

Neoficialus vertimas

**EUROPOS VERTYBINIŲ POPIERIŲ RINKŲ REGULIAVIMO
INSTITUCIJŲ KOMITETAS
(CESR)**

Ref.: CESR/05-054b

**CESR rekomendacijos dėl nuoseklaus Komisijos reglamento dėl
prospektų Nr. 809/2004 įgyvendinimo**

2005 m. vasaris

RODYKLĖ

	Dalys
I. Įžanga	1-19
II. Su finansine informacija susiję klausimai	
Atrinkta finansinė informacija	20-26
Veiklos ir finansinė apžvalga	27-32
Kapitalo ištekliai	33-37
Pelno prognozės arba preliminarus pelnas	38-50
Istorinė finansinė informacija	51-86
Formali finansinė informacija	87-94
Finansiniai duomenys ne iš emitento audituotos finansinės atskaitomybės	95-97
Tarpinė finansinė informacija	98-106
Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo	107-126
Kapitalizacija ir įsiskolinimas	127
III. NE FINANSINĖS INFORMACIJOS STRAIPSNIAI	
1. Specializuoti emitentai	128-145
1a – Nekilnojamojo turto įmonės	128-130
1b – Mineralų gavybos įmonės	131-133
1c – Mokslinių tyrimų įmonės	134
1d – Veiklą pradedančios įmonės	135-139
1e – Laivybos įmonės	140-145
2. Straipsnių išaiškinimas	146-172
2a – Turtas, įrenginiai ir įranga	146
2b – Atlyginimas	147-148
2c – Sandoriai su susijusiomis šalimis	149
2d – Įsigijimo teisės ir įsipareigojimai padidinti kapitalą	150
2e – Susitarimai dėl pasirinkimo sandorių	151-152
2f – Akcinio kapitalo raida	153-154
2g – Emitento akcijų suteikiamų teisių apibūdinimas	155
2h – Ekspertų pareiškimai	156-159
2i – Informacija apie turimas akcijas	160-165
2j – Su emisija susijusių fizinių ir juridinių asmenų interesai	166
2k – Sąvokų, naudojamų uždaro tipo kolektyvinio investavimo subjektų aprašuose, išaiškinimas	167-172
3. Rekomendacijos su aprašais nesusijusiais klausimais	173-176
3a – Direktyvos 4 straipsnyje minimo dokumento turinys	

I. IŽANGA

Ižanginės pastabos

Esmingumo nuostata

1. CESR pripažįsta, kad esmingumo principas, jau įvestas ir galiojantis Direktyvos 5.1 straipsnyje ir Direktyvoje taip pat yra taikomas ir CESR rengiamoms rekomendacijoms. Todėl, tais atvejais, kai informacija vertybinių popierių emitento atžvilgiu nėra esminė, CESR nereikalauja, kad emitentai tokią informaciją paminėtų.

Įvairioms vertybinių popierių rūšims pritaikytos rekomendacijos

2. Teikdama rekomendacijas, CESR atsižvelgia į pagrindinius principus, išdėstytus Direktyvos 5 ir 7 straipsniuose, pagal kuriuos prospekte įtraukiama informacija turi būti pateikiama pagal konkretaus emitento, platinamų ar į prekybos sąrašus įtraukiamų vertybinių popierių pobūdį. Todėl CESR apibrėžė tikslą išaiškinti, kokiems vertybiniais popieriais tokios rekomendacijos yra taikomos, atsižvelgiant į tai, kad investuotojams reikalinga skirtingo pobūdžio informacija, priklausomai nuo platinamų ar į prekybos sąrašus įtraukiamų vertybinių popierių rūšies.

Reikėtų vengti informacijos pakartojimo

3. Tais atvejais, kai informacija, kuriai taikoma rekomendacija, yra atskleidžiama kur nors prospekte, emitentai gali jos nedubliuoti, o pateikti nuorodą, kur tokią informaciją galima rasti, tik užtikrindami kad dėl to prospektas netaptų sunkiau skaitomu. Bet koku atveju CESR rekomenduoja emitentams pateikti informaciją lengvai analizuojama ir suprantama forma.

Informaciniai priedai

4. CESR pastebi, kad Prospektų reglamente taikyta struktūra, pateikiant informacinius priedus, kur galima turėtų būti taikoma ir rekomendacijose, Todėl, jeigu buvo pateiktos rekomendacijos dėl tam tikros informacijos, įtrauktos į atskirus informacinius priedus, kuriuos emitentas naudojo rengdamas prospektą, atskleidimo, emitentas privalo laikytis visų tokių rekomendacijų.

Rekomendacijų tikslai

5. Vienas tikslų, kurių CESR siekė, teikdamas rekomendacijas Europos Komisijai (EK), buvo suderinti II lygio teisės aktuose numatytus su emitentu susijusius informacijos atskleidimo reikalavimus su Lamfalussy proceso nuostatomis. Taip pat buvo siekiama užtikrinti, kad būtų išvengta bet kokio dviprasmiškumo, dėl kurio galėtų būti skirtingai interpretuojamos taisyklės, ir kuris galiausiai sudarytų kliūčių vieningos rinkos veikimui. Norėdamas sudaryti geresnes sąlygas suprasti visus informacijos atskleidimo reikalavimus, CESR teikia rekomendacijas, kurios padės nuosekliai įgyvendinti

reglamentą ateityje, nenumatant jokių papildomų naujų įpareigojimų emitentams. Tokiam požiūriui pritarė dauguma pasinaudojusių CESR rekomendacijomis.

6. Antrojoje tarpinėje Lamfalussy proceso įgyvendinimo ataskaitoje, kurią 2003 m. gruodžio mėn. paskelbė Tarpinstitucinė Kontrolės grupė taip pat buvo pritarta tokiam požiūriui, o CESR ir nacionalinės institucijos buvo paskatintos suintensyvinti ir pagreitinti darbą III lygmenyje.
7. Rengdami prospektą, emitentai ir jų konsultantai gali abejoti dėl to, kokio masto informacija turėtų būti pateikiama pagal kažkurį vieną atskirą aprašo punktą. Todėl šia rekomendacija yra siekiama padėti emitentams ir jų konsultantams priimti tokius sprendimus ir užtikrinti, kad visoje Europoje tokie aprašai būtų rengiami ir sudaromi nuosekliai. Taikydama I lygio Prospektų direktyvos nuostatas, kurias valstybės narės perkelia į savo teisės aktus, ir tiesiogiai taikomas 2 lygio Komisijos prospektų reglamento nuostatas, CESR rekomenduoja emitentams rengti prospektus laikantis pateiktų rekomendacijų, išskyrus atvejus, kai rekomendacijos gali būti laikomos nepriimtiniomis.
8. Rekomendacijos ne tik padės įgyvendinti taisykles nuosekliai visoje Europoje, bet taip pat užtikrinama, kad bus atsižvelgta į rinkos dalyvių ir galutinių vartotojų nuomones, kadangi jas rengiant yra konsultuojamasi su visuomene.

Rekomendacijų statusas

9. Visas CESR darbas šioje srityje yra galiausiai apibendrintas rekomendacijose, kurios nėra Europos Sąjungos teisės aktas, ir jo atžvilgiu nacionalinės institucijos neturi imtis jokių atskirų teisinių veiksmų. Valstybės narės įgyvendins šias rekomendacijas savo kasdienėje reguliavimo veikloje, bet to, remdamosi savanoriškumo principu. CESR reguliariai peržiūri tokių rekomendacijų taikymo būdą. CESR rekomendacijos dėl nuoseklaus Komisijos reglamento dėl Prospektų įgyvendinimo jokiais būdais negali sumenkinti Komisijos, kaip Sutarties įgyvendinimo garanto, vaidmens.

Pagrindinė informacija

10. Prospektų direktyva buvo paskelbta Europos Sąjungos Oficialiajame leidinyje 2003 m. gruodžio 31 d. Valstybės narės privalo perkelti šią direktyvą į nacionalinius įstatymus ar teisės aktus ne vėliau kaip iki 2005 m. liepos 1 d.
11. Prospektų direktyvą įgyvendinantis Komisijos reglamentas 809/2004 buvo paskelbtas 2004 m. balandžio 30 d. Reglamentas taikomas nuo 2005 m. liepos 1 d.
12. Reglamentas buvo parengtas, remiantis rekomendacija, kurią CESR parengė EK prašymu, prieš tai pasikonsultavusi su atitinkamo sektoriaus atstovais ir asmenimis, kurie remiasi šiais teisės aktais. CESR paskelbė savo rekomendacijas 2003 m. liepos, rugsėjo ir gruodžio mėn.
13. Tuo tikslu CESR sudarė Prospektų ekspertų grupę, kuri buvo paskirta atsakinga už rekomendacijų EK parengimą. CESR tada nusprendė, kad ši ekspertų grupė tęs III lygio darbą, kurį vykdant ir buvo parengtas šis dokumentas. Grupei pirmininkauja p. Pr.Fernando Teixeira dos Santos, Portugalijos Vertybinių popierių komisijos pirmininkas,

jam talkininkauja CESR Sekretoriato atstovas Javier Ruiz. Ekspertų grupė įsteigė du darbo pogrupius, kurių darbą koordinuoja Adetutu Odutola iš JK Finansų priežiūros institucijos ir Christina Dias iš Portugalijos Komisijos. Raquel Garcia iš Ispanijos Vertybinių popierių komisijos koordinuoja dviejų projektų rengimo grupių darbą.

14. Reikšminga šio darbo dalis yra susijusi su finansinės informacijos atskleidimu, kur yra reikalingos specialios techninės žinios finansinės atskaitomybės ir audito srityje. Todėl šį darbą atliko Prospektų grupė ir CESR-Fin darbo grupė. CESR-Fin yra nuolatinė finansinės atskaitomybės darbo grupė, kuriai pirmininkauja John Tiner, JK Finansų priežiūros institucijos primininkas. CERS-Fin sekretorius yra Michel Colinet.
15. Be to, pagal CERS Konsultacijų praktikos deklaraciją (CESR/01-007), buvo įsteigta Konsultacinė darbo grupė, kurios pareiga konsultuoti ekspertų grupę. Prospektų grupė buvo surengusi du susitikimus su konsultacine darbo grupe, ir jos nariai pateikė rašytinius pasiūlymus pogrupiams, į kuriuos buvo atsižvelgta rengiant šį dokumentą.
16. 2004 m. kovo 4 d. CESR paskelbė kvietimą pateikti įrodymus (CESR/04-057), kviesdama visas suinteresuotas šalis pateikti savo nuomonę iki 2004 m. balandžio 15 d. dėl visų klausimų, į kuriuos CESR turėtų atsižvelgti rengdamas savo rekomendacijas. CESR gavo apie 12 pasiūlymų, su kuriais galima susipažinti CESR tinklalapyje.
17. 2004 m. birželio mėn. CESR paskelbė savo konsultacinį dokumentą dėl nuoseklaus Komisijos reglamento dėl prospektų įgyvendinimo, kviesdamas suinteresuotas šalis pateikti savo nuomones iki spalio 18 d. CESR gavo 48 rašytinius paaiškinimus, su kuriais galima susipažinti CESR tinklalapyje.
18. Siekdamas pagreitinti konsultacijų procesą, 2004 m. rugsėjo 7 d. CESR surengė klausymus CESR patalpose.

Nuorodos

19. Su šiuo dokumentu susiję CESR jau paskelbti dokumentai:

- CESR Rekomendacija (liepos redakcija) dėl Prospektų direktyvos priemonių įgyvendinimo II lygmenyje (CESR/03-208).
- CESR Rekomendacija (rugsėjo redakcija) (CESR/03-300).
- II lygio CESR Rekomendacija (gruodžio redakcija) dėl Prospektų direktyvos priemonių įgyvendinimo II lygmenyje (CESR/03-399).
- CESR vaidmuo „III lygmenyje“, įgyvendinant Lamfalussy procesą (CESR/04-104b).

I. SU FINANSINE INFORMACIJA SUSIJĘ KLAUSIMAI

1. ATRINKTA FINANSINĖ INFORMACIJA

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 3 punktas, IV priedo (Skolos ir išvestinių vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra mažesnė negu 50 000 eurų registravimo dokumentas) 3 punktas, X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimai) 3 punktas.

3.1.	Atrinkta istorinė finansinė informacija apie emitentą, pateikta apie kiekvienus finansinės istorinės informacijos laikotarpio finansinius metus, ir apie bet kurią paskesnę tarpinį finansinį laikotarpį, išreikšta ta pačia valiuta, kuri pateikiama toje finansinėje informacijoje. Atrinktoje istorinėje finansinėje informacijoje turi būti pateikti pagrindiniai skaičiai, apibendrinantys emitento finansinę padėtį.
3.2.	Kai pateikiama atrinkta finansinė informacija apie tarpinius laikotarpius, reikia pateikti praėjusių finansinių metų to paties laikotarpio palyginamuosius duomenis, tačiau reikalavimas pateikti palyginamąjį balansą įvykdomas pateikus metų pabaigos balanso informaciją.

A. Ižanga

20. Pagrindinis tikslas, kurio siekiama įtraukiant į prospektą atrinktą finansinę informaciją, yra apibendrinti pagrindinę informaciją, gautą remiantis istorine finansine emitento informacija, už kiekvieną istorinėje finansinėje informacijoje nurodytą laikotarpį ir už bet kurią kitą vėlesnį tarpinį laikotarpį.

B. Rekomenduojami pateikti atrinkti finansiniai duomenys

21. Duomenys atrenkami pagal jų svarbumą, vertinant kiekvieną atvejį atskirai, todėl kiekvienu konkrečiu atveju rengiant prospektą yra priimamas sprendimas dėl informacijos, kuri turi būti skelbiama apie emitentą, – tokia kaip emitento ekonominės veiklos sritis, pramonės sektorius, pagrindiniai jo finansinės atskaitomybės straipsniai, išleidžiamų arba siūlomų vertybinių popierių rūšis, ir t.t.

22. Šie duomenys turi būti matomi tiesiogiai iš prospekte nurodytos istorinės arba tarpinės finansinės informacijos. Jeigu dokumente nurodyta finansinė informacija buvo perdaryta, atrinkti finansiniai duomenys paimami tiesiogiai iš perdarytos finansinės informacijos.

23. Kiekvienas emitentas gali savo noru įtraukti ar pabrėžti kitus papildomus finansinius duomenis. Tokie papildomi duomenys gali būti apskaičiuojami arba parengti remiantis istorine arba tarpine finansine informacija. Papildomi finansiniai duomenys gali būti parengti remiantis ir kita prospekte pateikta informacija, nei istorinė ar tarpinė finansinė informacija. Faktinei istorinei ar tarpinei informacijai turėtų būti teikiama daugiau reikšmės, nei tokiems papildomiems duomenims.

24. Kai informacija rengiama tais atvejais, kai emitentas nusprendžia įtraukti tam tikrus papildomus finansinius duomenis, apskaičiuojamus arba parengtus pagal tiesiogiai istorinėje arba finansinėje informacijoje esančius finansinius duomenis, atrenkant finansinius būtų naudinga atsižvelgti į toliau išdėstytus principus. Papildomi duomenys turėtų būti: **suprantami**, t.y., juos pateikiant, turi būti aiškiai aprašomi ir, jeigu galima, apibrėžiami tokių duomenų šaltiniai, ir jų apskaičiavimo būdas, kad investuotojams nebūtų per daug sudėtinga suprasti; **svarbūs**, t.y. pagrįsti verslo aplinkos, kurioje veikia emitentas, analize, ir turėtų teisingai atspindėti pagrindinius emitento veiklos finansinius aspektus ir rezultatus; **palyginami**, t.y., turėtų būti galimybė juos paaiškinti palyginus su prospekte pateiktais istoriniais ir tarpiniais finansiniais duomenimis, tais atvejais, kai tokių duomenų pagrindą sudarė būtent prospekto duomenys.

25. Emitentas gali nuspręsti pateikti atrinkus finansinius duomenis apie tokius straipsnius:
- a) grynasis pardavimas ir veiklos pajamos;
 - b) veiklos pelnas (nuostolis);
 - c) nepertraukiamos veiklos pelnas (nuostolis);
 - d) laikotarpio pelnas ir nuostolis, ir mažumos akcininkams bei patronuojančios bendrovės akcininkams priskiriamas akcijų paskirstymas;
 - e) pagrindinis sumažėjęs akcijų pajamingumas pagal paprastųjų akcininkų savininkų pelną ar nuostolį, ir, jeigu teikiama, tokiems akcininkams priskiriamas pelnas arba nuostolis;
 - f) bendras turtas;
 - g) bendras ilgalaikis turtas;
 - h) bendras ilgalaikis pardavimui laikomas turtas;
 - i) nuosavybė priskiriama patronuojančios bendrovės akcininkams;
 - j) mažumos akcininkai; ir
 - k) paskelbti dividendai akcijai.
26. Jeigu, pagal I priedo 20.1 punkto nuostatus paskutinių dvejų metų audituota istorinė finansinė informacija pateikiama ir parengiama tokia forma, kokia bus skelbiama kitų metų finansinė atskaitomybė, ir dėl to nebus galima visiškai palyginti visų finansinių laikotarpių, emitentas galėtų pagalvoti apie galimybę taikyti vieną iš rekomenduojamų istorinės informacijos pateikimo būdų.

