



European Securities and  
Markets Authority

# Gairės

dėl informacijos atskleidimo reikalavimų pagal Reglamentą dėl Prospekto



## Turinys

I.	TAIKYMO SRITIS .....	2
II.	NUORODOS Į TEISĖS AKTUS, SANTRUMPOS IR SĄVOKŲ APIBRĖŽTYS .....	3
III.	TIKSLAS .....	9
IV.	PAREIGA LAIKYTI GAIRIŲ IR TEIKTI PRANEŠIMUS .....	9
V.	GAIRĖS DĖL PROSPEKTŲ INFORMACIJOS ATSKLEIDIMO .....	10
V.1.	ĮŽANGA .....	10
V.2.	VEIKLOS IR FINANSŲ APŽVALGA (VFA) .....	10
V.3.	KAPITALO IŠTEKLIAI .....	13
V.4.	PELNO PROGNOZĖS IR SĄMATOS .....	16
V.5.	ISTORINĖ FINANSINĖ INFORMACIJA .....	19
V.6.	FORMALI FINANSINĖ INFORMACIJA .....	25
V.7.	TARPINĖ FINANSINĖ INFORMACIJA .....	34
V.8.	PAREIŠKIMAI DĖL APYVARTINIO KAPITALO .....	35
V.9.	KAPITALIZACIJA IR ĮSISKOLINIMAS .....	42
V.10.	ATLYGINIMAS .....	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.</b>
V.11.	SANDORIAI SU SUSIJUSIOMIS ŠALIMIS .....	48
V.12.	ĮSIGIJIMO TEISĖS IR ĮSIPAREIGOJIMAI DIDINTI KAPITALĄ .....	49
V.13.	SUSITARIMAI DĖL PASIRINKIMO SANDORIŲ .....	49
V.14.	AKCINIO KAPITALO RAIDA .....	51
V.15.	EMITENTO AKCIJŲ SUTEIKIAMŲ TEISIŲ APIBŪDINIMAS .....	51
V.16.	EKSPERTŲ PAREIŠKIMAI .....	52
V.17.	INFORMACIJA APIE TURIMAS AKCIJAS .....	53
V.18.	SU EMISIJA (PASIŪLYMU) SUSIJUSIŲ FIZINIŲ IR JURIDINIŲ ASMENŲ INTERESAI .....	54
V.19.	KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTAI .....	55

## I. Taikymo sritis

### **Kam skirtos šios gairės?**

1. Šios gairės taikomos kompetentingoms institucijoms, kaip apibrėžta Reglamente dėl prospekto, ir rinkos dalyviams, įskaitant už prospektą atsakingus asmenis pagal Reglamento dėl prospekto 11 straipsnio 1 dalį.

### **Apie ką šios gairės?**

2. Šių gairių tikslas – padėti rinkos dalyviams laikytis Komisijos deleguotajame reglamente nustatytų informacijos atskleidimo reikalavimų ir užtikrinti, kad visoje Sąjungoje būtų nuosekliau suvokiami Komisijos deleguotojo reglamento priedai. Gairės parengtos remiantis ESMA reglamento 16 straipsnio 3 dalimi.

### **Kada taikomos šios gairės?**

3. Šios gairės taikomos praėjus dviem mėnesiams nuo jų paskelbimo ESMA svetainėje visomis ES oficialiosiomis kalbomis datos.

## II. Nuorodos į teisės aktus, santrumpos ir sąvokų apibrėžtys

### Nuorodos į teisės aktus

Komisijos deleguotasis reglamentas / Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2019/980	2019 m. kovo 14 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2019/980, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/1129 papildomas nuostatomis dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi viešai arba įtraukiami į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą, formato, turinio, tikrinimo ir tvirtinimo ir kuriuo panaikinamas Komisijos reglamentas (EB) Nr. 809/2004 <sup>1</sup>
Reglamentas dėl prospekto	2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/1129 dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi viešai arba įtraukiami į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą, ir kuriuo panaikinama Direktyva 2003/71/EB <sup>2</sup>
ESMA reglamentas	2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB <sup>3</sup> (iš dalies pakeistas Reglamentu (ES) 2019/2175 <sup>4</sup>
Apskaitos direktyva	2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2013/34/ES dėl tam tikrų rūšių įmonių metinių finansinių ataskaitų, konsoliduotųjų finansinių ataskaitų ir susijusių pranešimų, kuria iš dalies keičiama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2006/43/EB ir panaikinamos Tarybos direktyvos 78/660/EEB ir 83/349/EEB <sup>5</sup>
ES reglamentas 1606/2002	2002 m. liepos 19 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (EB) 1606/2002 dėl tarptautinių apskaitos standartų taikymo <sup>6</sup>

<sup>1</sup> OL L 166, 2019 6 21, p. 26–176.

<sup>2</sup> OL L 168, 2017 6 30, p. 12–82.

<sup>3</sup> OL L 331, 2010 12 15, p. 84–119.

<sup>4</sup> OL L 334, 2019 12 27, p. 1–145.

<sup>5</sup> OL L 182, 2013 6 29, p. 19–76.

<sup>6</sup> OL L 243, 2002 9 11, p. 1–4.

Audito direktyva	2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/56/ES, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2006/43/EB dėl teisės aktų nustatyto metinės finansinės atskaitomybės ir konsoliduotos finansinės atskaitomybės audito <sup>7</sup>
Audito reglamentas	2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 537/2014 dėl konkrečių viešojo intereso įmonių teisės aktų nustatyto audito reikalavimų, kuriuo panaikinamas Komisijos sprendimas 2005/909/EB <sup>8</sup>
Skaidrumo direktyva	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 <sup>9</sup>
Kapitalo reikalavimų reglamentas	2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 575/2013 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 648/2012 <sup>10</sup>
Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/61	2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/61, kuriuo dėl kredito įstaigoms taikomo padengimo likvidžiuoju turtu reikalavimo papildomas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 575/2013 <sup>11</sup>
Direktyva „Mokumas II“	2009 m. lapkričio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/138/EB dėl draudimo ir perdraudimo veiklos pradėjimo ir jos vykdymo („Mokumas II“) <sup>12</sup>
Komisijos įgyvendinimo reglamentas (ES) 680/2014	2014 m. balandžio 16 d. Komisijos įgyvendinimo reglamentas (ES) 680/2014, kuriuo pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 575/2013 nustatomi įstaigų priežiūros ataskaitų teikimo techniniai įgyvendinimo standartai <sup>13</sup>

---

<sup>7</sup> OL L 158, 2014 5 27, p. 196–226.

<sup>8</sup> OL L 158, 2014 5 27, p. 77–112.

<sup>9</sup> OL L 390, 2004 12 31, p. 38–57.

<sup>10</sup> OL L 176, 2013 6 27, p. 1–337.

<sup>11</sup> OL L 11, 2015 1 17, p. 1–36.

<sup>12</sup> OL L 335, 2009 12 17, p. 1–155.

<sup>13</sup> OL L 191, 2014 6 28, p. 1–1861.

Akcininkų teisių direktyva (ATD)	2007 m. liepos 11 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2007/36/EB dėl naudojimosi tam tikromis akcininkų teisėmis bendrovėse, kurių akcijos įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje <sup>14</sup>
Komisijos sprendimas 2008/961/EB	2008 m. gruodžio 12 d. Komisijos sprendimas 2008/961/EB dėl trečiųjų šalių vertybinių popierių emitentų naudojimosi tam tikros trečiosios šalies nacionaliniais apskaitos standartais ir tarptautiniais finansinės atskaitomybės standartais rengiant konsoliduotas finansines ataskaitas (pranešta dokumentu Nr. C(2008) 8218) <sup>15</sup>
VPĮFS reglamentas	2015 m. lapkričio 25 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2015/2365 dėl vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandorių ir pakartotinio naudojimo skaidrumo ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 648/2012 <sup>16</sup>

### Santrumpos

ESMA	Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija
ES, Sąjunga	Europos Sąjunga
TAS / TFAS	tarptautiniai apskaitos standartai / tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai
VFA	veiklos ir finansų apžvalga
ASV	aplinkosauginiai, socialiniai ir valdymo (kriterijai)
BAP	bendrieji apskaitos principai
PVS	pirminis viešas siūlymas platinimas
bendras 1 lygio nuosavas kapitalas	bendras 1 lygio nuosavas kapitalas
VPĮFS	vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandoriai

### Sąvokų apibrėžtys

---

<sup>14</sup> OL L 184, 2007 7 14, p. 17–24.

<sup>15</sup> OL L 340, 2008 12 19, p. 112–114.

<sup>16</sup> OL L 337, 2015 12 23, p. 1–34.

Kompetentinga institucija	Kompetentinga institucija, atsakinga už prospektų tvirtinimą pagal Prospekto reglamentą
Priedas (-ai) / punktas	Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2019/980 priedai (informacijos atskleidimo priedai)
Už prospektą atsakingi asmenys	Asmenys, kurie atsako už prospekte pateiktą informaciją, t. y., priklausomai nuo konkretaus atvejo, emitentas arba jo administraciniai, valdymo ar priežiūros organai, siūlytojas, asmenys, prašantys įtraukti juos į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą, arba garantas ir bet kurie kiti prospekte identifikuoti asmenys, atsakingi už prospekte pateiktą informaciją
Pelno prognozė	Kaip apibrėžta Komisijos deleguotojo reglamento 1 straipsnio d punkte
Registracijos dokumentas / universalus registracijos dokumentas	Registracijos dokumentas ar universalus registracijos dokumentas, kaip nurodyta Prospekto reglamente
Taikytina apskaitos sistema / apskaitos sistema	Šiose gairėse tai bet kuri iš toliau išvardytų sistemų: i) tarptautiniai finansinės atskaitomybės standartai (TFAS), ES priimti Reglamentu (EB) 1606/2002 dėl tarptautinių apskaitos standartų taikymo <sup>17</sup> , arba ii) nacionaliniai bendrieji apskaitos principai (BAP), t. y. apskaitos reikalavimai, nustatyti į Europos Sąjungos valstybių narių teisės sistemas perkeltant Europos apskaitos direktyvas, arba iii) BAP, kuriais nustatomi lygiaverčiai reikalavimai pagal Komisijos reglamentą (EB) 1569/2007 <sup>18</sup> , 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 nėra taikomas ES patvirtintų TFAS rengimo reikalavimas
Europos direktyvos	Apskaitos direktyvos – tai 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2013/34/ES dėl metinių finansinių ataskaitų, Tarybos direktyva 91/674/EEB dėl

<sup>17</sup> OL L 243, 2002 9 11, p. 1–4.

<sup>18</sup> OL L 340, 2007 12 22, p. 66–68.

		draudimo įmonių metinės finansinės atskaitomybės ir konsoliduotos finansinės atskaitomybės, taip pat Tarybos direktyva 86/635/EEB dėl bankų ir kitų finansų įstaigų metinės finansinės atskaitomybės ir konsoliduotos finansinės atskaitomybės
Priedas ar pakeitimas		Priedas ar pakeitimas, kaip nurodyta Prospekto reglamente
Pelno sąmata		Kaip apibrėžta Komisijos deleguotojo reglamento 1 straipsnio c punkte
Nuosavybės popieriai	vertybiniai	Kaip apibrėžta Prospekto reglamento 2 straipsnio b punkte
Svarbus įsipareigojimas	finansinis	Kaip nurodyta Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2019/980 18 straipsnio 4 dalyje
Reikšmingas pokytis	bendrasis	Kaip apibrėžta Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2019/980 1 straipsnio e punkte
Sudėtinga finansinės veiklos istorija		Kaip nurodyta Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2019/980 18 straipsnio 3 dalyje
Ne nuosavybės popieriai	vertybiniai	Kaip apibrėžta Prospekto reglamento 2 straipsnio c punkte
Padengimo likvidžiuoju turtu rodiklis		Padengimo likvidžiuoju turtu rodiklis, kaip apibrėžta 2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/61, kuriuo dėl kredito įstaigoms taikomo padengimo likvidžiuoju turtu reikalavimo papildomas Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 575/2013, 4 straipsnio 1 dalyje
Minimalaus reikalavimas	kapitalo	Minimalaus kapitalo reikalavimas, kaip apibrėžta 2014 m. spalio 10 d. Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2015/35, kuriuo papildoma direktyva „Mokumas II“, 248 straipsnyje
Grynasis finansavimo rodiklis	pastovaus	Grynasis pastovaus finansavimo rodiklis, kaip apibrėžta 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 575/2013 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 648/2012, 428 straipsnio b punkte



Bendras pakankamumo koeficientas / BKPK	kapitalo	Kaip apibrėžta Kapitalo reikalavimų reglamento 92 straipsnio 2 dalies c punkte
Lygiavertė sistema / trečiosios šalies sistema	apskaitos lygiavertė apskaitos	Žr. Komisijos sprendimą 2008/961/EB
Finansinės koregavimas	informacijos	Šiose gairėse istorinės finansinės informacijos koregavimas yra susijęs su atvejais, kai dėl apskaitos sistemos, kurią emitentas taikys kitų metų finansinėse ataskaitose, pakeitimo istorinės finansinės ataskaitos bus peržiūretos ir pateiktos remiantis šia naująja apskaitos sistema.

### III. Tikslas

4. Šios gairės grindžiamos Prospekto reglamento 20 straipsnio 12 dalimi ir ESMA reglamento 16 straipsnio 1 dalimi. Šių gairių tikslas – sukurti nuoseklius, veiksmingus ir efektyvius priežiūros metodus, kuriuos taiko kompetentingos institucijos vertindamos prospektų informacijos išsamumą, suprantamumą ir nuoseklumą, ir užtikrinti bendrą, vienodą ir nuoseklų Komisijos deleguotajame reglamente nustatytą informacijos atskleidimo reikalavimų taikymą.

### IV. Pareiga laikytis gairių ir teikti pranešimus

#### Gairių statusas

5. Pagal ESMA reglamento 16 straipsnio 3 dalį kompetentingos institucijos ir finansų rinkos dalyviai privalo dėti visas pastangas, siekdami laikytis šių gairių.
6. Kompetentingos institucijos, kurioms taikomos šios gairės, turėtų jų laikytis deramai įtraukdamos jas į savo nacionalinės teisės ir (arba) priežiūros sistemas, įskaitant atvejus, kai konkrečios gairės visų pirma skirtos finansų rinkų dalyviams. Šiuo atveju vykdydamos priežiūrą kompetentingos institucijos turėtų užtikrinti, kad finansų rinkų dalyviai laikytųsi gairių.

#### Pranešimo reikalavimai

7. Per du mėnesius nuo rekomendacijų visomis oficialiosiomis ES kalbomis paskelbimo ESMA interneto svetainėje dienos kompetentingos institucijos, kurioms taikomos šios gairės, privalo pranešti ESMA, ar jos i) laikosi, ii) nesilaiko, bet ketina laikytis arba iii) nesilaiko ir neketina laikytis šių gairių.
8. Be to, nesilaikymo atveju kompetentingos institucijos taip pat privalo per du mėnesius nuo gairių paskelbimo ESMA interneto svetainėje visomis oficialiosiomis ES kalbomis dienos pranešti, dėl kokių priežasčių jų nesilaiko.
9. Pranešimo šabloną galima rasti ESMA svetainėje. Užpildytas šablonas turi būti perduotas ESMA.
10. Finansų rinkos dalyviai neprivalo pranešti, ar laikosi šių gairių.

## V. Gairės dėl prospektų informacijos atskleidimo

### V.1. Įžanga

11. Šių gairių tikslas – teikti rekomendacijas rinkos dalyviams dėl tam tikruose Komisijos deleguotojo reglamento priedo punktuose numatytos teikti informacijos vertinimo ir užtikrinti, kad visoje Sąjungoje būtų nuosekliau taikomi Komisijos deleguotojo reglamento priedai.
12. *Su finansinės informacijos atskleidimu susijusios gairės glaudžiai siejamos su finansinės informacijos teikimu. ESMA rekomenduoja, kad emitentai pasitelktų finansinės atskaitomybės ekspertus, kad užtikrintų, kad prospektuose pateikiama finansinė informacija atitiktų šiose gairėse nustatytus reikalavimus ir bendrąją prievolę pagal Prospekto reglamento 6 straipsnio 1 dalį užtikrinti, kad prospekte būtų pateikiama būtina informacija investuotojams, kad jie galėtų pagrįstai įvertinti emitento ir bet kokio garanto turtą ir įsipareigojimus, pelną ir nuostolius, finansinę padėtį ir perspektyvas. Be to, kompetentingos institucijos turėtų užtikrinti, kad jų priežiūros institucijos būtų susipažinusios su gairių turiniu ir kad būtų finansinės atskaitomybės ekspertai, kurie spręstų taikant šias gaires kylančias problemas.*
13. Nustatydama, kokią informaciją reikia teikti tam tikrame Komisijos deleguotojo reglamento priedo punkte, ESMA tikisi, kad už prospektą atsakingi asmenys neatskleis informacijos, kuri nėra reikšminga emitento ar vertybinių popierių požiūriu. Kaip nustatyta Prospekto reglamento 27 konstatuojamojoje dalyje, į prospektą nereikėtų įtraukti informacijos, kuri emitentui nėra reikšminga arba nėra būdinga konkrečiai jam ir atitinkamiems vertybiniams popieriams, nes ji gali užgožti investavimo sprendimui svarbią informaciją ir susilpninti investuotojų apsaugą. Tai taip pat akcentuojama Prospekto reglamento 6 straipsnio 1 dalyje, kurioje nustatyta, kad prospekte pateikiama būtina informacija, kuri yra reikšminga investuotojui, kad jis galėtų pagrįstai įvertinti toje dalyje nurodytą informaciją.
14. ESMA taip pat pažymi, kad reikėtų vengti informacijos dubliavimo prospektuose. Taigi emitentai gali nurodyti, kur galima rasti informaciją, užuot ją kartodami, jeigu dėl to nesumažėja prospekto suprantamumas. Pavyzdžiui, už prospektą atsakingi asmenys gali pateikti nuorodas į atitinkamą finansinėse ataskaitose, pvz., pagal 7-ąjį TAS ir 12-ąjį TAS, pateiktą informaciją apie išdo ir finansavimo politiką, kuri turi būti pateikta pagal šias gaires.

### V.2. Veiklos ir finansų apžvalga (VFA)

#### VFA tikslas

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 7.1 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 2.5 punktas).*

- 15.1 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad VFA padėtų investuotojams įvertinti emitento veiklą, finansinę padėtį ir veiklos rezultatus ir kad investuotojai būtų informuoti apie visus reikšmingus emitento rezultatų pokyčius.

16. Kartu su pagrindinių rizikų ir neapibrėžtumų, su kuriais susiduria emitentas, aprašymu VFA turėtų būti pateikta emitento veiklos, finansinės padėties ir veiklos rezultatų raidos analizė. Siekiant sudaryti galimybę investuotojams apžvelgti ankstesnius emitento veiklos, finansinės padėties ir veiklos rezultatų duomenis įvertinant jo valdymą, tokia analizė turėtų būti subalansuota ir išsami ir atitikti emitento veiklos mastą ir sudėtingumą. Rengdami VFA už prospektą atsakingi asmenys turėtų sutelkti dėmesį į klausimus, kurie, jų nuomone, yra reikšmingi vertinant visą emitento veiklą. Jeigu tam tikra verslo linija ar segmentas yra ypač svarbus, jį reikėtų laikyti reikšmingu.

