



European Securities and
Markets Authority

Gairės dėl PRR

Vėlavimas atskleisti viešai neatskleistą informaciją ir sąveika su riziką ribojančia priežiūra



Turinys

1	Taikymo sritis	2
2	Nuorodos į teisės aktus, santrumpos ir sąvokų apibrėžtys.....	2
3	Tikslas.....	4
4	Prievolės laikytis gairių ir teikti pranešimus.....	4
4.1	Gairių statusas	4
4.2	Pranešimo reikalavimai	4
5	Gairės dėl teisėtų emitentų interesų atidėti viešai neatskleistos informacijos atskleidimą ir atvejų, kai, atidėjus informacijos atskleidimą, gali būti suklaidinta visuomenė.....	5

1 Taikymo sritis

Kam taikomos šios gairės?

1. Šios gairės taikomos kompetentingoms institucijoms, **paskirtoms pagal PRR 22** straipsnį, ir emitentams.

Apie ką šios gairės?

2. Šiose gairėse pateiktas nebaigtinis orientacinis teisėtų emitentų interesų, kuriems gali būti pakenkta nedelsiant atskleidus viešai neatskleistą informaciją, ir atvejų, kai atidėjus viešai neatskleistos informacijos atskleidimą visuomenė būtų sukklaidinta, sąrašas pagal **Europos Parlamento ir Tarybos** Reglamento (ES) Nr. 596/2014 17 straipsnio 11 dalį. **Be to, šiose gairėse pagal ESMA reglamento 16 straipsnio 1 dalį pateikiami paaiškinimai dėl viešai neatskleistos informacijos, susijusios su 2 ramsčio kapitalo reikalavimais ir kapitalo gairėmis.**

Nuo kada taikomos šios gairės?

3. Šios gairės taikomos nuo ~~2016/12/20~~ **13/06/2022**.

2 Nuorodos į **teisės aktus**, santrumpos ir sąvokų apibrėžtys

Nuorodos į teisės aktus

KRD	Kapitalo reikalavimų direktyva – Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2013/36/ES dėl galimybės verstis kredito įstaigų veikla ir dėl riziką ribojančios kredito įstaigų ir investicinių įmonių priežiūros, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2002/87/EB ir panaikinamos direktyvos 2006/48/EB bei 2006/49/EB ¹
KRR	Kapitalo reikalavimų reglamentas – 2013 m. birželio 26 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 575/2013 dėl prudencinių reikalavimų kredito įstaigoms ir investicinėms įmonėms ir kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 ²
PRR	2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka (Piktnaudžiavimo rinka reglamentas) ir kuriuo panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos

¹ OL L 176, 2013 6 27, p. 338.

² OL L 176, 2013 6 27, p. 1.

direktyva 2003/6/EB ir Komisijos direktyvos 2003/124/EB, 2003/125/EB ir 2004/72/EB³

ESMA
reglamentas

2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas Nr. 2009/77/EB⁴

Santrumpos

ECB	Europos Centrinis Bankas
EFPIŠ	Europos finansų priežiūros institucijų sistema
Kompetentingos riziką ribojančios institucijos	KRD NKI ir ECB
KRD NKI	nacionalinė kompetentinga institucija, kaip apibrėžta KRD 3 straipsnio 1 dalies 36 punkte
P2G	2 ramsčio kapitalo gairės
P2R	2 ramsčio kapitalo reikalavimas
SREP	priežiūrinio tikrinimo ir vertinimo procesas

Terminų apibrėžtys

Emitentas	juridinis asmuo, kaip apibrėžta PRR 3 straipsnio 1 dalies 21 punkte, kuriam taikomi PRR 17 straipsnio 1 dalyje nustatyti skaidrumo įpareigojimai
Įstaigos	kredito įstaigos ir įstaigos, kaip apibrėžta atitinkamai KRR 4 straipsnio 1 ir 3 dalyse kartu su KRR 11 straipsnio 2 dalimi

³ OL L 173, 2014 6 12, p. 1.

⁴ OL L 331, 2010 12 15, p. 84.

3 Tikslas

4. ~~Šių gairių tikslas~~ Šios gairės yra pagrįstos PRR 17 straipsnio 11 dalimi ir ESMA reglamento 16 straipsnio 1 dalimi. Šiomis gairėmis siekiama nustatyti nuoseklia, veiksmingą ir efektyvią EFPIIS priežiūros praktiką ir užtikrinti bendrą, vienodą ir nuoseklų PRR 7 straipsnio 1 dalies, 17 straipsnio 1 dalies ir 17 straipsnio 4 dalies taikymą. Visų pirma šiose gairėse pavyzdžių forma pateikiami paaiškinimai, kad emitentams būtų lengviau priimti sprendimą, ar pagal PRR 17 straipsnio 4 dalį atidėti viešai neatskleistos informacijos atskleidimą ~~pateikiant nebaigtinį orientacinį teisėtų emitentų interesų, kuriems gali būti pakenkta nedelsiant atskleidus viešai neatskleistą informaciją, ir atvejų, kai atidėjus viešai neatskleistos informacijos atskleidimą visuomenė būtų suklaidinta, sąrašą.~~ Be to, šiose gairėse pateikiami paaiškinimai dėl viešai neatskleistos informacijos, susijusios su P2R ir P2G.

