

Pamatnostādnes

par informācijas atklāšanas prasībām saskaņā ar Prospektu regulu



Satura rādītājs

I.	DARBĪBAS JOMA	2
II.	NORMATĪVĀS ATSAUCES, AKRONĪMI UN DEFINĪCIJAS	3
III.	MĒRĶIS	9
IV.	ATBILSTĪBA UN ZIŅOŠANAS PRASĪBAS	9
V.	PAMATNOSTĀDNES PAR PROSPEKTU INFORMĀCIJAS ATKLĀŠANU	10
V.1.	IEVADS	10
V.2.	DARBĪBAS UN FINANŠU PĀRSKATS (DFP)	10
V.3.	KAPITĀLA RESURSI	13
V.4.	PELŅAS PROGNOZES UN APLĒSES	16
V.5.	VĒSTURISKĀ FINANŠU INFORMĀCIJA	19
V.6.	<i>PRO FORMA</i> FINANŠU INFORMĀCIJA	25
V.7.	STARPPERIODA FINANŠU INFORMĀCIJA	34
V.8.	APGROZĀMĀ KAPITĀLA PĀRSKATI	35
V.9.	KAPITALIZĀCIJA UN PARĀDSAISTĪBAS	42
V.10.	ATLĪDZĪBA	47
V.11.	SAISTĪTO PUŠU DARĪJUMI	48
V.12.	IEGĀDES TIESĪBAS UN SAISTĪBAS KAPITĀLA PALIELINĀŠANAI	49
V.13.	IESPĒJU LĪGUMI	49
V.14.	AKCIJU KAPITĀLA VĒSTURE	51
V.15.	APRAKSTS PAR TIESĪBĀM, KAS SAISTĪTAS AR EMITENTA AKCIJĀM	51
V.16.	EKSPERTU PĀRSKATI	52
V.17.	INFORMĀCIJA PAR TURĒJUMIEM	53
V.18.	EMISIJĀ/PIEDĀVĀJUMĀ IESAISTĪTU FIZISKU UN JURIDISKU PERSONU INTERESES ...	54
V.19.	KOLEKTĪVO IEGULDĪJUMU UZŅĒMUMI	55

I. Darbības joma

Kam paredzētas šīs pamatnostādnes?

1. Šīs pamatnostādnes ir paredzētas kompetentajām iestādēm, kā noteikts Prospektu regulā, un tirgus dalībniekiem, tostarp personām, kas saskaņā ar Prospektu regulas 11. panta 1. punktu ir atbildīgas par prospektu.

Ko nosaka šīs pamatnostādnes?

2. Šo pamatnostādņu mērķis ir palīdzēt tirgus dalībniekiem izpildīt informācijas atklāšanas prasības, kas noteiktas Komisijas Deleģētajā regulā, un stiprināt konsekvenci visā Savienībā tādā veidā, kā saprotami Komisijas Deleģētās regulas pielikumi. Šīs pamatnostādnes ir sagatavotas saskaņā ar EVTI Regulas 16. panta 3. punktu.

Kad šīs pamatnostādnes stājas spēkā?

3. Šīs pamatnostādnes ir piemērojamas no otrā mēneša pēc to publicēšanas EVTI tīmekļa vietnē visās oficiālajās ES valodās.

II. Normatīvās atsauces, akronīmi un definīcijas

Atsauces tiesību akti

Komisijas Deleģētā regula / Komisijas Deleģētā regula (ES) 2019/980	Komisijas 2019. gada 14. marta Deleģētā regula (ES) 2019/980, ar ko Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 2017/1129 papildina attiecībā uz tā prospekta formātu, saturu, pārbaudi un apstiprināšanu, kurš jāpublicē, publiski piedāvājot vērtspapīrus vai atļaujot to tirdzniecību regulētā tirgū, un ar ko atceļ Komisijas Regulu (EK) Nr. 809/2004 ¹
Prospektu regula	Eiropas Parlamenta un Padomes 2017. gada 14. jūnija Regula (ES) 2017/1129 par prospektu, kurš jāpublicē, publiski piedāvājot vērtspapīrus vai atļaujot to tirdzniecību regulētā tirgū, un ar ko atceļ Direktīvu 2003/71/EK ²
EVTI regula	Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regula (ES) 1095/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi (Eiropas Vērtspapīru iestādi), groza Lēmumu 716/2009/EK un atceļ Komisijas Lēmumu 2009/77/EK ³ (grozījumi izdarīti ar Regulu (ES) 2019/2175) ⁴
Grāmatvedības direktīva	Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Direktīva 2013/34/ES par noteiktu veidu uzņēmumu gada finanšu pārskatiem, konsolidētajiem finanšu pārskatiem un saistītiem ziņojumiem, ar ko groza Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvu 2006/43/EK un atceļ Padomes Direktīvas 78/660/EEK un 83/349/EEK ⁵
ES Regula 1606/2002	Eiropas Parlamenta un Padomes 2002. gada 19. jūlija Regula (EK) 1606/2002 par starptautisko grāmatvedības standartu piemērošanu ⁶
Revīzijas direktīva	Eiropas Parlamenta un Padomes 2014. gada 16. aprīļa Direktīva 2014/56/ES, ar kuru groza Direktīvu 2006/43/EK, ar ko paredz gada pārskatu un konsolidēto pārskatu obligātās revīzijas ⁷

¹ OV L 166, 21.6.2019., 26.–176. lpp.

² OV L 168, 30.06.2017., 12.–82. lpp.

³ OV L 331, 15.12.2010., 84.–119. lpp.

⁴ OV L 334, 27.12.2019., 1.–145. lpp.

⁵ OV L 182, 29.06.2013., 19.–76. lpp.

⁶ OV L 243, 11.09.2002., 1.–4. lpp.

⁷ OV L 158, 27.05.2014., 196.–226. lpp.

Revīzijas regula	Eiropas Parlamenta un Padomes 2014. gada 16. aprīļa Regula (ES) Nr. 537/2014 par īpašām prasībām attiecībā uz obligātajām revīzijām sabiedriskas nozīmes struktūrās un ar ko atceļ Komisijas Lēmumu 2005/909/EK ⁸
Pārredzamības direktīva	Eiropas Parlamenta un Padomes 2004. gada 15. decembra Direktīva 2004/109/EK par atklātības prasību saskaņošanu attiecībā uz informāciju par emitentiem, kuru vērtspapīrus atļauts tirgot regulētā tirgū, un par grozījumiem Direktīvā 2001/34/EK ⁹
Kapitāla prasību regula	Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Regula (ES) Nr. 575/2013 par prudenciālajām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012 ¹⁰
Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/61	Komisijas 2014. gada 10. oktobra Deleģētā regula (ES) 2015/61, ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 575/2013 attiecībā uz likviditātes seguma prasību kredītiestādēm ¹¹
Maksāspēja II	Eiropas Parlamenta un Padomes 2009. gada 25. novembra Direktīva 2009/138/EK par uzņēmējdarbības uzsākšanu un veikšanu apdrošināšanas un pārapdrošināšanas jomā (Maksāspēja II) ¹²
Komisijas Īstenošanas regula (ES) 680/2014	Komisijas 2014. gada 16. aprīļa Īstenošanas regula (ES) 680/2014, ar ko nosaka īstenošanas tehniskos standartus attiecībā uz iestāžu sniegtajiem uzraudzības pārskatiem saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) 575/2013 ¹³
Akcionāru tiesību direktīva / SRD	Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīva 2007/36/EK (2007. gada 11. jūlijs) par biržu sarakstos iekļautu sabiedrību akcionāru konkrētu tiesību izmantošanu ¹⁴
Komisijas Lēmums 2008/961/EK	Komisijas 2008. gada 12. decembra Lēmums 2008/961/EK par noteiktu trešo valstu grāmatvedības standartiem un starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, ko izmanto

⁸ OV L 158, 27.05.2014., 77.–112. lpp.

⁹ OV L 390, 31.12.2004., 38.–57. lpp.

¹⁰ OV L 176, 27.06.2013., 1.–337. lpp.

¹¹ OV L 11, 17.01.2015., 1.–36. lpp.

¹² OV L 335, 17.12.2009., 1.–155. lpp.

¹³ OV L 191, 28.06.2014., 1.–1861. lpp.

¹⁴ OV L 184, 14.07.2007., 17.–24. lpp.

trešo valstu vērtspapīru emitenti, lai sagatavotu konsolidētos finanšu pārskatus (izziņots ar dokumenta numuru K(2008) 8218)¹⁵

Vērtspapīru finansēšanas darījumu (VFD) regula

Eiropas Parlamenta un Padomes 2015. gada 25. novembra Regula (ES) 2015/2365 par vērtspapīru finansēšanas darījumu un atkalizmantošanas pārredzamību un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012¹⁶

Akronīmi

EVTI	Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestāde
ES / Savienība	Eiropas Savienība
SGS / SFPS	starptautiskie grāmatvedības standarti / starptautiskie finanšu pārskatu standarti
DFP	darbības un finanšu pārskats
VSP	vides, sociālie un pārvaldības faktori
VGP	vispārpieņemtie grāmatvedības principi
SPP	sākotnējs publiskais piedāvājums
CET 1	pirmā (1.) līmeņa pamata kapitāls
VFD	vērtspapīru finansēšanas darījumi

Definīcijas

Kompetentā iestāde	ir kompetentā iestāde, kas atbild par prospektu apstiprināšanu saskaņā ar Prospektu regulu.
Pielikums(-i) / pielikuma punkts	ir pielikumi (informācijas atklāšanas saraksti) Komisijas Deleģētajai regulai (ES) 2019/980.
Par prospektu atbildīgās personas	ir personas, kas ir atbildīgas par informāciju prospektā, tās atkarībā no konkrētā gadījuma ir emitents vai emitenta administratīvās, vadības vai uzraudzības struktūras, piedāvātājs, personas, kas lūdz atļauju tirdzniecībai regulētā

¹⁵ OV L 340, 19.12.2008., 112.–114. lpp.

¹⁶ OV L 337, 23.12.2015., 1.–34. lpp.

	tirgū, vai galvotājs un jebkuras citas personas, kas ir atbildīgas par prospektā sniegto informāciju un kas kā tādas ir norādītas prospektā.
Peļņas prognozes —	kā definēts Komisijas Deleģētās regulas 1. panta d) apakšpunktā.
Reģistrācijas dokuments / vispārējais reģistrācijas dokuments	ir reģistrācijas dokuments vai vispārējais reģistrācijas dokuments, kas minēts Prospektu regulā.
Piemērojamais uzskaites ietvars / uzskaites ietvars —	šajās pamatnostādnēs jebkurš no šiem: i) starptautiskie finanšu pārskatu standarti (SFPS), kas pieņemti ES saskaņā ar Regulu (EK) 1606/2002 par starptautisko grāmatvedības standartu piemērošanu;¹⁷ vai ii) valsts vispārpieņemti grāmatvedības principi (VVGP), t. i., grāmatvedības prasības, kas izriet no Eiropas Grāmatvedības direktīvu transponēšanas Eiropas Savienības dalībvalstu tiesību sistēmā; vai ¹⁸ iii) VVGP, ar ko nosaka līdzvērtīgas prasības saskaņā ar Komisijas Regulu (EK) 1569/2007, ar ko izveido mehānismu, kā nosaka līdzvērtību grāmatvedības standartiem, kurus atbilstīgi Eiropas Parlamenta un Padomes Direktīvai 2003/71/EK un 2004/109/EK piemēro trešo valstu vērtspapīru emitenti, uz kuriem neattiecas prasība sagatavot SFPS, kā tas ir apstiprināts ES.
Eiropas Grāmatvedības direktīvas —	Grāmatvedības direktīvas ir Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Direktīva 2013/34/ES par gada finanšu pārskatiem, Padomes Direktīva 91/674/EEK par apdrošināšanas uzņēmumu gada pārskatiem un konsolidētajiem pārskatiem un Padomes Direktīva 86/635/EEK par banku un citu finanšu iestāžu gada pārskatiem un konsolidētajiem pārskatiem.
Papildinājums vai grozījums	ir papildinājums vai grozījums, kā minēts Prospektu regulā.
Peļņas aplēse —	kā definēts Komisijas Deleģētās regulas 1. panta c) apakšpunktā.

¹⁷ OV L 243, 11.09.2002., 1.–4. lpp.

¹⁸ OV L 340, 22.12.2007., 66.–68. lpp.

Pašu kapitāla vērtspapīri —	kā definēts Komisijas Deleģētās regulas 2. panta b) apakšpunktā.
Nozīmīgas finanšu saistības —	saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2019/980 18. panta 4. punktu.
Nozīmīgas izmaiņas —	bruto kā definēts Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2019/980 1. panta e) apakšpunktā.
Sarežģīta finanšu vēsture —	saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas (ES) 2019/980 18. panta 3. punktu.
Vērtspapīri, kas nav pašu kapitāla vērtspapīri —	kā definēts Prospektu regulas 2. panta c) apakšpunktā.
Likviditātes koeficients	seguma ir likviditātes seguma koeficients, kā definēts 4. panta 1. punktā Komisijas 2015. gada 10. oktobra Deleģētajā regulā (ES) 2015/61, ar ko papildina Eiropas Parlamenta un Padomes Regulu (ES) Nr. 575/2013 attiecībā uz likviditātes seguma prasību kredītiestādēm.
Minimālā kapitāla prasība	ir minimālā kapitāla prasība, kā noteikts 248. pantā Komisijas 2014. gada 10. oktobra Deleģētajā regulā (ES) 2015/35, ar ko papildina Maksābspēju II.
Neto stabila finansējuma rādītājs	ir neto stabila finansējuma rādītājs, kā definēts 428. pantā Eiropas Parlamenta un Padomes 2013. gada 26. jūnija Regulā (ES) Nr. 575/2013 par prudenācijām prasībām attiecībā uz kredītiestādēm un ieguldījumu brokeru sabiedrībām, un ar ko groza Regulu (ES) Nr. 648/2012.
Kopējais rādītājs / KKR —	kapitāla kā definēts Kredītpasības regulas 92. panta 2. punkta c) apakšpunktā.
Līdzvērtīgs ietvars / līdzvērtīgs valstu uzskaites ietvars —	uzskaites trešo sk. Komisijas Lēmumu 2008/961/EK.
Finanšu pārveidošana —	informācijas šajās pamatnostādnēs vēsturiskās finanšu informācijas pārveidošana attiecas uz situācijām, kad, ņemot vērā izmaiņas uzskaites ietvarā, kas emitentam būs jāpiemēro nākamā gada finanšu pārskatos, vēsturiskie finanšu pārskati tiks pārskatīti un pārveidoti saskaņā ar šo jauno uzskaites ietvaru.

III. Mērķis

- Šo pamatnostādņu pamatā ir Prospektu regulas 20. panta 12. punkts un EVTI regulas 16. panta 1. punkts. Šo pamatnostādņu mērķi ir izveidot konsekventu, efektīvu un konstruktīvu uzraudzības praksi kompetentajām iestādēm, tām novērtējot prospektos ietvertās informācijas pilnīgumu, saprotamību un konsekvenci, kā arī nodrošināt Komisijas Deleģētajā regulā noteikto informācijas atklāšanas prasību vienotu, vienveidīgu un konsekventu piemērošanu.

IV. Atbilstība un ziņošanas prasības

Pamatnostādņu statuss

- Saskaņā ar EVTI regulas 16. panta 3. punktu kompetentajām iestādēm un finanšu tirgu dalībniekiem ir jādara viss iespējamais, lai ievērotu šīs pamatnostādnes.
- Kompetentajām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, jānodrošina atbilstība, attiecīgi iekļaujot tās savā valsts tiesiskajā regulējumā un/vai uzraudzības sistēmā, tostarp gadījumos, kad konkrētas pamatnostādnes galvenokārt paredzētas finanšu tirgu dalībniekiem. Šajā gadījumā kompetentajām iestādēm, veicot uzraudzību, būtu jānodrošina, ka finanšu tirgus dalībnieki ievēro pamatnostādnes.

Ziņošanas prasības

- Divu mēnešu laikā no dienas, kad šīs pamatnostādnes publicētas EVTI tīmekļa vietnē visās ES oficiālajās valodās, kompetentajām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, ir jāpaziņo EVTI, vai tās i) ievēro, ii) neievēro, bet plāno ievērot, vai iii) neievēro un neplāno ievērot šīs pamatnostādnes.
- Neievērošanas gadījumā kompetentajām iestādēm divu mēnešu laikā no dienas, kad šīs pamatnostādnes publicētas EVTI tīmekļa vietnē visās ES oficiālajās valodās, ir jāpaziņo EVTI arī pamatnostādņu neievērošanas iemesli.
- Paziņojumu veidne ir pieejama EVTI tīmekļa vietnē. Pēc veidnes aizpildīšanas to nosūta EVTI.
- Finanšu tirgu dalībniekiem nav jāziņo, vai viņi ievēro šīs pamatnostādnes.

V. Pamatnostādnēs par prospektu informācijas atklāšanu

V.1. Ievads

11. Šo pamatnostādņu mērķis ir sniegt norādījumus tirgus dalībniekiem saistībā ar informācijas novērtēšanu, kas jāsniedz saskaņā ar konkrētiem Komisijas Deleģētās regulas pielikuma punktiem, un visā Savienībā veicināt konsekveni Komisijas Deleģētās regulas pielikumu piemērošanu.
12. *Pamatnostādnēm par finanšu informācijas atklāšanu ir cieša saikne ar finanšu pārskati sniegšanu. EVTI iesaka emitentiem iesaistīt finanšu pārskatu ekspertus, lai nodrošinātu, ka prospektos iekļautā finanšu informācija atbilst šajās pamatnostādnēs noteiktajām prasībām, kā arī Prospektu regulas 6. panta 1. punktā noteiktajam vispārīgajam pienākumam nodrošināt, ka to prospektā ir iekļauta informācija, kas ieguldītājiem nepieciešama, lai veiktu pamatotu izvērtējumu par emitenta un katra garantijas devēja aktīviem un pasīviem, peļņu un zaudējumiem, finansiālo stāvokli un perspektīvām. Tāpat kompetentajām iestādēm būtu jānodrošina, ka to uzraudzītāji pārzina pamatnostādņu saturu un ka to rīcībā ir speciālās zināšanas finanšu pārskatu sniegšanas jomā, lai risinātu jautājumus, kas rodas, piemērojot šīs pamatnostādnēs.*
13. Nosakot, kāda informācija jāsniedz saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas pielikuma konkrēto punktu, EVTI sagaida, ka par prospektu atbildīgās personas atturēsies izpaust informāciju, kas nav būtiska saistībā ar attiecīgo emitentu vai vērtspapīriem. Kā norādīts Prospektu regulas 27. apsvērumā, prospektā nebūtu jāietver informācija, kas nav būtiska vai raksturīga attiecīgajam emitentam un vērtspapīriem, jo tas varētu padarīt neskaidru to informāciju, kas ir svarīga, lai pieņemtu ieguldījumu lēmumu, un līdz ar to tiktu mazināta ieguldītāja aizsardzība. Tas ir atspoguļots arī Prospektu regulas 6. panta 1. punktā, kurā noteikts, ka prospektā ietver vajadzīgo informāciju, kas ir būtiska ieguldītājam, lai veiktu pamatotu izvērtējumu par minētajā punktā norādīto informāciju.
14. EVTI arī norāda, ka būtu jānovērš informācijas dublēšanās prospektos. Tādēļ emitenti var izdarīt atsauci, norādot, kur var atrast informāciju, nevis to dublēt, ar noteikumu, ka tas nemazina prospekta saprotamību. Piemēram, par prospektu atbildīgās personas var savstarpēji atsaukties uz attiecīgo informāciju, kas sniegta finanšu pārskatos, piemēram, saskaņā ar 7. SGS un 12. SGS, lai sniegtu šajās pamatnostādnēs paredzēto informāciju par kases un finansēšanas politiku.

V.2. Darbības un finanšu pārskats (DFP)

DFP mērķis

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 7.1. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 2.5. punkts).