### **Svarbiausi VFA principai**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 7.1 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 2.5 punktas).*

17. **2 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad VFA tikėtų tikslinei grupei, aprėptų tinkamą laikotarpį ir būtų patikima ir kartu palyginama.**
18. Tikslinė grupė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad VFA dėmesys būtų sutelkiamas į investuotojams svarbius klausimus. Nederėtų daryti prielaidos, kad investuotojai išsamiai išmanys apie emitento veiklą arba svarbius emitento veiklos aplinkos aspektus.
19. Laikotarpis. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad VFA būtų pateikiama informacija apie emitento veiklos rezultatus per laikotarpius, kurių istorinė ar tarpinė finansinė informacija yra įtraukta į prospektą. Taip jie turėtų nustatyti tendencijas ir veiksnius, kurie yra svarbūs investuotojui vertinant praeitį ir kurie tikriausiai padarys poveikį emitento veiklai per kitus laikotarpius ir jo tikslų įgyvendinimui.
20. Patikimumas. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad VFA būtų neutrali ir nešališka ir kad joje būtų subalansuotai apžvelgti ir teigiami, ir neigiami aspektai.
21. Palyginamumas. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad investuotojai galėtų palyginti VFA informaciją su panašia kitose prospekto vietose pateikta informacija, kaip antai emitento istorine finansine informacija, susijusia su apžvelgiamu laikotarpiu.

## VFA turinys

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 7.1 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 2.5 punktas).*

- 22. 3 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad VFA būtų pateikta informacija apie akcininkų gaunamą grąžą, įskaitant informaciją apie paskirstomas sumas ir akcijų išpirkimą, ir kad taip būtų sudaroma galimybė investuotojui įvertinti būsimą pajamų ir pinigų srautų tvarumą. Reikėtų įtraukti informaciją apie:**
- (i) reikšmingas emitento pajamų ir pinigų srautų sudedamąsias dalis;**
  - (ii) emitento veikloje naudojamą pagrindinį turtą ir įsipareigojimus;**
  - (iii) tai, kiek i ir ii punktai yra periodiniai <sup>19</sup>elementai, ir**
  - (iv) tai, kiek i ir ii punktam tikriausiai padarys poveikį emitento finansiniai ir nefinansiniai tikslai ir strategija (pvz., atskleidžiant informaciją ASV klausimais).**
23. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad veiklos rezultatai VFA būtų nagrinėjami atsižvelgiant į emitento tikslus. Informacija turėtų aprėpti visus ypatingus veiksnius, kurie padarė poveikį veiklos rezultatams per apžvelgiamą laikotarpį. Tai taip pat veiksniai, kurių poveikio neįmanoma įvertinti kiekybiškai, ir visi konkretūs neperiodiniai<sup>20</sup> straipsniai, nustatyti per tą patį finansinį laikotarpį.
24. Už prospektą atsakingi asmenys taip pat turėtų užtikrinti, kad VFA būtų aptartas pagrindinis emitento turtas ir įsipareigojimai bei kiekvienų metų pakeitimai, kiek tai svarbu išsamiai apžvelgiant emitento veiklą ir veiksmus.
25. Jeigu į VFA įtraukta informacija apie būsimus pokyčius ar veiksmus mokslinių tyrimų ir technologinės plėtros srityje, ji turėtų būti subalansuota ir atitikti kitose prospekto vietose pateiktą informaciją. Jeigu tam tikra informacija laikytina pelno prognoze, už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į 10–13 gaires.

---

<sup>19</sup> 2015 m. spalio 5 d. [ESMA/2015/1415](#) gairių dėl alternatyvių veiklos rodiklių 25 punkte paaiškinama sąvoka „neperiodiniai straipsniai“: „Emitentai ar už prospektą atsakingi asmenys neturėtų netinkamai žymėti straipsnių kaip neperiodinių, nedažnų ar neįprastų. Pavyzdžiui, straipsniai, susiję su ankstesniais laikotarpiais ir būsimais laikotarpiais, retai laikytini neperiodiniais, nedažniais ar neįprastais (pavyzdžiui, restruktūrizavimo išlaidos ar nuostoliai dėl vertės sumažėjimo).“

<sup>20</sup> *Ibid.*

### Vadovybės pranešimo naudojimas

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 7.1 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 2.5 punktas).*

26. 4 gairė. Jeigu VFA reikalavimas yra patenkintas ir yra įtrauktas visas vadovybės pranešimas <sup>21</sup>, parengtas laikantis nacionalinių įstatymų, kitų teisės aktų ir administracinių nuostatų, kuriomis į nacionalinę teisę perkeliamas Apskaitos direktyvos 19 ar 29 straipsnis ir, kai taikytina, 19a ir 29a straipsniai, be 1, 2 ir 3 gairių, už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad vadovybės pranešimas būtų suprantamas ir atitiktų prospektą.
27. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų įvertinti, ar vadovybės pranešimas vis dar aktualus ir atitinka prospekto informaciją. Pavyzdžiui, jie turėtų patikrinti, ar informacija apie veiklos rezultatus ir kapitalo išteklius bei bet kokia informacija apie ateities perspektyvas, kaip antai tendencijas ir pelno prognozes, yra aktuali. Jeigu ne, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti būtinus paaiškinimus, jeigu jie yra reikšmingi, pvz., papildomą informaciją reikėtų pateikti, jeigu keitėsi grupės struktūra, o patikslinamąją informaciją reikėtų pateikti, jeigu kyla abejonių dėl tam tikrų paaiškinimų vadovybės pranešime. Visa atnaujinta informacija turėtų būti aiškiai pažymėta, kad ją būtų galima atskirti nuo pirminio vadovybės pranešimo teksto.
28. Jeigu VFA aprėpia trejus pastaruosius metus ir bet kokį paskesnį tarpinį laikotarpį, susiję vadovybės pranešimai turėtų aprėpti tą patį laikotarpį. Kai taikytina, jeigu nefinansinė informacija pateikiama atskirame pranešime, kaip numatyta nuostatose, kuriomis į nacionalinę teisę perkeliama Apskaitos direktyvos 19a straipsnio 4 dalis / 29a straipsnio 4 dalis, ir ta informacija yra būtina pagal Prospekto reglamento 6 straipsnį, tokią informaciją taip pat reikėtų įtraukti į prospektą.

## V.3. Kapitalo ištekliai

### Pinigų srutai

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 8.2 punktas).*

29. **5 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų atskleisti informaciją apie:**
- (i) pinigų įplaukas ir išmokas per paskutinį finansinį laikotarpį ir bet kokį paskesnį tarpinį laikotarpį;
  - (ii) visus reikšmingus paskesnius emitento pinigų srutų pokyčius ir
  - (iii) visus reikšmingus nepanaudotus likvidumo šaltinius.

---

<sup>21</sup> Tas pats pasakytina apie ES augimo prospektus.

30. Į aprašymą reikėtų įtraukti paskutinį finansinį laikotarpį ir bet kokį paskesnį tarpinį laikotarpį. Aprašyme pateikta informacija turėtų atitikti istorinę finansinę informaciją.
31. Tokio informacijos atskleidimo tikslais už prospektą atsakingi asmenys gali daryti nuorodas į svarbią informaciją, pateiktą į prospektą įtrauktose finansinėse ataskaitose, parengtose remiantis taikytina apskaitos sistema.

### **Finansavimo ir išdo politika**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 8.3 punktas).*

32. **6 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad į prospektą būtų įtraukta informacija apie emitento finansavimo ir išdo politiką.**
33. Į tokią informaciją reikėtų įtraukti emitento tikslus, susijusius su išdo veiklos tikslais, valiutas, kuriomis laikomi grynieji pinigai ir jų ekvivalentai, kiek skolinamasi taikant fiksuotas palūkanų normas ir finansinių priemonių naudojimą rizikos draudimo tikslais.
34. Kredito įstaigos, draudimo ir (per)draudimo įmonės ir kiti subjektai, kuriems taikoma prudencinė priežiūra, turėtų aptarti savo finansavimo ir išdo politiką atsižvelgdami į savo kapitalo ir likvidumo reikalavimus. Tokioms įstaigoms ir įmonėms gali būti naudinga atskleisti svarbius prudencinius parametrus, kaip antai informaciją iš savo 3 ramsčio ataskaitų kredito įstaigų atveju. Tačiau tai savaime nereiškia, kad tokie emitentai privalo atskleisti šiuos parametrus prospekte.
35. Tokio informacijos atskleidimo tikslais už prospektą atsakingi asmenys gali daryti nuorodas į svarbią informaciją, pateiktą į prospektą įtrauktose finansinėse ataskaitose, parengtose remiantis taikytina apskaitos sistema.

### **Esminių kapitalo išteklių naudojimo apribojimų aptarimas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 8.4 punktas).*

36. **7 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų užtikrinti, kad jame būtų pateikta informacija apie:**
  - (i) **visų esminių teisinių ar ekonominių apribojimų, taikomų patronuojamųjų įmonių galimybei pervesti dividendų, paskolų ar avansų lėšas emitentui grynaisiais pinigais, pobūdį ir mastą ir**
  - (ii) **poveikį, kurį tokie apribojimai padarė ar tikriausiai padarys emitento gebėjimui įvykdyti savo piniginius įsipareigojimus.**
37. Apribojimų pavyzdžiai – valiutų kontrolė ir su pervedimu susiję apmokestinimo aspektai. Nors dividendų nutekėjimas<sup>22</sup> savaime nėra apribojimas, jis gali padaryti poveikį

---

<sup>22</sup> Dividendų nutekėjimas – tai atvejai, kai emitentas gauna ne visą patronuojamosios įmonės mokamų dividendų sumą. Vertinant dividendų nutekėjimą nėra atsižvelgiama į išskaičiuojamojo mokesčio poveikį. Dividendų nutekėjimo pavyzdys – emitentui priklauso 70 proc. bendrovės, į kurią investuojama, akcijų. Dar 30 proc. tos bendrovės akcijų priklauso trečiajam šaliai.

emitento gebėjimui vykdyti savo įsipareigojimus. Taigi dividendų nutekėjimą reikėtų įtraukti į visas su esminiais ar ekonominiais apribojimais susijusias diskusijas dėl patrunuojamųjų įmonių gebėjimo pervesti lėšas emitentui.

38. Kai informacija apie esminius kapitalo išteklių naudojimo apribojimus (arba kita informacija apie kapitalo išteklius) sutampa su pareiškimu dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis pateikta informacija (Komisijos deleguotojo reglamento 11 priedo 3.1 punktas ir 13 priedo 1.1 punktas), už prospektą atsakingi asmenys gali daryti nuorodą į pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis.

### Susitarimai

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 8.4 punktas).*

39. **8 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų užtikrinti, kad būtų atskleista informacija apie:**
- (i) **tai, ar emitentas yra sudaręs su skolintojais susitarimus, kuriais būtų galima iš esmės apriboti kredito priemonių naudojimą;**
  - (ii) **tų susitarimų turinį ir**
  - (iii) **tai, ar su skolintojais vyksta esminės derybos dėl šių susitarimų vykdymo.**
40. **Jeigu susitarimas buvo pažeistas arba kyla didelė rizika, kad jis gali būti pažeistas, prospekte reikėtų atskleisti informaciją apie pažeidimo poveikį ir tai, kaip emitentas ištaisys padėtį.**
41. Ši gairė taip pat taikoma kapitalo išteklių naudojimo apribojimams, kurie yra panašūs į susitarimus. Tokių apribojimų pavyzdžiai – bet kokios sąlygos, taikomos vyriausybės subjekto skiriamam finansavimui, ir bet kokios su nuosavo kapitalo finansavimu susijusios sąlygos, bet ne tik.
42. Jeigu informacija apie susitarimų pažeidimą (ar kita informacija apie kapitalo išteklius) sutampa su informacija, pateikta pareiškimu dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis, už prospektą atsakingi asmenys gali užtikrinti tos informacijos nuoseklumą darydami pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis.

### Likvidumas

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 8.4 punktas).*

---

Investuojamoji bendrovė yra konsoliduota į emitento apskaitą, nes jis ją kontroliuoja. Tačiau emitentas gauna tik 70 proc. visų investuojamosios bendrovės išmokamų dividendų (likę 30 proc. paskirstomi mažumos dalį turinčiam subjektui, nors emitento finansinėse ataskaitose atrodo, kad emitentas gauna 100 proc. dividendų).



43. **9 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų pateikti informaciją apie emitento likvidumą ir numatomus lėšų šaltinius, kurių emitentui reikės, kad jis įvykdytų savo įsipareigojimus.**
44. Tai turėtų būti informacija apie skolinimosi lygį, skolinimosi reikalavimų sezoniškumą (atsižvelgiant į didžiausią skolinimosi lygį per nagrinėjamąjį finansinį laikotarpį) bei skolinimosi ir nepanaudotų įsipareigotų skolinimosi priemonių terminų struktūrą.
45. Prospekte reikėtų aptarti emitento iš prekybos gautinas ir mokėtinas sumas, jeigu jos yra reikšmingos norint suprasti emitento kapitalo išteklius. Visų pirma, prospekte reikėtų atskleisti, ar emitentas turi reikšmingą iš prekybos gautiną ir (arba) mokėtiną sumą, įskaitant bet kokią galimą riziką, susijusią su tokių gautinų sumų finansavimu. Be to, emitentas turėtų atskleisti informaciją, jeigu reikšmingos iš prekybos gautinos ir (arba) mokėtinės sumos terminas yra ilgesnis nei 12 mėnesių.
46. Tokio informacijos atskleidimo tikslais už prospektą atsakingi asmenys gali daryti nuorodas į svarbią informaciją, pateiktą į prospektą įtrauktose finansinėse ataskaitose, parengtose remiantis taikytina apskaitos sistema.

#### **V.4. Pelno prognozės ir sąmatos**

##### **Deramas rūpestis ir kruopštumas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 11.2 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 7.2 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 8.2 punktas), 8 straipsnis (7 priedo 8.1 punktas), 9 straipsnis (8 priedo 7.2 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 2.7.2 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 2.5.1 punktas).*

47. **10 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų rengti pelno prognozes ir sąmatas pakankamai rūpestingai ir kruopščiai ir turėtų užtikrinti, kad pelno prognozės ir sąmatos neklaidintų investuotojų.**
48. Toliau esančiame neišsamiaame sąrašė išvardijami veiksniai, į kuriuos už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti rengdami pelno prognozes:
- (i) ankstesni emitento rezultatai, rinkos analizė, strateginė raida, rinkos dalis ir padėtis rinkoje;
  - (ii) finansinė padėtis ir galimi jos pokyčiai;
  - (iii) įsigijimo ar perleidimo poveikis, strategijos pakeitimas ar bet koks svarbus aplinkos sąlygų ir technologijų pokytis;
  - (iv) teisinės ir mokestinės aplinkos pakeitimai ir
  - (v) įsipareigojimai trečiosioms šalims.
49. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų visuomet vertinti informacijos, kurią jie įtraukia į prospektą, tikslumą. Dėl pelno prognozių ir sąmatų jautrumo

besikeičiančioms aplinkybėms, kai registracijos dokumente ar universaliame registracijos dokumente yra pelno prognozės ar sąmatos ir jis naudojamas kaip prospekto sudedamoji dalis, už prospektą atsakingi asmenys turėtų konkrečiai įvertinti, ar pelno prognozės ar sąmatos vis dar aktualios ir teisingos. Jeigu jos nebėra aktualios ir teisingos, už prospektą atsakingi asmenys turėtų iš dalies pakeisti pelno prognozes ar sąmatas po prospekto patvirtinimo datos, pateikdami priedą ar pakeitimą. Siekiant išvengti abejonių, pelno prognozių ir sąmatų rengimo principus taip pat reikėtų taikyti prieduose ar pakeitimuose pateikiamoms pelno prognozėms ir sąmatoms.

### **Pelno prognozių ir sąmatų rengimo principai**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 11.3 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 7.3 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 8.3 punktas), 8 straipsnis (7 priedo 8.2 punktas), 9 straipsnis (8 priedo 7.3 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 2.7.3 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 2.5.2 punktas).*

- 50. 11 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų užtikrinti, kad pelno prognozės ir sąmatos būtų:**
- (i) suprantamos;**
  - (ii) patikimos;**
  - (iii) palyginamos ir**
  - (iv) svarbios.**
51. Suprantamos. Pelno prognozėse ir sąmatose informaciją reikėtų atskleisti taip, kad investuotojams nebūtų pernelyg sudėtinga ją suprasti. Pavyzdžiui, atskleidžiant informaciją apie atskaičius mokesčius nurodomą pelną, kuris dėl mokesčių labai pasikeičia.
52. Patikimos. Pelno prognozės turėtų būti grindžiamos išsamia emitento veiklos analize; jos turėtų būti rengiamos vadovaujantis faktinėmis, o ne hipotetinėmis, strategijomis, planais ir rizikos analize.
53. Palyginamos. Pelno prognozės ir sąmatos turėtų būti rengiamos taip, kad investuotojams būtų lengva palyginti jas su istorine ir tarpine finansine informacija, kuri yra įtraukta į prospektą. Pavyzdžiui, reikėtų naudoti tą pačią taikytiną apskaitos sistemą, turėtų būti panašūs formatai ir pateikimas.
54. Jeigu pelno prognozė ar sąmata grindžiama formalia ar papildoma finansine informacija, tai turėtų būti aiškiai pažymėta. Jeigu taip, pelno prognozė ar sąmata reikėtų lyginti su formalia ar papildoma finansine informacija. Tokiu atveju formalią pelno prognozė ar sąmatą reikėtų rengti panašiai, kaip formalią ar papildomą informaciją, t. y. rengiant formalią pelno prognozė ar sąmatą reikėtų taikyti tuos pačius principus, kaip rengiant formalią informaciją.

55. Papildoma palyginama informacija gali būti svarbi norint palyginti pelno prognozes ar sąmatas su istorine ir tarpine finansine informacija. Pavyzdžiui, jeigu po datos, kada buvo parengta istorinė finansinė informacija<sup>23</sup>, kyla reikšmingas teisinis ginčas, reikėtų paaiškinti tokio neapibrėžtumo poveikį pelno prognozei ar sąmatai ir taip pat reikėtų aiškiai pažymėti, kad ankstesnio laikotarpio pabaigoje teisinio ginčo nebuvo.
56. Jeigu keitėsi emitento apskaitos politika ir rengiama pelno prognozė ar sąmata, už prospektą atsakingi asmenys turėtų taikyti 8-ąjį TAS ar bet kokius kitus pereinamojo laikotarpio informacijos atskleidimo principus pagal TFAS<sup>24</sup> ar panašų taikytinos apskaitos sistemos reikalavimą. Tai turėtų užtikrinti, kad pelno prognozė ar sąmata būtų palyginama su istorine ir tarpine emitento finansine informacija. Už prospektą atsakingi asmenys taip pat turėtų nurodyti, ar pelno prognozei ar sąmatai buvo atliktas auditas arba ar ji buvo peržiūrėta.
57. Svarbios. Pelno prognozės ir sąmatos turėtų turėti įtakos investuotojų ekonominiams sprendimams ir padėti patvirtinti ar pataisyti ankstesnius vertinimus arba istorinės finansinės informacijos vertinimus.
58. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų nurodyti, kad, priešingai nei pelno prognozės, pelno sąmatos, kaip manoma, neturi labai priklausyti nuo prielaidų, nes sąmatos siejamos su ekonominiais sandoriais, kurie jau įvyko.

### **Pelno prognozės ar sąmatos palyginamumo ir nuoseklumo patvirtinimas be išlygų**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 11.3 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 7.3 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 8.3 punktas), 8 straipsnis (7 priedo 8.2 punktas), 9 straipsnis (8 priedo 7.3 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 2.7.3 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 2.5.2 punktas).*

59. **12 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų užtikrinti, kad reikiamas patvirtinimas būtų be išlygų.**
60. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų vengti į patvirtinimą įtraukti kokias nors išlygas.

---

<sup>23</sup> Istorinė finansinė informacija dėl ankstesnio finansinio laikotarpio.

<sup>24</sup> Pavyzdžiui, pagal 16-ojo TFAS c priedėlio C5 punkto b papunktį.