2. VEIKLOS IR FINANSINĖ APŽVALGA

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 9 punktas ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 9 punktas.

9. Veiklos ir finansinė apžvalga

Finansinė padėtis

Jeigu tokia informacija nepateikta kituose registracijos dokumento punktuose, nurodoma emitento finansinė padėtis, finansinės padėties pasikeitimai ir kiekvienų metų bei tarpinio laikotarpio, apie kuriuos reikia pateikti istorinę finansinę informaciją, veiklos rezultatai, įskaitant skirtingų metų finansinės informacijos reikšmingesnių pokyčių priežastis (tiek, kiek tai būtina norint suprasti emitento verslo visumą).

Veiklos rezultatai

Informacija apie reikšmingus veiksnius, įskaitant neįprastus ar retus įvykius arba naujas aplinkybes, turinčias esminės reikšmės emitento pajamoms iš veiklos, ir tokio poveikio masto apibūdinimas.

Kai finansinės ataskaitos rodo, kad labai pasikeitė gryniesi pardavimai arba pajamos, pateikiamas šiuos pokyčius sukėlusių priežasčių apibūdinimas.

Informacija apie bet kurią vyriausybės, ekonominę, finansinę, pinigų ar politinę strategiją ar veiksmus, kurie tiesiogiai arba netiesiogiai turi arba gali turėti reikšmingos įtakos emitento veiklai.

27. Veiklos ir finansinės veiklos rezultatų apžvalga (ORF) turėtų padėti investuotojui įvertinti emitento veiklą praeityje, pagal teisingai parengtą emitento ankstesnės veiklos ir jo finansinės būklės apibūdinimą, taip pat pateikiant atitinkamos rizikos ir netikrumų, su kuriais emitentas susiduria, aprašymą. Tokia analizė turi būti subalansuota ir nuosekli, parengta atsižvelgiant į verslo apimtį ir jo sudėtingumą, kad investuotojams susidarytų išsamesnis vaizdas apie emitento veiklą ir jo finansinę padėtį „žiūrint iš vadovybės pozicijų“. Rengiant ORF, daugiausia dėmesio reikėtų kreipti į tokius veiksmus, kurie emitento požiūriu yra patys svarbiausi jo visam verslui.
28. Tiek, kiek tai yra būtina bendrovės veiklai, rezultatams arba būklei suprasti, analizėje gali būti nurodomi finansiniai, ir, jeigu reikia, ne finansiniai veiklos rezultatai, kurie yra svarbūs konkrečiai veiklos sričiai (pagrindiniai vertės kūrėjai), ir atitinkama informacija, susijusi su aplinkosauginiais ir darbuotojų samdymo klausimais.
29. Bendrovės rezultatai turi būti vertinami ilgalaikių verslo tikslų kontekste.
30. Analizėje turėtų atsispindėti visi specialūs veiksniai, turėję įtakos bendrovės rezultatams per apžvelgiamą laikotarpį; taip pat nurodomi veiksniai, kurių negalima įvertinti kiekybiškai, o taip pat bet kurie specifiniai veiksniai, kurie nurodomi vieną kartą finansinėse ataskaitose.
31. ORF turėtų būti nurodoma informacija apie įvairius pajamų ir pinigų srautų veiksmių elementus, nurodant, kokių mastu tokie elementai yra unikalūs ir nepasikartojantys, tokiu būdu sudarant galimybę investuotojams geriau suprasti ir daryti labiau pagrįstas prognozes apie pajamų ir pinigų srautų tvarumą ateityje. ORF taip pat turėtų būti aptariamoms akcininkų pajamos, įskaitant jiems išmokamas lėšas, ir akcijų išpirkimą.
32. Sudarydami ORF emitentai ir jų konsultantai turėtų vadovautis keliais pagrindiniais principais:

Auditorija: ORF daugiausia dėmesio turėtų būti skiriama klausimams, kurie yra svarbūs investuotojams, nedarant prielaidos, kad jie turi gerai nusimanyti verslo klausimus, ar būti gerai susipažinę su atitinkamos įmonės verslo aplinka. Taigi, emitentai neturėtų daryti prielaidos, kad visi investuotojai yra kvalifikuoti investuotojai.

Laikotarpis: ORF turėtų būti nurodomi veiklos rezultatai už tuos laikotarpius, už kuriuos būtina pateikti istorinę informaciją prospektuose, išskiriant tas tendencijas ir veiksmus, kurie yra svarbūs investuotojui vertinant emitento praėjusių laikotarpių rezultatus, ir jo galimybes pasiekti ilgalaikius tikslus.

Patikimumas: ORF analizė turėtų būti neutrali, objektyvi, vienodai tiksliai atspindinti tiek teigiamus, tiek neigiamus aspektus. Jeigu koks nors svarbus klausimas nėra aptariamasis ORF dėl to, pavyzdžiui, kad jis aptariamasis kurioje nors kitoje vietoje prospekte, emitentas turi užtikrinti, kad investuotojas nebūtų suklaidintas, pateikdamas atitinkamas kryžmines nuorodas.

Palyginamumas: Nors rengiant ORF analizę, vieno investuotojo pasirinkta taktika gali labai skirtis nuo kitų investuotojų pasirinktosios metodikos, informacija turi būti atskleidžiama tokiu būdu, kuris užtikrintų investuotojui galimybę palyginti pateiktą informaciją su panašia informacija apie emitentą per ataskaitinį laikotarpį. Duomenys būtų dar lengviau palyginami, jeigu priemonės, apie kurias atskleidžiama informacija, yra plačiai priimtos ir naudojamos atitinkamame pramonės sektoriuje ar dar platesniame kontekste.

3. KAPITALO IŠTEKLIAI

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 10 punktas ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 10 punktas

10.1.	Informacija apie emitento kapitalo išteklius (ilgalaikius ir trumpalaikius).
10.2.	Emitento pinigų srautų šaltinių ir apimčių paaiškinimas bei apibūdinimas.
10.3.	Informacija apie emitento skolinimosi poreikius ir finansavimo struktūrą.
10.4.	Informacija apie bet kuriuos kapitalo išteklių naudojimo apribojimus, kurie tiesiogiai arba netiesiogiai turi arba gali turėti reikšmingos įtakos emitento veiklai.
10.5.	Informacija apie numatomus lėšų, reikalingų 5.2.3 ir 8.1 punktuose nustatytiems įsipareigojimams įvykdyti, šaltinius.

33. Pagal šį informacijos atskleidimo reikalavimą, emitentas privalo apibūdinti kapitalo išteklius ir likvidumą. Informacija apie pagrindinius rodiklius, tokius kaip palūkanų norma, arba skolos/nuosavybės santykis, taip pat turėtų būti pateikta, kartu su kita svarbia informacija apie esamus ilgalaikius kapitalo išteklius ir finansavimo struktūrą.
34. Turėtų būti apibūdinti gautų ir išmokėtų grynujų pinigų srautai per pastarąjį finansinį laikotarpį, ir vėlesnius tarpinius laikotarpius, o taip pat visi su tais laikotarpiais susiję esminiai pokyčiai, o taip pat trumpai aptarti visi neišnaudoti reikšmingesni likvidumo padidinimo šaltiniai. Tokiame aprašyme turi būti pateikta emitento pinigų srautų šaltinių ir sumų analizė, apibūdinant visus dukterinėms įmonėms taikomus teisinius ir ekonominius apribojimus pervesti lėšas į bendrovę dividendų, paskolų ar avansinių mokėjimų pavidalu, nurodant tokių apribojimų ankstesnį ar numatomą galimą poveikį bendrovės galimybėms įvykdyti piniginius įsipareigojimus. Apibūdinant tokius apribojimus, yra nurodomos mainams taikomos kontrolės priemonės ir pervedimų pasekmės mokestiniu požiūriu.
35. Tokiame aprašyme taip pat turėtų būti nurodoma finansavimo ir išdo politika ir jų tikslai, pirmiausia nurodant, kaip išdo veikla yra kontroliuojama, kokia valiuta yra laikomi pinigai ir pinigų ekvivalentai, kokia dalis lėšų yra skolintų už fiksuotą palūkanų normą, ir finansinių instrumentų naudojimas rizikos perdraudimo tikslais. Jeigu tokia informacija yra pakankamai išsamiai apibūdinta emitento finansinėje atskaitomybėje, ir yra pateiktos atitinkamos kryžminės nuorodos, tokios informacijos kartoti nereikia.

36. Turėtų būti apibūdintas emitento likvidumas, o taip pat emitento numatomi finansavimo šaltiniai, būtini jo išsipareigojimams padengti, o taip pat pakomentuota, kiek lėšų sudaro skolintos lėšos, skolinimosi poreikio sezoniskumas (nurodant momentą, kai to laikotarpio metu skolinimo poreikis yra didžiausias), skolintų lėšų ir neišnaudotų skolinimosi išsipareigojimų grąžinimo terminai.
37. Jeigu emitentas yra sudaręs susitarimus su skolintojais, dėl kurių gali būti labai apribotos emitento galimybės naudotis skolinimosi instrumentais, ir emitentas veda derybas su emitentais dėl tokių susitarimų įgyvendinimo, tas faktas turi būti atskleistas. Jeigu toks susitarimas buvo pažeistas, arba numatoma, kad jis bus pažeistas, prospekte turėtų būti nurodyta, kaip emitentas numato situaciją ištaisyti. Jeigu informacija apie kapitalo išteklius (pvz., susitarimo pažeidimus) sutampa su informacija, pateikta apyvartinio kapitalo ataskaitoje (III priedo, 3.1 punktas), tokios informacijos kartoti nereikia, – galima tik pateikti nuorodą į pareiškimą apie apyvartinį kapitalą.

4. PELNO PROGNOZĖS ARBA PRELIMINARUS PELNAS

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 13 punktas, IV priedo (skolos ir išvestinių vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra mažesnė negu 50 000 eurų registravimo dokumentas) 9 punktas, IX priedo (skolos ir išvestinių vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra ne mažesnė negu 50 000 eurų, registravimo dokumentas) 8 punktas, X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 13 punktas, ir XI priedo (bankų registravimo dokumentai) 8 punktas.

42 punktas nėra taikomas IX ir XI priedams, kadangi jame apibrėžiami reikalavimai auditoriaus ataskaitai, kuri nėra tų informacinių priedų dalis.

13.	PELNO PROGNOZĖS ARBA PRELIMINARUS PELNAS Kai emitentas nusprendžia nurodyti pelno prognozę arba pateikti duomenis apie preliminarų pelną, registracijos dokumente būtina pateikti 13.1 ir 13.2 punktuose nurodytą informaciją:
13.1.	Pagrindinės prielaidos, kuriomis emitentas grindžia savo prognozę arba preliminarų pelną. Būtina aiškiai atskirti prielaidas dėl veiksnių, kuriems įtakos gali turėti administravimo, valdymo ar priežiūros organų nariai, ir veiksnių kurie visiškai nepriklauso nuo administravimo, valdymo ar priežiūros organų narių; prielaidos turi būti aiškiai suprantamos investuotojams, jos turi būti konkrečios ir tikslios bei nebūti susijusios su preliminarus pelno, kuriuo grindžiama prognozė, tikslumu.
13.2.	Nepriklausomų apskaitininkų arba auditorių parengta ataskaita, pažyminti, kad, nepriklausomų apskaitininkų arba auditorių nuomone, prognozė arba preliminarus pelnas sudaryti tinkamai remiantis nurodytu pagrindu ir kad apskaitos pagrindas, panaudotas prognozei ar preliminariam pelnui, atitinka emitento apskaitos politiką.

13.3.	Pelno prognozė arba preliminarus pelnas turi būti parengti palyginamumo su istorine informacija pagrindu.
13.4.	Kai paskelbtame prospekte pateikta pelno prognozė dar neįgyvendinta, nurodoma, ar registracijos dokumento pateikimo metu prognozė vis dar yra teisinga, o jei ši prognozė nebegalioja – paaiškinamos negaliojimo priežastys.

38. Priešingai nei sudarant pelno prognozės, rengiant preliminarų pelną, nėra būtina taip jautriai atsižvelgti į prielaidas. Todėl, šiame kontekste didesnė reikšmė yra teikiama preliminarus pelno duomenims, kadangi preliminarus pelnas sudaromas remiantis jau įvykusiais sandoriais.
39. Kaip apibrėžta Reglamento 2 straipsnio 11 dalyje, „preliminarus pelnas“ – tai pasibaigusio finansinio laikotarpio, kurio rezultatai dar nepaskelbti, pelno prognozė. Todėl pagrįstai galima tikėtis, kad daugumoje atvejų įstatymu numatyta finansinė informacija, skelbiama jau po preliminarus pelno paskelbimo, patvirtins jau paskelbtus preliminarus pelno duomenis. Tuo preliminarus pelnas iš esmės skiriasi nuo pelno prognozės, kadangi pelno prognozės savo esme yra labai neapibrėžtos.
40. Už pelno prognozės ar preliminarus pelno duomenų įtraukimą į prospektą yra atsakingas emitentas, o asmenys, atsakingi už prospekto parengimą, turi imtis visų būtinų priemonių užtikrinti, kad pelno prognozės ar preliminarus pelno duomenys neklaidintų investuotojų.
41. Be to, rengiant preliminarus pelno ar pelno prognozės duomenis, būtina vadovautis toliau apibūdintais principais. Pelno prognozė ar preliminarus pelnas turėtų būti:
- **suprantami**, t.y., pelno prognozėje ar preliminarajame pelne turi būti atskleidžiami duomenys, kurie nėra pernelyg sudėtingi investuotojui suprasti, ar pernelyg išsamūs;
 - **patikimi**, t.y., pelno prognozė turi būti parengta, remiantis išsamia emitento veiklos rezultatų analize, joje turi būti nurodomos faktinės, o ne hipotetinės strategijos, planai, ir rizikos analizės;
 - **palyginami**, t.y., turi būti galimybė pelno prognozę ir preliminarų pelną pagrįsti palyginus su rezultatais, parengtais remiantis istorine finansine informacija;
 - **aktualūs**, t.y. pelno prognozė ir preliminarus pelnas turi būti parengti taip, kad jie galėtų daryti įtakos ekonominiams investuotojų sprendimams, ir pateikiami tokiu metu, kad galėtų daryti įtaką tokiems sprendimams, ir padėtų patvirtinti ar pakoreguoti ankstesnius vertinimus ar sprendimus.
42. Tais atvejais, kai registravimo dokumente emitentas teikia pelno prognozę ar preliminarus pelno duomenis, ir jeigu tai būtina atsižvelgus į susijusius informacinius priedus, dėl tokio preliminarus pelno ar pelno prognozės ataskaitą turi parengti nepriklausomas apskaitininkas arba auditorius (kaip nurodyta Reglamento 1 straipsnio 13.2 punkte). Jeigu emitentas nerengia vieningo prospekto, vėliau, išleisdamas vertybinių popierių raštą arba santraukos raštą, emitentas turi arba:
- patvirtinti prognozes arba preliminarus duomenis; arba
 - nurodyti, kad pelno prognozė arba preliminarus pelnas nebeatitinka tikrovės, ar nebegalioja; arba