15. **1. pamatnostādne.** Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, ka DFP palīdz ieguldītājiem izvērtēt emitenta saimniecisko darbību, finansiālo stāvokli un darbības rezultātus un ka tas informē ieguldītājus par jebkādam būtiskām izmaiņām emitenta darbības rezultātos.

16. Kopā ar aprakstu par būtiskiem riskiem un neskaidrībām, ar ko saskaras emitents, DFP būtu jānodrošina emitenta saimnieciskās darbības, finansiālā stāvokļa un darbības rezultātu attīstības analīze. Lai ieguldītājiem sniegtu vēsturisku pārskatu par emitenta saimniecisko darbību, finansiālo stāvokli un darbības rezultātiem, ņemot vērā tā vadības viedokli, šai analīzei vajadzētu būt līdzsvarotai, visaptverošai un saskaņotai ar emitenta saimnieciskās darbības apjomu un sarežģītību. Sagatavojot DFP, par prospektu atbildīgajām personām uzmanība būtu jākoncentrē uz jautājumiem, kurus tās uzskata par nozīmīgiem emitenta saimnieciskajai darbībai kopumā. Ja konkrēts saimnieciskās darbības virziens vai segments ir īpaši svarīgs, tas būtu jāuzskata par nozīmīgu.

Visaptverošie DFP principi

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 7.1. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 2.5. punkts).

17. **2. pamatnostādne. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai DFP būtu pielāgots mērķauditorijai, aptvertu attiecīgu laikposmu un būtu gan uzticams, gan salīdzināms.**
18. Mērķauditorija Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina, lai DFP uzmanība būtu koncentrēta uz jautājumiem, kas attiecas uz ieguldītājiem. Nevajadzētu pieņemt, ka ieguldītājiem ir detalizētas zināšanas par emitenta saimniecisko darbību vai par emitenta darbības vides būtiskajām iezīmēm.
19. Laika grafiks Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai DFP sniegtu informāciju par emitenta darbības rezultātiem tajos periodos, par kuriem prospektā ir iekļauta vēsturiskā vai starpperioda finanšu informācija. To darot, tām būtu jāidentificē tendences un faktori, kas ir būtiski ieguldītāja novērtējumam par pagātni un kas varētu ietekmēt emitenta saimniecisko darbību turpmākajos periodos un tā mērķu sasniegšanu.
20. Ticamība Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina, lai būtu DFP neitrāls un objektīvs un lai tajā līdzsvaroti tiktu izskatīti pozitīvie un negatīvie aspekti.
21. Salīdzināmība Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai ieguldītāji var salīdzināt DFP informāciju ar līdzīgu informāciju, kas sniegta citur prospektā, piemēram, emitenta vēsturiskajā finanšu informācijā par attiecīgo pārskata periodu.

DFP saturs

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 7.1. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 2.5. punkts).

- 22. 3. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina, lai DFP būtu sniegta informācija par akcionāru gūto peļņu, tostarp informāciju par peļņas sadali un akciju atpirkšanu, un lai tas atvieglotu ieguldītāja izvērtējumu par peļņas un naudas plūsmu ilgtspēju nākotnē. Būtu jāiekļauj informācija par:**
- (i) emitenta peļņas un naudas plūsmas būtiskiem komponentiem;**
 - (ii) emitenta būtiskiem saimnieciskās darbības aktīviem un saistībām;**
 - (iii) to, cik lielā mērā i) un ii) posteņi atkārtojas¹⁹; un**
 - (iv) cik lielā mērā i) un ii) posteņus var ietekmēt emitenta finanšu un nefinanšu mērķi un stratēģija (piemēram, atklājot informāciju par VSP jautājumiem).**
23. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina, lai DFP tiktu apskatīti rezultāti saistībā ar emitenta mērķiem. Informācijai būtu jāaptver visi īpašie faktori, kas ir ietekmējuši darbības rezultātus pārskata periodā. Tas ietver faktorus, kuru ietekmi nevar izteikt skaitļos, un jebkārus konkrētus vienreizējus²⁰ posteņus, kas identificēti tajā pašā finanšu periodā.
24. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu arī jānodrošina, lai DFP būtu aplūkoti emitenta būtiskie aktīvi un saistības, kā arī izmaiņas no gada uz gadu, ciktāl tās palīdz sniegt visaptverošu pārskatu par emitenta saimniecisko darbību un darbībām.
25. Ja informācija par turpmāko attīstību vai darbībām pētniecības un attīstības jomā ir iekļauta DFP, tai vajadzētu būt līdzsvarotai un konsekventai attiecībā pret informāciju, kas sniegta citur prospektā. Ja kāda no šīm ziņām ir uzskatāma par peļņas prognozi, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāņem vērā 10.–13. pamatnostādnes.

¹⁹Pamatnostādņu [ESMA/2015/1415](#), t. i., EVTI 2015. gada 5. oktobra pamatnostādņu "Alternatīvie snieguma rādītāji" 25. punktā ir skaidrojums saistībā ar jēdzienu "vienreizēji posteņi": "Emitenti vai personas, kuras ir atbildīgas par prospektiem, nedrīkst apzīmēt posteņus kā vienreizējus, retus vai neparastus. Piemēram, posteņus, kas ietekmēja iepriekšējos periodus un ietekmēs nākamajos periodus, nevar uzskatīt par vienreizējiem, reti vai neparastiem (piemēram, pārstrukturēšanas izmaksas vai zaudējumi no vērtības samazināšanās)."

²⁰ Ibid.

Vadības ziņojuma izmantošana

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 7.1. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 2.5. punkts).

- 26. 4. pamatnostādne.** Ja DFP prasība ir izpildīta, iekļaujot visu vadības ziņojumu²¹, kas sagatavots saskaņā ar valsts tiesību aktiem, normatīvo un administratīvo regulējumu, ar ko transponē Grāmatvedības direktīvas 19. vai 29. pantu un vajadzības gadījumā —19.a un 29.a pantu, papildus 1., 2. un 3. pamatnostādnēm, par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai vadības ziņojums būtu saprotams un konsekvents attiecībā pret prospektu.
27. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānovērtē, vai vadības ziņojums aizvien ir atjaunināts un atbilst prospektā sniegtajai informācijai. Piemēram, tām būtu jāpārbauda, vai informācija par darbības rezultātiem, kapitāla resursiem un visa paredzamā informācija, piemēram, tendences un peļņas prognozes, ir atjaunināta. Ja tas tā nav, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz vajadzīgie skaidrojumi par to, ciklāl tie ir būtiski, piemēram, būtu jāsniedz papildu informācija, ja ir notikušas izmaiņas grupas struktūrā, un būtu jāsniedz skaidrojumi, ja ir šaubas par atsevišķiem skaidrojumiem vadības ziņojumā. Jebkurai atjauninātai informācijai vajadzētu būt skaidri marķētai, lai to atšķirtu no vadības ziņojuma oriģinālteksta.
28. Ja DFP attiecas uz pēdējiem trim gadiem un jebkuru nākamo starpperiodu, saistītajiem vadības ziņojumiem būtu jāaptver tas pats periods. Vajadzības gadījumā, ja nefinanšu informācija ir iekļauta atsevišķā ziņojumā saskaņā ar Grāmatvedības direktīvas 19.a panta 4. punkta / 29.a panta 4. punkta transponēšanu valsts tiesību aktos un šī nefinanšu informācija ir vajadzīga Prospektu regulas 6. panta mērķiem, šāda informācija būtu jāiekļauj arī prospektā.

V.3. Kapitāla resursi

Naudas plūsmas

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 8.2. punkts).

- 29. 5. pamatnostādne.** Par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jāatklāj šāda informācija:
- (i) ienākošās un izejošās naudas plūsmas pēdējā finanšu periodā un jebkurā turpmākā starpperiodā;
 - (ii) jebkādas būtiskas izmaiņas emitenta naudas plūsmās pēc tam;
 - (iii) jebkādi būtiski neizmantoti likviditātes avoti.

²¹ Tas vienlīdz attiecas arī uz ES izaugsmes prospektiem.

30. Aprakstošajai daļai būtu jāaptver pēdējais finanšu periods un visi turpmākie finanšu starpperiodi. Aprakstošajā daļā sniegtajai informācijai vajadzētu būt konsekventai attiecībā pret vēsturisko finanšu informāciju.
31. Šīs informācijas atklāšanas nolūkā par prospektu atbildīgās personas var atsaukties uz attiecīgo informāciju, kas sniegta prospektā iekļautajos finanšu pārskatos, kuri sagatavoti saskaņā ar piemērojamo uzskaites ietvaru.

Finansēšanas un kases politika

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 8.3. punkts).

32. **6. pamatnostādne.** Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai prospektā būtu iekļauta informācija par emitenta finansēšanas un kases politiku.
33. Šai informācijai būtu jāaptver emitenta mērķi attiecībā uz kases darbību kontroli, valūtām, kurās tiek turēta nauda un tās ekvivalenti, to, cik lielā mērā aizņēmumi tiek veikti ar fiksētām likmēm, un finanšu instrumentu izmantošanu riska ierobežošanas nolūkā.
34. Kredītiestādēm, apdrošināšanas un (pār)apdrošināšanas sabiedrībām un citām sabiedrībām, uz kurām attiecas prudenciālā uzraudzība, būtu jāapskata sava finansēšanas un kases politika saistībā ar to kapitāla un likviditātes prasībām. Šīs iestādes un uzņēmumi var arī uzskatīt par lietderīgu atklāt attiecīgos prudenciālos rādītājus, piemēram, kredītiestāžu gadījumā — informāciju no saviem 3. pīlāra ziņojumiem. Tomēr tas pats par sevi nenozīmē, ka šiem emitentiem prospektā jāatklāj minētie rādītāji.
35. Šīs informācijas atklāšanas nolūkā par prospektu atbildīgās personas var atsaukties uz attiecīgo informāciju, kas sniegta prospektā iekļautajos finanšu pārskatos, kuri sagatavoti saskaņā ar piemērojamo uzskaites ietvaru.

Apsvērumi par kapitāla resursu izmantošanas būtiskiem ierobežojumiem

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 8.4. punkts).

36. **7. pamatnostādne.** Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai prospektā būtu sniegta informācija par:
 - (i) jebkādu būtisku juridisku vai ekonomisku ierobežojumu raksturu un apmēru attiecībā uz meitasuzņēmumu spēju pārskaitīt līdzekļus emitentam skaidras naudas dividenžu, aizdevumu vai avansu veidā;
 - (ii) ietekmi, kāda šādiem ierobežojumiem varētu būt attiecībā uz emitenta spēju izpildīt savas skaidras naudas saistības.

37. Kā ierobežojumu piemērus var minēt valūtas maiņas kontroli un nodokļu piemērošana attiecībā uz pārvedumiem. Lai gan dividenžu aizplūde²² pati par sevi nav ierobežojums, dividenžu aizplūde var ietekmēt emitenta spēju izpildīt savas saistības. Attiecīgi dividenžu aizplūde būtu jāiekļauj jebkuros apsvērumos par būtiskiem vai ekonomiskiem ierobežojumiem attiecībā uz meitasuzņēmumu spēju pārskaitīt līdzekļus emitentam.
38. Ja informācija par kapitāla resursu izmantošanas būtiskiem ierobežojumiem (vai cita informācija par kapitāla resursiem) pārklājas ar informāciju, kas sniegta kvalificēta apgrozāmā kapitāla pārskatā (Komisijas Deleģētās regulas 11. pielikuma 3.1. punkts un 13. pielikuma 1.1. punkts), par prospektu atbildīgās personas var atsaukties uz kvalificēta apgrozāmā kapitāla pārskatu.

Vienošānās

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 8.4. punkts).

39. **8. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina informācijas atklāšana par šādiem jautājumiem:**
- (i) vai emitents ir noslēdzis vienošanās ar aizdevējiem, kas varētu būtiski ierobežot kredītspēju izmantošanu;
 - (ii) šo vienošanos saturs;
 - (iii) vai notiek būtiskas sarunas ar aizdevējiem par šo vienošanos darbību.
40. Ja ir noticis vienošanās pārkāpums vai pastāv būtisks risks, prospektā būtu jāatklāj informācija par pārkāpuma ietekmi un to, kā emitents novērsīs šādu situāciju.
41. Šī pamatnostādne attiecas arī uz kapitāla resursu izmantošanas ierobežojumiem, kas ir līdzīgi vienošanās. Šādu ierobežojumu piemēri tostarp ir jebkādi nosacījumi, kas noteikti valsts iestādes sniegtam finansējumam, un jebkādi nosacījumi, kas saistīti ar pašu kapitāla finansējumu.
42. Ja informācija par vienošanos pārkāpumiem (vai cita informācija par kapitāla resursiem) pārklājas ar informāciju, kas sniegta kvalificēta apgrozāmā kapitāla pārskatā, par prospektu atbildīgās personas var nodrošināt šīs informācijas konsekvenci, atsaucoties uz attiecīgo kvalificēta apgrozāmā kapitāla pārskatu.

²² Dividenžu aizplūde attiecas uz situācijām, kad emitents nesaņem visu meitasuzņēmuma izmaksāto dividenžu summu. Dividenžu aizplūde neietver nodokļa ieturējuma ietekmi. Dividenžu aizplūdes piemērs ir šāds: emitentam pieder 70 % akciju ieguldījumu saņēmējā. Pārējie 30 % ieguldījumu saņēmēja akciju pieder trešai personai. Ieguldījumu saņēmējs tiek konsolidēts emitenta pārskatos, jo tas kontrolē ieguldījumu saņēmēju. Tomēr emitents saņem tikai 70 % no ieguldījumu saņēmēja izmaksātajām dividendēm (pārējie 30 % tiek piešķirti nekontrolējošajai līdzdalībai, kaut arī emitenta finanšu pārskatos var likties, ka emitents saņem 100 % dividenžu).

Likviditāte

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 8.4. punkts).

43. **9. pamatnostādne. Par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jāsniedz informācija par emitenta likviditāti un paredzamajiem finansējuma avotiem, kas emitentam būs vajadzīgi, lai izpildītu savas saistības.**
44. Šajā informācijā būtu jāiekļauj aizņēmumu līmenis, aizņēmumu vajadzību sezonālitate (ko norāda aizņēmumu maksimālais līmenis attiecīgajā finanšu periodā) un gan aizņēmumu, gan neizmantoto aizņēmumu iespēju termiņa profils.
45. Prospektā būtu jāaplūko emitenta tirdzniecības debitoru/kreditoru saistības, ja tās ir būtiski, lai izprastu emitenta kapitāla resursus. Jo īpaši prospektā būtu jāatklāj, vai emitentam ir nozīmīgas tirdzniecības debitoru/kreditoru saistības, tostarp visi iespējamie riski, kas saistīti ar šādu parādsaistību finansēšanu. Turklāt emitentam būtu jāatklāj, vai tā tirdzniecības debitoru/kreditoru saistību būtiskai summai ir dzēšanas termiņš, kas pārsniedz 12 mēnešus.
46. Šīs informācijas atklāšanas nolūkā par prospektu atbildīgās personas var atsaukties uz attiecīgo informāciju, kas sniegta prospektā iekļautajos finanšu pārskatos, kuri sagatavoti saskaņā ar piemērojamo uzskaites ietvaru.

V.4. Peļņas prognozes un aplēses

Vajadzīgie pasākumi un pienācīga rūpība

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 11.2. punkts), 4. pants (3. pielikuma 7.2. punkts), 7. pants (6. pielikuma 8.2. punkts), 8. pants (7. pielikuma 8.1. punkts), 9. pants (8. pielikuma 7.2. punkts), 28. pants (24. pielikuma 2.7.2. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 2.5.1. punkts).

47. **10. pamatnostādne. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāieveic vajadzīgie pasākumi un jāievēro pienācīga rūpība, sagatavojot peļņas prognozes un aplēses, un būtu jānodrošina, lai peļņas prognozes un aplēses ieguldītājiem nebūtu maldinošas.**
48. Šajā sarakstā, kas nav izsmeļošs, ir iekļauti faktori, kuri būtu jāņem vērā par prospektu atbildīgajām personām, sagatavojot peļņas prognozes:
- (i) iepriekšējie rezultāti, tirgus analīze, stratēģiskā attīstība, tirgus daļa un emitenta stāvoklis tirgū;
 - (ii) finansiālais stāvoklis un tā iespējamās izmaiņas;
 - (iii) ietekme, ko rada iegāde vai atsavināšana, stratēģijas maiņa vai jebkādas būtiskas izmaiņas vides jautājumos un tehnoloģijas jomā;
 - (iv) izmaiņas tiesiskajā un nodokļu vidē;

(v) saistības attiecībā pret trešām personām.

49. Par prospektu atbildīgajām personām vienmēr būtu jānovērtē prospektā iekļautās informācijas precizitāte. Ņemot vērā peļņas prognožu un aplēšu jutīgumu pret mainīgiem apstākļiem, ja reģistrācijas dokumentā vai vispārējā reģistrācijas dokumentā ir iekļautas peļņas prognozes vai aplēses un tas tiek izmantots kā prospekta sastāvdaļa, par prospektu atbildīgajām personām būtu īpaši jānovērtē, vai peļņas prognozes vai aplēses joprojām ir derīgas un pareizas. Ja tās vairs nav derīgas un pareizas, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāgroza peļņas prognozes vai aplēses, kādas tās bija no prospekta apstiprināšanas dienas, iesniedzot papildinājumu vai grozījumu. Lai novērstu šaubas, peļņas prognožu un aplēšu sagatavošanas principi būtu jāpiemēro arī peļņas prognozēm un aplēsēm, ko pievieno papildinājumos vai grozījumos.

Peļņas prognožu un aplēšu sagatavošanas principi

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 11.3. punkts), 4. pants (3. pielikuma 7.3. punkts), 7. pants (6. pielikuma 8.3. punkts), 8. pants (7. pielikuma 8.2. punkts), 9. pants (8. pielikuma 7.3. punkts), 28. pants (24. pielikuma 2.7.3. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 2.5.2. punkts).

50. **11. pamatnostādne. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai peļņas prognozes un aplēses būtu:**

- (i) saprotamas;
- (ii) uzticamas;
- (iii) salīdzināmas un
- (iv) būtiskas.

51. Saprotamība Peļņas prognozēs un aplēsēs būtu jāietver tāda informācijas atklāšana, kas ieguldītājiem nav pārāk sarežģīta, lai to saprastu. Piemēram, attiecībā uz informācijas atklāšanu par peļņu pēc nodokļu nomaksas, ko būtiski ietekmē nodokļu nomaksa.
52. Uzticamība Peļņas prognozes būtu jāpamato ar emitenta saimnieciskās darbības rūpīgu analīzi, un tām būtu jāatspoguļo faktiskās, nevis hipotētiskās stratēģijas, plāni un riska analīze.
53. Salīdzināmība Peļņas prognozes un aplēses būtu jāizstrādā tā, lai ieguldītājiem būtu viegli tās salīdzināt ar vēsturisko un starpperioda finanšu informāciju, kas ir iekļauta prospektā. Piemēram, būtu jāizmanto tas pats piemērojamais uzskaites ietvars, un formātam un noformējumam vajadzētu būt līdzīgam.
54. Ja peļņas prognozes vai aplēses pamatā ir *pro forma* vai papildu finanšu informācija, būtu skaidri jānorāda, ka tas šāds gadījums. Tādā gadījumā peļņas prognoze vai aplēse būtu jāsalīdzina ar *pro forma* informāciju vai papildu finanšu informāciju. Šādā situācijā

pro forma peļņas prognoze vai aplēse būtu jā sagatavo līdzīgā veidā, kā sagatavo *pro forma* vai papildu informācija, t. i., sagatavojot *pro forma* peļņas prognozi vai aplēsi, būtu jāizmanto tādi paši principi kā sagatavojot *pro forma* informāciju.