### **Su reikšminga įmone susijusi pelno prognozė ar sąmata**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 11.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 7.1 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 8.1 punktas), 9 straipsnis (8 priedo 7.1 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 2.7.1 punktas).*

61. **13 gairė. Jeigu yra parengta pelno prognozė ar sąmata, susijusi su emitento įsigyta reikšminga įmone, už prospektą atsakingi asmenys turėtų įvertinti, ar reikšmingos įmonės parengta pelno prognozė ar sąmata vis dar galioja ir yra teisinga ir ar šiuo klausimu prospekte reikia atskleisti informaciją.**
62. Kai taikytina, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pranešti apie įsigijimo ir reikšmingos įmonės parengtos pelno prognozės ar sąmatos poveikį emitento finansinei padėčiai ir (arba) pelnui, kaip būtų, jeigu pelno prognozė ar sąmatą būtų parengęs pats emitentas. Prieš atskleisdami tokią informaciją, už prospektą atsakingi asmenys turėtų patikrinti, ar reikšmingos įmonės pelno prognozė ar sąmata yra parengta taikant tuos pačius apskaitos principus, kaip tie, kuriais rėmėsi emitentas / sujungtasis subjektas (taip pat žr. 11 gairę ir jos dalį „Palyginama“).

## **V.5. Istorinė finansinė informacija**

### **Su 14–16 gairėmis susiję pavyzdžiai dėl istorinės finansinės informacijos**

63. 14–16 gairės taikomos emitentams, kurie savo kitose skelbiamose finansinėse ataskaitose naudos naują apskaitos sistemą. i, ii ir iii punktuose pateikiami pavyzdžiai, kaip reikėtų taikyti šias gaires.
  - (i) Emitentas yra naujas pareiškėjas, prašantis 2020 m. jį įtraukti į prekybos ES reguliuojamoje nuosavybės vertybinių popierių rinkoje sąrašą. 2017, 2018 ir 2019 m. savo konsoliduotose finansinėse ataskaitose jis taikė nacionalinius BAP. Pagal ES reglamentą 1606/2002 nuo 2020 m. sausio 1 d., t. y. per ataskaitinius laikotarpius, kurie baigiasi po įtraukimo į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą datos (ir yra palyginami su 2019 m.), emitentas turės taikyti TFAS. Jeigu PVS (IPO) prospektas patvirtinamas po 2020 m. balandžio mėn., kitos skelbiamos metinės finansinės ataskaitos bus 2020 m. finansinės ataskaitos, t. y. TFAS finansinės ataskaitos 2020 m. gruodžio 31 d. Tos finansinės ataskaitos bus paskelbtos ne vėliau kaip 2021 m. balandžio mėn.
    1.
      - (ii) Panaši situacija – emitentas visuomet teikdavo istorinę finansinę informaciją pagal nacionalinius BAP. Tačiau viešo siūlymo metu emitentas nusprendžia savanoriškai taikyti TFAS rengiant finansines ataskaitas dėl ataskaitinių laikotarpių, kurie prasideda 2020 m. sausio 1 d. ar vėliau.
    2.
      - (iii) Trečiasis pavyzdys – 2017, 2018 ir 2019 m. emitentas rengė teisės aktų nustatytas finansines ataskaitas pagal A valstybės narės nacionalinius BAP.

Tačiau nuo 2020 m. sausio 1 d. emitentas perkėlė savo registruotą buveinę į B valstybę narę. Dėl tokio pokyčio emitentas ims taikyti tos valstybės narės apskaitos sistemą.

64. Pavyzdžiuose kalbama apie privalomą ir (arba) savanorišką naujos apskaitos sistemos priėmimą. Patikslinant informaciją nėra svarbu, ar naujos apskaitos sistemos priėmimas yra privalomas ar savanoriškas.

#### **Istorinės finansinės informacijos koregavimas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.1.4 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 11.1.4 punktas), 10 straipsnis (9 priedo 8.2.3 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 5.1.4 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 5.1.4 punktas).*

65. **14 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys koreguotai istorinei finansinei informacijai turėtų taikyti apskaitos sistemą, kuri bus naudojama kitose skelbiamose finansinėse ataskaitose.**
66. Tam už prospektą atsakingi asmenys koreguojamam laikotarpiui turėtų taikyti naują apskaitos sistemą (pvz., Sąjungos patvirtintus TFAS). Turėtų būti koreguojamos visos finansinės informacijos dalys ir aspektai. Tačiau prievolė koreguoti finansinę informaciją taip, kad ji atitiktų sistemą, kuri bus taikoma kitoms skelbiamoms emitento metinėms finansinėms ataskaitoms, nereiškia, kad emitentas turėtų priimti iš dalies pakeistus ar naujus standartus iki jų įsigaliojimo datos.
67. Pavyzdžiui, emitentas, kuris ketina priimti TFAS nuo 2020 m. sausio 1 d., turėtų taikyti atitinkamus reikalavimus pagal TFAS. Visų pirma, emitentas turėtų taikyti 1-ąjį TFAS, kuriame yra nustatyti TFAS priėmimo pirmą kartą principai ir pateikiamos rekomendacijos pereinant nuo apskaitos sistemos, kurią emitentas taikė anksčiau (pvz., nacionalinių BAP).
68. Kad atitiktų Komisijos deleguotajame reglamente nustatytus reikalavimus, už prospektą atsakingi asmenys neprivalo koreguoti pirmųjų finansinių ataskaitų metų, kai prospektai aprėpia trejus finansinės informacijos metus. Pirmiau pateiktuose pavyzdžiuose už prospektą atsakingi asmenys neprivalo koreguoti 2017 m. finansinių ataskaitų. Tačiau į prospektą reikėtų įtraukti pirmųjų metų istorinę finansinę informaciją, kaip numatyta Komisijos deleguotajame reglamente.
69. Kai prospekte yra formalios finansinės informacijos, už prospektą atsakingi asmenys turėtų parengti formalią finansinę informaciją laikydamiesi naujosios apskaitos sistemos, taikomos koreguotai finansinei informacijai. Taip bus sudaryta galimybė investuotojams palyginti koreguotą finansinę informaciją su formalia finansine informacija.
70. Nors siekiant įvykdyti Komisijos deleguotojo reglamento reikalavimus buvo koreguota visa istorinė metinė finansinė informacija, kurią reikia įtraukti į prospektą, už prospektą atsakingi asmenys prospekte vietoj teisės aktų nustatytų finansinių ataskaitų gali pateikti audituotas koreguotas finansines ataskaitas ir jų lyginamąją informaciją. Taip teisės aktų


nustatytas finansines ataskaitas galima pakeisti audituota koreguota finansine informacija už laikotarpį, reikalaujamą pagal Komisijos deleguotąjį reglamentą.

### Tarpinio metodo taikymas

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.1.4 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 11.1.4 punktas), 10 straipsnis (9 priedo 8.2.3 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 5.1.4 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 5.1.4 punktas).*

71. **15 gairė. Kai į prospektą reikalaujama įtraukti istorinę finansinę informaciją už trejus finansinius metus ir koreguojami ne visi tie finansinės informacijos metai, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti ir parengti vidurinio laikotarpio informaciją taikydami ir dabartinę, ir naująją apskaitos sistemą, o paskutinio laikotarpio informaciją – taikydami tik naująją apskaitos sistemą.**
72. Pagal Komisijos deleguotąjį reglamentą už prospektą atsakingi asmenys turi visiškai koreguoti paskutinių dvejų finansinių metų finansines ataskaitas. Šiuo atveju vidurinis laikotarpis naudojamas kaip tarpinis laikotarpis tarp pirmųjų ir trečiųjų metų, o pirmųjų finansinių metų informaciją galima pateikti ir parengti taikant ankstesnę apskaitos sistemą. 1 pav. pavaizduotas metodas, kurį už prospektą atsakingi asmenys gali naudoti, kai reikalaujama, kad prospekte pateikiama istorinė finansinė informacija aprėptų trejus metus 63 punkto i, ii ir iii papunkčiuose išvardytais atvejais.
73. 1 pav. pavaizduotas tarpinis metodas nesuponuoja, kad į prospektą įtraukiama istorinė finansinė informacija turėtų būti pateikiama kokia nors konkrečia forma. Tarpinis metodas turėtų būti nuosekliai taikomas visose prospekto dalyse ir skirsniuose, kaip antai, pavyzdžiui, pateikiant pagrindinę finansinę informaciją prospekto santraukoje ar VFA skirsnyje.

*1 pav. Tarpinio metodo taikymas prospektuose, kuriuose pateikiama trejų metų finansinė informacija*



	2019 m.	2018 m.	2018 m.	2017 m.
Finansinių ataskaitų straipsniai	TFAS ar naujų BAP taikymas (koreguota)	TFAS ar naujų BAP taikymas (koreguota pateikiant lyginamąją informaciją)	Ankstesnių BAP taikymas (kaip paskelbta anksčiau)	Ankstesnių BAP taikymas (kaip paskelbta)

74. Pagal 1 pav. nuosavybės vertybinių popierių emitentai turėtų taikyti 1-ąjį TFAS 2019 m. finansinėse ataskaitose (kaip koreguota pagal TFAS), atsižvelgdami į tai, kad tokie emitentai privalo prospekte pateikti pagal TFAS koreguotas ir audituotas paskutinių metų finansines ataskaitas, kuriose pateikiama ankstesnių metų lyginamoji informacija, kaip numatyta Komisijos deleguotajame reglamente. Tai reiškia, kad 2018 m. finansinė

informacija bus patikslinta pagal TFAS kaip lyginamoji informacija 2019 m. TFAS finansinėse ataskaitose.

75. Prospektuose, kuriuose privaloma pateikti dvejų metų istorinę finansinę informaciją, pagal Komisijos deleguotąjį reglamentą už prospektą atsakingi asmenys turėtų patikslinti paskutinių metų finansinę informaciją, į kurią įtraukiama ankstesnių metų lyginamoji istorinė finansinė informacija, o į prospektą, rengiamą pagal naująją apskaitos sistemą, įtraukti ir paskutinių metų finansinę informaciją, ir ankstesnių metų lyginamąją finansinę informaciją. Šiuo atveju pirmųjų metų finansinę informaciją (parengtą pagal senąją sistemą) taip pat reikėtų įtraukti į prospektą, nebent pakoreguota finansinė informacija aprėptų visus laikotarpius, kuriuos reikia įtraukti į prospektą (žr. 70 punktą).
76. Kai reikalavimas pakoreguoti istorinę finansinę informaciją taikomas prospektams, į kuriuos privaloma įtraukti tik vienu metų istorinę finansinę informaciją<sup>25</sup>, už prospektą atsakingi asmenys turėtų patikslinti tų metų istorinę finansinę informaciją ir pateikti ją pagal naująją apskaitos sistemą. Kai pagal taikytiną apskaitos sistemą į paskutinių metų finansines ataskaitas reikia įtraukti lyginamąją informaciją ir emitentas turi parengti tokias finansines ataskaitas, kuriose pateikiama lyginamoji informacija, tai reikėtų įtraukti į prospektą. Tačiau, kai pagal taikytiną apskaitos sistemą nereikalaujama, lyginamosios informacijos nereikia pateikti pagal naująją apskaitos sistemą tik prospekto tikslais.
77. Pateikdami pakoreguotas istorines finansines ataskaitas už prospektą atsakingi asmenys turėtų laikytis taikytinos naujosios apskaitos sistemos. Pavyzdžiui, patikslinant informaciją pagal TFAS taikytinas apskaitos standartas būtų 1-asis TFAS.
78. Kalbant apie patikslintos istorinės finansinės informacijos pateikimą prospekte, pavyzdžiui, santraukoje ar VFA skirsnyje, už prospektą atsakingi asmenys turėtų įvertinti, ar teisės aktais nustatytų finansinių ataskaitų pateikimo formatas yra pakankamai suderinamas su pakoreguotos finansinės informacijos pateikimo formatu, kad investuotojai galėtų aiškiai suprasti emitento veiklos rezultatus ir finansinę raidą per tam tikrą laikotarpį. Jeigu už prospektą atsakingi asmenys mano, kad užtikrintas pakankamas pakoreguotos finansinės informacijos pateikimo formato suderinamumas su pagal šiuo metu taikomą apskaitos sistemą parengtos finansinės informacijos pateikimo formatu, jie gali nuspręsti visą tokią informaciją pateikti kartu. Jeigu už prospektą atsakingi asmenys mano, kad suderinamumas nėra pakankamas, jie turėtų pateikti pagal dvi apskaitos sistemas parengtą istorinę finansinę informaciją atskirai. Tai, pavyzdžiui, gali būti daroma dėl didelių pateikimo formatų skirtumų pagal esamą ir naująją apskaitos sistemą arba kai toks pateikimas neatitinka naujosios apskaitos sistemos bendrųjų principų.

---

<sup>25</sup>

Šis reikalavimas taikomas su ne nuosavybės vertybiniais popieriais susijusiems ES augimo prospektams.



### **Koreguotos istorinės finansinės informacijos auditas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.1.4 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 11.1.4 punktas), 10 straipsnis (9 priedo 8.2.3 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 5.1.4 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 5.1.4 punktas).*

- 79. 16 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad į prospekto tikslais parengtą audito ataskaitą būtų įtraukta pakoreguota istorinė finansinė informacija, įskaitant bet kokią prospekte pateikiamą lyginamąją informaciją pagal naująją apskaitos sistemą.**
80. Kai taikytina, audito ataskaita bus pateikta remiantis Audito direktyva ir Audito reglamentu. Kai netaikytina, turėtų būti laikomasi šių gairių:
- (i) auditorius turėtų atlikti patikslintos finansinės informacijos auditą remdamasis valstybėje narėje taikomais audito standartais ar lygiaverčiais standartais<sup>26</sup>. Auditorius turėtų pateikti audito nuomonę dėl to, ar prospekto tikslais iš patikslintos istorinės finansinės informacijos galima susidaryti tikrą ir teisingą vaizdą pagal atitinkamą apskaitos sistemą, ir
- 3.
- (ii) jeigu auditorius atsisakė pateikti audito ataskaitą dėl patikslintos istorinės finansinės informacijos arba jeigu audito ataskaitoje auditorius pateikė išlygų, nuomonės pakeitimų, pareiškimų dėl atsakomybės ribojimo ar „dalyko pabrėžimo“ pastraipą, už prospektą atsakingi asmenys turėtų į prospektą įtraukti visas tokias išlygas, pakeitimus, pareiškimus dėl atsakomybės ribojimo ar „dalyko pabrėžimo“ pastraipas ir pateikti jų pagrindimą.
81. Jeigu už prospektą atsakingi asmenys taiko 15 gairėje aprašytą tarpinį metodą ir pateikia viduriniųjų metų (2018 m.) duomenis pagal abi apskaitos sistemas, į audito ataskaitą, susijusią su prospekto tikslais pakoreguota informacija, reikia įtraukti tik patikslintą istorinę finansinę informaciją. Į tokią audito ataskaitą reikėtų įtraukti nuomonę dėl to, ar iš patikslintos informacijos galima susidaryti tikrą ir teisingą vaizdą apie emitento finansinės veiklos rezultatus ir padėtį ir, kai taikytina, apie emitento pinigų srautų ataskaitas. 15 gairėje pateiktame pavyzdyje paskutiniųjų metų (2019 m.) audito ataskaitoje bus pateikiama pakoreguota 2019 m. istorinė finansinė informacija, įskaitant 2018 m. lyginamąją informaciją, kuri bus įtraukta į tą pačią audito ataskaitą kaip lyginamoji informacija.
82. Be to, siekiant laikytis Komisijos deleguotajame reglamente nustatytų informacijos atskleidimo reikalavimų, pagal esamą apskaitos sistemą parengta istorinė finansinė informacija (15 gairėje pateiktame pavyzdyje – 2018 ir 2017 m. istorinė finansinė informacija) bus įtraukta į teisės aktų nustatyto audito ataskaitas dėl kiekvienų metų, kurių informacija bus pateikta prospekte. Siekdami išvengti abejonių, už prospektą

---

<sup>26</sup> Taikant Audito direktyvos 45 ir 46 straipsniuose nustatytą lygiavertiškumo režimą trečiojoje šalyje užregistruotų auditorių parengtos audito ataskaitos gali būti pripažįstamos galiojančiomis Sąjungoje, jeigu trečioji šalis laikoma lygiaverte.



atsakingi asmenys turėtų taikyti Komisijos deleguotojo reglamento prieduose nustatytus informacijos atskleidimo reikalavimus, susijusius su apskaitos sistemos pakeitimu, ir kartu naudoti informaciją, kurios reikia pagal tą reglamentą atliekant istorinės finansinės informacijos auditą.

83. Atvejus, kai peržiūrėjus teisės aktų nustatytą finansinę informaciją kompetentinga institucija paprašė atskleisti papildomą informaciją ar netgi pakoreguoti ataskaitas, reikėtų atskirti nuo atvejų, kai koreguojama, pavyzdžiui, laikantis 1 priedo 18.1.4 punkto. Ši gairė bus taikoma, jeigu koreguojama pagal 1 priedo 18.1.4 punktą arba kitus priedo punktus, susijusius su apskaitos sistemos pakeitimu. Tačiau, jeigu emitentas patikslina informaciją dėl vykdymo užtikrinimo procedūros, patikslintą informaciją reikėtų įtraukti į prospektą kartu su pirminėmis ataskaitomis, nebent pirminės ataskaitos būtų oficialiai taisytos (paskelbtos iš naujo). Tokiu atveju patikslinta informacija nebūtinai turi būti audituota, nes tai priklausys nuo konkretaus atvejo aplinkybių.

### **Istorinės metinės finansinės informacijos turinys**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.1.5 punktas) ir 7 straipsnis (6 priedo 11.1.5 punktas).*

84. **17 gairė. Jeigu pagal taikytinus apskaitos standartus į metinę finansinę informaciją nereikalaujama įtraukti kai kurių finansinių ataskaitų sudedamųjų dalių, kurios yra privalomos pagal taikytinus Komisijos deleguotojo reglamento priedus, už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad pagal tą reglamentą reikalaujamos papildomos ataskaitos būtų parengtos laikantis taikytinos apskaitos sistemos.**
85. Tam tikrais atvejais pagal taikytiną apskaitos sistemą iš emitentų nebus reikalaujama parengti visų pagal Komisijos deleguotojo reglamento priedus privalomų istorinės finansinės informacijos sudedamųjų dalių, pavyzdžiui, pinigų srauto ataskaitos ar nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos. Tokiais atvejais už prospektą atsakingi asmenys turėtų parengti trūkstamą informaciją prospekto tikslais. Jeigu taikytinoje apskaitos sistemoje yra nustatyti tokios informacijos rengimo principai, už prospektą atsakingi asmenys turėtų tų principų laikytis. Jeigu taikytinoje apskaitos sistemoje tokių principų nėra, už prospektą atsakingi asmenys turėtų apsvarstyti galimybę kuo labiau laikytis TFAS nustatytų principų.