- atitinkamai pakoreguoti pelno prognozę arba preliminarus pelno duomenis. Tokiu atveju apie juos turi būti pateikta ataskaita kaip nurodyta reglamento I priedo 13.2 punkte.
43. Jeigu emitentas prospekte padaro pareiškimą, kuris skiriasi nuo ankstesniame prospekte padaryto pareiškimo, ir kuris prospekte būtų suprantamas kaip pelno prognozė arba preliminarus pelnas, kaip pvz., pareiškime, kurį reikalaujama pateikti pagal įstatymą, ir toks pareiškimas vis dar galioja prospekto paskelbimo metu, emitentas turėtų apgalvoti, ar tokios pelno prognozės ar preliminarus pelno duomenys išlieka aktualūs, ir nuspręsti, ar juos būtina įtraukti į prospektą.
 44. CESR nuomone, galima daryti prielaidą, kad preliminarios prognozės, paskelbtos kitoje vietoje nei ankstesniame prospekte, išlieka aktualiomis tais atvejais, kai išleidžiamos akcijos (ypač, IPO (pirminio viešojo siūlymo) atveju). Tačiau tokia prielaida nebūtinai išlieka galiojančia tais atvejais, kai išleidžiami kiti, nei nuosavybės vertybiniai popieriai.
 45. Jeigu emitentas yra paskelbęs pelno prognozę arba preliminarus pelno duomenis, susijusius su reikšminga emitento įsigyta kita įmone, emitentas turėtų apgalvoti, ar derėtų padaryti pareiškimą dėl to, ar pelno prognozė ir preliminarus pelno duomenys vis dar galioja ir yra teisingi.
 46. Emitentas taip pat turėtų įvertinti tokio įsigijimo ir įsigytosios įmonės pelno prognozės poveikį jo paties finansinei padėčiai ir pateikti apie tai ataskaitą taip, kaip jis darytų, jeigu tokias pelno prognozes ar preliminarus pelno duomenis būtų rengęs pats emitentas.
 47. Prognozės ar preliminarūs duomenys turėtų būti rengiami remiantis pelnu iki mokesčių (atskirai atskleidžiant unikalius (nepasikartojančius) straipsnius ar mokesčius, jeigu galima numatyti, kad jie bus neįprastai dideli, ar neįprastai maži). Jeigu prognozės arba preliminarūs paskaičiavimai pateikiami ne apie pelną prieš mokesčius, turi būti aiškiai nurodytos ir paaiškintos priežastys, dėl kurių buvo pateikti kiti duomenys iš pelno (nuostolio) ataskaitos.
 48. Toliau, turi būti aiškiai išaiškintas mokesčių poveikis. Kai skelbiami rezultatai už laikotarpį, už kurį yra teikiama pelno prognozė ar preliminarus pelnas, skelbiama finansinė atskaitomybė turi atskleisti atitinkamus duomenis taip, kad prognozuojamus ir faktinius duomenis galima būtų tiesiogiai palyginti.
 49. CESR pripažįsta, kad dažnai yra labai nežymus skirtumas tarp informacijos, kuri laikoma pelno prognoze ir informacijos apie tendencijas, pateikiama Reglamento I priedo 12 punkte. Informacijos apie prognozes skyriuje pateikiamoje informacijoje dažniausiai nurodoma pelno prognozė arba preliminarus pelnas, kaip jie apibrėžti Reglamento 2 straipsnio 10 ir 11 dalyse („tai formuluotė, tiksliai apibrėžianti arba netiesiogiai nurodanti einamojo finansinio laikotarpio ir (arba) po to laikotarpio einančių finansinių laikotarpių tikėtino pelno ar nuostolių dydį arba didžiausią ar mažiausią skaičių, arba pateikianti duomenų, kuriais remiantis galima apskaičiuoti šį būsimo pelno ar nuostolių dydį, įskaitant atvejus, kai konkretus skaičius neminimas ir kai žodis „pelnas“ nevertojamas). Ar toks pareiškimas iš tikrųjų gali būti laikomas pelno prognoze, yra savo nuožiūra sprendžiamas klausimas, ir dažnai priklauso nuo su konkrečiu emitentu susijusių aplinkybių.
 50. Toliau pateikiamas nebaigtinis veiksnių, į kuriuos emitentas turėtų atsižvelgti, rengdamas prognozes, sąrašas:
 - ankstesnių laikotarpių rezultatai, rinkos analizės, strateginė raida, rinkos dalis, emitento padėtis;

- finansinė padėtis ir galimi jos pasikeitimai;
- įsigijimo ar pardavimo poveikio apibūdinimas, strategijos, su aplinkosauga susijusių klausimų ar technologijų pokyčiai;
- teisinės ar mokestinės aplinkos pokyčiai;
- įsipareigojimai trečioms šalims.

5. ISTORINĖ FINANSINĖ INFORMACIJA

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 20.1 punktą, ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 20.1 punktą.

20.1. Istorinė finansinė informacija

Audituota finansinė informacija, apimanti paskiausius 3 finansinius metus (arba trumpesnį laikotarpį, kurį veikia emitentas) ir kiekvienų metų audito ataskaita. Ši finansinė informacija turi būti parengta pagal Reglamentą (EB) Nr. 1606/2002, o kai jis netaikomas – pagal valstybės narės nacionalinius apskaitos standartus, kurie taikomi Bendrijoje veikiantiems emitentams. Trečiųjų šalių emitentai šią informaciją turi parengti pagal Reglamento (EB) 1606/2002 3 straipsnyje nustatyta tvarka priimtus tarptautinius apskaitos standartus arba pagal lygiaverčius trečiosios šalies nacionalinius apskaitos standartus. Kai informacija nėra lygiavertė tiems standartams, ji pateikiama perdarytoje finansinėje atskaitomybėje.

Paskutinių dvejų metų audituota istorinė finansinė informacija pateikiama ir parengiama tokia forma, kokia bus skelbiama kitų metų finansinė atskaitomybė, atsižvelgiant į tokiai finansinei atskaitomybei taikomus standartus ir procedūras bei teisės aktų nuostatas.

Kai dabartine ūkine veikla emitentas verčiasi mažiau kaip vienerius metus, to laikotarpio audituota istorinė finansinė informacija rengiama pagal Reglamentu (EB) Nr. 1606/2002 nustatytus metinei finansinei atskaitomybei taikomus standartus, o kai jie netaikomi – pagal valstybės narės nacionalinius apskaitos standartus, jeigu emitentas yra Bendrijoje veikiantis emitentas. Trečiųjų šalių emitentai šią informaciją turi parengti pagal Reglamento (EB) 1606/2002 3 straipsnyje nustatyta tvarka priimtus tarptautinius apskaitos standartus arba pagal juos atitinkančius trečiosios šalies nacionalinius apskaitos standartus. Ši istorinė finansinė informacija turi būti audituota.

Kai auditotoji finansinė informacija rengiama laikantis nacionalinių apskaitos standartų, pagal šią antraštę teikiama finansinė informacija sudaro:

- a) balansas;
- b) pelno (nuostolio) ataskaita;
- c) visų nuosavybės pokyčių arba nuosavybės pokyčių, išskyrus atsiradusius dėl kapitalo sandorių su savininkais, ir paskirstymo savininkams ataskaita;
- d) pinigų srautų ataskaita;
- e) apskaitos tvarka ir paaiškinamasis raštas.

Siekiant nustatyti, ar įtraukta į registracijos dokumentą istorinė metinė finansinė informacija atskleidžia tikrą ir teisingą vaizdą, šią informaciją turi patikrinti arba įvertinti nepriklausomi

auditoriai; patikrinimas atliekamas arba ataskaita sudaroma, laikantis valstybėje narėje taikomų arba lygiaverčių audito standartų.

Įžanga: Perdarymas pagal 20.1 punkto 2 pastraipą

51. Šioje dalyje pateikiamos kelios rekomendacijos dėl I priedo 20.1 punkto antrosios pastraipos taikymo tam tikromis aplinkybėmis, ypač tokiomis sąlygomis, kai taikant šias nuostatas prireikia perdaryti pirmiau paskelbtą istorinę finansinę informaciją.
52. 20.1 punkto antroji pastraipa buvo įvesta atsižvelgiant į specifinę naujų pareiškėjų padėtį, kurie ketina išleisti vertybinius popierius į rinką pirmą kartą, ir siekia, kad tie vertybiniai popieriai būtų įtraukti į ES reguliuojamų rinkų prekybos sąrašus. Iš tikro, naujieji pareiškėjai dažnai (bet ne visada), po jų vertybinių popierių įtraukimo į prekybos sąrašus, privalės pakeisti savo apskaitos standartus¹. Daugumoje atvejų tai reiškia, kad rengdami savo konsoliduotą atskaitomybę, vietoje vietinių GAPP, naudotų rengiant pirminius įtraukimo į prekybos sąrašus prospektus², jie privalės pradėti taikyti IAS/TFAS.
53. Tokiu atveju labai svarbu užtikrinti, kad investuotojams pateikiama istorinė finansinė informacija būtų palyginama su teikiama apskaitos įrašais, ir su tokios informacijos pateikimo būdu ateityje (jau po įtraukimo į prekybos sąrašus). Kaip bus paaiškinta toliau, jau anksčiau paskelbtą ir pagal vietinius GAPP parengtą finansinę informaciją perdarius pagal IAS/IFR, tokia informacija taps ženkliai skaidresnė ir lengviau palyginama.
54. 20.1 punkto antroji pastraipa yra taikoma tokioms situacijoms, kai kitais metais skelbiama finansinė atskaitomybė yra rengiama pagal tokius pačius apskaitos standartus, kurie buvo taikomi rengiant praėjusių metų finansinę atskaitomybę. Taip pat pateikiamos rekomendacijos dėl to, kaip emitentai, teikdami istorinę finansinę informaciją, turėtų atsižvelgti į apskaitos standartus ir pagal tokius standartus priimamas strategijas, kurias emitentas priims arba savanoriškai, arba kurias jis pradės taikyti pagal ES arba nacionalines taisykles.
55. Toliau pateiktas pavyzdys iliustruoja tam tikras galimas skirtingas situacijas. Įsivaizduokite, kad emitentas rengia viešojo siūlymo prospektą, siekdamas, kad jo vertybiniai popieriai būtų priimti prekybai 2010 metais. Pagal įstatymą toks emitentas privalo pateikti finansinę atskaitomybę kiekvienais metais, pvz., kovo mėn. Balanso data yra gruodžio 31 d.

¹ Apskaitos standartai čia yra suprantami kaip nuoseklus ir išsamus apskaitos taisyklių rinkinys, kurį išleidžia standartų leidėjas, toks kaip nacionaliniai GAAP, arba IAS/TFAS. Taikant tokius standartus dažniausiai reikalaujama visiško atitikimo visiems taikomų standartų reikalavimams ir jų interpretacijų nuostatomis.

² Pagal 2002 m. liepos 19 d. Reglamento 1606/2002 dėl tarptautinių apskaitos standartų taikymo 4 straipsnį bendrovės, kurių vertybiniai popieriai įtraukiami į prekybos sąrašus, rengia savo konsoliduotas finansines atskaitomybes pagal patvirtintus IAS/TFAS. Dėl kitų bendrovių sprendimą priima atitinkama valstybė narė, kuri gali reikalauti arba leisti tokius standartus taikyti. Tikimasi, kad ilgainiui, dauguma Europos bendrovių, siekiančių įtraukimo į prekybos sąrašus, rengdamos savo įstatymu reikalaujamas konsoliduotas ataskaitas, remsis IAS/TFAS, kadangi tokiu atveju bus palankiau vertinama jų paraiška dėl jų vertybinių popierių įtraukimo į prekybos sąrašus. Tačiau būtina numatyti ir situacijas, kai emitentas, prieš įtraukiant jį į prekybos sąrašus, taiko nacionalinius apskaitos standartus.

- a. situacija a: apskaitos standartai pasikeis (kitai skelbiamai finansinei atskaitomybei). Toliau esantis A punktas.

Emitentas yra naujas pareiškėjas, ir 2004, 2008 ir 2009 metais rengė įstatymu numatytą finansinę atskaitomybę pagal nacionalinius GAPP. Pagal ES Reglamentą 1606/2002, emitentas privalės taikyti IAS/TFAS nuo 2010 m. sausio 1 d. (ir pateikti 2009 m. gruodžio 31 d. duomenis juos palyginant pagal IAS/TFAS). Jeigu emitentas skelbia IPO (pirminį viešąjį pasiūlymą) po 2010 m. kovo mėn., kita skelbiama finansinė atskaitomybė bus už 2010 metus, t.y., 2010 m. gruodžio 31 d. pagal IAS/TFAS parengta finansinė atskaitomybė, kuri faktiškai bus paskelbta 2011 m. kovo mėn.

Panaši padėtis yra ir tų emitentų, kurie IPO metu savanoriškai nusprendžia 2009 m. gruodžio 31 d. finansinę atskaitomybę rengti pagal IAS/TFAS, nors istorinė finansinė informacija visada buvo rengiama pagal vietinius apskaitos standartus.

- b. situacija b: apskaitos standartai nesikeičia (kitai paskelbtai finansinei atskaitomybei). Punktas B toliau.

- i. rengdamas konsoliduotą finansinę atskaitomybę emitentas jau anksčiau taikė IAS/TFAS (tai yra tokiu atveju, jeigu emitentas jau yra įtrauktas į prekybos sąrašus, arba emitentas yra naujas pareiškėjas, tačiau jau anksčiau prieš išleisdamas emisijas, taikė IAS/TFAS pagal nacionalinius atskaitomybės reikalavimus).
- ii. emitentas yra naujas pareiškėjas ir rengdamas 2006, 2007 ir 2008 m. konsoliduotą finansinę atskaitomybę rėmėsi nacionaliniais GAAP. Kadangi IPO rengiamas prieš 2010 m. kovo mėn., kita skelbiama finansinė atskaitomybė yra 2009 m. finansinė atskaitomybė, t.y., rengiama pagal nacionalinius GAAP.

A. Emitentai, kurie paskutiniąją ir kitą finansinę atskaitomybę rengia pagal skirtingus apskaitos standartus.

Istorinės metinės finansinės informacijos pateikimas

56. Šiuo atveju emitentas privalo visiškai perdaryti pastarųjų dviejų metų finansinę informaciją (pavyzdyje tai būtų 2009 ir 2008 metų). Reikalavimas perdaryti taikomas visoms finansinės atskaitomybės dalims ir visiems jos aspektams. Perdaryta finansinė informacija turi būti audituota arba apie ją turi būti pateikiama ataskaita.
57. Emitentas neprivalo perdaryti pirmųjų metų ataskaitų (pavyzdyje tai būtų 2007 metai), tačiau pagal 20.1 (akcijų registravimo dokumentams) punkto 1 pastraipą jie privalo įtraukti pirmųjų metų duomenis į prospektą. Jeigu emitentas nusprendžia neperdaryti pirmųjų metų finansinių ataskaitų, jis gali pasirinktinai nuspręsti pateikti trijų metų finansinę informaciją tokia forma, kuri leistų nesunkiai palyginti duomenis ir kurią galima bus naudoti ir vėliau pateikiant informaciją.
58. Pagal tokią tvarką vidutinis laikotarpis (2008 m.) yra tarpinis („tiltas“) tarp pirmųjų metų (2007 m.) ir trečiųjų metų (2009 m.), kai vidutinio laikotarpio duomenys pateikiami pagal abu apskaitos standartus.

59. Kai informacija yra pateikiama tiesiogiai finansinėje atskaitomybėje, rekomenduojama naudoti tokį formatą:

Finansinės atskaitomybės straipsnis	2009 m. pagal TFAS	2008 m. pagal TFAS (perdarytas)	2008 m. pagal ankstesnius GAPP (kaip pirmiau paskelbta)	2007 m. pagal ankstesnius GAAP (kaip paskelbta)
--	---------------------------	--	--	--

60. Norėdami pateikti pagal ankstesnijį GAAP parengtą finansinę informaciją, emitentai gali pasirinkti arba pateikti ją kartu su finansine atskaitomybe, naudodami taip vadinamą ir pirmiau aprašytąjį „tilto“ metodą, kai sąskaitos pagal „naująjį“ ir „senąjį“ formatą yra pakankamai lengvai palyginamos, arba, jeigu jos nėra pakankamai lengvai palyginamos, emitentas gali nuspręsti pateikti pagal ankstesnius GAAP parengtas finansines atskaitomybes ant atskiro popieriaus lapo.

61. „Tilto“ metodas gali būti naudojamas ir tais atvejais, kai pateikiama istorinė finansinė informacija už 2 metus, o perdaryti reikia tik pastarųjų metų informaciją. Tokiu atveju jis gali būti taikomas skolos ir išvestinių vertybinių popierių emitentams pagal IV priedo 13.1 punktą, ir IX priedo 11.1 punktą, o taip pat turtu garantuotų vertybinių popierių emitentams pagal VII priedo 8.2 punktą.

Kada emitentas yra laikomas pirmą kartą priėmusiu TFAS?

62. Atsižvelgiant į pirmiau išdėstytas aplinkybes, dar būtina atsakyti į papildomą klausimą, kada emitentas gali būti laikomas pirmą kartą taikančiu TFAS, pagal TFAS 1 „Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų taikymas pirmą kartą“. Kitaip tariant, ar, remiantis pirmiau pateiktuoju pavyzdžiu, emitentas gali būti laikomas pirmą kartą pradėjusiu taikyti TFAS 2009 m. finansinei atskaitomybei (jeigu perdarė pagal IAS/TFAS pagal 20.1. punkto 2 pastraipoje pateiktą perdarymo taisyklę), ar tik 2010 m. finansinei atskaitomybei (taikant ES Reglamentą 1606/2002)?

63. 1 TFAS 3 dalyje yra teigiama, kad „pirmoji įmonės finansinė atskaitomybė pagal TFAS yra ta metinė finansinė atskaitomybė, kurią sudarydama įmonė pirmą kartą taiko TFAS, aiškiai ir be išlygų nurodydama, kad ji atitinka TFAS“. To paties standarto 4 dalyje taip pat teigiama, kad šis TFAS netaikomas, kai įmonė nustoja pagal nacionalinius reikalavimus sudaryti finansinę atskaitomybę, kurią j anksčiau teikdavo kartu su kita finansine atskaitomybe, kurioje buvo aiškiai ir be išlygų nurodyta, kad ji atitinka TFAS“;

64. Tai reiškia, kad kai akcijų emitentas turi prospekte pateikti pastarųjų dviejų metų audituotą finansinę atskaitomybę parengtą pagal TAS/TFAS, toks emitentas turėtų taikyti TFAS 1 finansinei atskaitomybei už paskutiniuosius metus, už kuriuos teikiama ataskaita. Remiantis pavyzdžiu, galima teigti, kad akcijų emitentas TFAS galėtų taikyti 2009 m.

finansinei atskaitomybei (kaip perdarytai pagal TFAS), o tai reiškia, kad 2008 m. finansinė atskaitomybė bus perdaryta pagal TAS/TFAS palyginimo pagrindu³.