55. Papildu salīdzinošā informācija var būt būtiska, lai salīdzinātu peļņas prognozes vai aplēses ar vēsturisko un starpperioda finanšu informāciju. Piemēram, ja pēc datuma, kurā tika sagatavota vēsturiskā finanšu informācija²³, ir radies nozīmīgs juridisks strīds, būtu jāizskaidro šīs nenoteiktības ietekme uz peļņas prognozi vai aplēsi un arī skaidri jānorāda, ka juridiskais strīds nepastāvēja iepriekšējā perioda beigās.
56. Ja emitenta grāmatvedības politikā ir notikušas izmaiņas un ir sagatavota peļņas prognoze vai aplēse, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāpiemēro 8. SGS principi vai jebkuri citi pārejas informācijas atklāšanas principi saskaņā ar SFPS²⁴ vai līdzīga piemērojamā uzskaites ietvara prasība. Tam būtu jānodrošina, ka peļņas prognoze vai aplēse ir salīdzināma ar emitenta vēsturisko un starpperioda finanšu informāciju. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu arī jānorāda, vai peļņas prognoze vai aplēse ir revidēta vai uz to attiecas pārskatīšana.
57. Būtiskums Peļņas prognozēm un aplēsēm būtu jāspēj ietekmēt ieguldītāju ekonomiskos lēmumus un jāpalīdz apstiprināt vai labot vēsturiskās finanšu informācijas novērtējumus vai izvērtējumus.
58. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāņem vērā, ka atšķirībā no peļņas prognozēm peļņas aplēses nav īpaši jutīgas pret pieņēmumiem, jo aplēses attiecas uz ekonomiskas būtības darījumiem, kas jau ir notikuši.

Peļņas prognozes vai aplēses salīdzināmības un konsekvences nepārprotams pārskats

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 11.3. punkts), 4. pants (3. pielikuma 7.3. punkts), 7. pants (6. pielikuma 8.3. punkts), 8. pants (7. pielikuma 8.2. punkts), 9. pants (8. pielikuma 7.3. punkts), 28. pants (24. pielikuma 2.7.3. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 2.5.2. punkts).

59. **12. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina, lai vajadzīgais pārskats būtu nepārprotams.**
60. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānovērš minētā pārskata kvalificēšana ar jebkādiem iebildumiem.

²³ Vēsturiskā finanšu informācija par iepriekšējo finanšu periodu.

²⁴ Piemēram, saskaņā ar 16. SFPS c) pielikuma C5. punkta b) apakšpunktu.

Peļņas prognoze vai aplēse saistībā ar būtisku uzņēmumu

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 11.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 7.1. punkts), 7. pants (6. pielikuma 8.1. punkts), 9. pants (8. pielikuma 7.1. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 2.7.1. punkts).

61. **13. pamatnostādne.** Ja pastāv nesamaksātās peļņas prognoze vai aplēse saistībā ar būtisku uzņēmumu, ko emitents ir iegādājies, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapsver, vai peļņas prognoze vai būtiskā uzņēmuma veiktā aplēse joprojām ir derīga un pareiza un vai ir prospektā jāsniedz informācija par šo jautājumu.
62. Attiecīgā gadījumā par prospektu atbildīgajām personām būtu jāziņo par iegādes un attiecīgā uzņēmuma peļņas prognozes vai aplēses ietekmi uz emitenta finansiālo stāvokli un/vai peļņu tā, it kā šo peļņas prognozi vai aplēsi būtu sagatavojis pats emitents. Pirms šādas informācijas atklāšanas par prospektu atbildīgajām personām jāpārbauda, vai attiecīgā uzņēmuma peļņas prognoze vai aplēse ir sagatavota, izmantojot tos pašus grāmatvedības principus, ko izmantojis emitents / apvienotā struktūra – sk. arī 11. pamatnostādni un apakšsadaļu “Salīdzināmība”.

V.5. Vēsturiskā finanšu informācija**Piemēri saistībā ar 14.–16. pamatnostādnēm par vēsturisku finanšu informāciju**

63. 14.–16. pamatnostādnes attiecas uz emitentiem, kas savos nākamajos publicētajos finanšu pārskatos pieņems jaunu uzskaites ietvaru. Šā punkta i), ii) un iii) apakšpunktu izmanto kā piemēru, lai ilustrētu pamatnostādņu piemērošanu.
- (i) Emitents ir jauns pieteikuma iesniedzējs atļaujai veikt tirdzniecību ES regulētajā pašu kapitāla vērtspapīru tirgū 2020. gadā. Par pamatu konsolidētajiem finanšu pārskatiem 2017., 2018. un 2019. gadā tika izmantoti valsts VGP. Saskaņā ar ES Regulu (ES) 1606/2002 emitentam būs jāpiemēro SFPS no 2020. gada 1. janvāra, t. i., attiecībā uz pārskata periodiem, kas beidzas pēc dienas, kad dota atļauja tirdzniecībai (un jāsniedz salīdzinoši dati par 2019. gadu). Ja SPP prospektu apstiprina pēc 2020. gada aprīļa, nākamie publicētie gada finanšu pārskati būs 2020. gada finanšu pārskati, t. i., saskaņā ar SFPS un uz 2020. gada 31. decembri sagatavotie finanšu pārskati. Šie finanšu pārskati tiks publicēti vēlākais līdz 2021. gada aprīlim.
- 1.
- (ii) Līdzīga situācija ir emitentam, kas vienmēr ir sniedzis vēsturisko finanšu informāciju saskaņā ar valsts VGP. Tomēr šis emitents publiskā piedāvājuma brīdī nolēmj brīvprātīgi pieņemt SFPS finanšu pārskatu sagatavošanai par pārskata periodiem, kas sākas 2020. gada 1. janvārī vai pēc šā datuma.

2.

- (iii) Trešais piemērs ir gadījums, kurā emitents sagatavojis finanšu pārskatus 2017., 2018. un 2019. gadā saskaņā ar A dalībvalsts VGP. Tomēr no 2020. gada 1. janvāra emitents ir pārcēlis savu juridisko adresi uz B dalībvalsti. Šo izmaiņu rezultātā emitents pieņems attiecīgās dalībvalsts uzskaites ietvaru.

64. Šie piemēri attiecas uz obligātu un/vai brīvprātīgu jauna uzskaites ietvara pieņemšanu. Pārveidošanas nolūkā nav svarīgi, vai jauna uzskaites ietvara pieņemšana ir obligāta vai brīvprātīga.

Vēsturiskas finanšu informācijas pārveidošana

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.1.4. punkts), 7. pants (6. pielikuma 11.1.4. punkts), 10. pants (9. pielikuma 8.2.3. punkts), 28. pants (24. pielikuma 5.1.4. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 5.1.4. punkts).

65. **14. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, pārveidotajai vēsturiskai finanšu informācijai būtu jāpieņem uzskaites ietvars, kas tiks pieņemts nākamajos publicētajos finanšu pārskatos.**
66. Lai to izdarītu, par prospektu atbildīgajām personām šim periodam būtu jāpieņem jaunais uzskaites ietvars, kas tiek pārveidots (piemēram, Savienībā apstiprinātie SFPS). Šī pārveidošana būtu jāpieņem visām finanšu informācijas daļām un aspektiem. Tomēr pienākums pārveidot finanšu informāciju veidā, kas atbilst tam, kas tiks iekļauts emitenta nākamajos publicētajos gada finanšu pārskatos, nenozīmē, ka emitentam būtu jāpieņem grozīti vai jauni standarti pirms to spēkā stāšanās dienas.
67. Piemēram, emitentam, kas gatavojas pieņemt SFPS no 2020. gada 1. janvāra, būtu jāpieņem attiecīgās prasības saskaņā ar SFPS. Jo īpaši emitentam būtu jāpieņem 1. SFPS, kurā noteikti principi SFPS pieņemšanai pirmo reizi un sniegti norādījumi par pāreju no emitenta iepriekš piemērotā uzskaites ietvara (piemēram, valsts VGP).
68. Personām, kas atbildīgas par prospektu, nav atkārtoti jāpārveido finanšu pārskatu pirmais gads, ja prospekti aptver trīs gadu finanšu informāciju, kas vajadzīga, lai izpildītu Komisijas Deleģētajā regulā noteiktās prasības. Atsaucoties uz iepriekš minētajiem piemēriem, personām, kas atbildīgas par prospektu, nav jāpārveido 2017. gada finanšu pārskati. Tomēr vēsturiskā finanšu informācija par pirmo gadu būtu jāiekļauj prospektā saskaņā ar Komisijas Deleģēto regulu.
69. Ja prospektā ir *pro forma* finanšu informācija, par prospektu atbildīgajām personām būtu jā sagatavo *pro forma* finanšu informācija saskaņā ar jauno uzskaites ietvaru, ko pieņem pārveidotajai finanšu informācijai. Tas ļaus ieguldītājiem salīdzināt pārveidoto finanšu informāciju ar *pro forma* finanšu informāciju.
70. Ja visa gada vēsturiskā finanšu informācija, kas jāiekļauj prospektā, ir pārveidota, lai nodrošinātu atbilstību Komisijas Deleģētajai regulai, par prospektu atbildīgās personas var prospektā sniegt revidētos pārveidotos finanšu pārskatus un to salīdzinājumus, aizstājot tiesību aktos paredzētos finanšu pārskatus. Tādējādi tiesību aktos paredzētos

finanšu pārskatus varētu aizstāt ar revidēto pārveidoto finanšu informāciju par laikposmu, kas noteikts saskaņā ar Komisijas Deleģēto regulu.

T. s. "tilta" pieejas piemērošana

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.1.4. punkts), 7. pants (6. pielikuma 11.1.4. punkts), 10. pants (9. pielikuma 8.2.3. punkts), 28. pants (24. pielikuma 5.1.4. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 5.1.4. punkts).

71. **15. pamatnostādne.** Ja prospektā ir jāiekļauj vēsturiskā finanšu informācija par trim finanšu gadiem un ne visi šie finanšu informācijas gadi tiek pārveidoti, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāiesniedz un jā sagatavo vidusposma pārskats saskaņā gan ar pašreizējo, gan jauno uzskaites ietvaru, un pēdējā perioda pārskats būtu jāiesniedz un jā sagatavo tikai saskaņā ar jauno uzskaites ietvaru.
72. Saskaņā ar Komisijas Deleģēto regulu personām, kas atbildīgas par prospektu, ir pilnībā jāpārveido finanšu pārskati par pēdējiem diviem finanšu gadiem. Šajā gadījumā vidusposmu izmanto kā tiltu starp pirmo un trešo gadu, bet pirmo finanšu gadu var uzrādīt un sagatavot saskaņā ar iepriekšējo uzskaites ietvaru. 1. attēlā ir izklāstīta pieeja, ko par prospektu atbildīgās personas var izmantot, ja prospektā iekļautajai vēsturiskajai finanšu informācijai ir jāaptver trīs finanšu gadi situācijās, kas minētas 63. punkta i), ii) un iii) apakšpunktā.
73. Pagaidu pieeja, kas parādīta 1. attēlā, nenorāda prospektā iekļautās vēsturiskās finanšu informācijas konkrētu atspoguļošanas veidu. "Tilta" pieeja būtu konsekventi jāpiemēro visās prospekta daļās un iedaļās, piemēram, finanšu pamatinformācijā, kas iekļauta prospekta kopsavilkumā vai DFP iedaļā.

1. attēls. "Tilta" pieejas piemērošana prospektiem, kas ietver trīs gadu finanšu informāciju



	2019. gads	2018. gads	2018. gads	2017. gads
Finanšu pārskatu posteņi	SFPS vai jaunu VGP (pārveidotu) piemērošana	SFPS vai jaunu VGP (pārveidotu, lai būtu salīdzināmi) piemērošana	Iepriekšējo VGP piemērošana (kā iepriekš publicēts)	Iepriekšējo VGP piemērošana (kā publicēts)

74. Atsaucoties uz 1. attēlu, pašu kapitāla vērtspapīru emitentiem 2019. gada finanšu pārskatos būtu jāpiemēro 1. SFPS (lai būtu pārveidoti saskaņā ar SFPS), ņemot vērā, ka šādiem emitentiem saskaņā ar Komisijas Deleģēto regulu prospektā ir jāsniedz revidēti finanšu pārskati par iepriekšējo gadu, kas pārveidoti saskaņā ar SFPS, ietverot salīdzinošu informāciju par iepriekšējo gadu. Tas nozīmē, ka finanšu informācija, kas

attiecas uz 2018. gadu, tiks pārveidota SFPS kā salīdzinājums 2019. gada SFPS finanšu pārskatos.

75. Attiecībā uz prospektiem, kuros jāiekļauj vēsturiskā finanšu informācija par diviem gadiem, par prospektu atbildīgajām personām saskaņā ar Komisijas Deleģēto regulu būtu jāpārveido finanšu informācija par pēdējo gadu, kas ietver salīdzinošu vēsturisko finanšu informāciju par iepriekšējo gadu, un prospektā saskaņā ar jauno uzskaites ietvaru jāiekļauj gan finanšu informācija par pagājušo gadu, gan salīdzināmā finanšu informācija par iepriekšējo gadu. Šādā gadījumā prospektā būtu jāiekļauj arī finanšu informācija par pirmo gadu (kas sagatavota saskaņā ar “vecu” ietvaru), ja vien pārveidotā finanšu informācija neattiecas uz visiem periodiem, kas jāiekļauj prospektā (sk. iepriekš 70. punktu).
76. Ja prasība pārveidot vēsturisko finanšu informāciju attiecas uz prospektiem, kuros jāiekļauj tikai viena gada vēsturiskā finanšu informācija, par prospektu atbildīgajām personām vēsturiskā finanšu informācija par attiecīgo gadu²⁵ būtu jāpārveido un tā jāsniedz saskaņā ar jauno uzskaites ietvaru. Ja piemērojamā uzskaites ietvarā paredzēts, ka pagājušā gada finanšu pārskatos ir jāiekļauj salīdzināma informācija un emitents sagatavo šādus finanšu pārskatus, kas satur salīdzināmu informāciju, tas būtu jāiekļauj prospektā. Tomēr, ja piemērojamais uzskaites ietvars to neparedz, salīdzinošā informācija tikai prospekta vajadzībām jaunajā uzskaites ietvarā nav jāsniedz.
77. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jāievēro jaunais piemērojamais uzskaites ietvars attiecībā uz pārveidoto vēsturisko finanšu pārskatu sagatavošanu. Piemēram, SFPS pārveidošanas gadījumā piemērojamais grāmatvedības standarts būtu 1. SFPS.
78. Attiecībā uz pārveidotās vēsturiskās finanšu informācijas atspoguļošanu prospektā, piemēram, kopsavilkuma vai DFP iedaļā, par prospektu atbildīgajām personām būtu jānovērtē, vai obligāto finanšu pārskatu sniegšanas formāts ir pietiekami saderīgs ar pārveidotās finanšu informācijas sniegšanas formātu, lai ieguldītāji varētu gūt skaidru izpratni par emitenta darbības rezultātiem un finanšu attīstību laika gaitā. Ja par prospektu atbildīgās personas uzskata, ka ir pietiekama atbilstība starp pārveidotās finanšu informācijas atspoguļošanas formātu un ar pašreizējo uzskaites ietvaru sagatavotās finanšu informācijas atspoguļošanas formātu, tās var izvēlēties abas sniegt kopā. Ja par prospektu atbildīgās personas uzskata, ka saderība nav pietiekama, tām būtu atsevišķi jāsniedz vēsturiskā finanšu informācija, kas sagatavota saskaņā ar abiem uzskaites ietvariem. Tas varētu būt saistīts, piemēram, ar būtiskām atšķirībām līdzšinējā un jaunā uzskaites ietvara informācijas atspoguļošanas formātā vai ar gadījumiem, kad šāda atspoguļošana neatbilst jaunā uzskaites ietvara vispārējiem principiem.

²⁵ Šī prasība attiecas uz ES izaugsmes prospektiem, kas saistīti ar vērtspapīriem, kuri nav pašu kapitāla vērtspapīri.

Pārveidotās vēsturiskās finanšu informācijas revīzija

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.1.4. punkts), 7. pants (6. pielikuma 11.1.4. punkts), 10. pants (9. pielikuma 8.2.3. punkts), 28. pants (24. pielikuma 5.1.4. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 5.1.4. punkts).

79. **16. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina, lai revīzijas ziņojums, kas sagatavots prospekta vajadzībām, aptvertu prospektā sniegto pārveidoto vēsturisko finanšu informāciju, tostarp visu salīdzinošo informāciju saskaņā ar jauno uzskaites ietvaru.**
80. Attiecīgā gadījumā revīzijas ziņojums tiks iesniegts saskaņā ar Revīzijas direktīvu un Revīzijas regulu. Ja tie nav piemērojami, būtu jāpiemēro šādi nosacījumi:
- (i) **revidentam būtu jārevidē pārveidotā finanšu informācija saskaņā ar dalībvalstī piemērojamiem revīzijas standartiem vai līdzvērtīgiem standartiem²⁶. Revidentam būtu jāietver revīzijas atzinums par to, vai pārveidotā vēsturiskā finanšu informācija prospekta vajadzībām sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar attiecīgo uzskaites ietvaru; un**
- 81.
- (ii) **ja revidents ir atteicies sniegt revīzijas ziņojumu par pārveidoto vēsturisko finanšu informāciju vai ja revidents revīzijas ziņojumā ir iekļāvis piezīmes, atzinuma grozījumus, atrunas vai jautājuma uzsvērumu, par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu pilnībā jāatspoguļo kvalifikācijas, izmaiņas, atrunas vai jautājuma uzsvērums un jānorāda to iemesli.**
82. Ja personas, kas ir atbildīgas par prospektu, izmanto 15. pamatnostādnē izklāstīto "tilta" pieeju un saskaņā ar abiem uzskaites ietvariem iesniedz pusgada (2018. gads) informāciju, revīzijas ziņojumā par pārveidošanu, kas sagatavots prospekta vajadzībām, ir jāaptver tikai atjaunotā vēsturiskā finanšu informācija. Šajā revīzijas ziņojumā būtu jāiekļauj atzinums par to, vai pārveidotā informācija sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par emitenta finanšu rezultātiem un stāvokli, un attiecīgā gadījumā par emitenta naudas plūsmas pārskatiem. 15. pamatnostādnē sniegtajā piemērā revīzijas ziņojums par pagājušo gadu (2019. gads) aptvers pārveidotu vēsturisko finanšu informāciju par 2019. gadu, kas ietvers salīdzinošu informāciju par 2018. gadu, kura tiks iekļauta tajā pašā revīzijas ziņojumā kā salīdzinoša informācija.
83. Turklāt, lai izpildītu Komisijas Deleģētajā regulā noteiktās informācijas atklāšanas prasības, uz vēsturisko finanšu informāciju, kas sagatavota saskaņā ar pašreizējo uzskaites ietvaru — piemēram, 15. pamatnostādnē, 2018. un 2017. gada vēsturisko finanšu informāciju — attieksies tiesību aktos paredzētie revīzijas ziņojumi par katru gadu, kas tiks iekļauti prospektā. Lai novērstu šaubas, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāizmanto informācijas atklāšanas prasības, kas attiecas uz uzskaites

²⁶ Revīzijas direktīvas 45. un 46. pantā izklāstītais līdzvērtības režīms paredz revīzijas ziņojumiem, ko sagatavojuši trešā valstī reģistrēti revidenti, iespēju būt derīgiem Savienībā, ja trešā valsts ir atzīta par līdzvērtīgu.

ietvara maiņu Komisijas Deleģētās regulas attiecīgajos pielikumos, saistībā ar informāciju, kas vajadzīga par iepriekšējo finanšu informācijas revīziju saskaņā ar minēto regulu.