## V.6. Formali finansinė informacija

### Vertinimas, ar sandoris yra reikšmingas bendrasis pokytis arba svarbus finansinis įsipareigojimas

*Komisijos deleguotojo reglamento 1 straipsnio e punktas ir 18 straipsnio 4 dalis.*

86. **18 gairė. Siekdami įvertinti, ar sandoris yra reikšmingas bendrasis pokytis, kaip apibrėžta Komisijos deleguotojo reglamento 1 straipsnio e punkte, arba svarbus finansinis įsipareigojimas, kaip apibrėžta to reglamento 18 straipsnio 4 dalyje, už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į sandorio dydį palyginti su emitento verslo dydžiu. Tai reikėtų daryti remiantis skaičiais, kuriais perteikiama informacija apie emitento verslą prieš įvykdant sandorį, ir naudojant tinkamus dydžio rodiklius, kurie paprastai bus viena iš šių straipsnio eilučių:**
- (i) bendras turtas;**
  - (ii) pajamos arba**
  - (iii) pelnas ar nuostoliai.**
87. Jeigu taikant šiuos dydžio rodiklius gaunamas nenormalus rezultatas arba jie nėra tinkami naudoti konkrečiame emitento sektoriuje arba vertinant patį sandorį, už prospektą atsakingi asmenys gali naudoti alternatyvius rodiklius. Pavyzdžiui, nenormalus rezultatas galėtų būti gautas, jeigu didelė bendrovė, kurios pelnas yra artimas nuliui arba kuri patiria nuostolius, įsigyja daug mažiau turto ir pajamų turinčią įmonę, kuri vis dėlto gauna nedidelį teigiamą pelną. Dėl to įsigyjamos bendrovės pelnas gali padidėti daugiau nei 25 proc. Tačiau, jeigu mažosios įmonės įsigijimas būtų laikomas reikšmingu bendruoju pokyčiu, tai galėtų suklaidinti. Tokiais atvejais už prospektą atsakingi asmenys prospekto patvirtinimo procese turėtų aptarti savo pasiūlymus dėl alternatyvių rodiklių su kompetentinga institucija.
88. Apskaičiuojant, ar yra pasiekta 25 proc. riba, reikėtų remtis sandorio dydžiu palyginti su istorine finansine informacija prieš įvykstant sandoriui. Pavyzdžiui, įsigijimo atveju už prospektą atsakingi asmenys turėtų naudoti skaičius, į kuriuos nėra įtraukta įsigyta įmonė. Paprastai jie turėtų naudoti paskutinių finansinių metų audituotos emitento istorinės finansinės informacijos duomenis.
89. 86 punkte nurodytus rodiklius reikėtų apskaičiuoti kasmet, neatsižvelgiant į tai, kurie skaičiai naudojami. Siekiant pašalinti bet kokį metų sezoniškumo poveikį tam reikėtų naudoti 12 mėnesių laikotarpio finansinių ataskaitų duomenis.
90. Kartais emitentas paskelbia prospektą, įskaitant formalią finansinę informaciją, susijusią su reikšmingu bendruoju pokyčiu, sudėtinga finansinės veiklos istorija arba svarbiu finansiniu įsipareigojimu („pirmasis sandoris“), ir vėliau sudaro arba įsipareigoja sudaryti antrą sandorį ir parengti antrą prospektą neskelbdamas jokios finansinės informacijos dėl laikotarpio tarp dviejų prospektų. Tokiais atvejais už prospektą atsakingi asmenys turėtų naudoti istorinę informaciją, t. y. emitento finansinę informaciją prieš pirmąjį sandorį, siekdami nustatyti, ar antrasis sandoris yra reikšmingas bendrasis pokytis arba

svarbus finansinis įsipareigojimas. Jeigu antrasis sandoris yra reikšmingas bendrasis pokytis arba svarbus finansinis įsipareigojimas ir todėl reikia pateikti formalią finansinę informaciją, už prospektą atsakingi asmenys į formalią finansinę informaciją turėtų įtraukti ir pirmąjį, ir antrąjį sandorį<sup>27</sup>.

91. Jeigu emitentas sudaro ar įsipareigoja sudaryti kelis sandorius, kiekvienas iš kurių individualiai nesudaro 25 proc. vieno ar kelių emitento verslo dydžio rodiklių pokyčio, bet kurie kartu gali sudaryti didesnę nei 25 proc. pokytį, už prospektą atsakingi asmenys turėtų įtraukti formalią finansinę informaciją, nebent tokios formalios finansinės informacijos rengimas būtų neproporcinga našta. Jeigu emitentas sudaro ar įsipareigoja sudaryti kelis sandorius ir tik vienas iš jų sudaro daugiau nei 25 proc. vieno ar kelių emitento verslo dydžio rodiklių pokytį, už prospektą atsakingi asmenys turėtų įtraukti formalią finansinę informaciją, apimančią visus sandorius, nebent formalios finansinės informacijos apie sandorius, kurie sudaro mažesnę nei 25 proc. pokytį, rengimas būtų neproporcinga našta. Nustatydami, ar tai būtų neproporcinga našta, už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į formalios finansinės informacijos rengimo sąnaudas palyginti su informacijos verte investuotojams. Jeigu būtų nustatyta, kad tai neproporcinga našta, už prospektą atsakingi asmenys turėtų paaiškinti kompetentingai institucijai, kodėl jie mano, jog tai neproporcinga našta.
92. Vienas pavyzdys, koku atveju tai būtų galima laikyti neproporcinga našta, yra situacija, kai emitentas sudarė sandorį, dėl kurio jo bendras turtas padidėja 27 proc., ir dar vieną sandorį, dėl kurio jis padidėja 1 proc. Tokiu atveju už prospektą atsakingi asmenys gali teigti, kad rengti formalią finansinę informaciją dėl 1 proc. padidėjimo būtų neproporcinga našta. Dar vienas pavyzdys galėtų būti atvejis, kai emitentas yra sudaręs sandorius, dėl kurių įvyksta 30 proc., 20 proc. ir 5 proc. pokyčiai. Taikant 18 gairėje išdėstytus principus, priklausomai nuo konkrečios situacijos ir atvejo galima padaryti šias išvadas:
- (i) 30 proc. sandorio poveikis aprašomas pateikiant formalią finansinę informaciją, nes jis viršija 25 proc. ribą. Kompetentingai institucijai įrodyta, kad rengti 20 proc.<sup>28</sup> ir 5 proc. sandorių aprašymą būtų neproporcinga našta. Todėl aprašomas tik 30 proc. sandoris;
  - (ii) 30 proc., 20 proc. ir 5 proc. sandorių poveikis aprašomas pateikiant formalią finansinę informaciją. 30 proc. sandorio poveikis aprašomas todėl, kad jis viršija 25 proc. ribą, o 20 proc. ir 5 proc. sandorių poveikis aprašomas taikant apibendrinimo principą. Šiuo atveju nepavyko sėkmingai įrodyti, kad aprašyti 20 proc. ir 5 proc. sandorius būtų neproporcinga našta, arba
  - (iii) 30 proc. ir 20 proc. sandorių poveikis aprašomas pateikiant formalią finansinę informaciją, o 5 proc. sandorio – ne. 30 proc. sandoris aprašomas pateikiant

---

<sup>27</sup> Šiame pavyzdyje antrasis sandoris yra susijęs su pokyčiu, kuris sudaro 25 proc. ar daugiau. Tačiau dėl aiškumo į formalią finansinę informaciją reikėtų įtraukti ir mažesnio nei 25 proc. pokyčio sandorį. 91 punkte pateiktame paaiškinime išdėstytas bendrasis apibendrinimo principas, kurį reikėtų visuomet turėti omenyje.

<sup>28</sup> ESMA nuomone, tik retais atvejais už prospektą atsakingi asmenys galės teigti, jog informacijos atskleidimas dėl 20 proc. sandorio yra neproporcinga našta.

formalią finansinę informaciją todėl, kad jis viršija 25 proc. ribą, o 20 proc. sandoris aprašomas taikant apibendrinimo principą. Šiuo atveju nepavyko sėkmingai įrodyti, kad aprašyti 20 proc. sandorį būtų neproporcinga našta, bet pavyko sėkmingai įrodyti, kad neproporcinga našta būtų 5 proc. sandorio aprašymas.

### **Hipotetinė sandorio data (formali pelno ir nuostolio ataskaita)**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 11.5 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 5.7 punktas).*

#### **93. 19 gairė. Reikšmingo bendrojo pokyčio atveju:**

- (i) jeigu už prospektą atsakingi asmenys parengia formalią finansinę informaciją, susijusią su paskutiniu pasibaigusiu finansiniu laikotarpiu, jie turėtų parengti formalią pelno ir nuostolio ataskaitą taip, tarsi sandoris būtų sudarytas pirmąją to laikotarpio dieną, ir (arba)**
- (ii) jeigu už prospektą atsakingi asmenys parengia formalią finansinę informaciją, susijusią su paskutiniu tarpiniu laikotarpiu, dėl kurio buvo paskelbta arba į registracijos dokumentą (prospektą) įtraukta atitinkama nekoreguota informacija, jie turėtų parengti formalią pelno ir nuostolio ataskaitą taip, tarsi sandoris būtų sudarytas pirmąją to laikotarpio dieną.**

94. Kai emitento versle įvyko reikšmingas bendrasis pokytis ir yra parengta formali finansinė informacija, už prospektą atsakingi asmenys atlieka modeliavimą, kokį poveikį sandoris būtų padaręs emitentui, jeigu sandoris būtų sudarytas ankstesne data. Ši data nepriklausoma nuo prospekto patvirtinimo datos.

95. Pavyzdžiui, 2020 m. gegužės mėn. parengtas nuosavo kapitalo prospektas, kuriame pateikiama audituota 2017 m., 2018 m. ir 2019 m. istorinė finansinė informacija. Į 2019 m. istorinę finansinę informaciją įtraukto balanso data – 2019 m. gruodžio 31 d. Emitentas paskelbė neaudituoją pirmojo 2020 m. ketvirčio finansinę informaciją, įskaitant balansą, kurio data – 2020 m. kovo 31 d. ir kuris taip pat įtrauktas į prospektą. Įsigijus bendrovę XYZ 2020 m. balandžio mėn. emitento bendras turtas padidėjo 27 proc.

Remiantis Komisijos deleguotojo reglamento 20 priedo 2.2 punkto a ir b papunkčiais, formali finansinė informacija gali būti skelbiama tik apie:

- A. paskutinį pasibaigusį finansinį laikotarpį ir (arba)
- B. paskutinį tarpinį laikotarpį, kurio atitinkama nepakoreguota informacija buvo paskelbta arba yra įtraukta į registracijos dokumentą ir (arba) prospektą.

Tuo remdamiesi už prospektą atsakingi asmenys gali parengti formalią pelno ir nuostolio ataskaitą taip, tarsi emitento sudaryto bendrovės XYZ įsigijimo sandorio data būtų 2019 m. sausio 1 d., „ir (arba)“ taip, tarsi emitento sudaryto bendrovės XYZ įsigijimo sandorio data būtų 2020 m. sausio 1 d.

20 priede pateikiamas variantas „ir (arba)“, o šiame pavyzdyje būtų geriausia pateikti formalią pelno ir nuostolio ataskaitą už visą 2019 m. finansinį laikotarpį (taip pat žr. 21 gairės 103 punktą ir punktą dėl sezoniškumo). Taigi už prospektą atsakingi asmenys turėtų rengti formalią informaciją nuo 2019 m. sausio 1 d.

Tačiau gali būti atvejų, kai pagal Prospekto reglamento 6 straipsnį reikia pateikti informaciją ir dėl viso finansinio laikotarpio, ir dėl tarpinio laikotarpio, ir tai leidžiama pagal 20 priedą. Tokiu atveju abiejų laikotarpių formalią pelno ir nuostolio ataskaitą reikėtų parengti taip, tarsi sandoris būtų sudarytas pirmąjį pirmojo laikotarpio dieną.

96. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad bet kokia tarpinė finansinė informacija, naudojama kaip pagrindas formaliai pelno ir nuostolio ataskaitai parengti, būtų rengiama pakankamai rūpestingai.

#### **Hipotetinė sandorio data (formalus balansas)**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 11.5 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 5.7 punktas).*

97. **20 gairė. Reikšmingo bendrojo pokyčio atveju:**

- (i) jeigu už prospektą atsakingi asmenys parengia formalią finansinę informaciją, susijusią su paskutiniu pasibaigusiu finansiniu laikotarpiu, jie turėtų parengti formalų balansą taip, tarsi sandoris būtų sudarytas paskutinę to laikotarpio dieną, ir (arba)
- (ii) jeigu už prospektą atsakingi asmenys parengia formalią finansinę informaciją, susijusią su paskutiniu tarpiniu laikotarpiu, dėl kurio buvo paskelbta arba į registracijos dokumentą (prospektą) įtraukta atitinkama nekoreguota informacija, jie turėtų parengti formalų balansą taip, tarsi sandoris būtų sudarytas paskutinę to laikotarpio dieną.

98. Žr. pavyzdį 95 punkte.

Remiantis Komisijos deleguotojo reglamento 20 priedo 2.2 punkto a ir b papunkčiais, formali finansinė informacija gali būti skelbiama tik apie:

A. paskutinį pasibaigusį finansinį laikotarpį ir (arba)

4.

B. paskutinį tarpinį laikotarpį, kurio atitinkama nepakoreguota informacija buvo paskelbta arba yra įtraukta į registracijos dokumentą ir (arba) prospektą.

Tuo remdamiesi už prospektą atsakingi asmenys gali parengti formalų balansą taip, tarsi emitento sudaryto bendrovės XYZ įsigijimo sandorio data būtų 2019 m. gruodžio 31 d., „ir (arba)“ taip, tarsi emitento sudaryto bendrovės XYZ įsigijimo sandorio data būtų 2020 m. kovo 31 d.

20 priede pateikiamas variantas „ir (arba)“, o balanso informacijos atveju gali būti tikslinga pateikti formalią finansinę informaciją tik dėl vieno laikotarpio. Šiame pavyzdyje formalią finansinę informaciją reikėtų parengti taip, tarsi įsigijimo sandoris būtų sudarytas 2020 m. kovo 31 d.

99. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad bet kokia tarpinė finansinė informacija, naudojama kaip pagrindas formaliam balansui parengti, būtų rengiama pakankamai rūpestingai.

#### **Formalios informacijos laikotarpis**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 11.5 punktas), 18 straipsnis (20 priedo 2.2 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 5.7 punktas) atsižvelgiant į Prospekto reglamento 2 straipsnio r punkte nustatytą nuoseklumo principą.*

**100. 21 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad formalios pelno ir nuostolio ataskaitos / formalaus balanso laikotarpis sutaptų su prospekte pateikta finansine informacija.**

101. Formalios finansinės informacijos laikotarpis turėtų atitikti registracijos dokumente arba prospekte pateiktos finansinės informacijos laikotarpį. Už prospektą atsakingi asmenys patys gali parengti formalią finansinę informaciją dėl:

- (i) paskutinių finansinių metų, kurie pasibaigė, ir (arba)
- (ii) tarpinio finansinio laikotarpio (pvz., susijusio su paskutiniu pusmečiu ar ketvirčiu), dėl kurio emitentas yra paskelbęs finansinę informaciją, ir (arba)
- (iii) trumpesnio laikotarpio, per kurį emitentas vykdo veiklą.

102. Kalbant apie tarpinę finansinę informaciją, nors rengdami formalias ataskaitas už prospektą atsakingi asmenys paprastai turėtų naudoti pusmečio finansinę informaciją, jie gali naudoti ketvirčio finansinę informaciją, jeigu tokia informacija parengta taip pat rūpestingai, kaip pusmečio informacija, pvz., taikant 34-ojo TAS principus. Pusmečio ir ketvirčio finansinė informacija bus informacija, kurią emitentas jau paskelbė, pavyzdžiui, vykdydamas Skaidrumo direktyvos reikalavimus, arba kurią už prospektą atsakingi asmenys įtraukia į prospektą.
103. Jeigu prospekte yra tik metinės finansinės ataskaitos, formali pelno ir nuostolio ataskaita (balansas) turėtų aprėpti visus metus. Jeigu prospekte pateikiamos metinės finansinės ataskaitos ir tarpinė finansinė informacija, už prospektą atsakingi asmenys, rengdami formalią pelno ir nuostolio ataskaitą (balansą), gali nuspręsti aprėpti tik tarpinį laikotarpį, tik visus metus arba ir tarpinį laikotarpį, ir visus metus. Tačiau, jeigu už prospektą atsakingi asmenys formalioje pelno ir nuostolio ataskaitoje aprėpia tik tarpinį laikotarpį, jie turėtų užtikrinti, kad jo pakaks, kad būtų aprašyta, kokį poveikį sandoris galėjo padaryti emitento pajamoms. Pavyzdžiui, kai emitento verslui daro poveikį sezoniskumas, gali nepakakti aprėpti tik tarpinį laikotarpį ir gali kilti poreikis parengti formalią pelno ir nuostolio ataskaitą dėl visų metų.
104. Siekdami įvykdyti reikalavimą į formalią pelno ir nuostolio ataskaitą (balansą) įtraukti nekoreguotą istorinę informaciją, už prospektą atsakingi asmenys paprastai turėtų naudoti i) audituotą paskutinio pasibaigusio finansinio laikotarpio finansinę informaciją arba ii) paskutinio tarpinio laikotarpio finansinę informaciją (pvz., paskutinio pusmečio ar ketvirčio), kurią paskelbė emitentas arba kuri buvo įtraukta į prospektą prieš sudarant sandorį. Tam tikromis aplinkybėmis ši taisyklė nebus taikoma, pavyzdžiui, kai emitentas yra parengęs finansinę informaciją būtent prospekto tikslais (pvz., neseniai įsteigtas subjektas, neturintis jokios ankstesnės istorinės finansinės informacijos).

### **Sandoris jau įtrauktas į istorinę ar tarpinę finansinę informaciją**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 11.5 punktas), 18 straipsnis (20 priedo 1.1 punkto b papunktis) ir 28 straipsnis (24 priedo 5.7 punktas).*

105. **22 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys neprivalo įtraukti į prospektą formalios pelno ir nuostolio ataskaitos / balanso, jeigu sandoris jau visiškai įtrauktas į pelno ir nuostolio ataskaitą / balansą, pateiktą prospekte kartu su istorine ar tarpine finansine informacija.**
106. Jeigu sandoris jau visiškai įtrauktas į pelno ir nuostolio ataskaitą / balansą prospekte pateikiant istorinę ar tarpinę finansinę informaciją, formalios pelno ir nuostolio ataskaitos / balanso teikti nereikia, nes investuotojams jau pateikta būtinoji informacija. Pavyzdžiui, jeigu 2018 m. lapkričio mėn. emitento veikloje įvyko reikšmingas bendrasis pokytis, o prospektas rengiamas 2019 m. kovo mėn. į jį įtraukiant audituotas 2018 m. metines finansines ataskaitas, už prospektą atsakingi asmenys turėtų įtraukti formalią pelno ir nuostolių ataskaitą. Mat į 2018 m. metinę finansinę ataskaitą įtraukta pelno ir nuostolio ataskaita visapusiškai neatspindi sandorio poveikio visiems metams. Tačiau už



prospektą atsakingi asmenys šiuo atveju neprivalo įtraukti formalaus balanso, nes balansas 2018 m. metinėje finansinėje ataskaitoje visapusiškai atspindi sandorį.

### **Kitos, ne formalios, finansinės informacijos naudojimas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 11.5 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 5.7 punktas).*

- 107. 23 gairė. Reikšmingo bendrojo pokyčio atveju už prospektą atsakingi asmenys gali išimtiniais atvejais, susitarę su kompetentinga institucija, aprašyti sandorio poveikį naudodami kitą informaciją, kuri nėra formali finansinė informacija.**
108. Paprastai už prospektą atsakingi asmenys turėtų teikti formalią finansinę informaciją pagal Komisijos deleguotojo reglamento 20 priedą, kad perteiktų reikšmingą bendrąjį pokytį. Tačiau išimtiniais atvejais jie galbūt gali apibūdinti sandorio poveikį:
- (i) pateikdami tik formalią pelno ir nuostolio ataskaitą, bet ne formalų balansą, arba pateikdami tik formalų balansą, bet ne formalią pelno ir nuostolio ataskaitą (net jeigu sandoris nėra visapusiškai atspindėtas pelno ir nuostolio ataskaitoje (balanse), įtrauktoje į prospekte pateiktą istorinę ar tarpinę finansinę informaciją, kaip aprašyta 22 gairėje);
  - (ii) pateikdami kai kuriuos formalios pelno ir nuostolio ataskaitos elementus, kurie yra svarbūs, bet ne visą formalią pelno ir nuostolių ataskaitą (pvz., formalią pelno ir nuostolio ataskaitą, kurioje gali būti nenurodytas grynasis rezultatas), kad investuotojui būtų lengviau suprasti tam tikrą poveikį tokiems straipsniams, kaip apyvarta ar veiklos pajamos. Šiuo atveju šie elementai turėtų būti įtraukti į auditorių ataskaitą ir turėtų būti nešališki, t. y. turėtų būti formaliai parodomi ir nuostoliai, ir pelnas, arba
  - (iii) pateikdami tik aiškinamąją informaciją, bet ne formalią pelno ir nuostolio ataskaitą ir ne formalų balansą.
109. Tokios išimtinės situacijos gali susiklostyti šiais atvejais (bet ne tik):
- (i) emitentas įsigyja kitą subjektą ir pagrįstai neįmanoma gauti su tuo subjektu susijusios svarbios finansinės informacijos;
  - (ii) emitentas įsigijo turtą ir neturi pakankamos finansinės informacijos;
  - (iii) Formalia finansine informacija nėra tiksliai perteikiamas sandorio poveikis.
110. Kai susiklosto tokia išimtinė situacija, svarbu neužmiršti, kad Prospekto reglamento 6 straipsnis yra svarbus apibūdinant sandorio poveikį.
111. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų gauti kompetentingos institucijos sutikimą prieš pradėdami taikyti 108 punkte aprašytą metodą. Jeigu už prospektą atsakingi asmenys laikosi 108 punkto iii papunktyje aprašyto metodo, jie neprivalo įtraukti nepriklausomų apskaitininkų ar auditorių parengtos ataskaitos.