Kurį TFAS taikyti?

65. Iš esmės reikalavimas yra taikyti visus TAS/TFAS, patvirtintus taikymui ES (pagal Reglamentą Nr. 1606/2002), kurie galioja „kitos skelbiamos finansinės atskaitomybės“ balanso dieną.
66. Tam tikrais atvejais emitentui gali būti sunku žinoti, kokie standartai ar politika bus taikoma „kitai skelbiamai finansinei atskaitomybei“. Pavyzdžiui, jeigu viešasis pasiūlymas yra įgyvendinamas 2010 m., kol kas į prospektą nėra įtraukiama kitais metais (2010 m.) skelbiama finansinė atskaitomybė. Vėliau, kai prospektas yra parengtas ir pateiktas, emitentas negali būti visiškai tikras dėl to, kokie nauji ar pasikeitę standartai galios 2010 m. finansinei atskaitomybei. Tam tikrais kitais (retais) atvejais, nėra leidžiama retrospektyviai taikyti vėliau priimamus naujus arba pasikeitusius standartus.
67. Tokiose situacijose dažniausiai perdaryti istorinės finansinės informacijos tikriausiai nebus įmanoma. Tokiose situacijose, greta TAS 8 reikalavimų (žr. toliau), pagal Prospektų reglamento 20.1 punktą emitentas privalo atsižvelgti į 2010 metų finansinei atskaitomybei galimus taikyti naujus arba pakeistus apskaitos standartus, atskleisdamas papildomos informacijos, jeigu tokia yra prieinama, ir tikėtina, kad turės esminės įtakos emitento veiklos rezultatams ir jo finansinei padėčiai.

B. Emitentai, taikantys tuos pačius standartus paskutiniajai ir kitų metų finansinei atskaitomybei (t.y. nacionalinius GAAP arba TAS/TFAS).

68. Šiuo atveju emitentas iš esmės turėtų laikytis taikomų standartų reikalavimus dėl apskaitos politikos ir/arba naujuose standartuose nustatytų reikalavimų dėl perėjimo. Tokie reikalavimai iš esmės pateikia sprendimą užtikrinantį galimybę istoriniu pagrindu palyginti visus finansinius laikotarpius (t.y. taikymas atgaline tvarka, perdarymas ir(arba) papildomai atskleidžiama informacija).
69. Taikant TAS/TFAS, šie aspektai yra apibūdinti TAS 8 „Apskaitos politika, apskaitinių įvertinimų keitimas ir klaidos“, o taip pat bet kurio TAS/TFAS specifinėse pereinamosiose nuostatose.
70. Pagrindinis TAS 8 principas teigia, kad ūkio subjektas turi apskaityti apskaitos politikos keitimą dėl Standarto ar Aiškinimo pirminio taikymo, remdamasis konkrečiomis pereinamosiomis nuostatomis (jeigu tokių yra), esančiomis tame Standarte arba Aiškinyje; kai įmonė, iš pradžių pritaikiusi Standartą ar Aiškinimą, kuriame nėra pereinamųjų nuostatų, pakeičia savo apskaitos politiką, arba pakeičia apskaitos politiką savanoriškai, ji taiko pakeitimus retrospektyviai (TAS 8, 49 punktas ir tolesni).
71. Standarte naudojamas „neįmanomumo“ kriterijus taikomas, kai įmonė atleidžiama nuo pareigos keisti palyginamąją informaciją tais atvejais, kai apskaitos politikos pakeitimai taikomi retrospektyviai. Standarte pateikiamas „neįmanomo“ taikymo apibrėžimas ir

³ Ši nuostata netaikoma tokiems emitentams, kaip skolos ar išvestinių vertybinių popierių emitentams, kurie prospektuose neprivalo pateikti dviejų metų finansinės atskaitomybės pagal TAS/TFAS, o privalo pateikti tik pastarųjų metų tokią atskaitomybę. Tokiais atvejais prospekte pateikiama pagal TFAS parengta finansinė atskaitomybė negali būti laikoma parengta pirmą kartą taikant tarptautinius standartus.

rekomendacijos dėl jo aiškinimo. TAS 8 taip pat teigiama, kad tais atvejais, kai ūkio subjektas netaiko naujo standarto ar naujo Aiškinimo, kurie buvo išleisti, bet dar neįsigaliojo, ūkio subjektas privalo papildomai atskleisti nurodytą informaciją.

72. Šių reikalavimų išdava yra ta, kad į kitai skelbiamai finansinei atskaitomybei taikomus apskaitos standartus, remiantis taikomaisiais apskaitos standartais (TAS arba vietiniais GAAP) dažniausiai atsižvelgiama rengiant pačią finansinę atskaitomybę. Todėl rengiant prospektą, nėra būtina tokios informacijos perdaryti. Tokiais atvejais pačiuose apskaitos standartuose emitentas randa rekomendacijas kaip reikėtų traktuoti naujus ar pakeistus apskaitos standartus ir politiką, taikomus 2010 m. finansinei atskaitomybei.
73. Be to, pagal Prospektų reglamento 20.1 punktą emitentas atsižvelgia į naujus ar pakeistus apskaitos standartus taikomus kitų metų skelbiamai finansinei atskaitomybei, prospekte atskleisdamas papildomos informacijos, jeigu tokią informaciją jis turi ir jeigu tikėtina, kad tokia informacija gali turėti didelės reikšmės emitento veiklos rezultatams arba jo finansinei padėčiai, ir jeigu finansinėje atskaitomybėje tokia informacija nėra atskleista (pvz., taikant TAS 8, kaip buvo pirmiau paaiškinta).
74. Jeigu prospekte, rengiamame dėl vertybinių popierių įtraukimo į prekybos sąrašus yra pateikiama istorinė informacija parengta tik pagal vietinius GAAP, emitentai gali apsvarstyti galimybę pateikti papildomos informacijos, parengtos pagal TAS/TFAS (koncentruota ar kitokia forma), ir tokiu būdu pateikti informacijos, kurią galima būtų palyginti ir su atitinkama vėlesnių laikotarpių informacija (t.y., po emitento vertybinių popierių įtraukimo į prekybos sąrašus).

C. Metinės finansinės informacijos auditas

75. Pagal Reglamento I priedo 20.1 punktą emitentas privalo pateikti audituotą finansinę informaciją, apimančią paskiausius 3 finansinius metus ir kiekvienų metų audito ataskaitą.
76. Pagal 4-ąją ir 7-ąją ES apskaitos direktyvas, bendrovių metinių ataskaitų auditą turi atlikti vienas arba daugiau asmenų, kuriems nacionaliniais teisės aktais suteikiami tokie įgaliojimai⁴. Tos pačios direktyvos reikalauja, kad metinėje ir konsoliduotoje atskaitomybėje būtų pateiktas tikras ir teisingas vaizdas (4-osios direktyvos 2 straipsnio 3 dalis ir 7-osios direktyvos 16 straipsnio 3 dalis.).
77. Šios nuostatos taikomos visų bendrovių įstatymu numatytai metinei ir konsoliduotai atskaitomybei, ir pagal įstatymus atliekamam tokios atskaitomybės auditui.
78. Kai istorinė informacija yra perdaryta ir prospekto rengimo tikslais yra parengta audito ataskaita, rengiama visos prospekte pateiktos perdarytos finansinės atskaitomybės audito ataskaita. Audito ataskaita teikiama pagal valstybėje narėje galiojančius audito ataskaitų rengimą reglamentuojančius įstatymus. Jeigu emitentas naudoja „tilto“ strategiją, kai vidurinio laikotarpio finansinė atskaitomybė pateikiama pagal dvejus apskaitos standartus, rengiama tik perdarytos finansinės informacijos audito ataskaita. Įstatymu numatyta audito ataskaita rengiama už laikotarpį nuo anksčiausio momento, kai buvo pradėta taikyti „tilto“ strategija.

⁴ 1978 m. liepos 25 d. Ketvirtosios Tarybos direktyvos (metinės atskaitomybės) (78/660/EB) 51 straipsnis, ir 1983 m. birželio 13 d. Septintosios Tarybos direktyvos 83/349/EEB (konsoliduotos atskaitos) 37 straipsnis.

79. Paskutiniuoju pirmiau minėtojo 20.1 punkto pastraipoje teigiama, kad „Siekiant nustatyti, ar įtraukta į registracijos dokumentą istorinė metinė finansinė informacija atskleidžia tikrą ir teisingą vaizdą, šią informaciją turi patikrinti arba įvertinti nepriklausomi auditoriai; patikrinimas atliekamas arba ataskaita sudaroma, laikantis valstybėje narėje taikomų arba lygiaverčių audito standartų“.
80. Pagal Prospektų reglamentą yra numatyti atvejai, kai emitentas neprivalo teikti palyginamosios informacijos pagal TFAS (pvz., skolos ir išvestinių vertybinių popierių emitentai pagal IV priedo 13.1 punktą, ir IX priedo 11.1 punktą, ir turtu garantuotų vertybinių popierių emitentai pagal VII priedo 8.2 punktą). CESR nuomone, negalima laikyti, kad vienu metų pagal TFAS parengta ir prospekte pateikta finansinė atskaitomybė negali būti laikoma finansine atskaitomybe pirmą kartą taikant atitinkamus standartus. Nors CESR tikėtusi, kad tokia informacija bus pateikiama, kiek įmanoma, tokia forma, kuri nuosekliai derintųsi su informacija, pateikiama atskaitomybėje, kai pirmą kartą pritaikomi atitinkami tarptautiniai standartai, vis dėlto, CESR nuomone, tokios prospekte pateiktos informacijos atžvilgiu TFAS 1 turi būti taikomas su tam tikru lankstumu. CESR pastebi, kad tokia finansinė informacija pagal TFAS bendrą sistemą nėra laikoma bendro pobūdžio finansine atskaitomybe, o specialiai finansinei atskaitomybei TFAS sistema nėra taikoma.
81. Kai rengiant prospektus palyginamosios informacijos pateikti nereikalaujama, ir ji nėra teikiama, tai nereiškia, kad gali būti nesilaikoma reikalavimo pateikti tikrą ir teisingą vaizdą.
82. Audituodami perdarytą istorinę informaciją, į kurią nėra įtraukiama palyginamoji informacija, auditoriai privalo tinkamai laikytis atitinkamų taikomų audito ir ataskaitų teikimo standartų. Šiuo atžvilgiu CESR laiko, kad perdaryta istorinė finansinė informacija nėra ūkio subjekto pirminė finansinė informacija, ir todėl turėtų būti laikoma papildoma finansine informacija, teikiama tik rengiant prospektą. Auditorius turėtų parengti ataskaitą apie tokią informaciją, pateikdamas specialią audito ataskaitą, taip pat pateikdamas savo nuomonę dėl „tikro ir teisingo vaizdo“, kaip reikalaujama pagal Prospektų reglamentą.

D. Metinės istorinės finansinės informacijos turinys

83. Kai teikdamas istorinę metinę finansinę informaciją registravimo dokumente emitentas taiko TAS/TFAS, tokia informacija pateikiama pagal visus išsamios finansinės atskaitomybės komponentus, kaip apibrėžta TAS 1, ir ji turi apimti mažiausiai tris pastaruosius metus.
84. Kai istorinė finansinė informacija buvo perdaryta siekiant vykdyti 20.1 punkto antrosios pastraipos reikalavimus, tokia perdaryta finansinė atskaitomybė gali būti pateikiama vietoje įstatymu numatytos istorinės finansinės atskaitomybės.
85. Prospekto reglamento I priedo⁵ 20.1 punkto ketvirtojoje pastraipoje reikalaujama, kad tais atvejais, kai emitentas taiko nacionalinius apskaitos standartus, registravimo dokumente

⁵ IV priedo (Skolos ir išvestiniai vertybiniai popieriai, kurių vieneto nominali vertė yra mažesnė negu 50 000 eurų) 13.1 punktas, ir XI priedo (banko registracijos dokumentai) 11.1 punktas: nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita nereikalaujama.

VII priedo (turtu garantuotų vertybinių popierių registracijos dokumentas) 8.2 punktas, ir IX priedo (Skolos ir išvestiniai vertybiniai popieriai, kurių vieneto nominali vertė yra ne mažesnė negu 50 000 eurų) 11.1 punktas: nuosavo kapitalo ir pinigų srautų pokyčių ataskaita nereikalaujama.

jis turi būtinai pateikti toliau nurodytą finansinę informaciją, kuri atitinka TAS 1 reikalavimus:

- a) balansas
- b) pelno(nuostolių) ataskaita;
- c) nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita;
- d) pinigų srautų ataskaita;
- e) apskaitos politika ir aiškinamasis raštas.

86. Jeigu valstybės narės nacionaliniai apskaitos standartai nereglamentuoja pirmiau nurodytųjų finansinių ataskaitų, ypač c) ir d) punktuose nurodytų finansinių ataskaitų rengimo tvarkos, pagal taikomus finansinės apskaitos standartus rengiamos papildomos finansinės ataskaitos. Jeigu taikomi apskaitos standartai nepateikia jokių specialių rekomendacijų dėl tokios atskaitomybės rengimo, kiek įmanoma, reikėtų laikytis taikomų TAS/TFAS standartų reikalavimų.

6. FORMALI FINANSINĖ INFORMACIJA

II priedas (formalios finansinės informacinis priedas)

II Priedas. Formalios finansinės informacinis priedas

Formalioje informacijoje pateikiamas sandorio, jame dalyvaujančių įmonių ar subjektų bei laikotarpio, kurią ji apima, apibūdinimas; būtina aiškiai pažymėti:

- a) parengimo tikslą;
- b) faktą, kad ji parengta vien tik dėl aiškumo;
- c) faktą, kad dėl savo pobūdžio formali finansinė informacija atspindi hipotetinę situaciją, o ne faktinę bendrovės padėtį ar rezultatus.

Pateikiant formalią finansinę informaciją, atsižvelgiant į konkrečias aplinkybes gali būti pateikiamas ir balansas, pelno (nuostolio) ataskaita ir papildomi aiškinamieji raštai.

Formali finansinė informacija paprastai pateikiama skiltyse, kurias sudaro:

- a) istorinė nepakoreguota informacija;
 - b) formalus koregavimas ;
- ir
- c) paskutinėje skiltyje pateikiama formali galutinė finansinė informacija.

Prospekte būtina nurodyti formalios finansinės informacijos šaltinius ir, kai taikoma – įtraukti išgytų verslo įmonių arba subjektų finansines atskaitomybes.

Formali informacija turi būti parengta laikantis apskaitos politikos, kurią emitentas taikė, sudarydamas paskutinę arba kitą finansinę atskaitomybę, ir apimti tokią informaciją:

- a) pagrindas, kuriuo ji parengta;

b) kiekvieno informacijos punkto ar jo koregavimo šaltinis.

Galima skelbti formalią informaciją tik:

a) einamojo finansinio laikotarpio;

b) paskutinio ankstesnio finansinio laikotarpio;

ir (arba)

c) paskutinio tarpinio laikotarpio, kurio atitinkama nepakoreguota informacija buvo arba bus paskelbta arba yra skelbiama tame pačiame dokumente.

Formalus koregavimas, susijęs su formalia finansine informacija, tai:

a) aiškus parodymas ir paaiškinimas;

b) tiesioginis priskirtinumas atitinkamam sandoriui;

c) pagrindimas faktais.

Be to, kai koregavimas susijęs su formalia pelno ir nuostolių arba pinigų srautų ataskaita, aiškiai pažymima, kurie iš jų, manoma, turės ilgalaikį poveikį emitentui ir kurie neturės poveikio.

Kai kurių priede naudojamų terminų paaiškinimas

87. „Pagrindimas faktais“: koregavimą pagrindžiantys faktai gali labai skirtis priklausomai nuo aplinkybių. Vis dėlto, faktai turi būti tokie, kuriuos galima būtų normaliomis pastangomis objektyviai nustatyti. Faktai pagrindimui gali būti paimti iš skelbiamų ataskaitų, vadovybės ataskaitų, kitos finansinės informacijos, dokumente pateiktų vertinimų, pirkimo ar pardavimo sutarčių, ar kitokių susitarimų dėl prospekte nurodytųjų sandorių. Pavyzdžiui, vadovybės ataskaitose tarpinius duomenis apie išsilyjimą įmonę galima gauti iš konsolidavimo papildomų dokumentų, susijusių su tokios įmonės tarpinėmis ataskaitomis.
88. „Tiesiogiai priskirtinas atitinkamam sandoriui“: formali finansinė informacija turi atspindėti tik tuos dalykus, kurie yra neatskiriama prospekte apibūdinamo sandorio dalis. Ypač, formalioje finansinėje informacijoje turi būti nurodomi koregavimai, kuriuos būtina atlikti užbaigus esamus sandorius, netgi kai tokie veiksmai yra labiausiai susiję su tikslais, kurių emitentas siekia, tokį sandorį vykdydamas.
89. Koregavimams taikoma apskaitos politika turi būti parengta ir pateikta tokia forma, kuri atitiktų emitento paskutiniųjų ar ateinančių metų skelbiamai finansinei atskaitomybei taikomą taktiką. Pavyzdžiui, emitentas neturėtų įtraukti į savo formaliąją finansinę atskaitomybę atidėtų ar nenumatytų atlyginimų, jeigu toks atlyginimas nėra tiesiogiai priskirtinas vykdomam sandoriui, ir dėl jo grynojo turto vertė gali būti nederamai padidinta.
90. Šiuo tikslu, „didelis bendras pokytis“ yra aprašytas Reglamento 9 konstatuojamojo dalyje.
91. Taigi, norint įvertinti, ar emitento verslo apimties pokytis dėl sandorio sudaro daugiau nei 25%, sandorio dydis turi būti vertinamas lyginant jį su emitento dydžiu, atitinkamais rodikliais vertinant dydį iki atitinkamo sandorio. Sandoris sukelia didelį bendrą pokytį, jeigu bent vienas dydžio rodiklis yra didesnis, nei 25%.