84. Gadījums, kad kompetentā iestāde pēc tiesību aktos noteiktās finanšu informācijas pārskatīšanas pieprasa papildu informācijas atklāšanu vai pat pārskatu pārveidošanu, būtu jānošķir no gadījuma, kad tiek veikta pārveidošana, piemēram, saskaņā ar 1. pielikuma 18.1.4. punktu. Šo pamatnostādni piemēro, ja pārveidošanu veic saskaņā ar 1. pielikuma 18.1.4. punktu vai citiem pielikuma punktiem, kas attiecas uz uzskaites ietvara maiņu. Tomēr, ja emitents veic pārveidošanu izpildes procedūras rezultātā, atjaunotā informācija būtu jāiekļauj prospektā kopā ar sākotnējiem pārskatiem, ja vien sākotnējie pārskati netiek oficiāli laboti (atkārtoti izdoti). Šajā gadījumā pārveidotā informācija nav obligāti jārevidē, jo tas būs atkarīgs no lietas apstākļiem.

Vēsturiskās gada finanšu informācijas saturs

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.1.5. punkts) un 7. pants (6. pielikuma 11.1.5. punkts).

85. **17. pamatnostādne. Ja piemērojamie grāmatvedības standarti neparedz gada finanšu informācijā iekļaut dažus finanšu pārskatu komponentus, kas paredzēti Komisijas Deleģētās regulas piemērojamajos pielikumos, par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, lai minētajā regulā paredzētie papildu pārskati tiek sagatavoti saskaņā ar piemērojamo uzskaites ietvaru.**
86. Dažos gadījumos piemērojamais uzskaites ietvars emitentiem neparedzēs sagatavot visus vēsturiskās finanšu informācijas komponentus, kas paredzēti Komisijas Deleģētās regulas attiecīgajos pielikumos, piemēram, naudas plūsmas pārskatu vai pārskatu par pašu kapitāla izmaiņām. Šādos gadījumos par prospektu atbildīgajām personām prospekta mērķiem būtu jā sagatavo trūkstošā informācija. Ja piemērojamais uzskaites ietvars ietver šādas informācijas sagatavošanas principus, par prospektu atbildīgajām personām šie principi būtu jāievēro. Ja piemērojamais uzskaites ietvars neietver šādus principus, par prospektu atbildīgajām personām pēc iespējas būtu jāapsver SFPS izklāstīto principu ievērošana.

V.6. *Pro forma* finanšu informācija

Novērtējums, vai darījums ir būtiska bruto izmaiņa vai nozīmīgas finanšu saistības

Komisijas Deleģētās regulas 1. panta e) punkts un 18. panta 4. punkts.

87. **18. pamatnostādne.** Lai novērtētu, vai darījums ir būtiska bruto izmaiņa Komisijas Deleģētās regulas 1. panta e) punkta nozīmē vai nozīmīgas finanšu saistības minētās regulas 18. panta 4. punkta nozīmē, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāņem vērā darījuma apjoms salīdzinājumā ar emitenta saimnieciskās darbības apjomu. Tas būtu jādara, pamatojoties uz skaitļiem, kas atspoguļo emitenta saimniecisko darbību pirms darījuma veikšanas, un izmantojot atbilstīgus lieluma rādītājus, kas parasti būs viens no šādiem posteņiem:

(i) kopējie aktīvi;

(ii) ieņēmumi;

(iii) peļņa vai zaudējumi.

88. Ja šie apjoma rādītāji rada anomālu rezultātu vai nav piemēroti emitenta konkrētajai nozarei vai pašam darījumam, par prospektu atbildīgās personas var izmantot alternatīvus rādītājus. Piemēram, anomāls rezultāts varētu rasties, ja liels uzņēmums, kura peļņa ir tuvu nullei vai veido zaudējumus, iegādājas uzņēmumu ar daudz mazākiem aktīviem un ieņēmumiem, bet ar nelielu pozitīvu peļņu. Tādējādi iegādātājas uzņēmēj sabiedrības peļņa varētu palielināties par vairāk nekā 25 %. Tomēr, ja mazā uzņēmuma iegādi uzskatītu par nozīmīgu bruto izmaiņu, tas varētu būt maldinošs. Šādos gadījumos personām, kas atbildīgas par prospektu, prospekta apstiprināšanas procesā ar kompetento iestādi būtu jāapspriež savi priekšlikumi par alternatīviem rādītājiem.
89. Lai aprēķinātu, vai ir sasniegts 25 % sliekšnis, būtu jābalstās uz darījuma apjomu salīdzinājumā ar vēsturisko finanšu informāciju pirms darījuma veikšanas. Piemēram, iegādes gadījumā par prospektu atbildīgajām personām būtu jāizmanto skaitļi, kas neietver iegādāto uzņēmumu. Tām parasti būtu jāizmanto dati no emitenta revidētās vēsturiskās finanšu informācijas par pagājušo finanšu gadu.
90. Rādītāji, kas minēti 86. punktā, būtu jāaprēķina katru gadu neatkarīgi no izmantotajiem skaitļiem. Tas jādara, izmantojot finanšu pārskatu datus, kas aptver 12 mēnešu periodu, lai tādējādi novērstu jebkādu sezonālātes ietekmi gada laikā.
91. Dažreiz emitents publicēs prospektu, tostarp *pro forma* finanšu informāciju, lai aptvertu nozīmīgas bruto izmaiņas, sarežģītu finanšu vēsturi vai nozīmīgas finanšu saistības ("pirmais darījums"), un pēc tam veiks vai uzņemsies veikt otru darījumu un sagatavot otru prospektu, nepublicējot finanšu informāciju par laiku starp abiem prospektiem. Šādos gadījumos par prospektu atbildīgajām personām būtu jāizmanto vēsturiskā informācija, t. i., emitenta finanšu informācija pirms pirmā darījuma, lai noteiktu, vai otrais darījums ir nozīmīga bruto izmaiņa vai nozīmīgas finanšu saistības. Ja otrais

darījums rada nozīmīgas bruto izmaiņas vai nozīmīgas finanšu saistības un tādēļ ir nepieciešama *pro forma* informācija, personām, kas atbildīgas par prospektu, *pro forma* finanšu informācijā būtu jāietver gan pirmais, gan otrais darījums²⁷.

92. Ja emitents uzņemas veikt vai veic vairākus darījumus, kas atsevišķi nepārsniedz 25 % no viena vai vairākiem emitenta saimnieciskās darbības apjoma rādītājiem, bet kas kopā veido vairāk nekā 25 % izmaiņu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāiekļauj *pro forma* finanšu informācija, ja vien šādas *pro forma* finanšu informācijas sniegšana nav nesamērīgi apgrūtināša. Ja emitents uzņemas veikt vai veic vairākus darījumus un tikai viens no tiem pārsniedz 25 % no viena vai vairākiem emitenta saimnieciskās darbības apjoma rādītājiem, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāiekļauj *pro forma* informācija, kas attiecas uz visiem darījumiem, ja vien nav nesamērīgi apgrūtināši sagatavot *pro forma* finanšu informāciju par darījumiem, kas neveido vairāk nekā 25 % izmaiņu. Nosakot, vai tas nav nesamērīgi apgrūtināši, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāņem vērā *pro forma* informācijas sagatavošanas izmaksas salīdzinājumā ar informācijas vērtību attiecībā uz ieguldītājiem. Ja tiek konstatēts, ka tas ir nesamērīgi apgrūtināši, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāpaskaidro kompetentajai iestādei, kāpēc tās to uzskata par nesamērīgi apgrūtināšu.
93. Piemērs situācijai, ko varētu uzskatīt par nesamērīgi apgrūtināšu, ir gadījums, kad emitents ir veicis darījumu, kas veido kopējo aktīvu palielinājumu par 27 %, un otru darījumu, kas veido palielinājumu par 1 %. Šādā gadījumā par prospektu atbildīgās personas varētu argumentēt, ka ir nesamērīgi apgrūtināši sagatavot *pro forma* finanšu informāciju par 1 % palielinājumu. Vēl viens piemērs varētu būt gadījumi, kad emitents ir veicis darījumus, kuru apjoms ir 30 %, 20 % un 5 % izmaiņu. Piemērojot principus, kas ietverti visā 18. pamatnostādņē, atkarībā no konkrētās situācijas un gadījuma var rasties šādi secinājumi:
- (i) 30 % darījuma ietekme ir aprakstīta, izmantojot *pro forma* metodi, jo tā pārsniedz 25 % sliekšni.²⁸ Kompetentajai iestādei ir pierādīts, ka gan 20 %, gan 5 % darījumu apraksts ir nesamērīgi apgrūtināšs. Tāpēc aprakstīts ir tikai 30 % darījums;
 - (ii) 30 %, 20 % un 5 % darījumu ietekme ir aprakstīta, izmantojot *pro forma* metodi. 30 % darījuma ietekme ir aprakstīta tāpēc, ka tā pārsniedz 25 % sliekšni, un 20 % un 5 % darījumu ietekme ir aprakstīta, jo tiek piemērots summēšanas princips. Šajā gadījumā nav veiksmīgs apgalvojums, ka būtu nesamērīgi apgrūtināši aprakstīt 20 % un 5 % darījumu;
 - (iii) 30 % un 20 % darījumu ietekme ir aprakstīta, izmantojot *pro forma* metodi, bet ne 5 % darījumu. 30 % darījums ir aprakstīts, izmantojot *pro forma* metodi, jo tas pārsniedz 25 % sliekšni, un 20 % darījums ir aprakstīts, jo tiek piemērots

²⁷ Šajā piemērā otrais darījums attiecas uz izmaiņām, kas veido 25 % vai vairāk. Tomēr skaidrības labad var būt arī nepieciešams, izmantojot *pro forma* informāciju, atklāt arī darījumu, kas ir mazāks par 25 %. Paskaidrojošajā tekstā 91. punktā ir izklāstīts vispārējs summēšanas princips, kas vienmēr būtu jāņem vērā.

²⁸ EVTI uzskata, ka tikai retos gadījumos par prospektu atbildīgās personas varēs apgalvot, ka informācijas atklāšana par 20 % darījumu ir nesamērīgi apgrūtināša.

summēšanas princips. Šajā gadījumā nav veiksmīgs apgalvojums, ka būtu nesamērīgi apgrūtināši aprakstīt 20 % darījumu, bet ir veiksmīgi apgalvot, ka ir nesamērīgi apgrūtināši aprakstīt 5 % darījumu.

Darījuma hipotētiskais datums (*pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats)

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 11.5. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 5.7. punkts).

94. 19. pamatnostādne. Nozīmīgu bruto izmaiņu gadījumā:

- (i) ja par prospektu atbildīgās personas sagatavo *pro forma* finanšu informāciju par pēdējo pabeigto finanšu periodu, tām būtu jā sagatavo *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats tā, it kā darījums būtu veikts minētā perioda pirmajā dienā; un/vai
 - (ii) ja par prospektu atbildīgās personas sagatavo *pro forma* finanšu informāciju ar atsauci uz pēdējo starpperiodu, par kuru attiecīgā nekoriģētā informācija ir publicēta vai iekļauta reģistrācijas dokumentā / prospektā, tām būtu jā sagatavo *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats tā, it kā darījums būtu veikts minētā perioda pirmajā dienā.
95. Ja emitenta saimnieciskajā darbībā ir notikušas nozīmīgas bruto izmaiņas un ir sagatavota *pro forma* finanšu informācija, par prospektu atbildīgās personas veic simulāciju par to, kā darījums būtu ietekmējis emitentu, ja tas būtu noticis agrāk. Šis datums nav atkarīgs no prospekta apstiprināšanas datuma.
96. Piemēram, 2020. gada maijā tiek sagatavots pašu kapitāla prospekts, kas ietver revidētu vēsturisko finanšu informāciju par 2017., 2018. un 2019. gadu. Bilances datums, kas iekļauts 2019. gada vēsturiskajā finanšu informācijā, ir 2019. gada 31. decembris. Emitents ir publicējis nerevidētu finanšu informāciju par 2020. gada pirmo ceturksni, tostarp 2020. gada 31. marta bilanci, kas arī ir iekļauta prospektā. Emitenta kopējie aktīvi 2020. gada aprīlī palielinājās par 27 % sakarā ar uzņēmuma XYZ iegādi.

Saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas 20. pielikuma 2.2. punkta a) un b) apakšpunktu *pro forma* finanšu informāciju var publicēt tikai attiecībā uz:

- A. pēdējo pabeigto finanšu periodu; un/vai
- B. par pēdējo starpperiodu, par kuru ir publicēta attiecīgā nekorīgētā informācija vai tā ir iekļauta reģistrācijas dokumentā / prospektā.

Pamatojoties uz to, par prospektu atbildīgās personas varētu sagatavot *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatu tā, it kā emitents būtu iegādājies uzņēmumu XYZ 2019. gada 1. janvārī, “un/vai” tā, it kā emitents būtu iegādājies uzņēmumu XYZ 2020. gada 1. janvārī.

Lai gan 20. pielikumā ir paredzēta “un/vai” iespēja, šajā piemērā vislabāk būtu sniegt *pro forma* informāciju par peļņu un zaudējumiem, ietverot visu 2019. gada finanšu periodu — sk. arī 21. pamatnostādnes 103. punktu un punktu par sezonālītāti. Tāpēc par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsagatavo *pro forma* informācija no 2019. gada 1. janvāra.

Tomēr var būt situācija, kad saskaņā ar Prospektu regulas 6. pantu ir jāpieprasa informācija gan par visu finanšu periodu, gan par starpperiodu, un tas ir paredzēts 20. pielikumā. Šādā gadījumā *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats par abiem periodiem jāsagatavo tā, it kā darījums būtu veikts pirmā perioda pirmajā datumā.

97. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāpārliedzinās, vai visa starpperioda finanšu informācija, ko izmanto par pamatu *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatam, ir sagatavota pienācīgi rūpīgi.

Hipotētiskais darījuma datums (*pro forma* balance)

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 11.5. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 5.7. punkts).

98. **20. pamatnostādne. Nozīmīgu bruto izmaiņu gadījumā:**

- (i) ja par prospektu atbildīgās personas sagatavo *pro forma* finanšu informāciju par pēdējo pabeigto finanšu periodu, tām būtu jāsagatavo *pro forma* balance tā, it kā darījums būtu veikts minētā perioda pēdējā dienā;
- (ii) ja par prospektu atbildīgās personas sagatavo *pro forma* finanšu informāciju ar atsauci uz pēdējo starpperiodu, par kuru attiecīgā nekorīgētā informācija ir publicēta vai iekļauta reģistrācijas dokumentā / prospektā, tām būtu jāsagatavo *pro forma* balance tā, it kā darījums būtu veikts minētā perioda pēdējā dienā.

99. Sk. piemēru 95. punktā.

Saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas 20. pielikuma 2.2. punkta a) un b) apakšpunktu *pro forma* finanšu informāciju var publicēt tikai attiecībā uz:

A. pēdējo pabeigto finanšu periodu; un/vai

100.

B. pēdējo starpperiodu, par kuru ir publicēta attiecīgā nekorrigēta informācija vai tā ir iekļauta reģistrācijas dokumentā/prospektā.

Pamatojoties uz to, par prospektu atbildīgās personas varētu sagatavot *pro forma* bilanci tā, it kā emitents būtu iegādājies uzņēmumu XYZ 2019. gada 31. decembrī, "un/vai" tā, it kā emitents būtu iegādājies uzņēmumu XYZ 2020. gada 31. martā.

Lai gan 20. pielikumā ir paredzēta "un/vai" iespēja, bilances informācijas gadījumā tas var attiekties tikai uz *pro forma* finanšu informāciju, kas jāsniedz par vienu periodu. Šajā piemērā *pro forma* finanšu informācija būtu jā sagatavo tā, it kā iegāde būtu veikta 2020. gada 31. martā.

101. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāpārliedz, vai visa starpperioda finanšu informācija, ko izmanto par pamatu *pro forma* balancei, ir sagatavota pienācīgi rūpīgi.

Laikposms, uz kuru attiecas *pro forma* informācija

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 11.5. punkts), 18. pants (20. pielikuma 2.2. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 5.7. punkts), ņemot vērā konsekvences principu, kas noteikts Prospektu regulas 2. panta r) punktā.

102. **21. pamatnostādne.** Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānodrošina, ka laikposms, uz kuru attiecas *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats / balance, atbilst prospektā iekļautajai finanšu informācijai.

103. *Pro forma* finanšu informācijas laikposmam būtu jāatbilst laikposmam, uz kuru attiecas finanšu informācija reģistrācijas dokumentā vai prospektā. Tādējādi par prospektu atbildīgās personas var sagatavot *pro forma* finanšu informāciju attiecībā uz:

(i) **pēdējo finanšu gadu, kas ir noslēdzies;**

(ii) **finanšu starpperiodu (piemēram, attiecībā uz pēdējo pusgadu vai ceturksni), par kuru emitents ir publicējis finanšu informāciju; un/vai**

(iii) **ī sāko periodu, kurā emitents ir veicis darbību.**

104. Attiecībā uz starpperioda finanšu informāciju, lai gan par prospektu atbildīgajām personām parasti būtu jāizmanto pusgada finanšu informācija, sagatavojot *pro forma*

pārskatus, tās var izmantot ceturkšņa finanšu informāciju, ja šāda informācija ir sagatavota tikpat rūpīgi kā pusgada informācija, piemēram, piemērojot 34. SGS principus. Pusgada un ceturkšņa finanšu informācija būs vai nu informācija, kuru emitents jau ir publicējis, piemēram, lai izpildītu Pārredzamības direktīvas prasības, vai informācija, kuru par prospektu atbildīgās personas iekļauj prospektā.

105. Ja prospekts ietver tikai gada finanšu pārskatus, *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatam / bilancei būtu jāaptver viss gads. Ja prospekts ietver gada finanšu pārskatus, kā arī starpperioda finanšu informāciju, par prospektu atbildīgās personas var nolemt, ka jāaptver tikai starpperiods, tikai pilns gads vai gan starpperiods, gan pilns gads *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatā / bilancē. Tomēr, ja par prospektu atbildīgās personas *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatā iekļauj tikai starpperiodu, tām būtu jānodrošina, ka tajā ir pietiekami aprakstīts, kā darījums varētu būt ietekmējis emitenta ieņēmumus. Piemēram, ja emitenta saimniecisko darbību ietekmē sezonālitate, ar to var nepietikt, lai aptvertu tikai starpperiodu, un var būt, ka *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatam ir gads.
106. Lai izpildītu prasību par vēsturiskās nekorrigētās informācijas iekļaušanu *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatā / bilancē, par prospektu atbildīgajām personām parasti būtu jāizmanto i) revidētā vēsturiskā finanšu informācija par pēdējo pabeigto finanšu periodu ii) vai jaunākā starpperioda finanšu informācija (piemēram, par pēdējo pusgadu vai ceturksni), ko emitents publicējis vai iekļāvis prospektā pirms darījuma veikšanas. Īpašos apstākļos šo noteikumu nepiemēros, piemēram, ja emitents ir sagatavojis finanšu informāciju tieši prospekta mērķiem (piemēram, jaunizveidots uzņēmums bez iepriekšējās vēsturiskās finanšu informācijas).

Darījums, kas jau ietverts vēsturiskajā vai starpperioda finanšu informācijā

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 11.5. punkts), 18. pants (20. pielikuma 1.1. punkta b) apakšpunkts) un 28. pants (24. pielikuma 5.7. punkts).

107. **22. pamatnostādne. Par prospektu atbildīgajām personām prospektā nav jāiekļauj *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats / balance, ja darījums jau ir pilnībā atspoguļots peļņas un zaudējumu pārskatā / bilancē, ko prospektā ietver vēsturiskajā vai starpperioda finanšu informācijā.**
108. Ja darījums jau ir pilnībā atspoguļots peļņas un zaudējumu pārskatā / bilancē vēsturiskajā vai starpperioda finanšu informācijā, kas iekļauta prospektā, nav jāsniedz *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats/balance, jo ieguldītājiem jau ir sniegta vajadzīgā informācija. Piemēram, ja emitents 2018. gada novembrī piedzīvojis nozīmīgas bruto izmaiņas un 2019. gada martā tiek sagatavots prospekts, kurā iekļauti revidēti gada finanšu pārskati par 2018. gadu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāiekļauj *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskats. Tas ir tāpēc, ka peļņas un zaudējumu pārskats 2018. gada finanšu pārskatā pilnībā neatspoguļo darījuma ietekmi visā gadā. Tomēr personām, kas atbildīgas par prospektu, šajā gadījumā nav jāiekļauj *pro forma* balance, jo balance 2018. gada finanšu pārskatā darījumu atspoguļo pilnībā.