**Kokius įvykius įtraukti į formalią finansinę informaciją (korekcijų pristatymą)**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 11.5 punktas), 18 straipsnis (20 priedo 2.3 punkto b ir c papunkčiai) ir 28 straipsnis (24 priedo 5.7 punktas).*

**112. 24 gairė. Rengdami formalias korekcijas už prospektą atsakingi asmenys turėtų atspindėti sandorį, dėl kurio buvo parengta formali finansinė informacija, neatsižvelgiant į tai, ar sandoris jau sudarytas ar dar ne. Tai darydami jie turėtų įtraukti tik dalykus:**

**(i) kurie yra neatsiejama sandorio dalis ir**

**(ii) kuriuos galima pagrįstai objektyviai nustatyti.**

113. Formalios korekcijos turėtų aprėpti sandorį, dėl kurio buvo parengta formali finansinė informacija, neatsižvelgiant į tai, ar sandoris jau sudarytas (reikšmingo bendrojo pokyčio ar sudėtingos finansinės veiklos istorijos atveju) ar dar ne (svarbaus finansinio įsipareigojimo atveju).

114. Pavyzdžiui, emitentas gali imtis priemonių siekdamas padidinti kapitalą (kai dėl to reikia rengti prospektą) ir surinkti lėšų kitam subjektui įsigyti. Įsigijimas gali būti svarbus finansinis įsipareigojimas. Tokiu atveju reikės parengti formalią finansinę informaciją, kad būtų matyti įsigijimo poveikis taip, tarsi jis būtų įvykęs anksčiau. Be siekio pademonstruoti įsigijimo poveikį, už prospektą atsakingi asmenys taip pat turėtų perteikti kapitalo didinimo ir (arba) bet kokio kito finansinio atlygio, pvz., skolos vertybinių popierių emisijos ar kitų finansinių sutarčių, kurių reikia įsigijimui užbaigti, poveikį. Jeigu dėl pasiūlymo pasirašymo yra daug neaiškumų, už prospektą atsakingi asmenys turėtų apsvarstyti galimybę įtraukti atitinkamą rizikos veiksnį.

*Korekcijų pateikimas jas įtraukiant į formalią informaciją*

115. Formalios korekcijos turi perteikti visą svarbų tiesiogiai su sandoriu siejamą poveikį. Tačiau už prospektą atsakingi asmenys neturėtų įtraukti būsimo poveikio, kuris yra labai neaiškus, nes tokiu atveju dėl sandorio galėtų susidaryti klaidingas įspūdis. Visų pirma, į formalią finansinę informaciją paprastai nederėtų įtraukti korekcijų, priklausančių nuo veiksmų, kurių reikėtų imtis sudarius sandorį, net jeigu tokie veiksmai yra pagrindinis emitento tikslas sudarant sandorį, pvz., sinergija. Be to, už prospektą atsakingi asmenys paprastai neturėtų įtraukti atidėtųjų ar neapibrėžtųjų kompensacijų, išskyrus kompensacijas, pripažįstamas kaip kompensacijos dalis, pervedamas įsigyjamai įmonei pagal taikytiną apskaitos sistemą, jeigu tokia kompensacija tiesiogiai sietina ne su sandoriu, o su įvykiu ateityje. Jeigu atidėtąją ar neapibrėžtąją kompensaciją pagrįstai galima objektyviai nustatyti, ją galima įtraukti atlikus vertinimą kiekvienu konkrečiu atveju, priklausomai nuo formalios informacijos naudojimo ir aptarus su kompetentinga institucija.

116. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų visuomet pagrįsti formalias korekcijas patikimais ir dokumentuotais įrodymais. Tokie įrodymai paprastai bus paskelbtos ataskaitos, valdymo ataskaitos, kita finansinė informacija ir vertinimai, įtraukti į su sandoriu

susijusius dokumentus, pirkimo ir pardavimo sutartys ir kiti į prospektą įtraukti susitarimai dėl sandorio. Pavyzdžiui, kalbant apie valdymo ataskaitas, įsigyjamos įmonės tarpinius duomenis galima nustatyti iš konsolidavimo formų, kuriomis grindžiamos tos įmonės tarpinės ataskaitos.

### **Apskaitininko (auditoriaus) išvada**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 11.5 punktas), 18 straipsnis (20 priedo 3 skirsnis) ir 28 straipsnis (24 priedo 5.7 punktas).*

- 117. 25 gairė. Jeigu už prospektą atsakingi asmenys rengia formalią finansinę informaciją pagal Komisijos deleguotojo reglamento 20 priedą, jie turėtų užtikrinti, kad tai būtų daroma taip, kad nepriklausomi apskaitininkai ar auditoriai galėtų parengti savo išvadą laikydamiesi tikslios formuluotės pagal to priedo 3 skirsnį.**
118. Nepriklausomų apskaitininkų ar auditorių parengtos išvados tikslas – išreikšti nuomonę, kad už prospektą atsakingi asmenys tinkamai parengė formalią finansinę informaciją, t. y. kad ji buvo tinkamai parengta remiantis nurodytu pagrindu ir kad tas pagrindas yra suderinamas su emitento apskaitos politika.
119. Taigi už prospektą atsakingi asmenys turėtų rengti formalią finansinę informaciją taip, kad nepriklausomi apskaitininkai ir (arba) auditoriai galėtų teigti, jog, jų nuomone, formali finansinė informacija yra tinkamai parengta remiantis nurodytu pagrindu ir kad tas pagrindas yra suderinamas su emitento apskaitos politika.
120. 20 priedo 3 skirsnis suponuoja, kad išlygos ar „dalyko pabrėžimo“ pastraipos neturėtų būti teikiamos dėl to, kaip buvo parengta formali informacija. Tačiau, jeigu nepriklausomas apskaitininkas ar auditorius nori atkreipti investuotojo dėmesį į tai, kad yra išlygų ar „dalyko pabrėžimo“ pastraipų dėl pagrindinės nekoreguotos istorinės finansinės informacijos, naudojamos rengiant formalią finansinę informaciją, jie gali tai padaryti. Jeigu tokiu atveju įtraukiamos išlygos ar „dalyko pabrėžimo“ pastraipos, išvadoje jas reikėtų pateikti atskirai nuo nuomonės dėl to, kaip buvo parengta formali informacija.

### **Savanoriška formali finansinė informacija**

*Prospekto reglamento 6 straipsnis, taikomas kartu su Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsniu (1 priedo 18.4.1 punktas), 4 straipsniu (3 priedo 11.5 punktas), 18 straipsniu (20 priedas) ir 28 straipsniu (24 priedo 5.7 punktas).*

- 121. 26 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų laikytis Komisijos deleguotojo reglamento 20 priedo reikalavimų, jeigu į prospektą savanoriškai įtraukiama formali finansinė informacija.**
122. Net nesant reikšmingo bendrojo pokyčio, svarbaus finansinio įsipareigojimo ar sudėtingos finansinės veiklos istorijos, už prospektą atsakingi asmenys gali nuspręsti į

prospektą savanoriškai įtraukti formalią finansinę informaciją. Tas pats pasakytina apie ne nuosavybės vertybinių popierių emitentus.

123. Tai, kad į prospektą savanoriškai įtraukiama formali finansinė informacija, neturėtų reikšti, jog šią informaciją galima teikti mažiau rūpestingai nei privaloma tvarka įtraukiamą informaciją. Formali finansinė informacija, kuri nėra parengta pakankamai rūpestingai, gali supainioti ar net suklaidinti investuotojus. Taigi, už prospektą atsakingi asmenys turėtų taikyti 20 priedo reikalavimus, jeigu nusprendžia savanoriškai įtraukti formalią finansinę informaciją.

## V.7. Tarpinė finansinė informacija

### Tarpinės finansinės informacijos rengimas

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.2 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 11.2.1 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 5.2.1 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 5.2.1 punktas).*

124. **27 gairė. Jeigu naujausia emitento paskelbta finansinė informacija yra pusmečio finansinė ataskaita, parengta remiantis Skaidrumo direktyva, už prospektą atsakingi asmenys į registracijos dokumentą turėtų įtraukti bent apibendrintą į tą pusmečio finansinę ataskaitą įtrauktų finansinių ataskaitų rinkinį.**
125. **Jeigu naujausia emitento paskelbta finansinė informacija yra ketvirčio finansinė ataskaita, už prospektą atsakingi asmenys į registracijos dokumentą turėtų įtraukti bent apibendrintą į tą ketvirčio finansinę ataskaitą įtrauktų finansinių ataskaitų rinkinį.**
126. Galima numatyti dvi skirtingas situacijas.
- (i) Emitentas pateikia prospektą tvirtinti liepos 30 d. Emitentas yra paskelbęs pusmečio finansinę informaciją (birželio 30 d.) ir pirmojo ketvirčio finansinę informaciją. Tokiu atveju pakaks naujausios tarpinės finansinės informacijos (pusmečio).
  - (ii) Emitentas pateikia prospektą tvirtinti spalio 30 d. Emitentas yra paskelbęs trečiojo ketvirčio finansinę informaciją ir pusmečio finansinę informaciją (birželio 30 d.). Tokiu atveju naujausios tarpinės finansinės informacijos nepakaks ir emitentas į prospektą turėtų įtraukti ir ketvirčio (3-iojo ketvirčio), ir pusmečio finansinę informaciją, jeigu informacija nesidubliuoja. Jeigu į trečiojo ketvirčio tarpinę finansinę informaciją taip pat įeina pirmieji devyni metų mėnesiai ir ji rengiama remiantis tuo pačiu tarpiniu apskaitos standartu (pvz., 34-uuju TAS), kaip pusmečio finansinė informacija, pusmečio finansinės informacijos atskleisti nereikia.

### **Svarbi apskaitos politika ir principai**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 18.2 punktas), 7 straipsnis (6 priedo 11.2.1 punktas), 28 straipsnis (24 priedo 5.2.1 punktas) ir 29 straipsnis (25 priedo 5.2.1 punktas) turėtų būti taikomi atsižvelgiant į Prospekto reglamento 2 straipsnio r punkte nustatytą nuoseklumo principą.*

- 127. 28 gairė. Jeigu emitentas yra paskelbęs ketvirčio ar pusmečio finansinę informaciją, už prospektą atsakingi asmenys turėtų teikti tarpinę finansinę informaciją pagal emitento apskaitos sistemą.**

## **V.8. Pareiškimai dėl apyvartinio kapitalo**

### **Nustatymas, ar pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo turėtų būti be išlygų ar su išlygomis**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2.1 punktas), kuriuose yra nustatyta, kad pareiškime dėl apyvartinio kapitalo gali būti nurodyta, kad emitentas turi pakankamą apyvartinį kapitalą, kad patenkintų esamus poreikius, arba kad neturi tam pakankamo apyvartinio kapitalo, atsižvelgiant į Prospekto reglamento 12 straipsnyje nustatytą prospekto galiojimo trukmę.*

- 128. 29 gairė. Jeigu emitentas gali be išlygų konstatuoti, kad turi pakankamą apyvartinį kapitalo esamiems poreikiams patenkinti, jis turėtų pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo be išlygų. Jeigu emitentas negali be išlygų konstatuoti, kad turi pakankamą apyvartinį kapitalą esamiems poreikiams patenkinti, jis turėtų pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis.**
129. Už prospektą atsakingi asmenys gali įvykdyti reikalavimą į prospektą įtraukti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo:
- (i) įtraukdami pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo be išlygų, kuriuo konstatuojama, kad emitentas, jo paties nuomone ir atsižvelgiant į Prospekto reglamento 12 straipsnyje nustatytą prospekto galiojimo trukmę, turi pakankamą apyvartinį kapitalą bent 12 mėnesių laikotarpiui, arba
  - (ii) įtraukdami pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis, kuriuo konstatuojama, kad emitentas, jo paties nuomone, neturi pakankamo apyvartinio kapitalo, ir paaiškinama, kaip jis siūlo pateikti reikiamą papildomą apyvartinį kapitalą.
130. Vertindamas, ar pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo turėtų būti be išlygų ar su išlygomis, emitentas turėtų įvertinti, ar gali gauti grynųjų pinigų ar kitų turimų likvidžių išteklių, kad suėjus terminui galėtų įvykdyti savo įsipareigojimus.
131. Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo turėtų būti suderinamas su kitomis prospekto dalimis. Jeigu kitose prospekto dalyse, pavyzdžiui, dėl rizikos veiksnių, aprašomi

elementai, kurie galėtų padaryti neigiamą poveikį emitento gebėjimui patenkinti esamus poreikius, emitentas neturėtų teikti pareiškimo dėl apyvartinio kapitalo be išlygų. Jeigu auditoriaus ataskaitoje yra pareiškimas dėl veiklos tęstinumo ir pateikiamas pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo be išlygų, už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų pateikti paaiškinimą.

132. Emitentas gali manyti, kad turi pakankamą apyvartinį kapitalą ir kad dėl to reikėtų pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo be išlygų, bet kartu pageidauti į pareiškimą įtraukti išlygų formuluotes, kaip antai prielaidas, jautrius aspektus, rizikos veiksnius ar galimas kliūtis. Jeigu, emitento nuomone, reikia įtraukti tokias išlygas, tai reiškia, kad jis negali tvirtai teigti, jog turi pakankamą apyvartinį kapitalą esamiems poreikiams patenkinti, tad turėtų pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis, o ne be išlygų.
133. Teikdamas pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo be išlygų emitentas turėtų atskleisti, ar į apyvartinio kapitalo skaičiavimus buvo įtrauktos siūlymo pajamos. Siekiant išvengti abejonių, toks atskleidimas laikomas ne išlyga ar pareiškimu esant kliūtims, o informacija, grindžiama rengiamu pareiškimu dėl apyvartinio kapitalo, kuri yra būtina investuotojui, kad šis galėtų atlikti pagrįstą vertinimą.
134. Nėra priimtina, kad emitentas konstatuotų, jog negali patvirtinti, ar turi pakankamą apyvartinį kapitalą. Tokiais atvejais emitentas turėtų pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis.

### **Patikimos procedūros**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2 skirsnis ir 2.1 punktas).*

135. **30 gairė. Emitentas turėtų parengti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo laikydamasis patikimų procedūrų, kad kiltų labai maža rizika, jog pareiškimas galėtų būti užginčytas.**
136. Emitentas turėtų laikytis tinkamų procedūrų, kad užtikrintų pareiškimo patikimumą. Tokios procedūros paprastai apims šiuos veiksmus:
  - (i) parengti nepaskelbtą patvirtinamąją būsimą finansinę informaciją, kuri yra nuolatinio pinigų srauto, pelno ir nuostolių bei balanso informacija;
  - (ii) atlikti verslo analizę aprėpiant emitento pinigų srautus, sąlygas ir komercinius aspektus, susijusius su bankais ir kitais finansavimo santykiais;
  - (iii) atsižvelgti į emitento strategiją ir planus bei susijusią įgyvendinimo riziką kartu patikrinant įrodymus ir analizę ir
  - (iv) įvertinti, ar yra pakankamai išteklių tikėtinam blogiausiam scenarijui padengti (jautrumo analizė). Jeigu nėra pakankamos manevringumo maržos tarp privalomo ir turimo finansavimo, kad būtų padengti galimi alternatyvūs scenarijai, emitentas turės peržiūrėti savo verslo planus arba pasirūpinti

papildomu finansavimu, jeigu nori pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo be išlygų.

### **Neįmanomas daugiau nei vienas aiškinimas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2 skirsnis ir 2.1 punktas).*

- 137. 31 gairė. Emitentas turėtų užtikrinti, kad pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo būtų aiškinamas nedviprasmiškai.**
138. Neatsižvelgiant į tai, ar pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo yra be išlygų ar su išlygomis, emitentas turėtų užtikrinti, kad skelbia aiškią žinią, kad investuotojams būtų akivaizdu, ar, emitento nuomone, apyvartinis kapitalas yra pakankamas.
139. Pareiškimе dėl apyvartinio kapitalo be išlygų emitentai turėtų tvirtinti, kad jų apyvartinis kapitalas „yra pakankamas“. Jie neturėtų sakyti, kad „turės“ ar „galbūt turi“ pakankamą apyvartinį kapitalą arba kad „mano“, jog turi pakankamą apyvartinį kapitalą, nes dėl tokių žodžių gali kilti painiava dėl to, kada apyvartinis kapitalas bus pakankamas ir kokie įvykiai turėtų įvykti, kad apyvartinis kapitalas būtų pakankamas. Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo be išlygų galėtų būti suformuluotas, pavyzdžiui, taip: „Bendrovės nuomone, jos apyvartinis kapitalas yra pakankamas esamiems poreikiams patenkinti bent per ateinančius dvylika mėnesių.“

### **Pareiškimo dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis turinys**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2.1 punktas).*

- 140. 32 gairė. Pareiškimе dėl apyvartinio kapitalo su išlygomis emitentas turėtų konstatuoti, kad neturi pakankamo apyvartinio kapitalo esamiems poreikiams patenkinti. Be to, jame reikėtų aprašyti šiuos veiksnius:**
- (i) laiką;**
  - (ii) trūkumą;**
  - (iii) veiksmų planą ir**
  - (iv) pasekmes.**
141. Emitentas turėtų aiškiai pažymėti, kad neturi pakankamo apyvartinio kapitalo esamiems poreikiams patenkinti. Po tokio pareiškimo jis turėtų pateikti informaciją apie 140 punkte išvardytus veiksnius siekdamas užtikrinti, kad investuotojai būtų išsamiai informuoti apie faktinę emitento apyvartinio kapitalo padėtį.



142. Laikas. Apyvartinio kapitalo trūkumas galėtų pasireikšti nedelsiant arba kada nors ateityje ir investuotojams reikia informacijos apie laiką, kad jie galėtų įvertinti problemos skubumą. Taigi emitentas turėtų pažymėti, kada, jo vertinimu, apyvartinis kapitalas pasibaigs.
143. Trūkumas. Norėdamas sudaryti galimybę investuotojams suprasti problemos mastą emitentas turėtų nurodyti apytikslę apyvartinio kapitalo trūkumo sumą.
144. Veiksmų planas. Emitentas turėtų aprašyti, kaip jis planuoja pašalinti apyvartinio kapitalo trūkumą. Į aprašymą reikėtų įtraukti informaciją apie konkrečius siūlomus veiksmus, pavyzdžiui, refinansavimą, naujas derybas dėl kredito sąlygų ir (arba) priemonių ar naujas kredito sąlygas ir (arba) priemones, diskrecinių kapitalo išlaidų mažinimą, peržiūrėtą strategiją ir (arba) įsigijimo programą arba turto pardavimą. Emitentas turėtų nurodyti siūlomų veiksmų laiką ir pažymėti, kokia, jo nuomone, tikimybė, kad jie bus sėkmingi.
145. Pasekmės. Kai tinka, emitentas turėtų išvardyti nesėkmingo veiksmų plane siūlomų veiksmų įvykdymo pasekmes (pavyzdžiui, ar yra tikėtina, kad emitentui bus paskirtas likviduotojas ar administratorius, ir, jeigu taip, kada).