92. Toliau pateikiamas nebaigtinis dydžio rodiklių sąrašas:

- bendras turtas;
- pajamos;
- pelnas arba nuostolis.

93. Emitentas gali taikyti ir kitus dydžio rodiklius, ypač jeigu taikant nurodytuosius dydžio rodiklius gaunami neįprasti rezultatai, arba tokie dydžio rodikliai nėra tinkami atitinkamai pramonės sričiai, kurioje veikia emitentas; tokiais atvejais emitentas turėtų pagal susitarimą su kompetentinga institucija apibūdinti tokius neįprastus rezultatus.

94. Atitinkami dydžio rodikliai turi būti taikomi duomenims iš emitento praėjusių ar ateinančių metų skelbiamų finansinių atskaitomybių.

7. FINANSINIAI DUOMENYS NE IŠ EMITENTO AUDITUOTOS FINANSINĖS ATSKAITOMYBĖS

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 20.43 punktas, IV priedo (skolos ir išvestiniai vertybiniai popieriai, kurių vieneto nominali vertė yra mažesnė negu 50 000 eurų, registravimo dokumentas) 13.3.3 punktas, IX priedo (skolos ir išvestinių vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra ne mažesnė negu 50 000 eurų, registravimo dokumentas) 11.3.3. punktas, X priedo (akcijų depozitoriumų pakvitavimų registravimo dokumentas) 20.3.3. punktas, XI priedo (bankų registravimo dokumentas) 11.3.3. punktas.

Kai registravimo dokumente pateikti finansiniai duomenys paimti ne iš emitento audituotos finansinės atskaitomybės, nurodomas duomenų šaltinis ir pažymima, kad tie duomenys neaudituoti.

95. Finansiniai duomenys paimti ne iš emitento audituotos finansinės atskaitomybės paprastai apima bet kokią informaciją, statistinius duomenis, rodiklius ar kitus duomenis, kuriais siekiama atspindėti emitento ūkinę veiklą, ir kurių negalima paimti ar gauti iš audituotos emitento finansinės atskaitomybės.

96. Kai prospekte skelbiami finansiniai duomenys nėra paimti iš audituotos finansinės atskaitomybės, prospekte turi būti aiškiai nurodyta, kad duomenys yra tokie, apibrėžiant naudojamus terminus ir nurodant priimtą prospekto rengimo pagrindą. Be to, turi būti aiškiai nurodyta, kurie duomenys yra susiję su istorine, prognozuojama, apskaičiuojama ar formalia informacija, ir, atitinkamai, pateikiant nuorodą, kur galima susipažinti su tokio pateikimo pagrindu.

97. Faktinei audituotai istorinei finansinei informacijai turi būti teikiama didesnė reikšmė nei bet kuriems kitiems finansiniams duomenims, kurie nėra paimti iš emitento audituotos finansinės atskaitomybės.

8. TARPINĖ FINANSINĖ INFORMACIJA

I priedo (akcijų registracijos dokumentas) 20.6 punktas, IV priedo (skolos ir išvestinių vertybinių popierių, kurių nominali vertė yra mažesnė, negu 50.000 eurų, registracijos

dokumentas) 13.5 punktas ir X priedo (depozitoriumo pakvitavimų registracijos dokumentas) 20.5 punktas.

20.6.1. Kai per laikotarpį nuo jo paskutinės audituotosios finansinės atskaitomybės paskelbimo emitentas yra paskelbęs ketvirčio arba pusmečio finansinę informaciją, šią informaciją reikia įtraukti į registracijos dokumentą. Kai ketvirčio arba pusmečio finansinė informacija yra peržiūrėta arba audituota, taip pat pateikiama peržiūros arba audito ataskaita. Kai ketvirčio arba pusmečio finansinė informacija nebuvo audituota arba peržiūrėta, šį faktą reikia pažymėti.

20.6.2. Kai registracijos dokumentas sudaromas praėjus daugiau kaip devyniems mėnesiams nuo paskutinių audituotų finansinių metų, jame reikia pateikti tarpinę finansinę informaciją, kuri gali būti neaudituoti (šiuo atveju tokį faktą reikia nurodyti); ši informacija turi apimti mažiausiai šešis pirmuosius tų finansinių metų mėnesius.

Tarpinėje finansinėje ataskaitoje reikia pateikti ankstesnių finansinių metų to paties laikotarpio palyginamąsias ataskaitas; reikalavimas pateikti palyginamąjį balansą įvykdomas pateikus metų pabaigos balansą.

A. Ižanga

98. Prospekte pateikiama visa iki tos dienos emitento paskelbta ir atnaujinta finansinė informacija. Šiuo tikslu, jeigu emitentas yra paskelbęs kokią nors tarpinę finansinę informaciją už einamuosius finansinius metus, jis turi tokią informaciją įtraukti į prospektą.
99. Kai prospektas išleidžiamas praėjus daugiau nei devyniems mėnesiams nuo paskutinių audituotų finansinių metų pabaigos, emitentas privalo koncentruotai pateikti atnaujintą, informaciją apie istorinę prospekte nurodytą finansinę informaciją. Tikslas šiuo atveju yra suteikti investuotojams informacijos apie pastaruosiu metu įvykusius emitento finansinės padėties ir veiklos rezultatų pokyčius. Praktiškai tai reiškia, kad prospekte turi būti informacija apie pirmuosius šešis finansinių metų mėnesius, netgi jeigu emitentas nėra anksčiau paskelbęs tarpinės finansinės informacijos.
100. Tarpinė finansinė atskaitomybė, kurią reikalaujama pateikti pagal 20.5. reiškia tą patį, kaip ir tarpinė finansinė informacija, reikalaujama pagal 20.6.2.

B. Tarpinės finansinės informacijos turinys pagal 20.6.2. punktą.

B.1. Emitentai, kurių vertybiniai popieriai jau įtraukti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus

101. Emitentai, kurių vertybiniai popieriai jau yra įtraukti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus, savo prospektuose koncentruota forma pateikia finansines atskaitomybes, įtrauktas į pusmetines finansines ataskaitas, apimančias pirmuosius šešis finansinių metų mėnesius, kaip yra nustatyta Skaidrumo direktyvoje, perkeltoje į jų nacionalinę teisę.
102. Emitentams, kurių vertybiniai popieriai įtraukti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus, ir kurie naudojami Skaidrumo direktyvos pereinamojo laikotarpio nuostatomis, rekomenduojama teikti minimalią informaciją, kokią privalo teikti emitentai, kurių vertybiniai popieriai nėra įtraukti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus. Tai reiškia, kad tokie emitentai privalės pateikti minimalią informaciją, nurodytą 105 punkte.

B.2. Emitentai, kurių vertybiniai popieriai nėra įtraukti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus

103. Tarpinė finansinė informacija turi būti rengiama pagal tuos pačius standartus, kaip ir rengiant istorinę finansinę informaciją, nurodytą 20.1 punkte, išskyrus apskaitos politikos pokyčius, įvykusius po paskutiniosios finansinės atskaitomybės, nurodytus 20.1. punkte, kurie turi būti atspindėti kitų metų finansinėje atskaitomybėje.

104. Emitentų, kurių vertybiniai popieriai nėra įtraukti į reguliuojamosios rinkos prekybos sąrašus, tarpinė finansinė atskaitomybė, apimanti pirmuosius šešis einamųjų finansinių metų mėnesius, turi apimti bent jau tokius dokumentus:

i. trumpas balansas

ii. trumpa pelno(nuostolio) ataskaita;

iii. rinktiniai aiškinamieji raštai.

105. Emitentai, kurie siekia, kad jų vertybiniai popieriai būtų įtraukti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus, skelbiantys konsoliduotas finansines atskaitomybes ir nesinaudojantys Skaidrumo direktyvoje numatytais pereinamojo laikotarpio nuostatomis⁶, arba emitentai, kurie nėra priimti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus, tačiau jau naudoja TAS/TFAS rengdamas savo konsoliduotas finansines atskaitomybes, savo tarpinėje finansinėje informacijoje turėtų taip pat pateikti koncentruotą pinigų srautų ataskaitą, ir trumpą nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitą.

106. Tarpinėje finansinėje informacijoje turi būti skelbiamos tokios palyginamosios praėjusių finansinių metų tų pačių laikotarpių atskaitos tokiais terminais:

(a) einamųjų finansinių metų pirmųjų šešių mėnesių balansas, ir prieš tai buvusių finansinių metų pabaigos palyginamasis balansas;

(b) Pelno(nuostolio) ataskaita už pirmuosius šešis einamųjų finansinių metų mėnesius, kartu su palyginamąją pelno (nuostolio) atskaita už praėjusių finansinių metų atitinkamą laikotarpį;

(c) Atskaita, rodanti nuosavo kapitalo pokyčius per einamųjų metų šešis mėnesius, su palyginamąją atskaita už atitinkamą praėjusių finansinių metų laikotarpį (kai tokia ataskaita yra reikalaujama –žr. pirmiau).

(d) bendros pinigų srautų atskaitos už einamųjų finansinių metų šešis mėnesius su palyginamąją atskaita už atitinkamą praėjusių finansinių metų laikotarpį (kai ataskaita reikalaujama – žr. pirmiau).

9. PAREIŠKIMAI DĖL APYVARTINIO KAPITALO

III priedo (akcijų aprašas) 3.1.punktas

3.1. Pareiškimai dėl apyvartinio kapitalo

3.1. Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo

Emitento pareiškimas, kad, jo manymu, apyvartinis kapitalas yra pakankamas esamiems emitento reikalavimams patenkinti, o jei ne, emitento pasiūlymas, kaip suformuoti papildomą apyvartinį kapitalą.

⁶ Priimti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus tokie emitentai privalo taikyti TAS/TFAS pagal ES reglamentą 1606/2002 (žr. aukščiau). Ateityje teikdami atskaitas, jie taip pat turės taikyti TAS 34. Tačiau jeigu, priimti į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus, tokie emitentai naudojami Skaidrumo direktyvos pereinamojo laikotarpio nuostatomis, jie privalės teikti tik minimalią informaciją, numatytą pirmiau esančioje 105 dalyje.

A. Apibrėžimai

„Apyvartinis kapitalas“

107. Apyvartinis kapitalas turėtų būti suprantamas kaip emitento gebėjimai įvertinti grynųjų pinigų ir kitus likvidžius išteklius, reikalingus įvykdyti išsipareigojimus jų terminui suėjus.

„Esami reikalavimai“

Prospektas gali galioti iki 12 mėn., todėl esamus reikalavimus reikėtų vertinti kaip minimalius dar 12 mėn. nuo prospekto paskelbimo dienos. Dvylikos mėnesių laikotarpis taip pat atitinka laikotarpį, į kurį direktoriai atsižvelgia, taikydami įmonės veiklos tęstinumo principą savo metinėse finansinėse atskaitomybėse.

B. Išanga

109. Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo arba reiškia užtikrinimą, kad emitento nuomone jis turi pakankamai grynųjų lėšų ateinančiam 12 mėn., laikotarpiui, atsižvelgiant į įvairiausių kintamuosius rodiklius ir jautriai į rinką reaguojančius veiksnius, arba suteikia informaciją, kaip emitentas rengiasi tai pasiekti.
110. Jeigu emitentas išvelgia, kad su apyvartiniu kapitalu susiję sunkumai gali iškilti jau pasibaigus 12 mėn. laikotarpiui, kuriuo galios esami reikalavimai, emitentas turėtų pasvarstyti, ar prospekte nereikėtų paskelbti atitinkamos papildomos informacijos.
111. Skelbdami pareiškimus apie apyvartinį kapitalą emitentai turėtų užtikrinti, kad tokie pareiškimai ar išaiškinimai būtų suprantami, t.y., pareiškimas apie apyvartinį kapitalą turėtų būti aiškus ir nedviprasmiškas, ir nepalikti investuotojui jokių abejonių dėl to, ar emitento nuomone, pastarasis turi pakankamai apyvartinio kapitalo.
112. Jeigu emitentas turi pavaldžiųjų bendrovių, investuotojas faktiškai investuoja į visą grupę, ir būtent remiantis tokiu pagrindu informacija turi būti pateikta prospekte, t.y, prospekte skelbiama konsoliduota finansinė informacija. Vertindamas pareiškimą dėl apyvartinio kapitalo investuotojas tikisi užtikrinimo, kad emitento verslas (kuris gali būti vykdomas per pavaldžiąsias įmones) pagal šiuo metu esančius poreikius turės pakankamai apyvartinio kapitalo. Todėl turinčio pavaldžiųjų įmonių emitento pareiškimas apie apyvartinį kapitalą yra taikomas visai emitento grupei, t.y., apima visas pavaldžiąsias įmones. Vertindamas visos grupės apyvartinį kapitalą emitentas, be kitų dalykų, turėtų atsižvelgti į grupės narių sudarytą sutarčių su bankais pobūdį, ir bet kokius apribojimus lėšų pervedimams tarp grupės narių, pvz., jeigu kai kurie grupės nariai yra užsienyje veikiančios pavaldžiosios įmonės.

C. „Švarus“ pareiškimas apie apyvartinį kapitalą

113. Pagal reglamentą yra reikalaujama padaryti pareiškimą, kad esamiems reikalavimams padengti apyvartinio kapitalo pakanka, t.y., pateikti „švarų“ pareiškimą apie apyvartinį kapitalą, arba nurodyti, kaip bus formuojamas papildomas apyvartinis kapitalas.
114. Emitentai, darydami pagal reglamentą reikalaujamą pareiškimą, gali pageidauti papildomai atskleisti prielaidas, arba „švariame“ pareiškime apie apyvartinį kapitalą nurodyti tam tikrus išpėjimus. Tačiau toks papildomos informacijos atskleidimas sumažina pareiškimo vertę. Jeigu emitentas labai išsamiai išdėsto prielaidas, kuriomis remdamasis jis padarė tam tikras išvadas, investuotojui prireiks nemažų pastangų išsiaiškinti, ar emitentas turi

pakankamai apyvartinio kapitalo, todėl dažniausiai tokie papildomi atskleidimai nėra priimtini.

115. Todėl darant „švarų“ pareiškimą apie apyvartinį kapitalą, neturėtų būti naudojami tokie posakiai kaip:

▶ „turės“ arba „gali turėti“ pakankamai apyvartinio kapitalo, turėtų būti teigiama „yra pakankamas“; tokie posakiai kaip „turės“ arba „gali turėti“ gali reikšti neapibrėžtą laiką ateityje, ar neapibrėžtą įvykį, kaip pvz., susitarimai dėl skolinimosi dėl kurių dar reikia susitarti per artimiausius 12 mėn.

▶ prielaidos, jautriai į rinką reaguojantys veiksniai, rizikos veiksniai arba išpėjimai. Visi pareiškimai dėl apyvartinio kapitalo turėtų būti daromi remiantis realistiškais prielaidomis, tačiau jų atskleidimas tik klaidina investuotojus ir akcininkus.

D.Pareiškimai apie apyvartinį kapitalą „su išlygomis“

116. Jeigu emitentas negali padaryti „švaraus“ pareiškimo apie apyvartinį kapitalą, kaip yra reikalaujama pagal reglamentą, tai reiškia, kad emitento nuomone, jis neturi pakankamo apyvartinio kapitalo. Čia emitentas gali priimti dvejopą sprendimą. Emitentui nederėtų teigti to, ko jis negali patvirtinti.

117. Tokiais atvejais, kai emitentas negali laikytis reglamento reikalavimų, ir nenorėdamas suklaidinti investuotojų, emitentas visų pirma turėtų aiškiai pasakyti, kad jis neturi pakankamo apyvartinio kapitalo“.

118. Padaręs pareiškimą, kad jis neturi pakankamo apyvartinio kapitalo, emitentas gali atskleisti nemažai kitų dalykų, norėdamas užtikrinti, kad investuotojas būtų visiškai informuotas apie tai, kokia yra faktiškai emitento apyvartinio kapitalo būklė:

119. *Santykiniai terminai.* Visų su apyvartiniu kapitalu susijusių terminų atskleidimas padeda suprasti, ar šiuo klausimu susidariusios problemos yra aštrios. Atskleidžiant informaciją būtina bandyti atsakyti į klausimą, „kada, emitento manymu, jam pritrūks apyvartinio kapitalo“? – atsakymas gali būti, pvz., tuoj pat, arba, pavyzdžiui, po šešių mėnesių.