4 Prievolės laikytis gairių ir teikti pranešimus

4.1 Gairių statusas

5. ~~Šiame dokumente išdėstytos pagal PRR 17 straipsnio 11 dalį parengtos gairės.~~ Pagal ESMA reglamento 16 straipsnio 3 dalį kompetentingos institucijos ir finansų rinkų dalyviai privalo dėti visas pastangas siekdami laikytis šių gairių ~~ir rekomendacijų.~~

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.

4.2 Pranešimo reikalavimai

7. Per du mėnesius nuo gairių paskelbimo visomis oficialiosiomis ES kalbomis ESMA svetainėje dienos kompetentingos institucijos, kurioms taikomos šios gairės, privalo pranešti ESMA ([\[IMARguidelinesGL3@esma.europa.eu\]](mailto:IMARguidelinesGL3@esma.europa.eu)), ar (i) jos laikosi, (ii) nesilaiko, bet ~~arba~~ ketina laikytis, arba (iii) nesilaiko ir neketina laikytis gairių. ~~per du mėnesius nuo tos dienos, kurią ESMA paskelbia [IMARguidelinesGL3@esma.europa.eu]. Jeigu iki šio termino atsakymas nebus gautas, bus laikoma, kad kompetentingos institucijos gairių nesilaiko.~~

8. Be to, nesilaikymo atveju kompetentingos institucijos privalo per du mėnesius nuo gairių paskelbimo ESMA svetainėje visomis oficialiosiomis ES kalbomis dienos pranešti nesilaikymo priežastis. Pranešimų šabloną ~~naudojant~~ galima rasti ESMA interneto svetainėje. Užpildytas šablonas turi būti perduotas ESMA.

9. Iš emitentų nereikalaujama pranešti, ar jie laikosi šių gairių.

5 Gairės dėl teisėtų emitentų interesų atidėti viešai neatskleistos informacijos atskleidimą ir atvejų, kai, atidėjus informacijos atskleidimą, gali būti suklaidinta visuomenė

1. Teisėti emitento interesai atidėti viešai neatskleistos informacijos atskleidimą

1 gairė.

10. Pagal PRR 17 straipsnio 4 dalies a punktą, atvejai, kai, nedelsiant atskleidus viešai neatskleistą informaciją, gali būti pakenkta teisėtiems emitentų interesams, galėtų apimti šias aplinkybes (jomis neapsiribojant):

- a. emitentas veda derybas ir, nedelsiant viešai atskleidus informaciją, galėtų kilti pavojus derybų rezultatams. Pavyzdžiui, tai gali būti derybos dėl jungimų, įsigijimų, skaidymų ir atskyrimų, didelės dalies turto, įmonės veiklos filialų pirkimo arba pardavimo, restruktūrizavimo ir reorganizavimo;
- b. emitento finansiniam gyvybingumui kyla didelė tiesioginė grėsmė, bet ne pagal taikytinus nemokumo teisės aktus, ir, nedelsiant atskleidus viešai neatskleistą informaciją, būtų labai pakenkta esamų ir galimų akcininkų interesams, nes kiltų pavojus derybų, kuriomis siekiama užtikrinti emitento finansinį atgaivinimą, baigčiai;
- c. viešai neatskleista informacija susijusi su emitento valdybos priimtais sprendimais arba sudarytomis sutartimis, kuriuos, kad jie įsigaliojūt, pagal nacionalinės teisės aktus arba emitento įstatus turi patvirtinti kitas emitento organas, ne emitento visuotinis akcininkų susirinkimas, ir jeigu:
 - i. tą informaciją atskleidus nedelsiant, prieš priimant galutinį sprendimą, kiltų pavojus, kad visuomenė informacijos negalės teisingai įvertinti; ir
 - ii. emitentas pasirūpino, kad galutinis sprendimas būtų priimtas kuo greičiau;
- d. emitentas sukūrė produktą arba padarė išradimą, ir, tą informaciją atskleidus nedelsiant, gali kilti pavojus emitento intelektualinės nuosavybės teisėms;
- e. emitentas planuoja pirkti arba parduoti didelę kito subjekto kapitalo dalį ir, tą informaciją atskleidus nedelsiant, galėtų kilti pavojus šio plano įgyvendinimui;
- f. anksčiau paskelbtą sandorį turi patvirtinti valdžios institucija ir tam, kad patvirtinimas būtų suteiktas, reikia įvykdyti papildomus reikalavimus, ir jeigu, šiuos reikalavimus atskleidus nedelsiant, gali būti paveiktos emitento galimybės juos įvykdyti, taigi gali būti sutrukdyta sėkmingai galutinai sudaryti susitarimą arba sandorį;