Citas informācijas, kas nav *pro forma* finanšu informācija, izmantošana

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 11.5. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 5.7. punkts).

- 109. 23. pamatnostādne. Nozīmīgu bruto izmaiņu gadījumā par prospektu atbildīgās personas izņēmuma kārtā, vienojoties ar kompetento iestādi, var aprakstīt darījuma ietekmi citādi, nevis izmantojot *pro forma* finanšu informāciju.**
110. Parasti par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz *pro forma* finanšu informācija saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas 20. pielikumu, lai atspoguļotu nozīmīgas bruto izmaiņas. Tomēr izņēmuma gadījumos tās var aprakstīt darījuma ietekmi:
- (i) sniedzot tikai *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatu un nesniedzot *pro forma* bilanci vai sniedzot tikai *pro forma* bilanci un nesniedzot *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatu (pat ja darījums nav atspoguļots peļņas un zaudējumu pārskatā / bilanci, kas prospektā ietverta vēsturiskajā vai starpperioda finanšu informācijā, kā aprakstīts 22. pamatnostādnē);
 - (ii) sniedzot dažus *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskata elementus, kas ir būtiski, nevis pilnu *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatu (piemēram, *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatu, kas var neietvert neto rezultātu), lai veicinātu ieguldītāja izpratni par konkrētu ietekmi uz tādiem posteņiem kā apgrozījums vai pamatdarbības peļņa. Šajā gadījumā šie elementi būtu jāietver revidentu ziņojumā, un tiem vajadzētu būt objektīviem, t. i., tiem būtu jāatspoguļo *pro forma* zaudējumi, kā arī ieguvumi; vai
 - (iii) sniedzot tikai aprakstošu informāciju un nevis *pro forma* peļņas un zaudējumu pārskatu, kā arī nevis *pro forma* bilanci.
111. Šādas ārkārtas situācijas var rasties, bet neaprobežojas ar tām, ja:
- (i) **emitents iegādāsies citu uzņēmumu, un nav pamatoti iespējams iegūt attiecīgo finanšu informāciju par šo uzņēmumu;**
 - (ii) **emitents ir iegādājies aktīvu un nav pieejama pietiekama finanšu informācija;**
 - (iii) ***pro forma* finanšu informācija precīzi neaprakstītu darījuma ietekmi.**
112. Ikreiz, kad rodas šāda ārkārtas situācija, ir svarīgi atcerēties, ka Prospektu regulas 6. pants ir attiecināms uz aprakstītā darījuma sekām.
113. Pirms izmantot 108. punktā aprakstīto pieeju, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsaņem kompetentās iestādes piekrišana. Ja par prospektu atbildīgās personas izmanto 108. punkta iii) apakšpunktā aprakstīto pieeju, tām nav pienākuma iekļaut neatkarīgu grāmatvežu vai revidentu sagatavotu ziņojumu.

Kādi notikumi jāietver *pro forma* finanšu informācijā / korekciju atspoguļojumā

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 11.5. punkts), 18. pants (20. pielikuma 2.3. punkta b) un c) apakšpunkts) un 28. pants (24. pielikuma 5.7. punkts).

- 114. 24. pamatnostādne. Sagatavojot *pro forma* korekcijas, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāatspoguļo darījums, kas rada *pro forma* finanšu informāciju, neatkarīgi no tā, vai darījums jau ir noticis vai vēl nav noticis. To darot, tām būtu jāatspoguļo tikai šādi jautājumi:**

- (i) darījuma neatņemama daļa; un**
- (ii) darījums ir pietiekami objektīvi nosakāms.**

115. *Pro forma* korekcijām būtu jāattiecas uz darījumu, kas rada *pro forma* finanšu informāciju, neatkarīgi no tā, vai darījums jau ir noticis (nozīmīgu bruto izmaiņu vai sarežģītas finanšu vēstures gadījumā) vai vēl nav noticis (ievērojamu finanšu saistību gadījumā).
116. Piemēram, emitents var veikt kapitāla palielināšanu (prasot prospektu), lai piesaistītu līdzekļus cita uzņēmuma iegādei. Iegāde varētu veidot nozīmīgas finanšu saistības. Ja tas tā ir, tad būs vajadzīga *pro forma* finanšu informācija, lai parādītu iegādes ietekmi tā, it kā tā būtu notikusi agrāk. Papildus iegādes ietekmes ilustrācijai personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jāaptver arī kapitāla palielināšanas ietekme un/vai jebkāda cita ar to saistīta finansiāla atlīdzība, piemēram, jebkura parādu vērtspapīru emisija vai citi finanšu līgumi, kas vajadzīgi iegādes pabeigšanai. Ja pastāv liela nenoteiktība attiecībā uz parakstīšanos uz piedāvājumu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapsver iespēja šajā sakarā pievienot riska faktoru.

Pro forma informācijas korekciju atspoguļojums

117. *Pro forma* korekcijām jāatspoguļo visa nozīmīgā ietekme, kas tieši attiecināma uz darījumu. Tomēr personām, kas ir atbildīgas par prospektu, nebūtu jāietver ļoti neskaidra ietekme nākotnē, jo tas varētu sniegt maldinošu priekšstatu par darījumu. Konkrēti, *pro forma* finanšu informācijā parasti nebūtu jāiekļauj korekcijas, kas ir atkarīgas no darbībām, kas jāveic pēc darījuma pabeigšanas, pat ja šādas darbības ir būtiskas emitenta mērķim, lai iesaistītos darījumā, piemēram, sinerģijas. Turklāt par prospektu atbildīgajām personām parasti nebūtu jāietver atliktā vai iespējamā atlīdzība, izņemot atlīdzību, kas atzīta kā daļa no atlīdzības, kura nodota apmaiņā pret iegādāto uzņēmumu saskaņā ar piemērojamo uzskaites ietvaru, ja šī atlīdzība nav tieši attiecināma uz darījumu, bet gan uz nākotnes notikumu. Ja atlikto vai iespējamo atlīdzību var objektīvi un pamatoti noteikt, to var iekļaut, izvērtējot katru gadījumu atsevišķi, atkarībā no *pro forma* informācijas izmantošanas un pēc apspriešanās ar kompetento iestādi.
118. Personām, kas atbildīgas par prospektu, *pro forma* korekcijas vienmēr būtu jābalsta uz ticamiem un dokumentētiem pierādījumiem. Šādi pierādījumi parasti ir publicēti pārskati, vadības pārskati, cita finanšu informācija un vērtējumi, kas ietverti dokumentācijā, kura

attiecas uz darījumu, pirkšanas un pārdošanas līgumiem un citiem līgumiem par darījumu, uz kuru attiecas konkrētais prospekts. Piemēram, attiecībā uz vadības pārskatiem starpperioda rādītājus par iegādājamo uzņēmumu var izsecināt no konsolidācijas grafikiem, kas ir pamatā minētā uzņēmuma starpperioda pārskatiem.

Grāmatveža / revidenta ziņojums

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 11.5. punkts), 18. pants (20. pielikuma 3. iedaļa) un 28. pants (24. pielikuma 5.7. punkts).

- 119. 25. pamatnostādne. Ja par prospektu atbildīgās personas sagatavo *pro forma* finanšu informāciju saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas 20. pielikumu, tām būtu jānodrošina, ka tās to dara tādā veidā, kas ļauj neatkarīgiem grāmatvežiem vai revidentiem sagatavot savu ziņojumu saskaņā ar precīzu formulējumu, kas izklāstīts minētā pielikuma 3. iedaļā.**
120. Neatkarīgo grāmatvežu vai revidentu sagatavotā ziņojuma mērķis ir paust viedokli, ka *pro forma* finanšu informāciju personas, kas atbildīgas par prospektu, ir apkopojušas pienācīgi, t. i., tā ir pienācīgi sagatavota, pamatojoties uz iepriekš noteikto, un ka tā savos pamatos atbilst emitenta grāmatvedības politikai.
121. Tāpēc par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapkopo *pro forma* finanšu informācija tādā veidā, kas ļauj neatkarīgiem grāmatvežiem/auditoriem paziņot, ka, viņuprāt, *pro forma* finanšu informācija ir sagatavota pienācīgi, pamatojoties uz iepriekš noteikto, un ka šis pamats atbilst emitenta grāmatvedības politikai.
122. No 20. pielikuma 3. iedaļas izriet, ka attiecībā uz to, kā tikusi apkopota *pro forma* informācija, nevajadzētu rasties kvalifikācijai vai uzsvērumiem. Tomēr, ja neatkarīgais grāmatvedis vai revidents vēlas vērst ieguldītāja uzmanību uz faktu, ka attiecībā uz pamatā esošo nekorrigēto vēsturisko finanšu informāciju, kas izmantota *pro forma* finanšu informācijas sagatavošanai, ir radusies kvalifikācija vai uzsvērumi, viņi to var darīt. Ja šajā saistībā ir iekļautas kvalifikācijas vai uzsvērumi, tie būtu jāizklāsta atsevišķi ziņojumā, kas izriet no atzinuma par to, kā tika apkopota *pro forma* informācija.

Brīvprātīga *pro forma* finanšu informācija

Prospektu regulas 6. pants saistībā ar Komisijas Deleģētās regulas 2. pantu (1. pielikuma 18.4.1. punkts), 4. pantu (3. pielikuma 11.5. punkts), 18. pantu (20. pielikums) un 28. pantu (24. pielikuma 5.7. punkts).

- 123. 26. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jāievēro Komisijas Deleģētās regulas 20. pielikuma prasības, ja *pro forma* finanšu informācija prospektā ir iekļauta brīvprātīgi.**
124. Pat tad, ja nav nozīmīgu bruto izmaiņu, nozīmīgu finanšu saistību vai sarežģītas finanšu vēstures, par prospektu atbildīgās personas var nolemt *pro forma* finanšu informāciju

prospektā iekļaut brīvprātīgi. Tas pats attiecas uz vērtspapīru, kas nav pašu kapitāla vērtspapīri, emitentiem.

125. Tam, ka *pro forma* finanšu informācija prospektā ir iekļauta brīvprātīgi, nevajadzētu nozīmēt, ka šo informāciju ir iespējams sniegt ar mazāku rūpību nekā tad, ja tā iekļaujama obligāti. *Pro forma* finanšu informācija, ja tā netiek sagatavota ar pienācīgu rūpību, var radīt neskaidrības vai pat maldināt ieguldītājus. Tāpēc par prospektu atbildīgajām personām būtu jāpiemēro 20. pielikuma prasības, ja tās brīvprātīgi nolemj iekļaut *pro forma* finanšu informāciju.

V.7. Starpperioda finanšu informācija

Starpperioda finanšu informācijas apkopošana

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.2. punkts), 7. pants (6. pielikuma 11.2.1. punkts), 28. pants (24. pielikuma 5.2.1. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 5.2.1. punkts).

126. **27. pamatnostādne.** Ja emitenta publicētā jaunākā finanšu informācija ir pusgada finanšu pārskats, kas sagatavots saskaņā ar Pārredzamības direktīvu, par prospektu atbildīgajām personām reģistrācijas dokumentā būtu jāiekļauj vismaz saīsinātais finanšu pārskatu kopums, kas iekļauts pusgada finanšu ziņojumā.
127. Ja emitenta publicētā jaunākā finanšu informācija ir ceturkšņa finanšu pārskats, par prospektu atbildīgajām personām reģistrācijas dokumentā būtu jāiekļauj vismaz saīsinātais finanšu pārskatu kopums, kas iekļauts minētajā ceturkšņa finanšu pārskatā.
128. Var paredzēt divas šādas dažādas situācijas.
- (i) Emitents iesniedz prospektu apstiprināšanai 30. jūlijā. Emitents ir publicējis pusgada finanšu informāciju (30. jūnijs) un finanšu informāciju par pirmo ceturksni. Šajā gadījumā pietiek ar jaunāko starpperioda finanšu informāciju (reizi pusgadā).
 - (ii) Emitents 30. oktobrī iesniedz prospektu apstiprināšanai. Emitents ir publicējis finanšu informāciju par trešo ceturksni un pusgada finanšu informāciju (30. jūnijs). Šādā gadījumā jaunākā starpperioda finanšu informācija nav pietiekama, un emitentam savā prospektā būtu jāiekļauj gan ceturkšņa (3. ceturksnis), gan pusgada finanšu informācija, ja vien šī informācija nedublējas. Ja starpperioda finanšu informācija par trešo ceturksni aptver arī gada pirmos deviņus mēnešus un ir sagatavota saskaņā ar to pašu starpperioda grāmatvedības standartu (piemēram, 34. SGS), ar ko sagatavota pusgada finanšu informācija, pusgada finanšu informācija nav jāatklāj.

Attiecīgā grāmatvedības politika un principi

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 18.2. punkts), 7. pants (6. pielikuma 11.2.1. punkts), 28. pants (24. pielikuma 5.2.1. punkts) un 29. pants (25. pielikuma 5.2.1. punkts) būtu jālasa saistībā ar konsekvences principu, kas noteikts Prospektu regulas 2. panta r) punktā.

129. 28. pamatnostādne. Ja emitents ir publicējis ceturkšņa vai pusgada finanšu informāciju, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz starpperioda finanšu informācija saskaņā ar emitenta uzskaites ietvaru.

V.8. Apgrozāmā kapitāla pārskati

Kā noteikt, vai apgrozāmā kapitāla pārskatam vajadzētu būt “tīram” vai kvalificētam

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2.1. punkts), kuros noteikts, ka apgrozāmā kapitāla pārskats var vai nu atspoguļot, ka emitentam ir pietiekams apgrozāmais kapitāls, lai izpildītu pašreizējās prasības, vai arī to, ka tam nav pietiekama apgrozāmā kapitāla, lai šīs prasības izpildītu, ņemot vērā prospekta derīguma termiņu, kā noteikts Prospektu regulas 12. pantā.

130. 29. pamatnostādne. Ja emitents bez atbilstoša kvalificējoša formulējuma var norādīt, ka tam ir pietiekams apgrozāmais kapitāls, lai izpildītu spēkā esošās prasības, tam būtu jāsniedz “tīrs” apgrozāmā kapitāla pārskats. Ja emitents bez atbilstoša formulējuma nevar norādīt, ka tam ir pietiekams apgrozāmais kapitāls, lai izpildītu spēkā esošās prasības, tam būtu jāsniedz “kvalificēts” apgrozāmā kapitāla pārskats.
131. Par prospektu atbildīgās personas var izpildīt prasību prospektā iekļaut apgrozāmā kapitāla pārskatu vai nu:
- (i) iekļaujot “tīru” apgrozāmā kapitāla pārskatu, kurā norādīts, ka emitentam, viņaprāt un saskaņā ar prospekta derīguma termiņu, kas noteikts Prospektu regulas 12. pantā, ir pietiekams apgrozāmais kapitāls vismaz uz 12 mēnešu laikposmu;
 - (ii) iekļaujot kvalificēta apgrozāmā kapitāla pārskatu, kurā norādīts, ka emitentam, viņaprāt, nav pietiekama apgrozāmā kapitāla, un paskaidrots, kā tas ierosina nodrošināt nepieciešamo papildu apgrozāmo kapitālu.
132. Apsverot, vai tā apgrozāmā kapitāla pārskatam vajadzētu būt “tīram” vai kvalificētam, emitentam būtu jāizvērtē, vai tas spēj piekļūt skaidrai naudai un citiem pieejamiem likvīdiem resursiem, lai izpildītu savas saistības noteiktajā termiņā.
133. Apgrozāmā kapitāla pārskatam būtu jāatbilst pārējām prospekta daļām. Ja citas prospekta daļas, piemēram, riska faktori, apraksta elementus, kas varētu nelabvēlīgi

ietekmēt emitenta spēju izpildīt spēkā esošās prasības, emitentam nevajadzētu sagatavot “tīru” pārskatu par apgrozāmo kapitālu. Ja revidenta ziņojumā ir apgalvojums par “darbības turpināšanu” un apgrozāmā kapitāla pārskats ir “tīrs”, par prospektu atbildīgajām personām prospektā par to būtu jāsniedz paskaidrojums.

134. Emitents var uzskatīt, ka tam ir pietiekams apgrozāmais kapitāls un ka tādēļ tā apgrozāmā kapitāla pārskatam vajadzētu būt “tīram”, tomēr vienlaikus pārskatā vēlas iekļaut kvalificējošu formulējumu, piemēram, pieņēmumus, jutīgus faktus, riska faktorus vai iespējamus iebildumus. Ja emitents uzskata par vajadzīgu iekļaut šādu kvalificētu formulējumu, tas nozīmē, ka tas nevar stingri apgalvot, ka tam ir pietiekams apgrozāmais kapitāls, lai izpildītu savas pašreizējās prasības, un tādēļ tam būtu jāsniedz kvalificēts, nevis “tīrs” apgrozāmā kapitāla pārskats.
135. Sniedzot “tīru” apgrozāmā kapitāla pārskatu, emitentam būtu jāatklāj, vai ieņēmumi no piedāvājuma ir iekļauti tā apgrozāmā kapitāla aprēķinā. Lai novērstu šaubas, šādu informācijas atklāšanu neuzskata par kvalifikāciju vai iebildumu, bet gan par informāciju, kurai ir pamatā apgrozāmā kapitāla pārskata sagatavošanai un kura ir vajadzīga ieguldītājam, lai veiktu pamatotu izvērtējumu.
136. Nav pieņemami, ka emitents paziņo, ka nespēj apstiprināt, vai tam ir pietiekams apgrozāmais kapitāls. Šādos gadījumos emitentam būtu jāsniedz kvalificēts apgrozāmā kapitāla pārskats.

Stingras procedūras

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2. un 2.1. punkts).

137. **30. pamatnostādne. Emitentam būtu jāpagatavo sava apgrozāmā kapitāla pārskats, pamatojoties uz stingrām procedūrām, lai pastāvētu ļoti mazs risks, ka izraksts tiks apstrīdēts.**
138. Emitentam būtu jāievēro procedūras, kas ir piemērotas, lai nodrošinātu pārskata stabilitāti. Šādas procedūras parasti ietver:
- (i) nepublicētas paredzamās finanšu informācijas sagatavošanu iekšēji konsekventas naudas plūsmas, peļņas un zaudējumu un bilances informācijas veidā;
 - (ii) saimnieciskās darbības analīzes veikšanu, aptverot gan emitenta naudas plūsmas, gan noteikumus un komerciālos apsvērumus, kas saistīti ar banku darbību un citām finansēšanas attiecībām;
 - (iii) emitenta stratēģijas un plānu un ar tiem saistīto īstenošanas risku apsvēršana, kā arī pārbaudes attiecībā uz pierādījumiem un analīzi; un
 - (iv) novērtējumu, vai ir pietiekami resursi, lai nosegtu saprātīgu sliktāko scenāriju (jutīguma analīze). Ja nav pietiekama līdzsvara starp vajadzīgo un pieejamo

finansējumu, lai segtu pamatotus alternatīvos scenārijus, emitentam būs jāpārskata savi saimnieciskās darbības plāni vai jāorganizē papildu finansējums, ja tas vēlas sniegt pārskatu par “tīro” apgrozāmo kapitālu.

Neiespējama vairāk nekā viena interpretācija

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2. un 2.1. punkts).