120. *Trūkumas.* Turėtų būti atskleista apytikslė trūkstamo apyvartinio kapitalo suma, t.y., tokioje informacijoje turi būti atsakyta į klausimą „kiek papildomo finansavimo reikės emitentui?“

121. *Veiksmų planas.* Atskleidžiamoje informacijoje turėtų būti nurodyta, kaip emitentas planuoja padengti esamą apyvartinio kapitalo trūkumą. Turėtų būti nurodyti konkretūs veiksmai, kurie galėtų būti pvz., tokie:

- a) refinansavimas;
- b) derybos dėl kredito sutarties terminų ar kitų sąlygų pakeitimo;
- c) neapibrėžtų kapitalo išlaidų sumažinimas;
- d) peržiūrima strategija arba įsigijimų programa;
- e) turto pardavimas.

122. Taip pat labai svarbu, kad emitentas paaiškintų, ar jis yra įsitikinęs, kad tokie veiksmai duos laukiamų rezultatų, ir nurodyti konkrečius tokių veiksmų terminus.

123. *Galimi poveikiai.* Jeigu reikia, būtina nurodyti, kokie veiksniai gali įtakoti visų siūlomų veiksmų rezultatus. Pvz., kada emitento turto valdymas gali būti perduotas administratoriui.

E. Pareiškimo apie apyvartinį kapitalą rengimo principai

124. Emitentas turi užtikrinti, kad rizika, jog dėl tokio pareiškimo pagrindo gali kada nors kilti klausimų, yra labai nedidelė. Procedūros, kurias emitentai taiko rengdami tokį pareiškimą, yra labai panašios į procedūras atliekamas rengiant metines ataskaitas remiantis įmonės veiklos tęstinumo prielaida.
125. Prieš darydami pareiškimą apie apyvartinį kapitalą, emitentai turėtų būti atlikę kai kuriuos veiksmus (procedūras), kurie gali padėti pagrįsti daromą pareiškimą apie apyvartinį kapitalą. Tokiu atveju emitentas dažniausiai:
- * parengia neskelbiamą pagalbinę perspektyvinę finansinę informaciją parengdamas glaustus balansą, pelno(nuostolio) ataskaitą bei pinigų srautų ataskaitą.
 - * padėties analizė, kurioje nurodomi su veikla susiję pinigų srautai, ir įvairių komercinių susitarimų, sudarytų su bankais ir kitomis institucijomis, sąlygos.
 - * su strategija ir verslo planais susiję veiksniai, bei su įgyvendinimu susiję rizikos veiksniai, kartu pateikiant nepriklausomas nuomones bei kitus įrodymus.
 - * įvertinimas, ar gali turėti pakankamas garantijas, ar kitas galimybes, jeigu reikėtų pasiskolinti padengti kapitalo trūkumą esant blogiausiam scenarijui (jautrumo analizė).
126. Jeigu nėra pakankamų garantijų padengti skirtumui tarp finansavimo poreikių ir turimo finansavimo pagal kitokius priimtinius alternatyvius scenarijus, emitentas negalės padaryti „švaraus“ pareiškimo apie apyvartinį kapitalą. Tokiomis aplinkybėmis, norėdamas paskelbti tokį pareiškimą emitentas turės peržiūrėti savo verslo planus arba sudaryti sutartis dėl papildomo finansavimo.

10. KAPITALIZACIJA IR ĮSISKOLINIMAS

III priedo (akcijų aprašas) 3.2. punktas

Kapitalizacija ir įsiskolinimas

Kapitalizacijos ir įsiskolinimų (atskirai nurodant garantuotuosius ir negarantuotuosius bei užtikrintuosius ir neužtikrintuosius įsiskolinimus) ataskaita, parodanti padėtį, buvusią ne daugiau kaip 90 dienų iki dokumento parengimo datos. Nurodant įsiskolinimus, taip pat nurodomi netiesioginiai ir nenumatytieji įsiskolinimai.

127. Kiek įmanoma, emitentai turėtų pateikti informaciją toliau nurodyta forma. Įmonių grupių įsiskolinimas turėtų būti apskaičiuojamas pagal konsoliduotą ataskaitų duomenis.

Informacija apie kapitalizaciją ir įsiskolinimą gali būti pateikta nurodant padėtį, buvusią ne seniau nei 90 dienų iki prospekto patvirtinimo datos. Informacija pateikiama pagal tokią formą:

Bendra esama skola.....

Garantuota⁷

⁷ Aprašomi garantijų tipai

Užtikrinta turtu⁸
Negarantuota/neužtikrinta.....

Bendra ilgalaikė skola (išskyrus ilgalaikės skolos einamųjų metų dalį).....

Garantuota⁷
Užtikrinta turtu⁸
Negarantuota/neužtikrinta.....

Akcininkų nuosavybė:

- a. Akcinis kapitalas.....
- b. Privalomasis rezervas.....
- c. Kiti rezervai

Iš viso.....

Kapitalizacijos ataskaitoje pateikiama informacija rengiama pagal paskutiniosios paskelbtosios emitento finansinės atskaitomybės duomenis. Jeigu kokia nors informacija yra senesnė, nei 90 dienų, ir nuo paskutiniosios paskelbtosios finansinės informacijos yra įvykę kokie nors reikšmingi pokyčiai, emitentas turi pateikti papildomą informaciją nurodytiems duomenims atnaujinti. Jeigu kokia nors informacija yra senesnė, nei 90 dienų, tačiau nuo paskutiniosios paskelbtosios finansinės informacijos jokių reikšmingų pokyčių nėra įvykę, emitentas turi tai nurodyti.

Privalomieji rezervai ir kiti rezervai neapima „Pelno ir nuostolio rezervo“. Todėl CESR nereikalauja, kad emitentas, teikdamas kapitalizacijos ataskaitą, darytų pelno ir nuostolio apskaičiavimus.

2. Emitentai turi pateikti informaciją apie bendrą išiskolinimą trumpuoju ir vidutiniu laikotarpiu:

- A. Grynieji pinigai
- B. Pinigų ekvivalentai (detalizuoti)
- C. Vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama
- D. Likvidumas (A)+(B)+(C)
- E. Trumpalaikis gautinas finansinis turtas.....
- F. Trumpalaikė skola bankui
- G. Ilgalaikės skolos einamųjų metų dalis
- H. Kita trumpalaikė finansinė skola
- I. Trumpalaikė finansinė skola (F)+(G)+(H)

⁸ Užtikrinančio turto aprašymas

⁷ Aprašomi garantijų tipai

⁸ Užtikrinančio turto aprašymas

- J. Grynasis trumpalaikis finansinis įsiskolinimas (I)-(E)-(D).....
- K. Ilgalaikės Banko paskolos
- L. Išleistos obligacijos
- M. Kitos ilgalaikės paskolos
- N. Ilgalaikis finansinis įsiskolinimas (K)+(L)+(M)
- O. Grynasis finansinis įsiskolinimas (J)+(N)

Netiesioginiai ir neapibrėžti įsiskolinimai yra pateikiami atskiroje pastraipoje. Emitentai turėtų nurodyti tokių netiesioginių ar neapibrėžtų įsiskolinimų sumas ir išanalizuoti jų pobūdį.

III. NE FINANSINĖS INFORMACIJOS STRAIPSNIAI

1. SPECIALIZUOTI EMITENTAI

23 straipsnio 1 dalis. Nepaisant to, kas pasakyta 3 straipsnio 2 pastraipoje ir 22 straipsnio 1 dalies antroje pastraipoje, kai emitento veikla priskiriama vienai iš XIX priede nurodytų kategorijų, buveinės valstybės narės kompetentinga institucija, atsižvelgdama į atitinkamos veiklos ypatingą pobūdį ir siekdama laikytis Direktyvos 2003/71/EB 5 straipsnio 1 dalyje nustatyto įsipareigojimo, gali paprašyti pateikti ne tik informacijos punktus, įtrauktus į 4–20 straipsniuose nurodytus aprašus ir informacinius priedus, bet ir pritaikytą informaciją, tam tikrais atvejais įskaitant emitento turto įvertinimą ar kito eksperto ataskaitą apie jo turta. Kompetentinga institucija nedelsdama apie tai praneša Komisijai.

22 Konstatuojamoji dalis

Iš kai kurių kategorijų emitentų dėl išskirtinio jų veiklos pobūdžio kompetentinga institucija turėtų turėti teisę reikalauti pateikti pritaikytą informaciją, platesnę už įtrauktą į aprašus ar informacinius priedus. Būtina sudaryti tikslų ir išsamų emitentų, kurių gali būti reikalaujama pateikti tokią pritaikytą informaciją, sąrašą. Kiekvienos į tą sąrašą įtrauktos kategorijos emitentams nustatyti pritaikytos informacijos reikalavimai turi būti proporcingi ir atitikti jų veiklos pobūdį. Europos vertybinių popierių rinkos priežiūros institucijų komitetas turi aktyviai siekti, kad Bendrijoje būtų suvienodinti šie informacijos reikalavimai. Naujos informacijos kategorijos į šį sąrašą turėtų būti įtraukiamos tik tinkamai pagrįstais atvejais.

1a NEKILNOJAMOJO TURTO ĮMONĖS

128. Atsižvelgiant į ypatingą nekilnojamojo turto įmonių pobūdį bei Reglamento 23 straipsnį, CESR siūlo tokioms bendrovėms, tais atvejais, kai jos rengia prospektus dėl viešojo platinimo arba jų akcijų, skolos vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra mažesnė nei 50 000 eurų, ir užtikrintų nekilnojamojo turto (įskaitant konvertuojamus skolos vertybinius popierius), arba depozitoriumo pakvitavimų, kurių nominali vertė yra mažesnė, nei 50 000 eurų įtraukimo į prekybos sąrašus, pridėti ir vertinimo ataskaitą. Prie prospekto pridedama tik glausta ataskaita.
129. Nekilnojamojo turto įmonės yra tokie emitentai, kurių pagrindinė veikla yra nekilnojamojo turto valdymas, tiesiogiai ar netiesiogiai, nuomai ar kaip investicija, nekilnojamojo turto pirkimas ar statyba laikymui kaip investicija. Taikant šį apibrėžimą, nekilnojamas turtas

yra besąlygiška nuosavybės teise priklausantis, paveldimas arba nuomai laikomas nekilnojamas turtas ar bet koks jo ekvivalentas.

130. Tokia vertinimo ataskaita:

- (i) turi būti parengta nepriklausomo eksperto;
- (ii) nurodyti nekilnojamojo turto patikrinimo datą ar datas;
- (iii) nurodyti visą svarbią informaciją apie svarbiausią nekilnojamą turtą, reikalingą vertinimui atlikti;
- (iv) turi būti datuota ir nurodyti kiekvieno tokio turto vertinimo datas, kuri turi būti ne senesnė, nei vieneri metai nuo prospekto paskelbimo datos, su sąlyga, jog emitentas patvirtina prospekte, kad nuo vertinimo datos neįvyko jokių esminių pasikeitimų;
- (v) turi būti pateikiama kartu su santrumpa, nurodant besąlygiška nuosavybės teise priklausantį bei nuomojamą turtą, kartu pateikiant bendras jų vertes (neigiamos vertės turi būti parodytos atskirai ir nesudedamos su kitais vertinimais; jeigu vertės nustatomos remiantis skirtingais pagrindais, jų sumos nurodomos atskirai).
- (vi) pateikti vertinimo skirtumų paaiškinimus, ir, jeigu taikoma, atitinkamus emitento individualioje metinėje finansinėje atskaitomybėje arba konsoliduotoje atskaitomybėje skelbiamus duomenis.

1b. MINERALŲ GAVYBOS ĮMONĖS

131. Atsižvelgdamas į mineralų gavybos įmonių specifiką bei Reglamento 23 straipsnio reikalavimus, CESR siūlo tokias rekomendacijas:

Mineralų gavybos įmonės yra tokios įmonės, kurių pagrindinė veikla yra mineralinių išteklių gavyba, arba kurios ketina tokia veikla užsiimti.

Šiose rekomendacijose taikomi tokie apibrėžimai:

- „gavyba“ apima kasybą, gamybą, karjerų eksploatavimą, panašias veiklas, šachtų atliekas bei karjerų atliekų sąvartynus;
- „mineraliniai ištekliai“ apima metalo ir ne metalo rūdas, mineralų koncentratų, pramoninius mineralus, statybinius užpildus, mineralinius aliejus, gamtines dujas, hidrokarbonatus ir kietą kuras, įskaitant anglį.

Emitentai, kurie neužsiima mineralinių išteklių gavyba, ir nenumato užsiimti tokia gavyba komerciniu pagrindu (t.y., kaip verslo veikla), nėra priskiriamos mineralų gavybos įmonėms.

132. Visuose prospektuose, (įskaitant prospektus, teikiamus bendrovių, veikusių kaip mineralų gavybos įmonės daugiau nei tris metus) turi būti nurodoma:

- a. išteklių aprašymas;
- b. tikėtinas tokių išteklių eksploatavimo laikotarpis;
- c. pagrindinių licencijų ir koncesijų galiojimo terminai, sąlygos, ir pagrindinės naudojimosi tokiomis licencijomis ar koncesijomis naudojimosi sąlygos;

d. pagrindinės veiklos pažangos aprašymas;

e. pagrindinių veiksmų, turėjusių įtakos a-d punktuose aprašytiesiems, aprašymas.

133. Tačiau emitentas, kuris bent jau pastaruosius tris metus neveikė kaip mineralų gavybos įmonė, turėtų pateikti ir tokią informaciją:

(a) jeigu emitentui nepriklauso nekilnojamojo turto, telkinių, šachtų, bendrovių ar kitokio turto, į kurį jis investavo, kontrolinis paketas (pagal vertę), nurodyti, ar jo turto dalis yra teisingai pasiskirstyta įvairiose mineralų gavybos įmonėse, ir ar jis turi teisę aktyviai dalyvauti mineralų gavyboje, pasinaudodamas balso ar kitomis teisėmis, gali turėti įtakos sprendimams dėl tokių išteklių eksploatavimo laiko ir metodų.

(b) finansiniai klausimai:

(i) apytikriai bendrovės finansavimo poreikių apskaičiavimai bent jau dviems metams po prospekto paskelbimo;

(ii) pinigų srautų aprašymas dviem metams po prospekto paskelbimo, arba, jeigu ilgesniam laikotarpiui, už laikotarpį iki pirmųjų finansinių metų, per kuriuos mineralinių išteklių gavyba bus vykdoma komerciniu pagrindu, pabaigos; taip pateikiamas numatomų išgauti mineralų aprašymas, numatomos kainos, parduodamų išteklių struktūra pagal klases, mineralų koncentratai ar produktai, numatomos gavybos sąnaudos įvairiais gavybos etapais, ir prielaidos ir įrodymai, kuriais remiantis tokia informacija buvo parengta; ir

(iii) nepriklausomo apskaitininko ar auditoriaus patvirtinimas, kad jo nuomone, atitinkamo emitentas parengė pinigų srautų ataskaitą, atlikęs išsamų tyrimą ir pakankamai atidžiai.

c) Eksperto ataskaita:

Atitinkamą kvalifikaciją ir patirtį turinčio nepriklausomo eksperto ataskaita. Tokios ataskaitos turinį, įskaitant atitinkamus jose naudojamų terminų apibrėžimus, turi patvirtinti kompetentinga institucija.

1c MOKSLINIŲ TYRIMŲ ĮMONĖS

134. Atsižvelgdamas į ypatingą mokslinių tyrimų bendrovių pobūdį ir Reglamento 23 straipsnio nuostatas, CESR siūlo, kad akcijų emitentai-bendrovės, kurių pagrindinė veikla yra laboratoriniai tyrimai ir cheminių ir biologinių produktų ar procesų kūrimas, įskaitant farmacijos įmones, ir kurios veikia diagnostikos ir žemės ūkio srityje, r yra veiklą pradedančios įmonės savo skelbiamuose prospektuose nurodytą tokią informaciją:

i) Emitento veiklos vykdančios laboratorinius tyrimus ir kūrimo veiklą, aprašymas, tokiu mastu, koku tai būtų svarbu investuotojams, įskaitant suteiktus patentus, ir, aprašant produktus, nurodyti sėkmingai atliktus produktų veiksmingumo bandymus, arba sėmingą tokių bandymų eigą. Jeigu šiuo klausimu negalima pateikti jokios reikšmingos informacijos, tai turi būti aiškiai pasakyta. Kur galima, tokia informacija turi būti pateikiama eilutėje „moksliniai tyrimai ir plėtra, patentai ir licencijos“.

ii) kolektyvinės patirties aprašymas ir pagrindinių techninių darbuotojų kvalifikacija;

iii) informacija apie tai, ar emitentas yra sudaręs kokias nors sutartis dėl bendrų tyrimų su toje pramonės šakoje veikiančiomis gerą reputaciją turinčiomis įmonėmis, jeigu tokia informacija

yra svarbi investuotojui. Jeigu tokių susitarimų nėra sudaryta, turi būti paaiškinta, kaip tokia padėtis gali paveikti tyrimo veiklos eigą ir sėkmę.

iv) išsamus kiekvieno produkto, kurio kūrimas gali turėti įtakos emitento ateities perspektyvoms, aprašymas.

