

Latvijas Bankas noteikumu projekta "Informācijas dokumenta publiskā piedāvājuma izteikšanai sagatavošanas un publicēšanas noteikumi" anotācija

Nosaukums	Informācijas dokumenta publiskā piedāvājuma izteikšanai sagatavošanas un publicēšanas noteikumi
Dokumenta veids	Latvijas Bankas noteikumi
Izdošanas pamatojums	Finanšu instrumentu tirgus likuma 16. ¹ panta pirmā daļa
Mērķis un būtība	<p>Saskaņā ar Latvijas Bankas likuma pārejas noteikumu 3. punktu Latvijas Bankas un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas līdz šā likuma spēkā stāšanās dienai izdotie ārējie normatīvie akti, vadlīnijas un ieteikumi piemērojami līdz dienai, kad stājas spēkā attiecīgie Latvijas Bankas ārējie normatīvie akti, vadlīnijas vai ieteikumi, bet ne ilgāk kā līdz 2024. gada 31. decembrim.</p> <p>2023. gada 26. oktobrī Saeimā tika pieņemts likums "Grozījumi Finanšu instrumentu tirgus likumā" (turpmāk – grozījumi FITL), kas paredz grozījumus arī Finanšu instrumentu tirgus likuma (turpmāk – FITL) 16.¹ pantā, kurā noteikts deleģējums Latvijas Bankai izdot noteikumus.</p> <p>Līdz minēto grozījumu izdarīšanai FITL 16.¹ pants noteica, ka, ja publiskais piedāvājums tiek izteikts par pārvedamiem vērtspapīriem, par kuriem aprēķinātā kopējā samaksa Eiropas Savienībā 12 mēnešu laikā ir no 1 000 000 līdz 8 000 000 <i>euro</i> un netiek prasīta paziņošana saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2017. gada 14. jūnija regulas (ES) 2017/1129 par prospektu, kurš jāpublicē, publiski piedāvājot vērtspapīrus vai atļaujot to tirdzniecību regulētā tirgū, un ar ko atceļ direktīvu 2003/71/EK (turpmāk – Regula Nr. 2017/1129) 25. pantu, publiskā piedāvājuma izteicējs var nesagatavot Regulā Nr. 2017/1129 minēto prospektu. Šādā gadījumā publiskā piedāvājuma izteicējs sagatavo un publicē piedāvājuma dokumentu saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumiem.</p> <p>Ar grozījumiem FITL 16.¹ pantā ir izdarīti šādi grozījumi:</p> <p>"2. 16.¹ pantā:</p> <p>aizstāt vārdus "piedāvājuma dokumentu" ar vārdiem "informācijas dokumentu";</p> <p>papildināt pantu ar otro daļu šādā redakcijā:</p> <p>" (2) Šā panta pirmā daļa nav piemērojama, ja publiskais piedāvājums tiek izteikts attiecībā uz vērtspapīriem, kas nodrošināti ar aktīviem.";</p> <p>uzskatīt līdzšinējo panta tekstu par pirmo daļu."</p>

Tāpat grozījumi FITL paredz, ka grozījumi 16.¹ pantā stājas spēkā 2024. gada 1. janvārī.

Ņemot vērā minēto, ir izstrādāts Latvijas Bankas noteikumu projekts "Informācijas dokumenta publiskā piedāvājuma izteikšanai sagatavošanas un publicēšanas noteikumi" (turpmāk – noteikumu projekts), kas aizstās Finanšu un kapitāla tirgus komisijas 2020. gada 21. aprīļa normatīvos noteikumus Nr. 49 "Piedāvājuma dokumentā iekļaujamās informācijas un tā sagatavošanas normatīvie noteikumi" (turpmāk – Noteikumi Nr. 49).

Regulas Nr. 2017/1129 3. panta 2. punkts paredz dalībvalsts izvēles tiesības atbrīvojot vērtspapīru publiskos piedāvājumus no pienākuma publicēt prospektu ar noteikumu, ka:

a) uz šādiem piedāvājumiem neattiecas prasība par paziņošanu saskaņā ar 25. pantu (jeb publiskais piedāvājums tiek izteikts tikai konkrētā dalībvalstī);

b) katra šāda vērtspapīru piedāvājuma kopējā samaksa Eiropas Savienībā ir mazāka nekā naudas summa, kas aprēķināta par 12 mēnešiem, un nepārsniedz 8 000 000 *euro*.