- 139. 31. pamatnostādne. Emitentam būtu jānodrošina, lai attiecībā uz apgrozāmā kapitāla pārskatu nebūtu iespējama vairāk nekā viena interpretācija.**
140. Neatkarīgi no tā, vai apgrozāmā kapitāla pārskats ir “tīrs” vai kvalificēts, emitentam būtu jāpārliedz, ka tas nosūta skaidru vēstījumu, lai ieguldītājiem būtu skaidrs, vai, saskaņā ar emitenta domām, apgrozāmais kapitāls ir pietiekams.
141. “Tīrā” apgrozāmā kapitāla pārskatā emitentiem būtu jānorāda, ka viņu apgrozāmais kapitāls “ir pietiekams”. Viņiem būtu jānovērš formulējums, ka viņiem “būs” vai “var būt” pietiekams apgrozāmais kapitāls, vai ka viņiem ir pietiekams apgrozāmais kapitāls, jo šie pēdējie termini varētu radīt neskaidrības par to, kad apgrozāmais kapitāls būs pietiekams un kādi notikumi varētu notikt, lai apgrozāmais kapitāls būtu pietiekams. “Tīrā” apgrozāmā kapitāla pārskatā varētu būt, piemēram, šāds formulējums: “Sabiedrība uzskata, ka tās apgrozāmais kapitāls ir pietiekams, lai izpildītu savas pašreizējās prasības vismaz nākamo divpadsmit mēnešu laikā.”

Kvalificēta apgrozāmā kapitāla pārskata saturs

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2.1. punkts).

- 142. 32. pamatnostādne. Kvalificēta apgrozāmā kapitāla pārskatā emitentam būtu jānorāda, ka tam nav pietiekama apgrozāmā kapitāla savām pašreizējām prasībām. Turklāt tajā būtu jāapraksta šādi faktori:**
- (i) laika grafiks;**
 - (ii) iztrūkums;**
 - (iii) rīcības plāns;**
 - (iv) sekas.**
143. Emitentam būtu skaidri jānorāda, ka tam nav pietiekama apgrozāmā kapitāla, lai izpildītu savas pašreizējās prasības. Pēc šāda pārskata tam būtu jāsniedz informācija par 140. punktā uzskaitītajiem faktoriem, lai nodrošinātu, ka ieguldītāji ir pilnībā informēti par emitenta faktisko apgrozāmā kapitāla stāvokli.

144. Laika grafiks Apgrozāmā kapitāla iztrūkums varētu rasties nekavējoties vai kādu laiku nākotnē, un ieguldītājiem ir vajadzīga informācija par termiņiem, lai novērtētu problēmas steidzamību. Tādēļ emitentam būtu jānorāda, kad tas plāno zaudēt apgrozāmo kapitālu.
145. Iztrūkums Lai ieguldītāji varētu izprast problēmas apmēru, emitentam būtu jānorāda apgrozāmā kapitāla iztrūkuma aptuvenais apmērs.
146. Rīcības plāns Emitentam būtu jāapraksta, kā tiek plānots novērst apgrozāmā kapitāla iztrūkumu. Aprakstā būtu jāiekļauj sīka informācija par konkrētām ierosinātajām darbībām, piemēram, refinansēšanu, atkārtotām sarunām par jauniem kredītnoteikumiem/mehānismiem, diskrecionāro kapitālizdevumu samazināšanu, pārskatīto stratēģiju / iegādes programmu vai aktīvu pārdošanu. Emitentam būtu skaidro ierosināto darbību grafiks un jāpauž sava pārliecība par to, cik tās būs veiksmīgas.
147. Sekas Attiecīgā gadījumā emitentam būtu jānorāda, kādas būs sekas, ja kāda no rīcības plānā ierosinātajām darbībām būs neveiksmīga (piemēram, vai ir paredzams, ka emitents uzsāks maksātnespējas administrēšanu vai īpašumtiesību nodošanu, un, ja tā, tad kad).

Apgrozāmā kapitāla aprēķināšanas noteikumi

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2. un 2.1. punkts).

148. **33. pamatnostādne.** Emitents aprēķinot savu apgrozāmo kapitālu, tam būtu jāuzskaita ieņēmumi no piedāvājuma tikai tad, ja piedāvājums ir noslēgts, pamatojoties uz stingri noteiktām saistībām, vai ja ir dotas neatsaucamas saistības. Ja tikai daļa no piedāvājuma ir parakstīta vai to sedz neatsaucamas saistības, apgrozāmā kapitāla aprēķinā var iekļaut tikai šo piedāvājuma daļu. Emitentam nebūtu jāņem vērā šādi ieņēmumi, aprēķinot savu apgrozāmo kapitālu, ja ieguldītāji būs pakļauti riskam, ka emitents turpinās īstenot piedāvājumu pēc tam, kad jau anulēts emisijas sākotnējās parakstes līgums vai atsauktas neatsaucamās saistības.
149. Parakstoties uz savām akcijām, ieguldītājiem nevajadzētu saskarties ar nenoteiktību par parakstes kvalitāti. Tas jo īpaši attiecas uz gadījumiem, kad emitents, aprēķinot savu apgrozāmo kapitālu, ņem vērā piedāvājuma peļņu. Tādējādi emitentam būtu jāņem vērā visi nosacījumi emisijas sākotnējās parakstes līgumā vai neatsaucamajās saistībās, kas ļautu anulēt emisijas sākotnējās parakstes līgumu vai neatsaucamās saistības.
150. Emitentam, aprēķinot savu apgrozāmo kapitālu, nebūtu jāiekļauj ieņēmumi no piedāvājuma, ja ir nepieciešams izdarīt būtiskus pieņēmumus par to, vai piedāvājums tiks parakstīts vai arī tiks atsauktas kādas neatsaucamas saistības. Turklāt, ja emitents kādu no piedāvājuma ieņēmumiem iekļauj apgrozāmā kapitāla aprēķinā, saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas 11. pielikuma 5.1.4. punktu sniegtajā informācijā būtu skaidri jānorāda, ka piedāvājuma īstenošana netiks turpināta, ja tas vairs netiks parakstīts vai neatsaucamās saistības tiks atsauktas.

151. Kā minēts iepriekš, ieguldītājiem nevajadzētu saskarties arī ar jebkādām neskaidrībām attiecībā uz parakstes un jebkuru neatsaucamu saistību kvalitāti. Šāda nenoteiktība ietver arī jebkādu kredītrisku attiecībā uz jebkuru no pusēm, kas paraksta piedāvājumu vai nodrošina neatsaucamas saistības. Lai ierobežotu šādu nenoteiktību, emitentam būtu jānovērtē kredītrisks, kas saistīts ar pusēm, kuras paraksta piedāvājumu vai nodrošina neatsaucamās saistības. Ja šā novērtējuma rezultāts ir tāds, ka pastāv būtisks risks, ka viena vai vairākas puses, kas paraksta piedāvājumu vai nodrošina neatsaucamas saistības, nespēs izpildīt savas saistības, emitentam nebūtu jāiekļauj ieņēmumi no piedāvājuma sava apgrozāmā kapitāla aprēķinā.
152. Emitenta apgrozāmā kapitāla aprēķinā būtu jāiekļauj tikai tie piedāvājumi, kas parakstīti, pamatojoties uz stingri noteiktām saistībām un neatsaucamām saistībām. Tas nodrošina noteiktību attiecībā uz ieņēmumiem no piedāvājuma. Lai novērstu šaubas, nodoms vai vienošanās parakstīties uz vērtspapīru piedāvājumu nav stingras saistības vai neatsaucamas saistības.
153. Lai emitenta apgrozāmā kapitāla aprēķinā tiktu ņemti vērā ieņēmumi no piedāvājuma, emitentam būtu jāzina minimālā ieņēmumu summa no piedāvājuma, kas tiks parakstīts vai izvietots, izmantojot neatsaucamas saistības. Ieņēmumi no piedāvājuma nebūtu jāiekļauj emitenta apgrozāmā kapitāla aprēķinā, ja emitents nevar aprēķināt piedāvājuma neto ieņēmumus (piemēram, apstākļos, kad nav minimālās cenas vai parakstes līgums negarantē minimālo ieņēmumu summu).

Noteikumi pašreizējo prasību aprēķināšanai

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2. un 2.1. punkts).

154. **34. pamatnostādne. Apgrozāmā kapitāla pārskata vajadzībām un saskaņā ar prospekta derīguma termiņu, kā noteikts Prospektu regulas 12. pantā, emitentam, aprēķinot pašreizējās prasības, savā apgrozāmajā kapitālā būtu jāuzskaita visas summas, par kurām ir pamats uzskatīt, ka tās tiks saņemtas vai būs jāmaksā vismaz nākamos 12 mēnešus no prospekta apstiprināšanas dienas. Ja ir stingras saistības iegādāties citu uzņēmumu 12 mēnešu laikā pēc prospekta apstiprināšanas dienas, aprēķinot pašreizējās prasības, tajā būtu jāiekļauj iegādes ietekme.**
155. Aprēķinot spēkā esošās prasības, emitentam būtu jāņem vērā stratēģijā paredzētās darbības (piemēram, emitenta stratēģijā ir paredzēti izdevumi, kas saistīti ar pētniecību un izstrādi vai aprīkojumu).
156. Ja emitentam ir zināmas grūtības attiecībā uz apgrozāmo kapitālu, kas var rasties vairāk nekā 12 mēnešus pēc prospekta apstiprināšanas dienas, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapsver iespēja prospektā iekļaut papildu informāciju.

Prospektu sagatavošana, izmantojot konsolidētu pamatu

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2. iedaļa un 2.1. punkts) saistībā ar principu par konsolidētas informācijas iekļaušanu prospektā Komisijas Deleģētās regulas 2. pantā (1. pielikuma 18.1.6. punkts), 7. pantā (6. pielikuma 11.1.6. punkts), 8. pantā (7. pielikuma 11.1.5. punkts), 28. pantā (24. pielikuma 5.1.6. punkts) un 29. pantā (25. pielikuma 5.1.6. punkts)

- 157. 35. pamatnostādne. Saskaņā ar prasību iekļaut konsolidētos finanšu pārskatus prospektā, ja šādi pārskati ir sagatavoti, emitentam, sagatavojot savu apgrozāmā kapitāla pārskatu, būtu konsolidēti jānosaka apgrozāmais kapitāls un šīs prasības.**
158. Emitentam, kas ir grupas mātesuzņēmums, ieguldītājs būtībā veic ieguldījumu visas grupas saimnieciskajā darbībā, un tas ir pamats tam, kāda informācija ir atspoguļojama prospektā. Tādējādi finanšu informācija prospektā tiek sniegta konsolidēti, un šis princips būtu jāpiemēro arī attiecībā uz apgrozāmā kapitāla pārskatu. Nosakot apgrozāmo kapitālu un spēkā esošās prasības, emitentam cita starpā būtu jāņem vērā grupas vienošanās būtība un jebkādi ierobežojumi attiecībā uz līdzekļu pārvešanu starp meitasuzņēmumiem (piemēram, ja ir iesaistīti ārvalstu meitasuzņēmumi).

Kredītiestādes

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2. un 2.1. punkts).

- 159. 36. pamatnostādne. Nosakot apgrozāmo kapitālu, emitentam, kas ir kredītiestāde²⁹, par sākumpunktu būtu jāizmanto likviditātes rādītāji un attiecīgās piemērojamās prudenciālās prasības. Emitentam būtu jāņem vērā visa pieejamā informācija, kas var būtiski ietekmēt tā likviditātes risku un prognozētos kapitāla pietiekamības rādītājus.**
160. Emitentiem, kas ir kredītiestādes, emitējot pašu kapitāla vērtspapīrus, būtu jāsniedz apgrozāmā kapitāla pārskati saskaņā ar vispārīgajiem noteikumiem, kas izklāstīti 29.–35. pamatnostādnē. Tomēr šis pārskats būtu jā sagatavo, pamatojoties uz emitenta saimnieciskās darbības modeļa specifiku, pamatojoties uz attiecīgajām piemērojamajām prudenciālajām prasībām, izņemot gadījumus, kad pamatošanās uz šādām prasībām padarītu apgrozāmā kapitāla pārskatu maldinošu. Lai aprēķinātu likviditāti, ES kredītiestādēm būtu jāizmanto ES tiesību aktos noteiktie piemērojamie rādītāji³⁰. Lai aprēķinātu likviditāti, šīm iestādēm jo īpaši būtu jāapsver iespēja izmantot likviditātes seguma rādītāju un neto stabila finansējuma rādītāju (vai jebkādas piemērojamās valsts stabila finansējuma noteikumus, pirms neto stabila finansējuma

²⁹ Kā definēts Prospektu regulas 2. panta g) punktā.

³⁰ Regula (ES) Nr. 575/2013; Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/61; Komisijas Īstenošanas regula (ES) Nr. 680/2014.

rādītājs tiek noteikts ES tiesību aktos). Tas pats attiecas uz trešo valstu kredītiestādēm, kas aprēķina šos rādītājus. Lai aprēķinātu likviditāti, trešo valstu kredītiestādēm, kuras šos rādītājus neaprēķina, to vietā būtu jāizmanto rādītāji, kas atbilst to jurisdikcijā piemērojamajam tiesiskajam regulējumam.

161. Turklāt ES kredītiestādēm būtu jāņem vērā to prognozētie kapitāla pietiekamības rādītāji. Jo īpaši šīm iestādēm būtu jāņem vērā to prognozētie rādītāji CET 1 un KKR līmenī un prognozētie sviras rādītāji saskaņā ar pamatscenāriju un pamatotu sliktāko scenāriju. Tas pats attiecas uz trešo valstu kredītiestādēm, kas aprēķina šos rādītājus. Trešo valstu kredītiestādēm, kuras neaprēķina šos rādītājus, tā vietā būtu jāizmanto rādītāji, kas atbilst to jurisdikcijā piemērojamajam tiesiskajam regulējumam.
162. Izmantojot savus rādītājus kā sākumpunktu apgrozāmā kapitāla noteikšanai, emitentam būtu jāizmanto visnesenākais(-ie) aprēķinātais(-ie) rādītājs(-i). Ja rādītāju aprēķina vairākus mēnešus pirms prospekta apstiprināšanas dienas, emitentam būtu jāņem vērā visi notikumi kopš aprēķina dienas, kas varētu ietekmēt tā likviditāti un regulējošās kapitāla prasības.
163. Prasība izmantot piemērojamās prudenciālās rādītājus apgrozāmā kapitāla pārskata sagatavošanai pati par sevi nenozīmē, ka kredītiestādēm šie rādītāji ir jāatklāj prospektā.

Apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrības

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.1. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.3. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.1. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2. un 2.1. punkts).

164. **37. pamatnostādne. Nosakot apgrozāmo kapitālu, emitentam, kas ir apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrība³¹, par sākumpunktu būtu jāizmanto likviditātes rādītāji, par kuriem panākta vienošanās ar uzraudzības iestādi, un regulējošās kapitāla prasības.**
165. Emitentiem, kas ir apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrības, emitējot pašu kapitāla vērtspapīrus, būtu jāsniedz apgrozāmā kapitāla pārskats saskaņā ar vispārīgajiem noteikumiem, kas izklāstīti 29.–35. pamatnostādnē. Tomēr šis pārskats būtu jā sagatavo, pamatojoties uz emitenta saimnieciskās darbības modeļa specifiku, pamatojoties uz attiecīgajām piemērojamajām prudenciālajām prasībām, izņemot gadījumus, kad pamatošanās uz šādām prasībām padarītu apgrozāmā kapitāla pārskatu maldinošu. ES apdrošināšanas vai pārapdrošināšanas sabiedrībām būtu jāizmanto rādītāji, ko tās ir pieņēmušas un iesniegušas uzraudzības iestādei, lai uzraudzītu savu likviditātes risku saskaņā ar “Maksāspēja II” režīmu³², tostarp minimālā kapitāla prasība, kā arī to kapitāla pietiekamības rādītāji. Trešo valstu apdrošināšanas

³¹ Kā definēts direktīvas “Maksāspēja II” 13. panta 1. un 4. punktā.

³² Direktīva “Maksāspēja II”; Komisijas Deleģētā regula (ES) 2015/35 un saistītie īstenošanas pasākumi.

un pārapirošināšanas sabiedrībām būtu jāizmanto rādītāji, kas atbilst piemērojamajam tiesiskajam regulējumam par prudenciālo uzraudzību to attiecīgajās jurisdikcijās.

166. Nosakot savu apgrozāmo kapitālu, emitentam būtu jāizmanto visjaunākie aprēķinātie rādītāji. Ja rādītāju aprēķina vairākus mēnešus pirms prospekta apstiprināšanas dienas, emitentam būtu jāņem vērā visi notikumi kopš aprēķina dienas, kas varētu ietekmēt tā likviditātes risku un regulējošās kapitāla prasības.
167. Prasība izmantot piemērojamos prudenciālos rādītājus apgrozāmā kapitāla pārskata sagatavošanai pati par sevi nenozīmē, ka apdrošināšanas un pārapirošināšanas sabiedrībām šie rādītāji ir jāatklāj prospektā.

V.9. Kapitalizācija un parādsaistības

Kapitalizācijas pārskats

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.2. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.4. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.2. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2.2. punkts).

168. **38. pamatnostādne. Sagatavojot kapitalizācijas pārskatu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāiekļauj turpmāk norādītais saturs.**

Kopējais īstermiņa parāds (ietverot ilgtermiņa parāda īstermiņa daļu)..... - Garantēts..... - Nodrošināts - Negarantēts/nenodrošināts..... Kopējais ilgtermiņa parāds (neietverot ilgtermiņa parāda īstermiņa daļu) - Garantēts..... - Nodrošināts - Negarantēts/nenodrošināts..... Akcionāru pašu kapitāls - Akciju kapitāls..... - Obligātā(-s) rezerve(-s)..... - Citas rezerves..... Kopā.....
--

169. Ja kāds no iepriekšējās tabulas posteņiem nav piemērojams dalībvalstī, kurā emitents ir sagatavojis savu finanšu informāciju, piemēram, tāpēc, ka emitenta tiesiskais regulējums to neparedz, par prospektu atbildīgajām personām pēc apspriešanās ar kompetento iestādi būtu jāpielāgo kapitalizācijas pārskats.

170. *Ja emitentam ir īstermiņa vai ilgtermiņa parāds, ko garantē cits uzņēmums, t. i., parāda saistības emitenta saistību neizpildes gadījumā uzņemas trešā persona, par prospektu*

atbildīgajām personām būtu jāapraksta, kāda veida garantijas ir piemērotas. Ja emitentam ir *nodrošināts īstermiņa* vai *nodrošināts ilgtermiņa parāds*, t. i., parāds ir nodrošināts ar nodrošinājumu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapraksta to aktīvu veidi, kas izmantoti parāda nodrošināšanai.

171. *Obligātajā(-s) rezervē(-s)* un citās rezervēs neiekļauj pārskata perioda peļņu un zaudējumus. Tāpēc personām, kas atbildīgas par prospektu, kapitalizācijas pārskata nolūkā nav jāaprēķina pārskata perioda peļņa un zaudējumi.
172. Kredītiestādēm un apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām iepriekš sniegtā tabula jāpielāgo savam saimnieciskās darbības modelim, koncentrējot uzmanību uz prudenciālajām prasībām, kas saistītas ar regulējošām prasībām atbilstošu kapitālu. Tas nenozīmē, ka kredītiestādēm un apdrošināšanas un pārapdrošināšanas sabiedrībām ir pienākums atklāt prudenciālo informāciju, kas tām vēl nav jāatklāj saskaņā ar 3. pīlāra prasībām.
173. Ja emitenta saimniecisko darbību nesen ir notikušas izmaiņas, par prospektu atbildīgās personas var izlemt ilustrēt šīs izmaiņas, ieviešot papildu sleju kapitalizācijas pārskatā. Nosakot, vai tas ir pieļaujams, tām būtu jāpiemēro šādi noteikumi:
 - a. Ja šo izmaiņu dēļ prospektā ir jāiekļauj *pro forma* finanšu informācija, par prospektu atbildīgās personas var ieviest papildu sleju kapitalizācijas pārskatā. Papildu slejai būtu jāatbilst *pro forma* finanšu informācijai, kas sniegta citur prospektā, un attiecīgās korekcijas var izskaidrot, atsaucoties uz minēto informāciju;
 - b. gadījumā, ja šīs izmaiņas nav izraisījušas prasību prospektā iekļaut *pro forma* finanšu informāciju:
 - (1) kad izmaiņas bijušas sarežģītas (piemēram, iegāde, kas nav nozīmīga bruto izmaiņa):
 - (a) ja par prospektu atbildīgās personas prospektā brīvprātīgi iekļauj *pro forma* finanšu informāciju saskaņā ar 26. pamatnostādni, tās var attiecīgi pievienot papildu sleju;
 - (b) ja par prospektu atbildīgās personas prospektā neiekļauj *pro forma* finanšu informāciju, tās var pievienot papildu sleju tikai tad, ja tā ir saprotama un viegli analizējama;
 - (2) kad izmaiņas bijušas vienkāršas (piemēram, parāda pārvēršana pašu kapitālā), par prospektu atbildīgās personas parasti var pievienot papildu sleju. Ja papildu slejā ir ilustratīvi skaitļi, piemēram, skaitļi par gada pirmajiem sešiem mēnešiem, kas koriģēti ar jūlijā veiktu kapitāla korekciju, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāpievērš īpaša uzmanība šo skaitļu saprotamībai un sīki jāizskaidro veiktās korekcijas.