### **Apyvartinio kapitalo apskaičiavimo taisyklės**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2 skirsnis ir 2.1 punktas).*

146. **33 gairė**. Kai emitentas apskaičiuoja savo apyvartinį kapitalą, jis turėtų skaičiuoti siūlymo pajamas tik jeigu siūlymas pasirašomas tvirtai įsipareigojant arba jeigu prisiimami neatšaukiami įsipareigojimai. Jeigu pasirašoma tik siūlymo dalis arba neatšaukiami įsipareigojimai prisiimami tik dėl siūlymo dalies, į apyvartinio kapitalo apskaičiavimą galima įtraukti tik tą siūlymo dalį. Emitentas neturėtų skaičiuoti tokių pajamų apskaičiuodamas savo apyvartinį kapitalą, jeigu investuotojams kils rizika, kad emitentas ir toliau teiks siūlymą panaikinus pasirašymo susitarimą arba atsiėmus neatšaukiamus įsipareigojimus.
147. Pasirašydami akcijas investuotojai neturėtų susidurti su netikrumu dėl pasirašymo kokybės. Tai ypač pasakytina apie atvejus, kai emitentas įtraukia siūlymo pajamas į apyvartinio kapitalo skaičiavimą. Tokiu atveju emitentas turėtų atsižvelgti į bet kokias pasirašymo susitarimo ar neatšaukiamų įsipareigojimų sąlygas, pagal kurias pasirašymo susitarimą ar neatšaukiamus įsipareigojimus galima panaikinti.
148. Emitentas neturėtų įtraukti siūlymo pajamų į apyvartinio kapitalo skaičiavimą, jeigu reikia daryti svarbias prielaidas dėl to, ar siūlymas bus pasirašytas arba ar kokie nors neatšaukiami įsipareigojimai bus atsiimti. Be to, jeigu emitentas įtraukia kokias nors siūlymo pajamas į apyvartinio kapitalo skaičiavimą, atskleidžiant informaciją pagal Komisijos deleguotojo reglamento 11 priedo 5.1.4 punktą turėtų būti aišku, kad siūlymas nebus teikiamas toliau, jeigu jis nebebus pasirašytas arba jeigu neatšaukiami įsipareigojimai bus atsiimti.

149. Kaip minėta pirmiau, investuotojai taip pat neturėtų susidurti su jokių netikrumu dėl pasirašymo ir neatšaukiamų įsipareigojimų kokybės. Toks netikrumas, be kita ko, susijęs su bet kokia kredito rizika, sietinas su siūlymą pasirašančia ar neatšaukiamą įsipareigojimą prisiimančia šalimi. Siekdamas apriboti tokį netikrumą emitentas turėtų įvertinti kredito riziką, siejama su siūlymą pasirašančiomis ar neatšaukiamus įsipareigojimus prisiimančiomis šalimis. Jeigu atlikus tokį vertinimą prieinama prie išvados, jog kyla reikšminga rizika, kad viena ar daugiau šalių, pasirašančių siūlymą arba prisiimančių neatšaukiamus įsipareigojimus, negalės įvykdyti savo įsipareigojimų, emitentas neturėtų įtraukti pajamų pasiūlymo į savo apyvartinio kapitalo skaičiavimą.
150. Į emitento apyvartinio kapitalo skaičiavimą reikėtų įtraukti tik pasiūlymus, kurie yra pasirašyti tvirtai įsipareigojus ir prisiėmus neatšaukiamus įsipareigojimus. Taip užtikrinamas su pasiūlymo pajamomis susijęs aiškumas. Siekiant išvengti abejonių, ketinimas ar susitarimas pasirašyti vertybinių popierių pasiūlymą nėra tvirtas įsipareigojimas ar neatšaukiamas įsipareigojimas.
151. Norėdamas į savo apyvartinio kapitalo skaičiavimą įtraukti pasiūlymo pajamas emitentas turėtų žinoti minimalią pasiūlymo pajamų sumą, kuri bus pasirašyta arba dėl kurios bus prisiimti neatšaukiami įsipareigojimai. Pasiūlymo pajamų nereikėtų įtraukti į emitento apyvartinio kapitalo skaičiavimą, jeigu emitentas negali apskaičiuoti grynujų pasiūlymo pajamų (pavyzdžiui, tokiomis aplinkybėmis, kai nėra minimalios kainos arba pasirašymo susitarimu nėra garantuojama minimali pajamų suma).

### **Esamų poreikių apskaičiavimo taisyklės**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2 skirsnis ir 2.1 punktas).*

152. **34 gairė. Rengdamas pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo ir atsižvelgdamas į Prospekto reglamento 12 straipsnyje nustatytą prospekto galiojimo trukmę, apskaičiuodamas esamus poreikius emitentas į savo apyvarstinį kapitalą turėtų įtraukti visas sumas, kurias pagrįstai tikimasi gauti arba kurios, kaip pagrįstai tikimasi, bus mokėtinos bent per ateinančius 12 mėnesių nuo prospekto patvirtinimo datos. Jeigu jis yra tvirtai įsipareigojęs įsigyti kitą subjektą per 12 mėnesių nuo prospekto patvirtinimo datos, apskaičiuodamas esamus poreikius jis turėtų įtraukti įsigijimo poveikį.**
153. Apskaičiuodamas esamus poreikius emitentas turėtų atsižvelgti į jo strategijoje numatytus veiksmus (pavyzdžiui, emitento strategijoje numatomos išlaidos, susijusios su moksliniais tyrimais ir technologine plėtra arba įranga).
154. Jeigu emitentas žino, kad nuo prospekto patvirtinimo datos praėjus daugiau nei 12 mėnesių kils su apyvartiniu kapitalu susijusių sunkumų, už prospektą atsakingi asmenys turėtų apsvarstyti galimybę į prospektą įtraukti papildomą informaciją.



### Konsoliduotas informacijos rengimas

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2 skirsnis ir 2.1 punktas, taikomi kartu su konsoliduotos informacijos įtraukimo į prospektą principu, kaip numatyta Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnyje (1 priedo 18.1.6 punktas), 7 straipsnyje (6 priedo 11.1.6 punktas), 8 straipsnyje (7 priedo 11.1.5 punktas), 28 straipsnyje (24 priedo 5.1.6 punktas) ir 29 straipsnyje (25 priedo 5.1.6 punktas).*

- 155. 35 gairė. Remdamasis reikalavimu į prospektą įtraukti konsoliduotąsias finansines ataskaitas, kai tokios ataskaitos rengiamos, emitentas, rengdamas savo pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo, turėtų nustatyti apyvartinį kapitalą ir esamus poreikius konsoliduoti.**
156. Jeigu emitentas yra grupės patronuojančioji įmonė, investuotojas iš esmės investuoja į visos grupės veiklą ir tai pagrindas, kuriuo prospekte pateikiama informacija. Taigi prospekte finansinė informacija pateikiama konsoliduotai ir šis principas taip pat turėtų būti taikomas pareiškimui dėl apyvartinio kapitalo. Nustatydamas savo apyvartinį kapitalą ir esamus poreikius emitentas turėtų, be kita ko, atsižvelgti į grupės susitarimų pobūdį ir bet kokius lėšų pervedimo tarp patronuojamųjų įmonių apribojimus (pavyzdžiui, kai dalyvauja užsienio patronuojamosios įmonės).

### Kredito įstaigos

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2 skirsnis ir 2.1 punktas).*

- 157. 36 gairė. Nustatydamas savo apyvartinį kapitalą emitentas, kuris yra kredito įstaiga<sup>29</sup>, turėtų kaip pradžios tašku vadovautis savo likvidumo parametrais ir atitinkamais taikytiniais prudenciniais reikalavimais. Emitentas turėtų atsižvelgti į visą turimą informaciją, kuri gali padaryti reikšmingą poveikį jo likvidumo rizikai ir prognozuojamam kapitalo pakankamumo rodikliui.**
158. Išleisdami nuosavybės vertybinius popierius emitentai, kurie yra kredito įstaigos, turėtų pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo, atitinkantį 29–35 gairėse išdėstytas bendrąsias taisykles. Tačiau tas pareiškimas turėtų būti rengiamas taip, kad atitiktų verslo modelio ypatumus, remiantis atitinkamais taikytiniais prudenciniais reikalavimais, išskyrus atvejus, kai laikantis tokių reikalavimų būtų parengtas klaidinantis pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo. Likvidumui apskaičiuoti ES kredito įstaigos turėtų naudoti taikytinus rodiklius, reikalaujamus pagal ES teisės aktus<sup>30</sup>. Visų pirma, likvidumui apskaičiuoti tokios įstaigos turėtų apsvarstyti galimybę naudoti padengimo likvidžiuoju turtu rodiklį ir grynąjį pastovaus finansavimo rodiklį (arba bet kokias taikytinas

<sup>29</sup> Kaip apibrėžta Prospekto reglamento 2 straipsnio g punkte.

<sup>30</sup> Reglamentas (ES) Nr. 575/2013; Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/61; Komisijos įgyvendinimo reglamentas (ES) Nr. 680/2014.

nacionalines pastovaus finansavimo nuostatas, galiojusias iki ES teisės aktuose nustatyto reikalavimo taikyti grynąjį pastovaus finansavimo rodiklį (sigaliojimo). Tas pats pasakytina apie trečiųjų šalių kredito įstaigas, apskaičiuojančias tokius rodiklius. Trečiųjų šalių kredito įstaigos, neapskaičiuojančios tokių rodiklių, apskaičiuodamos likvidumą turėtų vietoj jų naudoti rodiklius, suderinamus su jų jurisdikcijose taikytina teisine sistema.

159. Be to, ES kredito įstaigos turėtų atsižvelgti į savo prognozuojamus kapitalo pakankamumo rodiklius. Visų pirma, tokios įstaigos turėtų vertinti savo prognozuojamus rodiklius bendro 1 lygio nuosavo kapitalo ir BKPK lygmenimis, o prognozuojamus svorto koeficientus – pagal bazinį scenarijų ir pagrįstą blogiausią scenarijų. Tas pats pasakytina apie trečiųjų šalių kredito įstaigas, apskaičiuojančias tokius rodiklius. Trečiųjų šalių kredito įstaigos, neapskaičiuojančios tokių rodiklių, turėtų vietoj jų naudoti rodiklius, suderinamus su jų jurisdikcijose taikytina teisine sistema.
160. Kai nustatydamas apyvartinį kapitalą emitentas remiasi savo parametrais kaip pradžios tašku, jis turėtų naudoti naujausią (-ius) apskaičiuotą (-us) rodiklį (-ius). Jeigu rodiklis yra apskaičiuotas likus keliems mėnesiams iki prospekto patvirtinimo, emitentas turėtų atsižvelgti į visus įvykius nuo apskaičiavimo datos, kurie galėjo padaryti poveikį jo likvidumui ir reguliuojamojo kapitalo poreikiui.
161. Reikalavimas naudoti taikytinus prudencinius rodiklius rengiant pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo savaime nereiškia, kad kredito įstaigos privalo atskleisti šiuos rodiklius prospekte.

### **Draudimo ir perdraudimo įmonės**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.1 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.3 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.1 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2 skirsnis ir 2.1 punktas).*

162. **37 gairė. Nustatydamas savo apyvartinį kapitalą emitentas, kuris yra draudimo ar perdraudimo įmonė<sup>31</sup>, kaip pradžios tašku turėtų remtis su priežiūros institucija suderintais likvidumo parametrais ir reguliuojamojo kapitalo poreikiu.**
163. Išleisdami nuosavybės vertybinius popierius emitentai, kurie yra draudimo ar perdraudimo įmonės, turėtų pateikti pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo, atitinkantį 29–35 gairėse išdėstytas bendrąsias taisykles. Tačiau tas pareiškimas turėtų būti rengiamas taip, kad atitiktų verslo modelio ypatumus, remiantis atitinkamais taikytiniais prudenciniais reikalavimais, išskyrus atvejus, kai laikantis tokių reikalavimų būtų parengtas klaidinantis pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo. ES draudimo ar perdraudimo įmonės turėtų naudoti parametrus, kuriuos jos patvirtino ir pateikė priežiūros institucijai jų likvidumo rizikai stebėti pagal direktyvoje „Mokumas II“ įtvirtintą režimą<sup>32</sup>, įskaitant minimalaus kapitalo reikalavimą ir kapitalo pakankamumo rodiklius.

<sup>31</sup> Kaip apibrėžta direktyvos „Mokumas II“ 13 straipsnio 1 ir 4 dalyse.

<sup>32</sup> Direktyva „Mokumas II“; Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2015/35 ir susijusios įgyvendinimo priemonės.

Trečiųjų šalių draudimo ir perdraudimo įmonės turėtų naudoti parametrus, suderinamus su jų jurisdikcijose taikytina teisine sistema prudencinės priežiūros srityje.

164. Nustatydamas savo apyvartinį kapitalą emitentas turėtų naudoti naujausius apskaičiuotus parametrus. Jeigu parametras yra apskaičiuotas likus keliems mėnesiams iki prospekto patvirtinimo, emitentas turėtų atsižvelgti į visus įvykius nuo apskaičiavimo datos, kurie galėjo padaryti poveikį jo likvidumo rizikai ir reguliuojamojo kapitalo poreikiui.
165. Reikalavimas naudoti taikytinus prudencinius parametrus rengiant pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo savaimė nereiškia, kad draudimo ir perdraudimo įmonės privalo atskleisti šiuos parametrus prospekte.

## V.9. Kapitalizacija ir įsiskolinimas

### Pareiškimas dėl kapitalizacijos

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.2 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.4 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.2 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2.2 punktas).*

166. **38 gairė. Rengdami pareiškimą dėl kapitalizacijos už prospektą atsakingi asmenys turėtų įtraukti toliau nurodytą turinį.**

<p><b>Visa trumpalaikė skola</b> (įskaitant dabartinę ilgalaikės skolos dalį).....</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Garantuota .....</li> <li>- Užtikrinta .....</li> <li>- Negarantuota / neužtikrinta.....</li> </ul> <p><b>Visa ilgalaikė skola</b> (neįtraukiant dabartinės ilgalaikės skolos dalies).....</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Garantuota .....</li> <li>- Užtikrinta .....</li> <li>- Negarantuota / neužtikrinta.....</li> </ul> <p><b>Nuosavas kapitalas</b> .....</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Akcinis kapitalas .....</li> <li>- Privalomasis (-ieji) rezervas (-ai).....</li> <li>- Kiti rezervai.....</li> </ul> <p><b>Iš viso</b>.....</p>
---

167. Jeigu pirmiau pateiktoje lentelėje nurodyta straipsnio eilutė nėra taikytina valstybėje narėje, kurioje emitentas yra parengęs savo finansinę informaciją, pavyzdžiui, todėl, kad emitento teisinėje sistemoje to nereikalaujama, pasitarę su kompetentinga institucija už prospektą atsakingi asmenys turėtų pritaikyti pareiškimą dėl kapitalizacijos.

168. Jeigu emitentas turi *kito subjekto garantuotą trumpalaikę ar ilgalaikę skolą*, t. y. emitento įsipareigojimų neįvykdymo atveju skolinį įsipareigojimą prisiima trečioji šalis, už prospektą atsakingi asmenys turėtų aprašyti, kokių rūšių garantijos yra taikomos. Jeigu emitentas turi *užtikrintą trumpalaikę ar užtikrintą ilgalaikę skolą*, t. y. skola yra padengta užtikrinimo priemone, už prospektą atsakingi asmenys turėtų aprašyti skolai užtikrinti naudojamo turto rūšis.
169. *Privalomasis (-ieji) rezervas (-ai) ir Kiti rezervai* neturėtų apimti ataskaitinio laikotarpio pelno ir nuostolio. Taigi už prospektą atsakingi asmenys neprivalo apskaičiuoti ataskaitinio laikotarpio pelno ir nuostolio pareiškimo dėl kapitalizacijos tikslais.
170. Kredito įstaigos bei draudimo ir perdraudimo įmonės turėtų pritaikyti pirmiau pateiktą lentelę pagal savo verslo modelį sutelkdami dėmesį į su reguliuojamuoju kapitalu susijusius prudencinius reikalavimus. Tai nereiškia, kad kredito įstaigos bei draudimo ir perdraudimo įmonės privalo atskleisti prudencinę informaciją, kurios jie neprivalo atskleisti pagal 3-iojo lygio reikalavimus.
171. Jeigu emitento versle pastaruoju metu įvyko pokytis, už prospektą atsakingi asmenys gali pageidauti tą pokytį aprašyti į pareiškimą dėl kapitalizacijos įtraukdami papildomą skiltį. Nustatydami, ar tai leidžiama, jie turėtų taikyti šias taisykles:
- a. jeigu dėl pokyčio taikytinas reikalavimas į prospektą įtraukti formalią finansinę informaciją, už prospektą atsakingi asmenys gali papildyti pareiškimą dėl kapitalizacijos papildoma skiltimi. Tokia papildoma skiltis turėtų atitikti kitose prospekto dalyse pateiktą formalią finansinę informaciją, o korekcijas galima paaiškinti darant nuorodą į tą informaciją;
  - b. jeigu dėl pokyčio nėra taikytinas reikalavimas į prospektą įtraukti formalią finansinę informaciją:
    - (1) kai pokytis buvo sudėtingas (pvz., įsigijimas, kuris nėra reikšmingas bendrasis pokytis):
      - (a) jeigu už prospektą atsakingi asmenys įtraukia formalią finansinę informaciją į prospektą savanoriškai, laikydamiesi 26 gairės, jie gali atitinkamai įtraukti papildomą skiltį;
      - (b) jeigu už prospektą atsakingi asmenys neįtraukia į prospektą formalios finansinės informacijos, jie gali pateikti papildomą skiltį tik jeigu ją lengva suprasti ir analizuoti;
    - (2) kai pokytis buvo paprastas (pvz., skolos konvertavimas į nuosavybę), už prospektą atsakingi asmenys paprastai gali pateikti papildomą skiltį. Jeigu papildomoje skiltyje yra aiškinamųjų skaičių, pvz., skaičių, susijusių su pirmaisiais šešiais mėnesiais metuose, kurie buvo pakoreguoti liepos mėn. atlikus konvertavimą į kapitalą, už prospektą atsakingi asmenys turėtų skirti ypatingą dėmesį šių skaičių suprantamumui ir pateikti išsamius korekcijų paaiškinimus.