Emitentai, kuriems taikoma ši Rekomendacija, taip pat turėtų pateikti informaciją, kurią būtina nurodyti apie veiklą pradedančias įmones.

1d – VEIKLĄ PRADEDANČIOS ĮMONĖS

135. Atsižvelgdamas į ypatingą veiklą pradedančių įmonių pobūdį ir Reglamento 23 straipsnį, CESR siūlo veiklą pradedantiems akcijų emitentams prospektuose pateikti informaciją toliau aprašytu būdu.

136. Šiuo tikslu veiklą pradedantis emitentas, kuris atitinkamoje veiklos srityje veikė mažiau nei tris metus. Dažniausiai šiai kategorijai priskiriamos bendrovės yra tokios, kurios iš viso veikė mažiau, nei trys metai. Tačiau, netgi jeigu emitentas buvo įsteigtas seniau, nei prieš tris metus, siūloma Rekomendacija vis tiek yra taikoma tais atvejais, jeigu nuo emitento veiklos pobūdžio pakeitimo dar trys metai nepraėjo, kadangi tai reiškia, kad emitento veikla yra visiškai nauja. Bendrovės, įsteigtos tam, kad veiktų kaip kitų veikiančių bendrovių kontroliuojančios bendrovės, nelaikomos pradėjusiomis veiklą. Specialios paskirties įmonės, apibrėžtosios Reglamento 2.4 straipsnyje, taip pat nėra laikomos veiklą pradėjusiomis įmonėmis, kadangi jos yra įsteigiamos vertybiniais popieriams leisti, o ne ūkinei veiklai vykdyti.

137. Strateginiai tikslai:

Pateikiant verslo planą, kartu su prielaidomis, kuriomis remiantis buvo parengtas toks verslo planas, būtina apibūdinti emitento verslo planą ir jo strateginius tikslus, ypač kaip yra rengiamasi per ateinančius porą metų pradėti naujus pardavimus, siūlyti rinkai naujas prekes ir(arba) produktus, ir verslo plano jautrumo analizę įvairių pagrindinių prielaidų variacijų atžvilgiu. Emitentų verslo plane duomenų pateikinėti neprivaloma.

- jeigu verslo plane yra pateikiamos verslo prognozės, turi būti pateikiama Reglamento I priedo 13.2 punkte nurodyta ataskaita.

138. Prospekte daroma nuoroda į tokią informaciją:

- a. koku mastu emitento verslo planas priklauso nuo pagrindinių asmenų, juos identifikuojant, jeigu tai svarbu;
- b. esami ir numatomi konkurentai rinkoje;
- c. priklausomybė nuo riboto klientų ar tiekėjų skaičiaus;
- d. nurodomas gamyboje naudojamas ir emitentui nepriklausantis turtas.

139. Prospekte taip pat gali būti pateikta nepriklausomo eksperto parengta vertinimo ataskaita apie emitento siūlomas prekes ir paslaugas. Ši ataskaita nėra privaloma, tačiau emitentas savo nuožiūra gali ją įtraukti.

1e LAIVYBOS ĮMONĖS

140. Atsižvelgdamas į specifines laivybos įmonių ypatybes ir Reglamento 23 straipsnį, CESR siūlo, kad laivybos įmonės, rengdamos prospektus dėl akcijų, skolos vertybinių popierių, kurių nominali vertė yra mažesnė, nei 50.000 eurų ir užtikrintų laivais (įskaitant konvertuojamus skolos vertybinius popierius), ir depozitoriumi pakvitavimų, kurių nominali vertė yra mažesnė nei 50.000, viešo siūlymo ar įtraukimo į prekybos sąrašus, savo prospektuose nurodytų pirmiau pateiktą informaciją.

141. Taikant šią nuostatą, laivybos įmonės yra tie emitentai, kurių pagrindinė veikla yra vandenyno laivyba, ir kurie tiesiogiai ar netiesiogiai valdo, nuomoja ar turi savo nuosavybėje krovinius ir(arba) keleivinius laivus.

142. Prospekte turėtų būti nurodoma informacija:

a) bet kurios laivų valdymo bendrovės ar jų grupės (jeigu ji yra kita, nei emitentas), valdančios laivus, pavadinimas, nurodant tokio paskyrimo sąlygas ir trukmę, atlyginimo tokiai valdymo įmonei pagrindas ir bet kokie susitarimai, susiję su tokio paskyrimo nutraukimu;

b) visa kita svarbi informacija, susijusi su bet kuriuo emitento tiesiogiai ar netiesiogiai valdomu, nuomojamu ar jam priklausančiu laivu, įskaitant laivo tipą, registracijos vietą, laivybos bendrove, kuriai laivas priklauso, finansavimo sąlygas, laivo talpą ir visą kitą svarbią informaciją;

c) jeigu emitentas yra sudaręs sutartis statyti naujus laivus arba atnaujinti esamus laivus, išsami informacija apie kiekvieną laivą (išsamus kiekvieno laivo remonto ir jo finansavimo aprašymas, - kompensacijos, garantijos, garantiniai raštai, frachto rūšis, matmenys ir kitos svarbios detalės) pateikiama atitinkamoje registracijos dokumento eilutėje, tokioje kaip pagrindinės investicijos ateityje ir svarbiausios sutartys.

143. Prospekte emitentai turėtų pateikti glaustą vertinimo ataskaitą.

144. Tokia vertinimo ataskaita:

a) turi būti parengta patyrusio nepriklausomo eksperto;

b) nurodyti laivo patikrinimo datą, ir laivą tikrinusio asmens duomenis;

c) nurodyti visą svarbią informaciją (vertinimo metodą) apie laivą, reikalingą vertinimui atlikti;

d) atskirai nurodyti visus laivus, kurių įsigijimą rengiamasi finansuoti išleidžiant vertybinius popierius;

e) nurodyti datą, ir kiekvieno laivo vertinimo datą, kuri turi būti ne senesnė, nei vieneri metai iki dokumento paskelbimo, su sąlyga, kad emitentas nurodo, kad nuo tokios vertinimo datos neįvyko jokių reikšmingų pokyčių;

f) paaiškinti skirtumus tarp vertinimo duomenų ir atitinkamų duomenų, nurodytų emitento paskutinėje skelbtoje metinėje ataskaitoje, arba, jeigu taikoma, konsoliduotoje ataskaitoje.

145. Tokios glaustos vertinimo ataskaitos pateikti nereikalaujama, jeigu emitentas neketina finansuoti vieno ar daugiau laivų, jeigu rengiantis emisijai nebuvo joks laivas nebuvo iš naujo vertinamas, ir aiškiai nurodoma, kad pateikti vertinimai visiškai atitinka duomenis, nurodytus laivo pirkimo arba frachtavimo dieną.

2. STRAIPSNŲ IŠAIŠKINIMAS

2a – TURTAS, ĮRENGINIAI IR ĮRANGA

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 8 punktas, ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 8.1 punktas

Informacija apie bet kurią esamą ar planuojamą ilgalaikį materialųjį turtą, įskaitant nuomos būdu įsigytą turtą, ir tokiam turtui nustatytus pagrindinius nuosavybės teisės suvaržymus.

146. Eilutėje Turtas, įrenginiai ir įranga pateikiamame aprašyme emitentai turėtų nurodyti:

- a) turto dydžio ir naudojimo būdo aprašymas, gamybiniai pajėgumai ir emitento gamybinių pajėgumų panaudojimo mastas;
- b) nuoroda, kokių pagrindų valdomas turtas (nuosavybės teise ar nuomojamas), gaminami produktai ir vieta.

2b ATLYGINIMAS

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 15.1 punktas, ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 15.1 punktas

Apie asmenis, nurodytus 14.1 punkto pirmos pastraipos a ir d punktuose (administravimo, valdymo ir priežiūros organų narių, neribotos atsakomybės partnerių, kai emitento įmonė yra ribotos atsakomybės bendrija, turinti akcinį kapitalą, steigėjų, kai emitentas įsteigtas mažiau kaip prieš penkerius metus, ir bet kurio kito vadovo, kai su juo susijusi informacija yra svarbi vertinimui atlikti), pateikiami šie visų paskutinių finansinių metų duomenys:

Emitento ir jo pavaldžiųjų bendrovių tiems asmenims sumokėto atlyginimo (įskaitant bet kurias nenumatytas arba atidėtas kompensacijas) ir natūrinių paskatų dydis už paslaugas, kurias bet kuris asmuo, veikiantis bet kuriomis teisėmis, suteikė emitentui arba jo pavaldžiosioms bendrovėms.

Ši informacija pateikiama atskirai apie kiekvieną asmenį, nebent emitento buveinės valstybėje nereikalaujama šią informaciją paskelbti atskirai apie kiekvieną asmenį arba jei emitentas tos informacijos neatskleidžia kitais būdais.

147. Eilutėje *Atlyginimas* emitentai turėtų nurodyti tokius duomenis:

148. Jeigu dalis atlyginimo buvo išmokėta:

- pagal premijų arba pelno pasidalijimo planą, – trumpas plano aprašymas, ir asmens dalyvavimo tokiaame plane pagrindas (tokiaame plane turėtų būti nurodomi susitarimai dėl atlyginimo, net jeigu plano sąlygos nėra išsamiai aprašytos formaliame dokumente);
- akcijų opcionais, akcijų, kurių atžvilgiu išduoti opcionai, kiekis, sandorio įvykdymo kaina, atlyginimas, už kuriuos opcionai buvo ar bus sukurti (jeigu tokie bus), laikotarpis, per kurį opcionai gali būti realizuojami ir jų galiojimo pasibaigimo data;

- kokios nors kitokios natūrinės paskatos, tokios kaip sveikatos priežiūros, arba transporto išlaidų padengimas, jeigu tokios buvo taikytos. Jeigu buvo taikytos tokios nepiniginės paskatinimo priemonės, turi būti nurodyta bendra apytikrė jų vertė.

2c – SANDORIAI SU SUSIJUSIOMIS ŠALIMIS

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 19 punktas

Išsami informacija apie sandorius su susijusiomis šalimis (tai sandoriai, nustatyti pagal Reglamente (EB) Nr. 1606/2002 priimtus standartus), kuriuos emitentas sudarė per istorinės finansinės informacijos laikotarpį iki pat dokumento registracijos datos, pateikiama pagal atitinkamą standartą, priimtą remiantis Reglamentu (EB) Nr. 1606/2002 (kai taikoma).

Kai tokie standartai emitentui netaikomi, reikia pateikti šią informaciją:

- a) bet kurių sandorių, kurie kiekvienas atskirai arba visi kartu yra reikšmingi emitentui, pobūdis ir apimtis. Kai šie sandoriai su susijusiomis šalimis sudaromi netiesiogiai, reikia paaiškinti priežastis, kodėl šie sandoriai nebuvo sudaryti tiesiogiai. Kai yra negrąžintų paskolų, dėl kurių buvo išduotos kokios nors garantijos, nurodomas grąžintinos sumos dydis;
- b) sandorių su susijusiomis šalimis apimtis arba procentinė dalis, palyginti su bendra emitento apyvarta.

149. CESR rekomenduoja, kad emitentai, kuriems TAS/TFAS netaikomi, taikytų TAS/TFAS pateikto susijusių šalių apibrėžimo. Šio apibrėžimo naudojimas nereiškia, kad bendrovės, kurioms netaikomi TAS/TFAS, privalo taikyti TAS 24.

2d – ĮSIGIJIMO TEISĖS IR ĮSIPAREIGOJIMAI PADIDINTI KAPITALĄ

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 21.1.5 punktas, ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 21.1.5 punktas.

Informacija apie bet kurias pasirašymo teises ir įsipareigojimus pagal patvirtintą, tačiau dar neišleistą kapitalą ir (arba) įsipareigojimus padidinti kapitalą, ir šias teises bei įsipareigojimus reglamentuojančias sąlygas.

150. Tais atvejais, kai yra patvirtintas, bet dar neišleistas kapitalas, arba emitentas yra įsipareigojęs padidinti kapitalą, pvz., per varantus, konvertuojamas obligacijas arba kitus su nuosavybe susijusius vertybinius popierius, ir, jeigu taikoma, suteiktas pasirašymo teises, emitentai turėtų nurodyti:

- a) išleistų vertybinių popierių, suteikiančių teisę į akcinį kapitalą, ir į tokio patvirtinto kapitalo arba jo padidėjimo dalį, ir, jeigu reikia, tokio patvirtinimo trukmę;
- b) asmenų, turinčių pirmumo pasirašymo teises į tokią papildomą kapitalo dalį;
- c) tokias kapitalo dalis atitinkančių kapitalo emisijų sąlygos, susitarimai ir procedūros.

2e – SUSITARIMAI DĖL PASIRINKIMO SANDORIŲ

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 21.1.6 punktas, ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 21.1.6 punktas

Informacija apie bet kurio grupės nario bet kurį kapitalą, kuris bus pritrauktas įvykdžius pasirinkimo sandorius, arba dėl kurio yra susitarta įvykdyti sąlygišką arba besąlygišką pasirinkimo sandorį bei išsami informacija apie pasirinkimo sandorius, įskaitant informaciją apie asmenis, kuriems tas pasirinkimo sandoris yra skirtas.

151. Jeigu kurio nors grupės (tokio kaip bendrovės, įtrauktos į emitento konsoliduotas ataskaitas) nario kapitalą numatoma pritraukti įvykdžius pasirinkimo sandorius, arba dėl kurio buvo susitarta įvykdyti sąlygišką arba besąlygišką pasirinkimo sandorį, emitentai turėtų nuodyti tokius duomenis:
- a) vertybiniai popieriai, kuriais vykdomas pasirinkimo sandoris, jų nuosavybė ir skaičius;
 - b) sandorio įvykdymo kaina;
 - c) atlyginimas, už kurį pasirinkimo sandoris buvo ar bus vykdomas; ir
 - d) laikotarpis, per kurį pasirinkimo sandoriai gali būti vykdomi, ir tokio laikotarpio pasibaigimo data.
152. Jeigu opcionai buvo suteikti arba buvo susitarta juos suteikti visiems akcijų ar skolos vertybinių popierių, ar kurios nors jų klasės turėtojams, ar darbuotojams pagal darbuotojų akcijų schemas, šiuo atveju pakanka nurodyti tik patį faktą, nenurodant konkrečiai darbuotojų vardų. Taip pat pakanka pateikti tokių opcionų įvykdymo kainos skalę, sandorių įvykdymo laikotarpius ir jų galiojimo termino pasibaigimo datas.

2f – AKCINIO KAPITALO RAIDA

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 21.1.7 punktas, ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 21.1.7 punktas

Akcinio kapitalo susiformavimo per laikotarpį, už kurį pateikiama istorinė finansinė informacija, raida, atskleidžianti informaciją apie bet kuriuos pokyčius.

153. Pildydami eilutę, kurioje apibūdinama acinio kapitalo raida per laikotarpį, už kurį teikiama istorinė finansinė informacija, emitentai turėtų nurodyti tokius duomenis:
- a) apibūdinti įvykius, per tą laikotarpį pakeitusius išleisto acinio kapitalo dydį ir(arba) jį sudarančių akcijų skaičių ar klasę, kartu apibūdinant per tą laikotarpį įvykusius įvairių klasių akcijų suteikiamų balsavimo teisių pokyčius;
 - b) pateikti informaciją apie kainas ir kitus svarbius veiksnius, tokius kaip bet kokios emisijos dalys, įskaitant išsamią informaciją apie apmokėjimą, jeigu jis buvo vykdomas ne grynais pinigais (taip pat pateikiant informaciją apie nuolaidas, specialias sąlygas ir mokėjimą dalimis).
154. Taip pat turėtų būti nurodomos tokio kapitalo mažinimo priežastys, ir jo sumažinimo dydis.

2g – EMITENTO AKCIJŲ SUTEIKIAMŲ TEISIŲ APIBŪDINIMAS

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 21.1.3 punktas, ir X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 21.1.3 punktas

Kiekvienos esamos akcijų klasės suteikiamos teisės ir pirmumo teisės bei joms nustatyti apribojimai.

155. Kad galėtų išsamiai paaiškinti teises, kurias suteikia kiekvienos klasės emitento akcijos, CESR rekomenduoja kiekvienam emitentui be kitų dalykų atsižvelgti į tokius veiksmus:

- a) teisė gauti dividendus, nurodant datą, kada teisė gauti dividendus nustoja galioti, ir nurodant asmenį, kurio atžvilgiu tokia teisė galioja;
- b) balsavimo teisės;
- c) teisė gauti emitento pelno dalį;
- d) teisė gauti likviduojamos bendrovės turto dalį;
- e) nuostatos dėl akcijų išpirkimo;
- f) nuostatos dėl rezervų ir padengimo fondų;
- g) emitento atsakomybė dėl kapitalo pritraukimo ateityje;
- h) bet kokios nuostatos, diskriminuojančios ar suteikiančios privilegijas esamiems ar būsimiems tokių vertybinių popierių turėtojams, dėl to, kad toks akcininkas turi didelį tokių akcijų skaičių.