174. Jaunākās izmaiņas var atspoguļot arī, iekļaujot faktiskos skaitļus kapitalizācijas pārskatos.
175. Tāpat, ja emitentam gaidāmas turpmākam izmaiņas, par prospektu atbildīgās personas var izlemt ilustrēt šīs izmaiņas, ieviešot papildu sleju kapitalizācijas pārskatā. Nosakot, vai tas ir pieļaujams, tām būtu jāpiemēro šādi noteikumi:
- a. Ja šo izmaiņu dēļ prospektā ir jāiekļauj *pro forma* finanšu informācija, par prospektu atbildīgās personas var ieviest papildu sleju kapitalizācijas pārskatā. Papildu slejai būtu jāatbilst *pro forma* finanšu informācijai, kas sniegta citur prospektā, un attiecīgās korekcijas var izskaidrot, atsaucoties uz minēto informāciju;
 - b. ja izmaiņas nav izraisījušas prasību prospektā iekļaut *pro forma* finanšu informāciju (piemēram, saistošs līgums par līdzdalības iegūšanu, kas neveido nozīmīgas finanšu saistības, kuras finansē ar kapitāla palielināšanu):
 - (1) par prospektu atbildīgās personas var ieviest papildu sleju, lai ilustrētu kapitāla palielināšanas iespējamo iznākumu, ar noteikumu, ka tās nodrošina, ka šī sleja nerada iespaidu, ka rezultāts ir drošs, ja vien tas tāds ir patiesi. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapraksta veiktās korekcijas un to pamatā esošie pieņēmumi. Ja akcijas tiek piedāvātas cenu diapazonā, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāizmanto minimālā cena, aprēķinot iespējamus ieņēmumus no piedāvājuma, ja vien nav īpašu iemeslu izmantot citu cenu. Tām būtu jāņem vērā arī darījumu izmaksas;
 - (2) personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jāsniedz informācija par citām iespējamām nākotnes izmaiņām, kas nav kapitāla palielināšanas iznākums, tikai tad, ja tās ir faktiski pamatojamas. Ja nākotnes iznākums ir neskaidrs, piemēram, ja emitents vēlas atspoguļot savas parāda struktūras izmaiņas nākotnē, lai gan sarunas ar kredītiestādi(-ēm) nav pabeigtas, papildu sleja, kurā atspoguļots iespējamais iznākums, var kaitēt prospekta saprotamībai un analizējamībai, un tāpēc parasti tas netiek atļauts.
176. Ņemot vērā tā ierobežoto ietekmi, tas vien, ka kapitalizācijas pārskatā ir iekļauta papildu sleja, lai atspoguļotu nesenās vai nākotnes izmaiņas, parasti nerada prasību, lai *pro forma* finanšu informāciju iekļautu prospektā saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas 20. pielikumu.

Parādsaistību pārskats

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.2. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.4. punkts), 14. pants (13. pielikuma 1.2. punkts) un 30. pants (26. pielikuma 2.2. punkts).

177. 39. pamatnostādne. Sagatavojot pārskatu par parādsaistībām, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāiekļauj turpmāk norādītais saturs.

A	Nauda
B	Naudas ekvivalenti
C	Citi īstermiņa finanšu aktīvi
D	Likviditāte (A + B + C).....
E	Īstermiņa finanšu parāds (t. sk. parāda instrumenti, bet ne ilgtermiņa finanšu parāda īstermiņa daļa).....
F	Ilgtermiņa finanšu parāda īstermiņa daļa
G	Īstermiņa finanšu parādsaistības (E + F)
H	Neto īstermiņa finanšu parādsaistības (G - D)
I	Ilgtermiņa finanšu parāds (neietverot īstermiņa daļu un parāda instrumentus)
J	Parāda instrumenti
K	Ilgtermiņa tirdzniecības parādi un citi parādi kreditoriem
L	Ilgtermiņa finanšu parādsaistības (I + J + K)
M	Kopējās finanšu parādsaistības (H + L)

178. Ja kāds no iepriekšējās tabulas posteņiem nav piemērojams dalībvalstī, kurā emitents ir sagatavojis savu finanšu informāciju, piemēram, tāpēc, ka emitenta tiesiskais regulējums to neparedz, par prospektu atbildīgajām personām pēc apspriešanās ar kompetento iestādi būtu jāpielāgo pārskats par parādsaistībām.
179. Ja emitentam ir jā sagatavo konsolidētie finanšu pārskati, par prospektu atbildīgajām personām parādsaistības būtu jāaprēķina konsolidēti.
180. Ja emitentam ir *skaidras naudas ekvivalenti*, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz sīka informācija par to, kas tos veido. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāatklāj jebkādi skaidras naudas un tās ekvivalentu pieejamības ierobežojumi.

181. *Citiem īstermiņa finanšu aktīviem* būtu jāaptver finanšu aktīvi (piemēram, tirdzniecībai turēti vērtspapīri), kas nav i) skaidra nauda, ii) skaidras naudas ekvivalenti vai iii) atvasinātie instrumenti, ko izmanto riska ierobežošanas nolūkā.
182. *Finanšu parādam* būtu jāietver atlīdzinātie parādi (t. i., parādi, par kuru jāmaksā procenti), kas cita starpā ietver finanšu saistības, kuras attiecas uz īstermiņa un/vai ilgtermiņa nomu. Par prospektu atbildīgajām personām punktā pēc pārskata par parādsaistībām būtu jāprecizē, vai *finanšu parāds* ietver jebkādas saistības attiecībā uz nomu, un, ja tas tā ir, tām būtu jānorāda īstermiņa un/vai ilgtermiņa nomas saistību summa.
183. *Īstermiņa finanšu parādam* būtu jāietver parāda instrumenti, kas ir atpērkami nākamo 12 mēnešu laikā.
184. *Ilgtermiņa finanšu parāda īstermiņa daļa* ir tā ilgtermiņa finanšu parāda daļa, kas jāatmaksā 12 mēnešu laikā no prospekta apstiprināšanas dienas.
185. *Ilgtermiņa tirdzniecības parādiem un citiem parādiem kreditoriem* būtu jāietver neatlīdzinātus parādus, kuriem netieši vai tieši ir būtisks finansējuma komponents, piemēram, parādi *piegādātājiem, kas pārsniedz 12 mēnešus*. Šajā postenī būtu jāiekļauj arī visi bezprocentu aizdevumi.
186. Novērtējot, vai ilgtermiņa tirdzniecības parādi piegādātājiem un darbuņēmējiem ir būtisks finansējuma komponents, par prospektu atbildīgajām personām (pēc analoģijas) būtu jāņem vērā norādījumi, kas sniegti 15. SFPS *Ieņēmumi no līgumiem ar klientiem* 59.–62. punktā un ko apstiprinājusi ES.
187. Netiešās un iespējamās parādsaistības ir paredzētas, lai sniegtu ieguldītājiem pārskatu par jebkādām būtiskām parādsaistībām, kas nav atspoguļotas pārskatā par parādsaistībām. Tādējādi netiešās un iespējamās parādsaistības, ja vien tās jau nav iekļautas pārskatā par parādsaistībām (jo tās finanšu pārskatā ir atzītas kā finanšu saistības), nebūtu jāiekļauj pašā pārskatā par parādsaistībām, bet gan kā apraksts atsevišķā punktā pēc pārskata. Aprakstā būtu jāiekļauj informācija par netiešo un iespējamo parādsaistību summu un jāanalizē šo posteņu būtība.
188. Personām, kas atbildīgas par prospektu, visas būtiskās saistības, kuras emitents nav tieši atzinis konsolidētā veidā, bet kuras emitentam noteiktos apstākļos var būt jāizpilda, būtu jāuzskata par netiešām vai iespējamām parādsaistībām. Turklāt netiešās parādsaistības ietver arī maksimālo kopējo summu, kas maksājama sakarā ar jebkurām saistībām, kuras ir radušās emitentam, bet kuru galīgā summa vēl nav pārliecinoši novērtēta, neatkarīgi no iespējamās faktiskās jebkurā laikā maksājamās summas, ko nosaka šīs saistības. Būtiskas netiešās vai iespējamās parādsaistības ir, piemēram, šādas:
- (i) **finanšu pārskatos atzīti uzkrājumi (piemēram, uzkrājumi pensiju saistībām vai apgrūtināšiem līgumiem);**

- (ii) garantija bankas aizdevumam uzņēmumam, kas neietilpst emitenta grupā, ja šis uzņēmums nepilda aizdevuma atmaksas saistības;
 - (iii) stingras saistības iegādāties vai būvēt aktīvu nākamo 12 mēnešu laikā. Piemēram, uzņēmums parakstījis līgumu, saskaņā ar kuru tas apņemas iegādāties materiālo pamatlīdzekli;
 - (iv) sadalījuma maksas vai jebkādas kompensācijas, kas emitentam būs jāmaksā nākamo 12 mēnešu laikā, ja emitents paredz, ka līgumsaistības var neizpildīt;
 - (v) nomas saistības, kas nav atzītas par saistībām emitenta finanšu pārskatos un tādējādi iekļautas pārskatā par parādsaistībām;
 - (vi) summas, kas saistītas ar apvērsto faktoringu, ciktāl šādas summas jau nav iekļautas pārskatā par parādsaistībām.
189. Iepriekš minētie piemēri par to, kādas saistības kvalificējas kā netiešas vai iespējamās parādsaistības, nav izsmeļoši. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jānovērtē, vai prospektā būtu jāiekļauj papildu informācija par stingrām saistībām, kas emitentam radīs būtiskas izejošās naudas plūsmas.
190. Kredītiestādēm un apdrošināšanas vai pārāpdrošināšanas sabiedrībām iepriekš sniegtā tabula jāpielāgo savam saimnieciskās darbības modelim, galveno uzmanību pievēršot savām prudenciālajām prasībām. Tas nenozīmē, ka kredītiestādēm un apdrošināšanas un pārāpdrošināšanas sabiedrībām ir pienākums atklāt prudenciālo informāciju, kas tām vēl nav jāatklāj saskaņā ar 3. pīlāra prasībām.
191. 38. pamatnostādnes 171.–174. punktā izklāstītie ieteikumi *mutatis mutandis* attiecas uz papildu slejas iekļaušanu paziņojumā par parādsaistībām.

V.10. Atlīdzība

Atlīdzības veidi

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 13.1. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 4.2.1. punkts). Lūdzu, ņemiet vērā arī to, ka, piemērojot Komisijas Deleģētās regulas 2. pielikumu (vispārējais reģistrācijas dokuments) vai 5. pielikumu (depozitārie sertifikāti), attiecināms ir arī 2. pants (1. pielikuma 13.1. punkts).

192. 40. pamatnostādne. Par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jānorāda, vai emitents ir samaksājis jebkādu atlīdzību saskaņā ar prēmiju vai peļņas sadales plānu, izmantojot uz akcijām balstītus maksājumus vai jebkādu citu labumu natūrā.
193. Ja atlīdzība ir sniegta saskaņā ar prēmijas vai peļņas sadales plānu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz plāna apraksts un pamatojums, uz kura pamata visas personas ir piedalījušās plānā. Šajā pamatnostādnē plāns ietver jebkāda veida vienošanos par atlīdzību, pat ja plāna noteikumi nav iekļauti oficiālā dokumentā.

194. Ja atlīdzība ir sniegta, izmantojot uz akcijām balstītus maksājumus (piemēram, akciju iegādes iespējas, ar akcijām saistītus instrumentus, akciju garantijas, akciju vērtības paaugstināšanas tiesības), par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz sīkāka informācija attiecībā uz:
- (i) vērtspapīru segto kopējo summu;
 - (ii) norunas cenu;
 - (iii) apsvērumu, pamatojoties uz kuru radīti vai tiks radīti uz akcijām balstīti maksājumi (ja tādi ir bijuši/būs);
 - (iv) laikposmu, kurā tos var izmantot; un
 - (v) datumu, kurā tie zaudē spēku.
195. Ja ir piešķirti jebkādi citi labumi natūrā, piemēram, medicīniskā veselības aprūpe vai transports, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz sīkāka informācija šajā sakarā. Bezskaidras naudas prēmiju gadījumā jānorāda kopējā aplēstā vērtība.
196. Ja iespējams, par prospektu atbildīgās personas prospektā var iekļaut atlīdzības pārskatu vai atsaukties uz to, kā noteikts Akcionāru tiesību direktīvā.

V.11. Saistīto pušu darījumi

Emitenti, kas nepiemēro 24. SGS

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 17.1. punkts), 4. pants (3. pielikuma 10.1. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 6.4.1. punkts).

197. **41. pamatnostādne. Ja emitents nepiemēro 24. SGS un ir iesaistījies saistīto pušu darījumos i) laikposmā, uz kuru attiecas vēsturiskā finanšu informācija, kas iekļauta prospektā, un ii) laikposmā līdz reģistrācijas dokumenta datumam, par prospektu atbildīgajām personām jāsniedz informācija par jebkuru šādu darījumu veidu un apjomu, kas emitentam ir būtiski — gan kā viens darījums, gan kopumā³³.**
198. **Ja reģistrācijas dokuments ir sagatavots pašu kapitāla vērtspapīru otrreizējai emisijai, būtu jāsniedz tā pati informācija, kas izklāstīta iepriekš. Attiecībā uz pašu kapitāla vērtspapīru sekundāro emisiju attiecīgais periods sākas no pēdējo finanšu pārskatu datuma³⁴.**
199. **Abos gadījumos, atklājot informāciju, cita starpā būtu jānorāda summa vai procentuālā daļa, ar kādu saistīto pušu darījumi veido daļu no emitenta**

³³ Attiecībā uz reģistrācijas dokumentu, kas attiecas uz pašu kapitāla vērtspapīriem, vai ES izaugsmes reģistrācijas dokumentu, kas attiecas uz pašu kapitāla vērtspapīriem, pielikuma punkts attiecas uz "periodu, uz kuru attiecas prospektā iekļautā vēsturiskā finanšu informācija" un "periodu līdz reģistrācijas dokumenta datumam".

³⁴ Attiecībā uz reģistrācijas dokumentu kapitāla vērtspapīru sekundārai emisijai pielikuma punkts attiecas uz periodu "kopš pēdējo finanšu pārskatu datuma".

apgrozījuma, un summa vai procentuālā daļa, ar kādu saistīto pušu darījumi veido daļu no emitenta aktīviem un saistībām.

200. Saistīto pušu darījumam ir tāda pati nozīme kā 24. SGS. Ja emitents nepiemēro 24. SGS, tam jāiepazīstas ar 24. SGS, lai saprastu saistīto pušu darījuma nozīmi.
201. Emitentiem, kas izmanto SGS/SFPS³⁵ līdzvērtīgu trešās valsts uzskaites ietvaru, ja to uzskaites ietvarā ir sniegta sīkāka informācija par saistīto pušu darījumiem, būtu jāiepazīstas ar tajos ietvertu saistīto pušu darījumu noteikumiem. Šim 24. SGS līdzvērtīga grāmatvedības standarta izmantošanai jābūt pietiekamai.
202. Attiecīgā gadījumā emitentam būtu jānorāda, vai tas ir ievērojis saistīto pušu darījumu apstiprināšanas procesu, un jāsniedz informācija saskaņā ar Akcionāru tiesību direktīvas 9. panta c) punktu.

V.12. Iegādes tiesības un saistības kapitāla palielināšanai

Iegādes tiesības un saistības palielināt kapitālu

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 19.1.5. punkts), 4. pants (3. pielikuma 12.1.2. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 6.5.6. punkts).

203. **42. pamatnostādne. Ja ir apstiprināts, bet neemitēts, kapitāls vai saistības palielināt emitenta kapitālu, par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jāsniedz šāda informācija:**
- (i) visu to neapmaksāto vērtspapīru summa, kas nodrošina piekļuvi akciju kapitālam, un reģistrētā kapitāla / kapitāla palielinājuma summa, un attiecīgā gadījumā — apstiprinājuma termiņš;**
 - (ii) to personu kategorijas, kurām ir preferenciālas parakstīšanās tiesības uz papildu kapitāla daļām; un**
 - (iii) akciju emisijas noteikumi, kārtība un procedūras, kas atbilst šīm daļām.**
204. Tālāk sniegti piemēri tam, kur varētu būt apstiprināts, bet neemitēts kapitāls vai saistības palielināt kapitālu: garantijas, konvertējamās obligācijas vai citi neapmaksāti ar pašu kapitālu saistīti vērtspapīri vai piešķirtās parakstīšanās tiesības.

V.13. Iespēju līgumi

Informācijas apkopošana par iespēju līgumiem

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 19.1. un 19.1.6. punkts) un 28. pants (24. pielikuma 6.5.1. un 6.5.7. punkts).

³⁵ Ja ir atzīta līdzvērtība saskaņā ar Komisijas Lēmumu 2008/961/EK un jebkuriem tā grozījumiem.

205. 43. pamatnostādne. Ja kādam emitenta grupas uzņēmumam ir kapitāls, uz kuru uz kuru ir iespējas tiesības vai par kuru ir panākta vienošanās ar vai bez ierobežojumiem par iespējas tiesībām uz šo kapitālu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāiekļauj šāda informācija:

- (i) to vērtspapīru nosaukums un apjoms, uz kuriem attiecas iespējas līgumi;**
- (ii) norunas cena;**
- (iii) apsvērumi, kuru dēļ tika/tiks radītas iespējas;**
- (iv) laikposms, kurā iespējas līgumus var izmantot, un beigu datums; un**
- (v) potenciālais vērtības samazinājums, kas saistīts ar iespēju izmantošanu, ja vien ietekme nav nebūtiska³⁶.**

206. Ja visiem akciju vai vērtspapīru, kas nav pašu kapitāla vērtspapīri, vai jebkuras to kategorijas turētājiem, vai darbiniekiem saskaņā ar darbiniekiem piešķirto vērtspapīru shēmu ir piešķirtas iespējas vai ir panākta vienošanās par to piešķiršanu, par prospektu atbildīgās personas var:

- i. šo faktu atklāt prospektā, nenorādot to personu vārdus un uzvārdus, uz kurām attiecas attiecīgās iespējas;
- ii. norādīt norunas cenu diapazonu, izmantošanas periodus un derīguma termiņus.

³⁶ Būtiskums šajā sakarā būtu jānovērtē, atsaucoties uz Prospektu regulas 6. pantu. Turklāt par prospektu atbildīgajām personām, izpildot šīs pamatnostādnes, par atbalstu būtu jāuzskata pārskatu sniegšanas standarti, piemēram, 33. SGS (vai līdzīgas prasības piemērojamajā uzskaites ietvarā).

V.14. Akciju kapitāla vēsture

Izmaiņas saistībā ar akciju kapitālu

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 19.1. un 19.1.7. punkts).

207. 44. pamatnostādne. Par periodu, uz kuru attiecas prospektā iekļautā vēsturiskā finanšu informācija, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz šāda informācija:

- (i) izmaiņas, kas saistītas ar emitēto akciju kapitālu; un
- (ii) akciju cena un citi būtiski dati, kas attiecas uz akcijām.