172. Neseniai įvykusius pokyčius taip pat galima perteikti į pareiškimus dėl kapitalizacijos įtraukiant faktinius skaičius.
173. Be to, jeigu emitento laukia pokytis ateityje, už prospektą atsakingi asmenys gali pageidauti tą pokytį aprašyti į pareiškimą dėl kapitalizacijos įtraukdami papildomą skiltį. Nustatydami, ar tai leidžiama, jie turėtų taikyti šias taisykles:
- a. jeigu dėl pokyčio taikytinas reikalavimas į prospektą įtraukti formalią finansinę informaciją, už prospektą atsakingi asmenys gali papildyti pareiškimą dėl kapitalizacijos papildoma skiltimi. Tokia papildoma skiltis turėtų atitikti kitose prospekto dalyse pateiktą formalią finansinę informaciją, o korekcijas galima paaiškinti darant nuorodą į tą informaciją;
  - b. jeigu dėl pokyčio nėra taikytinas reikalavimas į prospektą įtraukti formalią finansinę informaciją (pvz., privalomas susitarimas sudaryti įsigijimo sandorį, kuris nėra svarbus finansinis įsipareigojimas, finansuojamas didinant kapitalą):
    - (1) už prospektą atsakingi asmenys gali pateikti papildomą skiltį, kad parodytų galimą kapitalo didinimo rezultata, jeigu jie užtikrina, kad dėl skilties nesusidarytų įspūdis, kad toks rezultatas yra tikras, nebent jis iš tikrųjų toks būtų. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų aprašyti atliktas korekcijas ir pateikti prielaidas, kuriomis jos grindžiamos. Jeigu akcijos siūlomos nustatant kainų intervalą, už prospektą atsakingi asmenys turėtų apskaičiuoti galimas siūlymo pajamas naudodami mažiausią kainą, nebent būtų konkrečių priežasčių naudoti kitą kainą. Jie taip pat turėtų atsižvelgti į sandorio sąnaudas;
    - (2) už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti galimus būsimus pokyčius, nesusijusius su kapitalo didinimo rezultatu, tik jeigu juos galima pagrįsti faktais. Jeigu būsimas rezultatas nėra aiškus, pavyzdžiui, kai emitentas nori įtraukti būsimą pokytį į savo skolos struktūrą, nors derybos su kredito įstaiga (-omis) nėra užbaigtos, jeigu būtų įtraukta papildoma skiltis dėl galimo rezultato, gali sumažėti galimybė suprasti ir analizuoti prospektą, tad paprastai tai neleidžiama.
174. Dėl riboto poveikio tiesiog įtraukus papildomą skiltį į pareiškimą dėl kapitalizacijos, kad būtų pristatyti neseniai įvykę ar būsimi pokyčiai, paprastai nėra savaimė taikytinas reikalavimas į prospektą įtraukti formalią finansinę informaciją, kaip numatyta Komisijos deleguotojo reglamento 20 priede.

### **Pareiškimas dėl įsiskolinimo**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.2 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.4 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 1.2 punktas) ir 30 straipsnis (26 priedo 2.2 punktas).*

175. **39 gairė. Rengdami pareiškimą dėl įsiskolinimo už prospektą atsakingi asmenys turėtų įtraukti toliau nurodytą turinį.**

A	Pinigai .....
B	Pinigų ekvivalentai.....
C	Kitas trumpalaikis finansinis turtas.....
<b>D</b>	<b>Likvidumas (A + B + C).....</b>
E	Trumpalaikė finansinė skola (įskaitant skolos priemones, bet neįtraukiant dabartinės ilgalaikės finansinės skolos dalies).....
F	Trumpalaikė ilgalaikės finansinės skolos dalis .....
<b>G</b>	<b>Trumpalaikis finansinis įsiskolinimas (E + F).....</b>
<b>H</b>	<b>Grynasis trumpalaikis finansinis įsiskolinimas (G – D).....</b>
I	Ilgalaikė finansinė skola (neįtraukiant dabartinės dalies ir skolos priemonių) ...
J	Skolos priemonės.....
K	Ilgalaikės prekybos ir kitos mokėtinos sumos .....
<b>L</b>	<b>Ilgalaikis finansinis įsiskolinimas (I + J + K).....</b>
<b>M</b>	<b>Visas finansinis įsiskolinimas (H + L) .....</b>

176. Jeigu pirmiau pateiktoje lentelėje nurodyta straipsnio eilutė nėra taikytina valstybėje narėje, kurioje emitentas yra parengęs savo finansinę informaciją, pavyzdžiui, todėl, kad emitento teisinėje sistemoje to nereikalaujama, pasitarę su kompetentinga institucija už prospektą atsakingi asmenys turėtų pritaikyti pareiškimą dėl įsiskolinimo.
177. Jeigu emitentas privalo rengti konsoliduotąsias finansines ataskaitas, už prospektą atsakingi asmenys turėtų apskaičiuoti įsiskolinimą konsoliduotai.
178. Jeigu emitentas turi *pinigų ekvivalentų*, už prospektą atsakingi asmenys turėtų išsamiai paaiškinti, kas juos sudaro. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų atskleisti informaciją apie visus pinigų ir pinigų ekvivalentų buvimo apribojimus.
179. *Kitas trumpalaikis finansinis turtas* turėtų apimti i finansinį turtą (pavyzdžiui, prekybai skirtus vertybinius popierius), kuris nėra i) pinigai, ii) pinigų ekvivalentas arba iii) apsidraudimo tikslais naudojamos išvestinės finansinės priemonės.
180. *Finansinė skola* turėtų apimti kompensuojamą skolą (t. y. palūkaninę skolą), į kurią, be kita ko, įtraukiami su trumpalaike ir (arba) ilgalaike nuoma susiję finansiniai įsipareigojimai. Už prospektą atsakingi asmenys pastraipoje po pareiškimo dėl įsiskolinimo turėtų paaiškinti, ar *finansinė skola* apima kokius nors su nuoma susijusius įsipareigojimus ir, jeigu taip, jie turėtų nurodyti su trumpalaike ir (arba) ilgalaike nuoma susijusių įsipareigojimų sumą.

181. *Trumpalaikė finansinė skola* turėtų apimti skolos priemones, išperkamas per ateinančius 12 mėnesių.
182. *Trumpalaikė ilgalaikės finansinės skolos dalis* – ilgalaikės finansinės skolos dalis, kurią reikia grąžinti per 12 mėnesių nuo prospekto patvirtinimo datos.
183. *Ilgalaikės prekybos ir kitos mokėtinos sumos* turėtų apimti nekompensuojamą skolą, su kuria numanomai ar akivaizdžiai sietinas reikšmingas finansavimo komponentas, pavyzdžiui, skolą *tiekėjams ilgiau nei 12 mėnesių*. Į šią straipsnio eilutę taip pat reikėtų įtraukti nepalūkanines paskolas.
184. Vertindami, ar su ilgalaikėmis prekybos mokėtinomis sumomis sietinas reikšmingas finansavimo komponentas, už prospektą atsakingi asmenys turėtų (pagal analogiją) atsižvelgti į rekomendacijas, pateiktas ES patvirtinto 15-ojo TFAS „*Pajamos pagal sutartis su klientais*“ 59–62 punktuose.
185. Netiesioginio ir neapibrėžtojo įsiskolinimo tikslas – pateikti investuotojams bet kokio reikšmingo įsiskolinimo, kuris nėra įtrauktas į pareiškimą dėl įsiskolinimo, apžvalgą. Taigi, nebent netiesioginis ir neapibrėžtasis įsiskolinimas jau būtų įtrauktas į pareiškimą dėl įsiskolinimo (nes jis yra pripažintas finansinėje ataskaitoje kaip finansinis įsipareigojimas), jo nereikėtų įtraukti į patį pareiškimą dėl įsiskolinimo ir jį reikėtų pateikti kaip paaiškinimą atskiroje pastraipoje po pareiškimo. Paaiškiniame reikėtų pateikti informaciją apie netiesioginio ir neapibrėžtojo įsiskolinimo sumą ir išanalizuoti šių straipsnių pobūdį.
186. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į bet kokį reikšmingą įsipareigojimą, kurio emitentas nėra tiesiogiai pripažinęs konsoliduotai, bet kurį emitentui tam tikromis aplinkybėmis gali tekti įvykdyti kaip netiesioginį ar neapibrėžtąjį įsiskolinimą. Be to, į netiesioginį įsiskolinimą taip pat įtraukiama maksimali bendra suma, mokėtina vykdant bet kokį emitento prisiimtą įsipareigojimą, kurios galutinę sumą dar reikės tiksliai nustatyti, neatsižvelgiant į tikėtiną faktinę sumą, bet kada mokėtiną pagal tą įsipareigojimą. Reikšmingo netiesioginio ar neapibrėžtojo įsiskolinimo pavyzdžiai gali būti tokie:
  - (i) finansinėse ataskaitose pripažinti atidėjiniai (kaip antai atidėjiniai pensijų įsipareigojimams arba nuostolingoms sutartims);
  - (ii) garantija, kad banko paskola subjektui, kuris nepriklauso emitento grupei, bus grąžinta, jeigu tas subjektas neįvykdo su paskolos grąžinimu susijusių įsipareigojimų;
  - (iii) tvirtas įsipareigojimas įsigyti arba sukurti turtą per ateinančius 12 mėnesių. Pavyzdžiui, subjektas yra pasirašęs sutartį, kuria įsipareigojo įsigyti materialųjį turtą;
  - (iv) mokesčiai už atsisakymą vykdyti įsipareigojimus ar bet kokios kompensacijos, kurias emitentas privalo sumokėti per ateinančius 12 mėnesių, jeigu mano, kad neįvykdys kokių nors sutartinių įsipareigojimų;



- (v) su nuoma susiję įsipareigojimai, kurie nėra pripažinti kaip įsipareigojimai emitento finansinėse ataskaitose ir todėl yra įtraukti į pareiškimą dėl įsiskolinimo;
  - (vi) su atvirkštiniu faktoringu susijusios sumos, jeigu tokios sumos dar nėra įtrauktos į pareiškimą dėl įsiskolinimo.
187. Pirmiau pateiktų pavyzdžių, kas yra netiesioginis ar neapibrėžtasis įsiskolinimas, sąrašas nėra baigtinis. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų įvertinti, ar prospekte reikėtų atskleisti papildomą informaciją apie tvirtus įsipareigojimus, dėl kurių emitentui teks patirti reikšmingas išlaidas.
188. Kredito įstaigos bei draudimo ir perdraudimo įmonės turėtų pritaikyti pirmiau pateiktą lentelę pagal savo verslo modelį sutelkdami dėmesį į prudencinius reikalavimus. Tai nereiškia, kad kredito įstaigos bei draudimo ir perdraudimo įmonės privalo atskleisti prudencinę informaciją, kurios jie neprivalo atskleisti pagal 3-iojo ramsčio reikalavimus.
189. 38 gairės 171–174 punktuose pateiktos rekomendacijos *mutatis mutandis* taikomos papildomos skilties įtraukimui į pareiškimą dėl įsiskolinimo.

## V.10. Atlygis

### Atlyginimo rūšys

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 13.1 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 4.2.1 punktas). Taip pat įsidėmėkite, kad taikant Komisijos deleguotojo reglamento 2 priedą („Universalus registracijos dokumentas“) ar 5 priedą („Depozitoriumo pakvitavimai“) yra svarbus ir 2 straipsnis (1 priedo 13.1 punktas).*

190. **40 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų atskleisti, ar emitentas mokėjo kokį nors atlygį pagal premijų ar pelno pasidalijimo planą, vykdydamas mokėjimą už akcijas arba skirdamas kitą atlygį natūra.**
191. Jeigu atlygis buvo išmokėtas pagal premijų ar pelno pasidalijimo planą, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti plano aprašymą ir nurodyti pagrindą, kuriuo bet kokie asmenys dalyvavo plane. Šioje gairėje planas – tai bet kokio pobūdžio susitarimas dėl atlygio, net jeigu plano sąlygos nėra oficialiai įformintos.
192. Jeigu atlygis buvo išmokėtas vykdant mokėjimą už akcijas (pvz., akcijų pasirinkimo sandoriai, su akcijomis susijusios priemonės, akcijų varantai, akcijų vertės padidinimo teisės), už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti informaciją apie:
- (i) visą įtrauktą vertybinių popierių sumą;
  - (ii) įvykdymo kainą;
  - (iii) atlygį, dėl kurio buvo ar bus vykdomas mokėjimas už akcijas (jeigu taikytina);
  - (iv) laikotarpį, per kurį jis gali būti vykdomas, ir

(v) galiojimo pabaigos datą.

193. Jeigu buvo skirtas kitas atlygis natūra, kaip antai medicininė priežiūra ar transportas, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti išsamią informaciją apie tai. Skiriant nepiniginį atlygį reikėtų nurodyti bendrą apskaičiuotąją vertę.
194. Jeigu yra, už prospektą atsakingi asmenys į prospektą gali įtraukti atlygio ataskaitą arba padaryti į ją nuorodą, kaip reikalaujama pagal Akcininkų teisių direktyvą.

## V.11. Sandoriai su susijusiomis šalimis

### 24-ojo TAS netaikantys emitentai

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 17.1 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 10.1 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 6.4.1 punktas).*

195. **41 gairė. Jeigu emitentas netaiko 24-ojo TAS ir yra sudaręs sandorį su susijusia šalimi per i) laikotarpį, su kuriuo susijusi į prospektą įtraukta istorinė finansinė informacija, ir ii) laikotarpį iki registracijos dokumento datos, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti informaciją apie bet kokių tokių sandorių, kurie yra reikšmingi emitentui, pobūdį ir mastą dėl kiekvieno sandorio atskirai arba kartu.<sup>33</sup>**
196. **Jeigu registracijos dokumentas rengiamas dėl antrinės nuosavybės vertybinių popierių emisijos, reikėtų pateikti tokią pat informaciją, kaip nurodyta pirmiau. Antrinių nuosavybės vertybinių popierių emisijų atveju nagrinėjamas laikotarpis nuo paskutinių finansinių ataskaitų datos.<sup>34</sup>**
197. **Abiem atvejais atskleidžiant informaciją reikėtų įtraukti (tuo neapsiribojant) emitento apyvartos sumą ar procentinę dalį, tenkančią sandoriams su susijusiomis šalimis, ir emitento turto ir įsipareigojimų sumą ar procentinę dalį, tenkančią sandoriams su susijusiomis šalimis.**
198. Sandoris su susijusia šalimi turi tokią pat reikšmę, kaip 24-ajame TAS. Jeigu emitentas netaiko 24-ojo TAS, jis turėtų susipažinti su 24-uoju TAS, kad suprastų, ką reiškia sandoris su susijusia šalimi.
199. Jeigu emitentai naudoja TAS ir (arba) TFAS lygiavertę trečiosios šalies apskaitos sistemą<sup>35</sup> ir jeigu jų apskaitos sistemoje pateikiama išsami informacija apie sandorius su susijusiomis šalimis, jie turėtų susipažinti su ten pateikta sandorių su susijusiomis šalimis apibrėžtimi. Naudoti tokį 24-ajam TAS lygiavertį apskaitos standartą turėtų pakakti.

<sup>33</sup> Kalbant apie registracijos dokumentą, susijusį su nuosavybės vertybiniais popieriais arba ES augimo registracijos dokumentą, priedo punkte minimas „laikotarpis, kurio istorinė finansinė informacija pateikta prospekte“, ir „istorinės finansinės informacijos laikotarpis iki registracijos dokumento datos“.

<sup>34</sup> Kai registracijos dokumentas rengiamas dėl antrinės nuosavybės vertybinių popierių emisijos, priedo punkte minimas laikotarpis „nuo paskutinių finansinių ataskaitų datos“.

<sup>35</sup> Jeigu lygiavertiškumas patvirtintas pagal Komisijos sprendimą 2008/961/EB su pakeitimais.

200. Kai tinka, emitentas turėtų nurodyti, ar laikėsi sandorių su susijusiomis šalimis patvirtinimo procedūros, ir atskleisti informaciją, kaip numatyta Akcininkų teisių direktyvos 9 straipsnio c punkte.

## **V.12. Įsigijimo teisės ir įsipareigojimai didinti kapitalą**

### **Įsigijimo teisės ir įsipareigojimai didinti kapitalą**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 19.1.5 punktas), 4 straipsnis (3 priedo 12.1.2 punktas) ir 28 straipsnis (24 priedo 6.5.6 punktas).*

201. **42 gairė.** Jeigu emitentas turi įstatinį neišleistą kapitalą arba yra prisiėmęs įsipareigojimą didinti kapitalą, už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų pateikti šią informaciją:

- (i) visų išleistų vertybinių popierių, susijusių su akciniu kapitalu, sumą ir įstatinio kapitalo (kapitalo didinimo) sumą ir, kai tinkama, leidimo galiojimo trukmę;
- (ii) asmenų, turinčių pasirašymo pirmumo teises tokioms papildomoms kapitalo dalims, kategorijas ir
- (iii) akcijų emisijos terminus, sąlygas ir procedūras, atitinkančius tas dalis.

202. Toliau pateikiami pavyzdžiai, kokiais atvejais gali būti įstatinis neišleistas kapitalas arba įsipareigojimas didinti kapitalą: varantai, konvertuojamosios obligacijos ar kiti išleisti su nuosavu kapitalu susiję vertybiniai popieriai arba suteiktos pasirašymo teisės.

## **V.13. Susitarimai dėl pasirinkimo sandorių**

### **Informacijos apie susitarimus dėl pasirinkimo sandorių rengimas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 19.1 ir 19.1.6 punktai) ir 28 straipsnis (24 priedo 6.5.1 ir 6.5.7 punktai).*

203. **43 gairė.** Jeigu emitento grupei priklausantis subjektas turi kapitalą, dėl kurio sudarytas pasirinkimo sandoris arba susitarta jį sąlygiškai arba besąlygiškai sudaryti, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti šią informaciją:

- (i) vertybinių popierių, dėl kurių sudaryti pasirinkimo sandoriai, pavadinimą ir sumą;
- (ii) įvykdymo kainą;
- (iii) atlygį, dėl kurio buvo ar bus sudaryti pasirinkimo sandoriai;
- (iv) laikotarpį, per kurį galima įvykdyti pasirinkimo sandorius, ir galiojimo pabaigos datą ir

**(v) galimą sumažėjimą, susijusį su pasirinkimo sandorių vykdymu, nebent poveikis būtų nereikšmingas.<sup>36</sup>**

204. Jeigu yra sudaryti pasirinkimo sandoriai arba susitarta juos sudaryti su visais akcijų ar ne nuosavybės vertybinių popierių ar bet kokios klasės priemonių turėtojais arba darbuotojais pagal darbuotojų akcijų schemą, už prospektą atsakingi asmenys gali:

- i. atskleisti prospekte informaciją apie tai nenurodydami asmenų, su kuriais yra susiję pasirinkimo sandoriai, pavardžių ir
- ii. pateikti įvykdymo kainų intervalą, įvykdymo laikotarpius ir galiojimo pabaigos datas.

---

<sup>36</sup> Reikšmingumas šiuo atveju turėtų būti vertinamas remiantis Prospekto reglamento 6 straipsniu. Be to, už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į atskaitomybės standartus, kaip antai 33-ąjį TAS (arba panašius reikalavimus pagal taikytiną apskaitos sistemą), kaip pagalbą siekiant laikytis šios gairės.

## V.14. Akcinio kapitalo raida

### Su akciniu kapitalu susiję pakeitimai

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 19.1 ir 19.1.7 punktai).*

205. **44 gairė. Dėl laikotarpio, kurio istorinė finansinė informacija pateikta prospekte, už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti informaciją apie:**
- (i) **su išleistu akciniu kapitalu susijusius pakeitimus ir**
  - (ii) **akcijų kainą ir kitą svarbią su akcijomis susijusią informaciją.**
206. Su išleistu akciniu kapitalu susiję pakeitimai. Tai turėtų būti informacija apie įvykius, dėl kurių pasikeitė išleisto akcinio kapitalo suma; reikėtų aprašyti akcijų, iš kurių jis sudarytas, skaičių ir klases. Be to, reikėtų pateikti aprašymą, kaip per tą laiką pasikeitė su įvairių klasių akcijomis susijusios balsavimo teisės.
207. Akcijų kaina ir kita svarbi su akcijomis susijusi informacija. Kaina – tai išleistų akcijų kaina, o svarbi informacija galėtų būti informacija apie atlygį, kai jis nėra piniginis (pvz., informacija apie nuolaidas, ypatingas sąlygas ar mokėjimą dalimis).
208. Jeigu akcinio kapitalo suma sumažinama, pavyzdžiui, dėl akcijų perpirkimo ar akcijų panaikinimo, už prospektą atsakingi asmenys turėtų atskleisti tokio sumažinimo priežastis ir kapitalo sumažinimo rodiklį.

