausiai tiesiogiai susijusiu straipsniu, tarpine ar bendrąja suma, kuri būtų įtraukta į tas finansines ataskaitas, jei jos būtų skelbiamos. Labiausiai tiesiogiai susijusį straipsnį, tarpinę ar bendrąją sumą, su kuria derinama AVR, reikėtų apskaičiuoti ir pateikti atsižvelgiant į emitento naujausių paskelbtų metinių finansinių ataskaitų atitinkamą straipsnį, tarpinę ar bendrąją sumą.
32. Jeigu teikiama AVR nederinamas, nes nėra susijęs su finansinėmis ataskaitomis (pavyzdžiui, pelno įvertinimai, ateities prognozės ar pelno prognozės), emitentas turėtų pateikti paaiškinimą dėl tos AVR atitikimo apskaitos politikai, kurią emitentas taiko pagal taikomą finansinės atskaitomybės tvarką rengiamose finansinėse ataskaitose.

AVR naudojimo paaiškinimas

33. **Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų paaiškinti AVR naudą, kad naudotojai suprastų jų svarbą ir patikimumą.**
34. Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų paaiškinti, kodėl, jų nuomone, AVR teikia naudingą informaciją apie finansinę padėtį, grynujų pinigų srautus ar finansinę veiklą, bei tikslus, kuriais naudojami tam tikri AVR.

AVR matomumas ir pristatymas

35. AVR neturėtų būti pabrėžiami, išskiriami ar sureikšminami labiau nei tiesiogiai su finansinėmis ataskaitomis susiję rodikliai.
36. AVR pristatymas neturėtų nukreipti dėmesio nuo tiesiogiai su finansinėmis ataskaitomis susijusių rodiklių pristatymo.

Lyginamieji duomenys

37. **AVR turėtų būti pateikti kartu su atitinkamų ankstesnių laikotarpių lyginamaisiais duomenimis. Kai AVR susiję su prognozėmis ar preliminariais skaičiavimais, lyginamieji duomenys turėtų būti susiję su naujaisia turima ankstesnių laikotarpių informacija.**
38. **Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų pristatyti visų pateiktų lyginamųjų duomenų derinimo straipsnius.**

39. Jeigu praktiškai neįmanoma pateikti lyginamųjų skaičių, emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų atskleisti, kad praktiškai neįmanoma pateikti tokių lyginamųjų duomenų, ir paaiškinti kodėl.
40. Iš naujo teikdami lyginamuosius duomenis, emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys turėtų naudoti tik finansinio laikotarpio, už kurį teikiamas AVR, pabaigoje turimą informaciją ir neturėtų atsižvelgti į po to vykusią įvykių poveikį, t. y. iš naujo teikiant lyginamuosius duomenis nereikėtų atsižvelgti į žinomus įvykius.

Nuoseklumas

41. **AVR apibrėžtis ir apskaičiavimas turėtų išlikti nepakitę laikui bėgant. Išimtinėmis aplinkybėmis, kai emitentai ar už prospektus atsakingi asmenys nusprendžia apibrėžti AVR iš naujo, emitentas turėtų:**
- i. **paaiškinti pakeitimus;**
 - ii. **paaiškinti priežastis, kodėl šiais pakeitimais užtikrinama patikima ir svarbesnė informacija apie finansinės veiklos rezultatus, ir**
 - iii. **pateikti patikslintus lyginamuosius duomenis.**
42. **Jeigu emitentas nebeatkleidžia AVR, jis turėtų paaiškinti, kodėl, jo nuomone, šis AVR nebėra svarbus.**
43. Jeigu vienas AVR keičiamas kitu rodikliu, kuriuo geriau pavyksta pasiekti tuos pačius tikslus, emitentai turėtų paaiškinti, kodėl naujuoju AVR teikiama patikima ir svarbesnė informacija, palyginti su anksčiau naudotu AVR.
44. Į prospektus įtraukiami AVR turėtų būti nuosekliai naudojami visais prospekte įtrauktais finansiniais laikotarpiais. Šios gairės netaikomos, jeigu už prospektą atsakingi asmenys nusprendžia pakeisti AVR arba nebeteikti AVR įvairiuose prospektuose, kurie skelbiami skirtingu laiku ar yra susiję su įvairiais išleidžiamais vertybiniais popieriais (pavyzdžiui, už prospektą atsakingi asmenys neprivalo aiškinti, kodėl nuosavybės vertybinių popierių prospekte ir ne nuosavybės vertybinių popierių prospekte naudojami skirtingi AVR, nes veiklos vertinimo rodiklių svarba gali skirtis atsižvelgiant į išleidžiamų vertybinių popierių rūšis).

Atitiktis nuorodos būdu

45. **Išskyrus atvejus, kai prospektams taikomas atskiras įtraukimo nuorodos būdu režimas⁴, ir išskyrus valstybes nares, kuriose neleidžiama atitiktis nuorodos būdu, šiose gairėse išdėstytus atskleidimo principus galima pakeisti tiesiogine nuoroda į kitus anksčiau paskelbtus dokumentus, kuriuose aprašytas informacijos apie AVR atskleidimas ir su kuriais naudotojai nuolat gali lengvai**

⁴ Direktyvos 2003/71/EB 11 straipsnis.

susipažinti. Šiuo atveju gairių laikymasis vertinamas pagal visus tuos dokumentus. Tačiau atitiktis nuorodos būdu neturėtų panaikinti kitų šių gairių principų.

46. AVR turėtų būti teikiami kartu su lyginamaisiais duomenimis, susijusiais su atitinkamais ankstesniais laikotarpiais, todėl nereikėtų manyti, kad užtikrinant atitiktį nuorodos būdu galima neteikti tų lyginamųjų duomenų ir pakeisti juos nuorodomis.
47. Nuorodomis naudotojai turėtų būti nukreipiami į pagal šias gaires reikalaujamą informaciją, kaip antai tiesiogines nuorodas į dokumentus, kuriuose galima susipažinti su informacija. Nuoroda turi būti pakankamai tiksli ir nurodyti dokumentų puslapį, skirsnį arba skyrių, kuriuose galima susipažinti su informacija.
48. Šiose gairėse galimybė nuolat lengvai susipažinti su dokumentais reiškia, kad investuotojams nereikės registruotis interneto svetainėse, mokėti mokesčių už galimybę susipažinti su informacija ar ieškoti šių dokumentų naudojantis paieškos priemonėmis ar keliomis nuorodomis.