208. Izmaiņas, kas saistītas ar emitēto akciju kapitālu Tajā būtu jāietver informācija par notikumiem, kas ir mainījuši emitētā akciju kapitāla summu, un jāapraksta to veidojošo akciju skaits un kategorijas. Turklāt būtu jāapraksta balsstiesību izmaiņas, kas minētajā laikā saistītas ar dažādiem akciju veidiem.

209. Akciju cena un citi būtiski dati, kas attiecas uz akcijām Cena attiecas uz emitēto akciju cenu, bet būtiska informācija var būt informācija par atlīdzību, ja tā nav skaidrā naudā (piemēram, informācija par atlaidēm, īpašiem noteikumiem vai iemaksām).

210. Ja pamatkapitāla summa samazinās, piemēram, akciju atpirkšanas vai akciju anulēšanas dēļ, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāatklāj šāda samazinājuma iemesli un kapitāla samazināšanas attiecība.

V.15. Apraksts par tiesībām, kas saistītas ar emitenta akcijām

Ar emitenta akcijām saistītās tiesības

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 19.2. punkts un 19.2.2. punkts).

211. 45. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, attiecīgā gadījumā būtu jāapraksta vismaz šādi aspekti:

- (i) tiesības uz dividendēm, tostarp termiņš, pēc kura beidzas tiesības uz dividendēm, un norāde par pusi, kuras labā šīs tiesības darbojas;
- (ii) balsstiesības;
- (iii) tiesības uz daļu no emitenta peļņas;
- (iv) tiesības uz iespējamā atlikuma daļu likvidācijas gadījumā;
- (v) izpirkšanas noteikumi;
- (vi) rezerves vai dzēšanas fonda uzkrājumi;
- (vii) atbildība par turpmākiem emitenta kapitālieguldījumiem;

- (viii) jebkuri noteikumi, kas diskriminē vai atbalsta esošos vai potenciālos šādu vērtspapīru turētājus, ja akcionāram pieder ievērojams akciju skaits.

V.16. Ekspertu pārskati

Būtiska interese

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 4. pants (3. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 7. pants (6. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 8. pants (7. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 9. pants (8. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 10. pants (9. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 11. pants (10. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 12. pants (11. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 13. pants (12. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 15. pants (14. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 16. pants (15. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 17. pants (16. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 28. pants (24. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 29. pants (25. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts), 30. pants (26. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts) un 31. pants (27. pielikuma 1.3. punkta d) apakšpunkts).

212. **46. pamatnostādne.** Ja pārskats vai ziņojums ir iekļauts reģistrācijas dokumentā vai vērtspapīru aprakstā un ir attiecināms uz ekspertu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jānosaka, vai minētajam ekspertam ir būtiskas intereses attiecībā uz emitentu, ņemot vērā šādus faktorus:
- (i) vērtspapīru īpašumtiesības;
 - (ii) iepriekšēja nodarbinātība vai kompensācija;
 - (iii) līdzdalība; un
 - (iv) saikne ar finanšu starpniekiem, kas iesaistīti vērtspapīru piedāvāšanā vai kotēšanā biržā.
213. Ja viens vai vairāki no šiem kritērijiem ir izpildīti, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapsver, vai tas neradīs būtiskas intereses, ņemot vērā piedāvāto vērtspapīru veidu.
214. Par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jāprecizē, cik tām zināms, vai šie kritēriji (vai, ja tādi ir, citi attiecīgi kritēriji) ir ņemti vērā, lai pilnībā aprakstītu eksperta būtiskās intereses, ja tādas ir.
215. Vērtspapīru īpašumtiesības Tam būtu jāattiecas uz vērtspapīriem, ko emitējis emitents vai uzņēmums, kas pieder pie tās pašas grupas, vai uz iespējām iegādāties vai parakstīties uz emitenta vērtspapīriem.
216. Iepriekšēja nodarbinātība vai kompensācija Tam būtu jāattiecas uz jebkādu iepriekšēju nodarbinātību pie emitenta vai jebkāda veida kompensāciju, kas iepriekš saņemta no emitenta.

217. Dalība Tam būtu jāattiecas uz jebkādu agrāku vai pašreizēju dalību kādā no emitenta struktūrām.
218. Saikne ar finanšu starpniekiem, kas iesaistīti vērtspapīru piedāvāšanā vai kotēšanā biržā Tam būtu jāattiecas uz jebkādu agrāku vai spēkā esošu dalību kādā no emitenta struktūrām.
219. "Eksperts" var būt fiziska vai juridiska persona.

V.17. Informācija par turējumiem

Informācijas apkopošana par turējumiem

Komisijas Deleģētās regulas 2. pants (1. pielikuma 5.7.3. punkts).

220. 47. pamatnostādne. Personām, kas atbildīgas par prospektu, būtu jānodrošina, lai prospektā iekļautā informācija ļautu ieguldītājiem novērtēt turējuma veidu, apjomu un finansiālo ietekmi. Par katru kopuzņēmumu vai uzņēmumu, kurā emitentam ir kapitāla daļa, kas varētu būtiski ietekmēt emitenta aktīvu, saistību, finansiālā stāvokļa un/vai peļņas un zaudējumu novērtējumu, būtu jāsniedz šāda informācija:
- (i) nosaukums, juridiskā adrese, darbības joma un, ja pieejams, juridiskās personas identifikators;
 - (ii) emitenta turētā kapitāla daļa un balsstiesības, ja tās atšķiras;
 - (iii) rezerves,
 - (iv) emitētais kapitāls;
 - (v) iepriekšējā finanšu gada neto peļņa vai zaudējumi;
 - (vi) vērtība, par kādu emitents uzrāda akcijas, kas tiek turētas tā kontos;
 - (vii) summa, kas vēl jāmaksā par turētajām akcijām;
 - (viii) pēdējā finanšu gadā saņemto dividenžu summa par turētajām akcijām;
 - (ix) kopuzņēmuma vai uzņēmuma parāda summa emitentam un emitenta parāda summa kopuzņēmumam vai uzņēmumam.
221. Ja emitents ir sniedzis šajā pamatnostādnē prasīto informāciju savos konsolidētajos vai atsevišķajos finanšu pārskatos (kas sagatavoti saskaņā ar SFPS, līdzvērtīgiem trešās valsts grāmatvedības standartiem vai dalībvalsts grāmatvedības standartiem), šajā pamatnostādnē noteiktās informācijas atklāšanas prasības ir izpildītas.
222. Uzņēmums, kurā emitentam pieder kapitāla daļa, kas varētu būtiski ietekmēt emitenta aktīvu, saistību, finansiālā stāvokļa un/vai peļņas un zaudējumu novērtējumu, var būt,

piemēram, asociētais uzņēmums (t. i., uzņēmums, kurā emitentam ir būtiska ietekme), nekonsolidēts meitasuzņēmums (t. i., emitents ir ieguldījumu vienība) vai līdzdalība, kurā emitentam pieder mazāk nekā 20 % kapitāla, kas uzskaitīts kā finanšu ieguldījums.

223. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāuzskata, ka kopuzņēmums vai uzņēmums varētu būtiski ietekmēt emitenta paša aktīvu, saistību, finansiālā stāvokļa un/vai peļņas un zaudējumu novērtējumu šādos gadījumos:
- (i) emitentam ir tieša vai netieša līdzdalība kopuzņēmumā vai uzņēmumā, un šīs līdzdalības bilances vērtība (vai pirkuma vērtība nesenās iegādes gadījumā, kuras bilances vērtība vēl nav atspoguļota jaunākajā vēsturiskajā finanšu informācijā) ir vismaz 10 % emitenta neto aktīvu vai procenti pēdējā pārskata perioda beigās rada vismaz 10 % emitenta neto peļņas vai zaudējumu;
 - (ii) ja emitents ir grupas mātesuzņēmums un emitentam ir tieša vai netieša līdzdalība kopuzņēmumā vai uzņēmumā un šīs līdzdalības uzskaites vērtība ir vismaz 10 % grupas konsolidēto neto aktīvu, vai līdzdalība rada vismaz 10 % no grupas konsolidētās neto peļņas vai zaudējumiem.
224. Attiecībā uz līdzdalību, kurā emitentam pieder vismaz 10 % no 218. punkta i) un ii) apakšpunkta kapitāla, būtu jāatklāj informācija. Ja vien ir maz ticams, ka šādas informācijas nesniegšana varētu maldināt ieguldītājus, veicot pamatotu novērtējumu par emitenta vai tā grupas aktīviem, saistībām, finansiālo stāvokli, peļņu un zaudējumiem un perspektīvām vai par tiesībām, kas saistītas ar vērtspapīriem.
225. Par prospektu atbildīgās personas var izlaist 218. punkta iii) un v) apakšpunktu, ja kopuzņēmums vai uzņēmums npublicē savus gada pārskatus.

V.18. Emisijā/piedāvājumā iesaistītu fizisku un juridisku personu intereses

Intereses

Komisijas Deleģētās regulas 12. pants (11. pielikuma 3.3. punkts), 13. pants (12. pielikuma 3.1. punkts), 14. pants (13. pielikuma 5.2. punkts), 15. pants (14. pielikuma 3.1. punkts), 16. pants (15. pielikuma 3.1. punkts), 17. pants (16. pielikuma 3.1. punkts), 30. pants (26. pielikuma 1.6. punkts) un 31. pants (27. pielikuma 1.6. punkts).

226. **48. pamatnostādne. Lai prospektā atklātu intereses, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāņem vērā emisijā vai piedāvājumā iesaistītās puses un to interešu būtība un jo īpaši jebkādi interešu konflikti.**
227. Piemēram, iekļaujot informāciju par interesēm, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāņem vērā puses, piemēram, konsultanti, finanšu starpnieki un eksperti (pat ja prospektā nav iekļauts(-i) eksperts(-u) sagatavots(-i) pārskats(-i)).

228. Apsverot interešu būtību, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapsver, vai emisijā vai piedāvājumā iesaistītās puses tur emitenta pašu kapitāla vērtspapīrus vai emitenta meitasuzņēmumu pašu kapitāla vērtspapīrus, vai arī tām ir tiešas vai netiešas ekonomiskas intereses, kas ir atkarīgas no emisijas panākumiem, vai arī tām ir kāda saprašanās vai vienošanās ar nozīmīgākajiem emitenta akcionāriem.

V.19. Kolektīvo ieguldījumu uzņēmumi

Ieguldījumu stratēģija

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 1.1. punkta a) apakšpunkts).

229. 49. pamatnostādne. Ja par prospektu atbildīgās personas prospektā iekļauj ieguldījumu stratēģijas aprakstu, tām būtu jāsniedz informācija par metodiku, kas būtu jāizmanto, īstenojot minēto stratēģiju, un jānorāda, vai ieguldījumu pārvaldnieks plāno piemērot aktīvu vai pasīvu stratēģiju.
230. Informācijā būtu jānorāda, piemēram, vai ieguldījumu stratēģija būs vērsta uz izaugsmes iespējām vai arī tā ir vērsta uz uzņēmumiem, kuru stāvoklis ir stabils un kuri regulāri izmaksā dividendes.

Aktīvu apraksts

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 1.1. punkta c) apakšpunkts).

231. 50. pamatnostādne. Ja par prospektu atbildīgās personas apraksta aktīvu veidus, kuros kolektīvo ieguldījumu uzņēmums var ieguldīt, tām par ieguldījumu portfeli būtu jāsniedz vismaz šāda informācija:
- (i) ieguldījumu ģeogrāfiskie apgabali;
 - (ii) rūpniecības nozares;
 - (iii) tirgus kapitalizācija;
 - (iv) kredītreitingi / investīciju kategorijas;
 - (v) vai aktīvus ir atļauts tirgot regulētā tirgū.

Vērtspapīru finansēšanas darījumi (VFD)

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 2.8. punkts).

- 232. 51. pamatnostādne.** Ja kolektīvo ieguldījumu uzņēmums izmanto VFD un kopējo ieņēmumu mijmaiņas līgumus, kas nav paredzēti efektīvai portfeļa pārvaldībai, par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jāsniedz šāda informācija:
- (i) vispārīgs apraksts;
 - (ii) darījumu partneru atlasei izmantotie kritēriji;
 - (iii) pieņemams nodrošinājums;
 - (iv) riski; un
 - (v) kontu turēšana un droša glabāšana.
233. Minētie informācijas elementi ir saskaņoti ar VFD regulas pielikumā (B iedaļā) noteiktajām informācijas prasībām. Attiecīgi termini “vērtspapīru finansēšanas darījumi” un “kopējo ieņēmumu mijmaiņas līgums” būtu jāsaprot nozīmē, kāda tiem ir minētās regulas 3. panta 11. punktā un 3. panta 18. punktā.
234. Vispārīgs apraksts Tam būtu jāsniedz VFD un kopējo ieņēmumu mijmaiņas līgumu vispārīgs apraksts, tostarp to izmantošanas pamatojums. Par katru VFD un kopējo ieņēmumu mijmaiņas līgumu veidu šai informācijai būtu jāaptver:
- (i) aktīvu veidi, uz kuriem tie var attiekties; un
 - (ii) maksimālā pārvaldītā aktīvu daļa, uz kuru tie var attiekties un paredzamā pārvaldīto aktīvu daļa, kas uz katru no tiem attieksies.
235. Darījumu partneru atlasei izmantotie kritēriji Tajā būtu jāietver informācija par kritērijiem, ko emitents piemēro darījumu partneru atlasei, tostarp juridiskais statuss, izcelsmes valsts un minimālais kredītreitings.
236. Pieņemams nodrošinājums Šai informācijai būtu jāaptver aktīvu veidi, emitents, termiņš, likviditāte, kā arī nodrošinājuma diversifikācija un korelācijas politika.
237. Riski Tajā būtu jāapraksta riski, kas saistīti ar VFD un kopējo ieņēmumu mijmaiņas līgumiem, kā arī riski, kas saistīti ar nodrošinājuma pārvaldību un attiecīgā gadījumā — ar to atkalizmantošanu. Informācijas atklāšana var attiekties uz operacionālajiem, likviditātes, darījuma partnera, kontu turēšanas un/vai juridiskajiem riskiem.
238. Kontu turēšana un droša glabāšana Tajā būtu jāiekļauj precizējums par to, cik droši ir aktīvi, uz kuriem attiecas VFD un kopējo ieņēmumu mijmaiņas līgumi un saņemtais nodrošinājums (piemēram, ar fonda pārvaldnieku).

Plašs tirgus indekss

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 2.10. punkts).

239. 52. pamatnostādne. Par prospektu atbildīgajām personām būtu jāapsver plaši izmantots un atzīts publicētais indekss, kam piemīt šādas iezīmes:

- (i) pietiekami diversificēts un reprezentatīvs tirgus, uz kuru tas attiecas;
- (ii) ko aprēķina pietiekami bieži, lai nodrošinātu atbilstīgu un savlaicīgu cenu noteikšanu un informāciju par indeksa sastāvdaļām;
- (iii) plaši publicēts, lai nodrošinātu tā izplatīšanu attiecīgajā lietotāja/ieguldītāja bāzē; un
- (iv) tos apkopo un aprēķina no kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma neatkarīga persona, un tie ir pieejami citiem mērķiem, nevis kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma peļņas aprēķināšanai.

Maksas

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 3.2. punkts).

240. 53. pamatnostādne. Atsaucoties uz maksām, par prospektu atbildīgajām personām papildus maksām, ko maksā pakalpojumu sniedzējiem, būtu jāapsver šādi neizsmeļoši elementi:

- (i) Maksas par parakstīšanu;
- (ii) dzēšanas maksas;
- (iii) izplatīšanas maksas;
- (iv) izvietojšanas maksas;
- (v) mainīgās pārvaldības maksas;
- (vi) maksas, kas saistītas ar izmaiņām portfeļa sastāvā:
 - (1) maksa par darījumiem;
 - (2) starpniecības pakalpojumu maksas;
 - (3) reklāmas maksas; un
 - (4) atbilstības un ziņošanas maksas.

241. Maksas par parakstīšanu un dzēšanas maksas Šie posteņi attiecas gan uz maksām, ko garantē kolektīvo ieguldījumu uzņēmums, gan uz tirgošanu.

242. Mainīgās pārvaldības maksas Šie posteņi varētu attiekties, piemēram, uz maksu par darbības rezultātiem.
243. Maksas, kas saistītas ar izmaiņām portfeļa sastāvā Tās ir maksas, kas atsevišķi var šķist nebūtiskas, bet var būt būtiskas, ja tiek grupētas kopā.

Ieguldījumu pārvaldnieka regulatīvais statuss

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 4.1. punkts).

244. **54. pamatnostādne.** Sniedzot aprakstu par ieguldījumu pārvaldnieka regulatīvo statusu, par prospektu atbildīgajām personām būtu jāsniedz tās regulatīvās iestādes nosaukums, kura regulē ieguldījumu pārvaldītāju, vai, ja ieguldījumu pārvaldītājs netiek regulēts, negatīvs pārskats.
245. Atsaucei uz regulatīvo iestādi nevajadzētu radīt iespaidu, ka šāda iestāde jebkādā veidā indosē, apstiprina vai garantē ieguldījumu.

Ieguldījumu pārvaldnieka pieredze

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 4.1. punkts).

246. **55. pamatnostādne.** Sniedzot ieguldījumu pārvaldnieka pieredzes aprakstu, par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jāsniedz šāda informācija:
- (i) norāde par to fondu (tostarp apakšfondu) skaitu, kurus ieguldījumu pārvaldītājs pārvalda saskaņā ar deleģēšanu;
 - (ii) ieguldījumu pārvaldītāja pieredzes atbilstība kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma ieguldījumu mērķim;
 - (iii) ja tas ir būtiski ieguldītāju novērtējumam par ieguldījumu pārvaldnieku — to īpašo darbinieku pieredze, kuri būs iesaistīti kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma ieguldījumu pārvaldībā.

Par konsultācijām atbildīgās struktūras apraksts

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 4.2. punkts).

247. **56. pamatnostādne.** Sniedzot īsu aprakstu par uzņēmumu, kas sniedz ieguldījumu konsultācijas, par prospektu atbildīgajām personām būtu prospektā jāiekļauj šāda informācija:
- (i) adrese;
 - (ii) reģistrācijas valsts;
 - (iii) juridiskā forma;
 - (iv) regulatīvais statuss;

(v) uzņēmuma saimnieciskās darbības veids; un

(vi) informācija par uzņēmuma pieredzi.

248. Informācija par uzņēmuma pieredzi Saistībā ar šo punktu personām, kas ir atbildīgas par prospektu, būtu jāsniedz informācija par to fondu skaitu, par kuriem tiek sniegtas vai jau ir sniegtas konsultācijas. Tām būtu arī jāizskaidro pieredzes atbilstība kolektīvo ieguldījumu uzņēmuma ieguldījumu mērķim.

Portfeļa analīze

Komisijas Deleģētās regulas 5. pants (4. pielikuma 8.2. punkts).

249. **57. pamatnostādne.** Sniedzot visaptverošu un jēgpilnu analīzi saskaņā ar Komisijas Deleģētās regulas 8.2. punktu, par prospektu atbildīgajām personām prospektā būtu jāiekļauj šāda informācija, ja tā ir būtiska ieguldījumu portfeļa novērtēšanai:

- (i) sīkāka informācija par galvenajiem instrumentiem, ar kuriem kolektīvo ieguldījumu uzņēmums tirgojas, tostarp finanšu instrumentu sadalījums un tā ģeogrāfiskā un nozaru ievirze;
- (ii) analīze par pašu kapitāla akcijām, konvertējamajiem vērtspapīriem, fiksēta ienākuma vērtspapīriem, atvasināto produktu veidiem vai kategorijām, valūtām un citiem ieguldījumiem, atvasināto instrumentu gadījumā nošķirot vērtspapīrus, kas ir kotēti un kas nav kotēti biržā un ko tirgo regulētā tirgū vai ārpus tā;
- (iii) analīze pa valūtas veidiem, norādot katras portfeļa iedaļas tirgus vērtību.