## V.15. Emitento akcijų suteikiamų teisių apibūdinimas

### Emitento akcijų suteikiamos teisės

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 19.2 ir 19.2.2 punktai).*

209. **45 gairė. Kai tinka, už prospektą atsakingi asmenys turėtų apibūdinti bent:**
- (i) **teises į dividendus, įskaitant laiko apribojimus, kai pasibaigia teisės į dividendus galiojimo laikas, nurodant, kam pereina dividendai;**
  - (ii) **balsavimo teisės;**
  - (iii) **teises gauti dalį emitento pelno;**
  - (iv) **teises gauti bet kokį perviršį likvidavimo atveju;**
  - (v) **išperkamus finansinius įsipareigojimus ;**
  - (vi) **rezervus arba atskaitymo fondo atidėjinius;**
  - (vii) **atsakomybę, susijusią su tolesniais emitento kapitalo poreikiais, ir**

- (viii) bet kokias nuostatas, kuriomis diskriminuojami esami ar galimi tokių vertybinių popierių turėtojai arba kuriomis jiems gali būti sudaromos palankesnės sąlygos, kai akcininkui priklauso reikšmingas akcijų skaičius.

## V.16. Ekspertų pareiškimai

### Esminiai interesai

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 1.3 punkto d papunktis), 4 straipsnis (3 priedo 1.3 punkto d papunktis), 7 straipsnis (6 priedo 1.3 punkto d papunktis), 8 straipsnis (7 priedo 1.3 punkto d papunktis), 9 straipsnis (8 priedo 1.3 punkto d papunktis), 10 straipsnis (9 priedo 1.3 punkto d papunktis), 11 straipsnis (10 priedo 1.3 punkto d papunktis), 12 straipsnis (11 priedo 1.3 punkto d papunktis), 13 straipsnis (12 priedo 1.3 punkto d papunktis), 15 straipsnis (14 priedo 1.3 punkto d papunktis), 16 straipsnis (15 priedo 1.3 punkto d papunktis), 17 straipsnis (16 priedo 1.3 punkto d papunktis), 28 straipsnis (24 priedo 1.3 punkto d papunktis), 29 straipsnis (25 priedo 1.3 punkto d papunktis), 30 straipsnis (26 priedo 1.3 punkto d papunktis) ir 31 straipsnis (27 priedo 1.3 punkto d papunktis).*

210. **46 gairė.** Jeigu pareiškimas ar ataskaita įtraukiama į registracijos dokumentą arba vertybinių popierių raštą ir juos yra parengęs ekspertas, už prospektą atsakingi asmenys turėtų nustatyti, ar tas ekspertas turi esminių interesų emitento veikloje, atsižvelgiant į šiuos veiksnius:
- (i) vertybinių popierių nuosavybę;
  - (ii) ankstesnę darbo vietą ar atlygį;
  - (iii) narystę ir
  - (iv) ryšius su finansų tarpininkais, dalyvaujančiais siūlant vertybinius popierius arba įtraukiant juos į biržos sąrašus.
211. Jeigu įvykdomas vienas ar daugiau iš šių kriterijų, už prospektą atsakingi asmenys turėtų įvertinti, ar dėl to atsiras esminių interesų, atsižvelgiant į siūlomų vertybinių popierių rūšį.
212. Už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų paaiškinti, kad, kiek jiems žinoma, į šiuos kriterijus (arba, jei yra, kitus svarbius kriterijus) buvo atsižvelgta siekiant išsamiai apibūdinti eksperto esminius interesus, jeigu jų yra.
213. Vertybinių popierių nuosavybė. Tai turėtų būti susiję su emitento ar bet kokios tai pačiai grupei priklausančios bendrovės išleistais vertybiniais popieriais arba pasirinkimo sandoriais dėl emitento vertybinių popierių įsigijimo ar pasirašymo.

214. Ankstesnė darbo vieta ar atlygis. Tai turėtų būti susiję su bet kokia ankstesne darbo vieta emitento įmonėje arba bet kokio pavidalo atlygiu, kuris buvo anksčiau gautas iš emitento.
215. Narystė. Tai turėtų būti susiję su bet kokia ankstesne ar dabartine naryste bet kuriame emitento organe.
216. Ryšiai su finansų tarpininkais, dalyvaujančiais siūlant vertybinius popierius arba įtraukiant juos į biržos sąrašus. Tai turėtų būti susiję su ryšiais su bet kokiais finansų tarpininkais, dalyvaujančiais siūlant emitento vertybinius popierius arba įtraukiant juos į biržos sąrašus.
217. Ekspertas gali būti fizinis ar juridinis asmuo.

## V.17. Informacija apie turimas akcijas

### Informacijos apie turimas akcijas rengimas

*Komisijos deleguotojo reglamento 2 straipsnis (1 priedo 5.7.3 punktas).*

218. **47 gairė.** Už prospektą atsakingi asmenys turėtų užtikrinti, kad remdamiesi prospekte pateikta informacija investuotojai galėtų įvertinti turimų akcijų pobūdį, mastą ir finansinį poveikį. Apie visas bendrąsias įmones ir įmones, kuriose emitentas laiko dalį savo kapitalo ir kurios gali turėti didelės įtakos vertinant jo nuosavą turtą, įsipareigojimus, finansinę padėtį ir (arba) pelną ir nuostolius, reikėtų pateikti šią informaciją:
- (i) pavadinimą, registruotą buveinę, veiklos sritį ir, jei yra, LEI;
  - (ii) emitento turimą kapitalo dalį ir balsavimo teises (jeigu jos skiriasi);
  - (iii) rezervus;
  - (iv) išleistą kapitalą;
  - (v) paskutinių finansinių metų grynąjį pelną arba nuostolius;
  - (vi) vertę, kuria emitentas parodo akcijas savo ataskaitose;
  - (vii) sumą, kurią dar reikia sumokėti už turimas akcijas;
  - (viii) per paskutinius finansinius metus gautų dividendų iš turimų akcijų sumą ir
  - (ix) bendrosios įmonės ar įmonės skolos emitentui sumą ir emitento skolos bendrajai įmonei ar įmonei sumą.
219. Jeigu emitentas pateikė pagal šią gairę reikalaujamą informaciją savo konsoliduotosiose ar atskirose finansinėse ataskaitose (kurios yra parengtos pagal TFAS, lygiaverčius



- trečiųjų šalių apskaitos standartus arba valstybės narės nacionalinius apskaitos standartus), tada yra laikomasi šioje gairėje išdėstytų informacijos atskleidimo reikalavimų.
220. Įmonė, kurioje emitentas laiko dalį savo kapitalo ir kuri gali turėti didelės įtakos vertinant jo nuosavą turtą, įsipareigojimus, finansinę padėtį ir (arba) pelną ir nuostolius, gali būti, pavyzdžiui, asocijuotoji įmonė (t. y. įmonė, kurioje emitentas turi didelę įtaką), nekonsoliduota patronuojamoji įmonė (t. y. emitentas yra investicinė įmonė) arba valdomas subjektas, kuriame emitentas turi mažiau nei 20 proc. kapitalo, įtraukiamo į apskaitą kaip finansinę investiciją.
221. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į tai, kad bendroji įmonė ar įmonė tikriausiai turės didelės įtakos vertinant emitento nuosavą turtą, įsipareigojimus, finansinę padėtį ir (arba) pelną ir nuostolius, šiais atvejais:
- (i) emitentas tiesiogiai ar netiesiogiai turi bendrosios įmonės ar įmonės dalį ir turimos dalies balansinė vertė (arba pirkimo vertė, jeigu neseniai buvo sudarytas įsigijimo sandoris, kurio balansinė vertė dar nėra įtraukta į naujausią istorinę finansinę informaciją) sudaro bent 10 proc. emitento grynojo turto arba palūkanos sudaro bent 10 proc. emitento grynojo pelno ar nuostolio paskutinio ataskaitinio laikotarpio pabaigoje, arba
  - (ii) jeigu emitentas yra grupės patronuojančioji įmonė ir tiesiogiai ar netiesiogiai turi bendrosios įmonės ar įmonės dalį ir turimos dalies balansinė vertė sudaro bent 10 proc. grupės konsoliduotojo grynojo turto arba turimos dalies palūkanos sudaro bent 10 proc. grupės konsoliduotojo grynojo pelno ar nuostolių.
222. Kalbant apie tiesiogiai valdomą turtą, kur emitentas turi bent 10 proc. kapitalo, reikėtų atskleisti informaciją pagal 218 punkto i ir ii papunkčius. Nebent nepateikus tokios informacijos investuotojai nebūtų klaidinami ir galėtų pagrįstai įvertinti emitento ar jo grupės turtą, įsipareigojimus, finansinę padėtį, pelną ar nuostolius ir planus arba vertybinių popierių suteikiamas teises.
223. Už prospektą atsakingi asmenys gali neįtraukti 218 punkto iii ir v papunkčiuose nurodytos informacijos, jeigu bendroji įmonė ar įmonė neskelbia savo metinių ataskaitų.

## **V.18. Su emisija / pasiūlymu susijusių fizinių ir juridinių asmenų interesai**

### **Palūkanos**

*Komisijos deleguotojo reglamento 12 straipsnis (11 priedo 3.3 punktas), 13 straipsnis (12 priedo 3.1 punktas), 14 straipsnis (13 priedo 5.2 punktas), 15 straipsnis (14 priedo 3.1 punktas), 16 straipsnis (15 priedo 3.1 punktas), 17 straipsnis (16 priedo 3.1 punktas), 30 straipsnis (26 priedo 1.6 punktas) ir 31 straipsnis (27 priedo 1.6 punktas).*

224. **48 gairė. Kalbant apie interesų atskleidimą prospekte, už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į su emisija ar pasiūlymu susijusias šalis ir jų interesų pobūdį, visų pirma, į bet kokius interesų konfliktus.**
225. Pavyzdžiui, atskleisdami informaciją apie interesus už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į tokias šalis, kaip patarėjai, finansų tarpininkai ir ekspertai (net jeigu į prospektą nėra įtraukiamas joks eksperto (-ų) pareiškimas).
226. Vertindami interesų pobūdį už prospektą atsakingi asmenys turėtų įvertinti, ar su emisija ar pasiūlymu susijusios šalys turi emitento nuosavybės vertybinių popierių ar bet kokių emitento patronuojamųjų įmonių nuosavybės vertybinių popierių arba tiesioginių ar netiesioginių ekonominių interesų, priklausančių nuo emisijos sėkmės, arba yra susitarę su pagrindiniais emitento akcininkais.

## V.19. Kolektyvinio investavimo subjektai

### Investavimo strategija

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 1.1 punkto a papunktis).*

227. **49 gairė. Jeigu už prospektą atsakingi asmenys į prospektą įtraukia investavimo strategijos aprašymą, jie turėtų pateikti informaciją apie metodiką, kuria remiantis turėtų būti įgyvendinama ta strategija, ir nurodyti, ar investicijų valdytojas ketina taikyti aktyvią ar pasyvią strategiją.**
228. Atskleidžiant informaciją reikėtų, pavyzdžiui, nurodyti, ar įgyvendinant investavimo strategiją dėmesys bus sutelkiamas į augimo galimybes ar ketinama orientuotis į brandžias įmones, reguliariai mokančias dividendus.

### Turto aprašymas

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 1.1 punkto c papunktis).*

229. **50 gairė. Jeigu už prospektą atsakingi asmenys įtraukia turto rūšių, į kurias kolektyvinio investavimo subjektas gali investuoti, aprašymą, jie turėtų pateikti bent toliau nurodytą informaciją apie investicinį portfelį:**
- (i) geografinius investavimo regionus;
  - (ii) pramonės sektorius;
  - (iii) rinkos kapitalizaciją;
  - (iv) kredito reitingus / investicinius reitingus ir
  - (v) tai, ar turtu leidžiama prekiauti reguliuojamoje rinkoje.

**Vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandoriai (VPĮFS)**

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 2.8 punktas).*

- 230. 51 gairė. Jeigu kolektyvinio investavimo subjektas naudoja VPĮFS ir bendrosios grąžos apsisikeitimo sandorius kitais tikslais, nesusijusiais su veiksmingu portfelio valdymu, už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų pateikti šią informaciją:**
- (i) bendrąjį aprašymą;**
  - (ii) sandorio šalių atrankos kriterijus;**
  - (iii) priimtina užtikrinimo priemonę;**
  - (iv) rizikas ir**
  - (v) pasaulį ir saugojimą.**
231. Pirmiau nurodyti informacijos straipsniai atitinka VPĮFS reglamento priedo (B skirsnio) informacijos reikalavimus. Taigi, terminus „vertybinių popierių įsigijimo finansavimo sandoriai“ ir „bendrosios grąžos apsisikeitimo sandoris“ reikėtų suprasti taip, kaip apibrėžta to reglamento 3 straipsnio 11 ir 18 punktuose.
232. Bendrasis aprašymas. Tai turėtų būti bendrasis VPĮFS ir bendrosios grąžos apsisikeitimo sandorių aprašymas, įskaitant jų naudojimo pagrindimą. Kiekvienos rūšies VPĮFS ir bendrosios grąžos apsisikeitimo sandorio informaciją turėtų sudaryti:
- (i) turto, kurį galima naudoti tokiuose sandoriuose, rūšys ir
  - (ii) didžiausia valdomo turto dalis, kurią galima naudoti tokiuose sandoriuose, ir tikėtina valdomo turto dalis, kuri bus panaudota kiekvienos rūšies sandoriuose.
233. Sandorio šalių atrankos kriterijai. Tai turėtų būti informacija apie kriterijus, kuriuos taiko emitentas pasirinkdamas sandorio šalis, įskaitant teisinį statusą, kilmės šalį ir mažiausią kredito reitingą.
234. Priimtina užtikrinimo priemonė. Tai turėtų būti informacija apie turto rūšis, emitentą, terminą, likvidumą ir užtikrinimo priemonės diversifikavimo ir koreliacijos politiką.
235. Rizika. Tai turėtų būti su VPĮFS ir bendrosios grąžos apsisikeitimo sandoriais susijusios rizikos aprašymas, taip pat rizikos, susijusios su užtikrinimo priemonių valdymu, ir, kai taikoma, rizikos, kylančios dėl pakartotinio naudojimo, aprašymas. Atskleidžiama informacija gali būti susijusi su operacine, likvidumo, sandorio šalies, saugojimo ir (arba) teisine rizika.
236. Pasauga ar saugojimas. Tai turėtų būti aprašymas, kaip saugomas turtas, kuris gali būti naudojamas VPĮFS ir bendrosios grąžos apsisikeitimo sandoriuose, ir gauta užtikrinimo priemonė yra saugomi (pvz., pas fondo saugotoją).

### **Plačiai pagrįstas indeksas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 2.10 punktas).*

**237. 52 gairė. Už prospektą atsakingi asmenys turėtų vertinti plačiai pagrįstą ir pripažintą paskelbtą indeksą kaip indeksą, kuriam yra būdingos šios charakteristikos:**

- (i) tinkamai diversifikuotas ir tipiškas rinkoje, su kuria jis siejamas;**
- (ii) apskaičiuojamas pakankamai dažnai siekiant užtikrinti, kad tinkamai ir laiku būtų nustatomos kainos ir informacija apie indekso sudedamąsias dalis;**
- (iii) plačiai skelbiamas siekiant užtikrinti jo sklaidą atitinkamoje naudotojų (investuotojų) grupėje ir**
- (iv) sudaromas ir apskaičiuojamas šalies, kuri nepriklauso nuo kolektyvinio investavimo subjekto, ir tinkamas naudoti kitais tikslais, ne tik kolektyvinio investavimo subjekto gražai apskaičiuoti.**

### **Mokesčiai**

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 3.2 punktas).*

**238. 53 gairė. Darydami nuorodą į mokesčius, be mokesčių, mokamų paslaugų teikėjams, už prospektą atsakingi asmenys turėtų atsižvelgti į šiuos straipsnius (sąrašas nėra baigtinis):**

- (i) pasirašymo mokesčius;**
- (ii) išpirkimo mokesčius;**
- (iii) platinimo mokesčius;**
- (iv) kitus platinimo mokesčius;**
- (v) kintamus valdymo mokesčius;**
- (vi) mokesčius, susijusius su portfelio sudėties pakeitimais;**
  - (1) sandorių mokesčius;**
  - (2) tarpininkų paslaugų mokesčius;**
  - (3) reklamos mokesčius ir**
  - (4) atitikties ir ataskaitų mokesčius.**

239. Pasirašymo ir išpirkimo mokesčiai. Šie straipsniai yra susiję su abiejų rūšių mokesčiais, kuriuos garantuoja kolektyvinio investavimo subjektas arba kurie yra sutartiniai.
240. Kintami valdymo mokesčiai. Šie straipsniai galėtų būti susiję, pavyzdžiui, su sėkmės mokesčiais.
241. Mokesčiai, susiję su portfelio sudėties pakeitimais. Tai mokesčiai, kurie atskirai gali atrodyti nereikšmingi, bet kartu gali būti reikšmingi.

### **Investicijų valdytojo reguliavimo statusas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 4.1 punktas).*

242. **54 gairė.** Pateikdami investicijų valdytojo reguliavimo statuso aprašymą už prospektą atsakingi asmenys turėtų nurodyti investicijų valdytoją reguliuojančios institucijos pavadinimą arba, jeigu investicijų valdytojas nėra reguliuojamas, pateikti neigiamą pareiškimą.
243. Dėl nuorodos į reguliuojančią instituciją neturėtų susidaryti įspūdis, kad tokia institucija remia, patvirtina arba garantuoja tokią investiciją.

### **Investicijų valdytojo patirtis**

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 4.1 punktas).*

244. **55 gairė.** Pateikdami investicijų valdytojo patirties aprašymą už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų pateikti informaciją apie:
- (i) fondų, kuriuos investicijų valdytojui pavesta valdyti, skaičių (įskaitant subfondus);
  - (ii) investicijų valdytojo patirties tinkamumą kolektyvinio investavimo subjekto investavimo tikslui ir
  - (iii) jeigu tai reikšminga investuotojams vertinant investicijų valdytoją, konkrečių darbuotojų, kurie dalyvaus valdant kolektyvinio investavimo subjekto investicijas, patirtį.

### **Už konsultacijas atsakingo subjekto aprašymas**

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 4.2 punktas).*

245. **56 gairė.** Pateikdami trumpą konsultacijas investicijų klausimais teikiančio subjekto aprašymą už prospektą atsakingi asmenys prospekte turėtų pateikti šią informaciją:
- (i) adresą;
  - (ii) įsteigimo valstybę;

- (iii) teisinę formą;
- (iv) reguliavimo statusą;
- (v) subjekto veiklos pobūdį ir
- (vi) informaciją apie subjekto patirtį.

246. Informacija apie subjekto patirtį. Šiame straipsnyje už prospektą atsakingi asmenys turėtų pateikti informaciją apie fondų, dėl kurių šiuo metu teikiamos ar buvo anksčiau teikiamos konsultacijos, skaičių. Jie taip pat turėtų paaiškinti patirties tinkamumą kolektyvinio investavimo subjekto investavimo tikslui.

### **Portfelio analizė**

*Komisijos deleguotojo reglamento 5 straipsnis (4 priedo 8.2 punktas).*

247. **57 gairė. Atlikdami išsamią ir prasmingą analizę pagal Komisijos deleguotojo reglamento 8.2 punktą už prospektą atsakingi asmenys į prospektą turėtų įtraukti šią informaciją, kai ji yra reikšminga vertinant investicijų portfelį:**

- (i) išsamią informaciją apie pagrindines priemones, kuriomis prekiauja kolektyvinio investavimo subjektas, įskaitant finansinių priemonių išskaidymą pagal geografinius regionus ir sektorius;
- (ii) paprastųjų akcijų, konvertuojamųjų vertybinių popierių, fiksuotųjų pajamų vertybinių popierių, įvairių rūšių ar kategorijų išvestinių produktų, valiutų ir kitų investicijų analizę išskiriant vertybinius popierius, kurie yra ir nėra įtraukti į biržos sąrašus ir kuriais, išvestinių finansinių priemonių atveju, prekiaujama ar neprekiuojama reguliuojamoje rinkoje, ir
- (iii) analizę pagal valiutą, nurodant kiekvienos portfelio dalies rinkos vertę.