- g. emitentas yra įstaiga, kuriai taikomas KRR, ir sprendimas išpirkti, sumažinti, atpirkti, gražinti nuosavų lėšų priemones ar jų pareikalauti arba sumažinti, paskirstyti akcijų priedus, susijusius su nuosavų lėšų priemonėmis, arba priskirti juos prie kito nuosavų lėšų straipsnio yra priimtas, bet dar negautas kompetentingos institucijos leidimas, kaip apibrėžta KRR 4 straipsnio 1 dalies 40 punkte, pagal KRR 77 straipsnį;
- h. emitentas yra įstaiga, kuriai pagal KRD taikoma riziką ribojanti priežiūra, ir gavo SREP sprendimo projektą arba su juo susijusią preliminarią informaciją, kuri taps galutine vėlesniame etape, riziką ribojančiai kompetentingai institucijai užbaigus sprendimo priėmimo procesą. Tokiu atveju bet kokios viešai neatskleistos informacijos, sudarančios SREP sprendimo projektą arba su juo susijusią preliminarią informaciją, išankstinis paskelbimas prieštarautų SREP procedūrai, ypač įstaigos teisei būti išklaustyti, ir galėtų nepagrįstai pakenkti įstaigos interesams, kad rinka teisingai įvertintų tos informacijos poveikį.

11. ESMA primena, kad pagal PRR 17 straipsnio 7 dalį, net ir tais atvejais, kai viešai neatskleistos informacijos neatidėliotinas atskleidimas gali pakenkti teisėtiems emitentų interesams, kai konfidencialumas nebeužtikrinamas, emitentas kaip įmanoma greičiau atskleidžia visuomenei tą viešai neatskleistą informaciją.

2. Atvejai, kai, atidėjus informacijos atskleidimą, gali būti suklaidinta visuomenė

2 gairė.

12. Pagal PRR 17 straipsnio 4 dalies b punktą atvejai, kai atidėjus viešai neatskleistos informacijos atskleidimą, gali būti suklaidinta visuomenė, apima bent šias aplinkybes:

- a. viešai neatskleista informacija, kurios atskleidimą emitentas ketina atidėti, labai skiriasi nuo ankstesnių viešų emitento pareiškimų dėl dalyko, su kuriuo susijusi viešai neatskleista informacija; arba
- b. viešai neatskleista informacija, kurios atskleidimą emitentas ketina atidėti, yra susijusi su tuo, kad emitento finansiniai tikslai greičiausiai nebus pasiekti, bet šie tikslai anksčiau buvo viešai paskelbti; arba
- c. viešai neatskleista informacija, kurios atskleidimą emitentas ketina atidėti, yra priešinga rinkos lūkesčiams, o šie lūkesčiai yra grindžiami emitento rinkai anksčiau rodytais ženklais, pvz., per pokalbius, pristatymus arba kitokio pobūdžio emitento arba su emitento patvirtinimu vykdytą komunikacinę veiklą.

3. P2R ir P2G bei viešai neatskleista informacija

3 gairė.

13. Siekdami įvertinti, ar P2R projektas arba galutinis P2R yra viešai neatskleista informacija pagal PRR 7 straipsnio 1 dalies a punktą, emitentai, kurie yra įstaigos, kurioms pagal KRD taikoma riziką ribojanti priežiūra, turėtų patikrinti, ar jų **P2R** yra:

- a. viešai neskelbtina informacija;
- b. tiesiogiai susijęs su jį gavusia įstaiga;
- c. tikslus.

14. Be to, labai tikėtina, kad P2R turės poveikį kainoms. Įstaigos turėtų įvertinti P2R poveikį kainoms, atsižvelgdamos į įstaigos P2R ir esamo kapitalo lygio skirtumo dydį. Į poveikį kainai turėtų būti atsižvelgiama net ir tais atvejais, kai esamas įstaigos kapitalo lygis yra didesnis nei jos P2R.

15. Tikimasi, kad, išskyrus labai ribotą skaičių atvejų ir įstaigai atlikus išsamų vertinimą, P2R bus laikomas viešai neatskleista informacija.

4 gairė.

16. Siekdami įvertinti, ar P2G projektas arba galutinės P2G yra viešai neatskleista informacija pagal PRR 7 straipsnio 1 dalies a punktą, emitentai, kurie yra įstaigos, kurioms pagal KRD taikoma riziką ribojanti priežiūra, turėtų patikrinti, ar jų **P2G** yra:

- a. viešai neskelbtina informacija;
- b. tiesiogiai susijusios su jas gavusia įstaiga;
- c. tikslios.

17. P2G taip pat gali turėti poveikį kainoms. Įstaigos turėtų įvertinti P2G poveikį kainoms, taip pat atsižvelgdamos į įstaigos P2G ir esamo kapitalo lygio skirtumo dydį, ar tikimasi, kad norint laikytis P2G prireiks įmonės veiksmų, ir į atitinkamą laiką, per kurį jie bus pradėti ir baigti.

18. Atvejų, kai tikimasi, kad P2G turės poveikį kainoms pavyzdžiai:

- a. P2G ir įstaigos kapitalo lygio skirtumas nėra nedidelis ir tikėtina, kad dėl jo įstaiga turės rimtai reaguoti, pavyzdžiui, padidinti kapitalą;
- b. įstaigos P2G neatitinka rinkos lūkesčių, todėl galima tikėtis poveikio kainoms.