2h – EKSPERTŲ PAREIŠKIMAI

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 23.1 punktas, III priedo (akcijų rašto) 10.3 punktas, IV priedo (skolos ir išvestinių vertybinių popierių registravimo dokumentas) 16.1 punktas, V priedo (skolos vertybinių popierių rašto) 7.3 punktas, VII priedo (turtu garantuotų vertybinių popierių registravimo dokumentas) 9.1 punktas, IX priedo (skolos ir išvestinių vertybinių popierių registravimo dokumentas) 13.1 punktas, X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 23.1 punktas, XI priedo (bankų registravimo dokumentas) 13.1 punktas, XII priedo (išvestinių vertybinių popierių rašto informacijos rašto) 7.3 punktas, XIII priedo (vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra ne mažesnė negu 50 000 eurų, rašto) 7.3 punktas, XVI priedo (valstybių narių, trečiųjų šalių ir jų regioninės ar vietos valdžios institucijų išleidžiamų vertybinių popierių registracijos dokumentas) 7 punktas, ir XVII priedo (visuomeninių tarptautinių institucijų išleidžiamų vertybinių popierių ir EBPO valstybės narės garantuotų skolos vertybinių popierių registracijos dokumentas) 6 punktas.

Kai į registracijos dokumentą/vertybinių popierių raštą įtraukiamas eksperto teisėmis veikiančio asmens pareiškimas ar ataskaita, nurodomas šio asmens vardas, pavardė, darbovietės adresas, kvalifikacijos sritys ir su emitentu susiję reikšmingi turtiniai interesai. Kai ataskaita parengta emitento prašymu, nurodoma, kad šis pareiškimas arba ataskaita tokia forma ir tokiame kontekste buvo panaudoti gavus asmens, patvirtinusio atitinkamos registracijos dokumento/vertybinių popierių rašto dalies turinį, sutikimą.

156. Kad galima būtų nuosekliai interpretuoti ir taikyti 2 lygio nuostatas, CESR pirmiausia siūlo išsiaiškinti „reikšmingų turtinių interesų“ sąvoką.

157. Vertindami, ar ekspertas, parengęs ataskaitą su prospektu pateikiamą ataskaitą, turi reikšmingų turtinių interesų emitento atžvilgiu, emitentai pirmiausia turėtų atsižvelgti į tokias su ekspertu susijusias aplinkybes, nors jomis neapsiriboti:

- emitento ar bet kurios kitos tai pačiai grupei priklausančios bendrovės išleistų vertybinių popierių nuosavybė, ir galimybė pasirinktinio sandorio būdu įsigyti emitento vertybinių popierių ar juos pasirašyti;
- ar ekspertas nėra anksčiau dirbęs pas emitentą, ar gavęs kokį nors iš jo atlyginimą;
- a nėra buvęs kokio nors emitento valdymo organo nariu
- bet kokie eksperto ryšiai su finansiniais tarpininkais, užsiimančiais emitento vertybinių popierių platinimu ar įtraukimu į prekybos sąrašus.

158. Jeigu bet kuri iš aukščiau minėtųjų sąlygų yra tenkinama, emitentas privalėtų apgalvoti, ar tai gali sudaryti pagrindą reikšmingam turtiniam interesui atsirasti, ypač atsižvelgiant į siūlomų vertybinių popierių rūšį.

159. Emitentas taip pat turėtų išsiaiškinti ir užtikrinti, kad pagal visą emitento turimą informaciją, nustatant eksperto reikšmingus turtinius interesus, buvo atsižvelgta į šias ir visas kitas žinomas aplinkybes.

2i - INFORMACIJA APIE TURIMAS AKCIJAS

I priedo (akcijų registravimo dokumentas) 25.1 punktas, ir X priedo (depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 25.1 punktas.

Informacija apie įmones, kurių kapitalo dalis priklauso emitentui, kai ta kapitalo dalis gali turėti didelės įtakos vertinant jo nuosavą turtą ir išipareigojimus, finansinę padėtį, pelną ir nuostolius.

160. Eilutėje, kurioje teikiama informacija apie turimas akcijas, emitentai turėtų pateikti tokius duomenis:

- a) įmonės pavadinimas ir registruota buveinė;
- b) veiklos sritis;
- c) turima kapitalo dalis ir turimos balsos teisės (jeigu nesutampa);
- d) išleistas kapitalas;
- e) rezervai;
- f) pastarųjų finansinių metų įprastinės veiklos pelnas ir nuostolis, po mokesčių
- g) emitento skelbiamuose registracijos dokumentuose nurodoma jo apskaitoje esančių akcijų vertė;
- h) lėšos, kurias dar reikia sumokėti už akcijas;
- i) per pastaruosius finansinius metus už turimas akcijas gauti dividendai;

j) įmonės skolos emitentui ir emitento skolos įmonei.

161. Bet koku atveju reikalaujama pateikti informaciją apie visas įmones, kuriose emitentas tiesiogiai ar netiesiogiai valdo turto dalį, jeigu tokia turima kapitalo dalis sudaro 10 proc. ar daugiau emitento kapitalo ar rezervų, arba turima kapitalo dalis duoda 10 proc. ar daugiau emitento pelno ar nuostolio, arba, įmonių grupės atveju, jeigu tokios turimo turto dalies buhalterinė vertė sudaro ne mažiau, kaip 10 proc. grynojo konsoliduoto turto, arba turima turto dalis duoda ne mažiau, nei 10 proc. konsoliduoto grupės pelno ar nuostolio.
162. Čia išvardytą informaciją gali būti nebūtina teikti, jeigu tik emitentas gali įrodyti, kad tokias akcijas jis turi tik laikinai, o (e)-(f) eilutėse prašomą informaciją galima praleisti, jeigu įmonė, kurios dalis turto priklauso emitentui, neskelbia metinių ataskaitų.
163. Informacijos pagal punktus (d) – (j) galima ir nenurodyti, jeigu įmonės, kurios turto dalis priklauso emitentui, metinės ataskaitos yra konsoliduojamos į grupės metines ataskaitas, arba priklausančios nuosavybės dalies vertė yra atskleidžiama metinėse ataskaitose, jeigu tik taip praleidus informaciją nebus suklaidinta visuomenė dėl faktų ir aplinkybių, kurias būtina žinoti, vertinant atitinkamus vertybinius popierius.
164. (g) ir (j) punktuose reikalaujama informacija gali būti praleista, jeigu tik tai neklaidina investuotojų.
165. Jeigu emitentas turi bent 10 proc. kitos įmonės kapitalo, turi būti nurodomas tokios įmonės pavadinimas, registruota buveinė ir turimo kapitalo dalis, išskyrus atvejus, kai toks ribotas informacijos atskleidimas galėtų suklaidinti investuotojus, jiems priimant informuotus sprendimus apie emitento ar jo grupės turtą ir išsipareigojimus, finansinę padėtį ir perspektyvas, bei apie tokių vertybinių popierių suteikiamas teises.

2j – SU EMISIJA (SIŪLYMU) SUSIJUSIŲ FIZINIŲ AR JURIDINIŲ ASMENŲ INTERESAI

III priedo (akcijų rašto) 3.3 punktas, V priedo (skolos vertybinių popierių, kurių vieneto nominali vertė yra mažesnė negu 50 000 eurų raštas) 3.1 punktas, X priedo (akcijų depozitoriumo pakvitavimų registravimo dokumentas) 31.2.1. XII priedo (išvestinių vertybinių popierių rašto informacijos raštas) 3.1 punktas.

<p>Bet kurių emisijai (siūlymui) reikšmingų interesų, įskaitant konfliktinius, apibūdinimas, pateikiant išsamią informaciją apie suinteresuotuosius asmenis ir šių interesų pobūdį.</p>

166. Kad galėtų išsiaiškinti interesų pobūdį, CESR rekomenduoja emitentams, rengiantiems informaciją apie emitentų interesus, atsižvelgti į:
- kurie iš siūlyme dalyvaujančių asmenų gali turėti reikšmingų interesų emitento atžvilgiu, ar būti susiję su siūlymu, tokie kaip konsultantai, finansų tarpininkai ir ekspertai (netgi jeigu prospekte yra pateikiamas tokių asmenų pareiškimas);
 - vertindami tokių interesų pobūdį, emitentai turėtų įvertinti, ar tokiems asmenims priklauso jų ar jų globojamųjų įmonių nuosavybės vertybiniai popieriai, ar jie turi

tiesioginių ekonominių interesų, kurie priklauso nuo emisijos, pasiūlymo sėkmės, ar turi kokių nors susitarimų su pagrindiniais emitento akcininkais.

2k – SAVOKŲ, NAUDOJAMŲ UŽDARO TIPO KOLEKTYVINIO INVESTAVIMO SUBJEKTŲ APRAŠUOSE, IŠAIŠKINIMAS

XV priedo (uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektų registravimo dokumentas) 1.1 punktas

Investicijos tikslo ir politikos, kurios ketina laikytis kolektyvinio investavimo subjektas, išsamus apibūdinimas, bei aprašymas, kaip investicijos tikslai ir politika gali pasikeisti, nurodant aplinkybes, kurioms esant šiems pokyčiams būtinas investuotojų pritarimas. Visų metodų ir priemonių, kurias galima taikyti valdant kolektyvinio investavimo subjektą, apibūdinimas.

167. Investavimo tikslų, įskaitant finansinius tikslus, apibūdinimas (pvz., kapitalo augimas arba pajamos) bei investavimo politikos aprašymas turėtų apibūdinti kolektyvinio investavimo subjekto investavimo strategiją ir pagal numatytą investavimo strategiją taikomą metodologiją, taip pat nurodant, ar investicijų valdytojas ketina įgyvendinti aktyvią ar pasyvią strategiją. Turėtų būti nurodomos priemonės, į kurias kolektyvinio investavimo subjektas numato investuoti, o taip pat, jeigu tai svarbu investicinio portfelio atžvilgiu, nurodyti tokius duomenis:

- investicinių geografinės sritys;
- pramonės sektoriai;
- rinkos kapitalizacija;
- kredito reitingai/investavimo patikimumo vertinimas
- ar yra įtrauktas į reguliuojamos rinkos prekybos sąrašus.

XV priedo (uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektų registravimo dokumentas) 2.10 punktas

2.2 punkto a papunktis netaikomas kolektyvinio investavimo subjektams, kurių tikslas yra investuoti laikantis plačiai pagrįsto ir pripažinto bei paskelbto indekso, labai jo nepakeičiant. Būtina apibūdinti indekso sudėtį.

168. Plačiai pagrįstas, pripažintas bei paskelbtas indeksas turėtų būti:

- pakankamai diversifikuotas, ir galinti atspindėti atitinkamoje rinkoje esamą padėtį;
- apskaičiuojamas pakankamai dažnai, užtikrinant, kad laiku galima būtų nustatyti indeksą sudarančių elementų kainą ir kitą su jais susijusią informaciją;
- plačiai skelbiamas, užtikrinant, kad ši informacija laiku pasiektų atitinkamus investuotojus, naudotojus;
- apskaičiuojamas ir sudaromas nuo kolektyvinio investavimo subjekto nepriklausančios šalies, ir panaudojamas taip pat ir kitiems, nei kolektyvinio investavimo subjekto grąžos apskaičiavimo tikslams.

XV priedo (uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektų registravimo dokumentas) 3.1 ir 3.2 punktai

Visų mokesčių, kuriuos kolektyvinio investavimo subjektai tiesiogiai arba netiesiogiai sumoka už bet kurias paslaugas, teikiamas pagal registracijos dokumento dieną arba anksčiau sudarytus susitarimus, faktinė arba numatoma didžiausia suma ir šių mokesčių dydžio apskaičiavimo būdas.

Bet kurių mokesčių, kuriuos tiesiogiai arba netiesiogiai sumoka kolektyvinio investavimo subjektas ir kurių suma negali būti nurodyta pagal 3.1 punktą, tačiau yra arba gali būti reikšminga, aprašymas.

169. Apibūdinami mokesčius, be kitų paslaugų teikėjams sumokamų mokesčių, kolektyvinio investavimo subjektai turėtų apibūdinti tokius mokesčius:

- platinimo mokestis (tiek garantuotas kolektyvinio investavimo subjektui, tiek nustatomas derybomis);
- išpirkimo mokestis (tiek garantuotas kolektyvinio investavimo subjektui, tiek nustatomas derybomis);
- mokestis platintojui;
- platinimo su garantija mokestis;
- kintamasis valdymo mokestis (pvz., sėkmės mokestis);
- mokesčiai, susiję su portfelio sudėties pasikeitimu.

XV priedo (uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektų registravimo dokumentas) 4.1 punktas

Apie investicijų valdytoją pateikiama informacija, kurią būtina paskelbti pagal I priedo 5.1.1 – 5.1.4 punktus, ir, kai informacija yra reikšminga, pagal 5.1.5 punktą, kartu pateikiant informaciją apie jo kontrolės ar priežiūros funkcijas ir patirtį.

170. Apibūdinant investicijų valdytojo priežiūros funkcijas, reikėtų nurodyti priežiūros institucijos, kurį reguliuoja tokio valdytojo veiklą, o jeigu nereguliuoja, taip pat tai nurodyti.

171. Apibūdinant investicijų valdytojo patirtį, reikėtų nurodyti, kiek lėšų investicijų valdytojas yra pervedęs valdyti trečioms šalims, jo patirties reikšmė kolektyvinio investavimo subjekto investavimo tikslams, ir jeigu tai svarbu investicijų valdytojui įvertinti, darbuotojų, kurie tiesiogiai dalyvaus kolektyvinio investavimo subjekto investicijų valdyme, patirties įvertinimas.

XV priedo (uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektų registravimo dokumentas) 8.2. punktas

Pateikiama kolektyvinio investavimo subjekto portfelio išsami analizė (jei duomenys neaudituoti, šį faktą reikia aiškiai pažymėti).

172. Jeigu tokia informacija yra svarbi investicinio portfelio įvertinimui, pagal 8.2 punktą pateikiamoje analizėje nurodomi tokie duomenys:

- pagal poreikį, analizė pagal bendrus ekonominius sektorius ir geografines teritorijas,
- analizė, išskiriant nuosavybės vertybinius popierius, konvertuojamus vertybinius popierius, fiksuotų pajamų vertybinius popierius, išvestinių priemonių rūšis ir kategorijas, valiutas ir kitokias investicijas, išskiriant vertybinius popierius, kurie yra įtraukti ar neįtraukti į prekybos sąrašus, taip pat išvestines priemones, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba už jos ribų;
- analizė pagal valiutos rūšis, nurodant kiekvienos taip analizuojamos portfelio dalies rinkos vertę.

3. REKOMENDACIJOS SU APRAŠAIS NESUSIJUSIAIS KLAUSIMAIS

REKOMENDACIJA DĖL DOKUMENTO, KURIAME NURODOMA INFORMACIJA APIE VERTYBINIŲ POPIERIŲ SKAIČIŲ BEI POBŪDĮ, PASIŪLYMO PRIEŽASTIS IR SMULKESNĖ INFORMACIJA APIE PASIŪLYMĄ, MINIMO PROSPEKTŲ DIREKTYVOS 4 STRAIPSNYJE

173. CESR nuomone, 4(1)(d), 4(2)(e) ir 4(1)(e) straipsniuose minimame dokumente turėtų būti nurodyta:

- a) emitento pavadinimas, ir nuoroda, kur apie tokį emitentą galima gauti papildomų duomenų;
- b) pasiūlymo ar įtraukimo į prekybos sąrašus priežasčių išaiškinimas, kartu nurodant konkrečias direktyvos nuostatas, pagal kurias taikoma išimtis;
- c) išsamesnė informacija apie pasiūlymą (pagrindinės pasiūlymo ir įtraukimo į prekybos sąrašus sąlygos, kurios gali nurodyti pagrindinius pasiūlymo adresatus, pasiūlymo galiojimo terminą, didžiausią ir mažiausią įsigijamą vertybinių popierių kiekį, informacija apie tai, kur galima sužinoti duomenis apie kainą, jeigu ji dar nėra nustatyta), taip pat nurodant pasiūlymo pobūdį (pasiūlymas išleisti ar parduoti vertybinius popierius), vertybinių popierių išleidimo ar įtraukimo į prekybos sąrašus sąlygos, vertybinių popierių kaina, jeigu nustatyta.

174. Apibūdinant siūlomą ar į prekybos sąrašus įtraukiamą vertybinių popierių skaičių ir pobūdį, CESR rekomenduoja pateikti apibendrintą tokių vertybinių popierių suteikiamų teisių aprašymą.

175. CESR nuomone, svarbu pabrėžti, kad šis dokumentas nėra prospektas; todėl pagal šią rekomendaciją pateikiama informacija turi būti sutrumpinama, ir jos nereikia teikti patvirtinimui kompetentingai institucijai.

176. CESR nuomone, būtina užtikrinti, kad su šiuo dokumentu turėtų galimybę susipažinti jo adresatai, tačiau viešai skelbti jo nėra būtina.