Tāpat Regulas Nr. 2017/1129 3. panta 2. punkts paredz dalībvalstīm iespēju izvēlēties un noteikt naudas summu, līdz kurai piedāvājumiem piemēro atbrīvojumu konkrētajā dalībvalstī. Vienlaikus Regulas Nr. 2017/1129 1. panta 3. punkts paredz dalībvalstīm tiesības noteikt prasības attiecībā uz informācijas atklāšanu publiskā piedāvājuma gadījumā, ja par 12 mēnešiem aprēķinātā kopējā samaksa par piedāvājumu Eiropas Savienībā ir mazāka nekā 1 000 000 *euro*. Likumdevējs nav izmantojis minētās tiesības un nav noteicis prasības informācijas atklāšanai, ja publiskais piedāvājums tiek izteikts par kopējo samaksu, kas ir mazāka par 1 000 000 *euro*, tajā pašā laikā uzskatot, ka iepriekš minētais par tiesībām noteikt prasības informācijas atklāšanai būtu attiecināms arī uz gadījumiem, kad dalībvalsts izvēlas izmantot Regulas Nr. 2017/1129 3. panta 2. punktā paredzētās dalībvalsts izvēles tiesības, nosakot atbrīvojumu no prospekta sagatavošanas un vienlaikus nosakot prasības attiecībā uz informācijas atklāšanu.

2022. gadā Baltijas valstu uzraudzības iestādes izveidoja darba grupu un sāka kopīgu darbu pie normatīvā regulējuma, kas nosaka prasības publiskajiem piedāvājumiem gadījumos, kad nav jāsagatavo prospekts, saskaņošanas. Minētā darba ietvaros tika konstatēts, ka jāmaina konkrētais regulējums. Baltijas valstu uzraudzības

	<p>iestāžu izveidotajā darba grupā tika izstrādātas vienotas prasības, kas iekļautas noteikumu projektā.</p> <p>Noteikumu projekts pēc satura atšķiras no spēkā esošajiem Noteikumiem Nr. 49.</p> <p>Būtiskākās atšķirības:</p> <p>1) publiskā piedāvājuma izteicējam, lai izteiktu publisko piedāvājumu, būs jā sagatavo informācijas dokuments, nevis piedāvājuma dokuments;</p> <p>2) spēkā esošie Noteikumi Nr. 49 paredz, ka prasība sagatavot piedāvājuma dokumentu neattiecas uz pārvedamiem vērtspapīriem, kas minēti Regulas Nr. 2017/1129 1. panta 2. punktā, un piedāvājumiem, kas minēti Regulas Nr. 2017/1129 1. panta 4. punktā. Savukārt noteikumu projekts paredz, ka noteikumi nav piemērojami:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) vērtspapīriem un piedāvājumiem, kas minēti Regulas Nr. 2017/1129 1. panta 2., 3. un 4. punktā; b) ja vērtspapīru publiskajam piedāvājumam saskaņā ar Regulu Nr. 2017/1129 ir nepieciešams sagatavot prospektu; c) ja saskaņā ar Eiropas Parlamenta un Padomes 2020. gada 7. oktobra regulas (ES) 2020/1503 par Eiropas kolektīvās finansēšanas pakalpojumu sniedzējiem uzņēmējdarbībai un ar ko groza regulu (ES) 2017/1129 un direktīvu (ES) 2019/1937 23. pantu ir sagatavota ieguldījumu pamatinformācijas lapa; d) ja publiskais piedāvājums tiek izteikts attiecībā uz vērtspapīriem, kas nodrošināti ar aktīviem; <p>3) noteikumu projekts vairs neparedz, ka var tikt sagatavots uz programmu balstīts informācijas dokuments, t. i., noteikumu projekts neparedz iespēju galīgos noteikumus sagatavot un publicēt pēc informācijas dokumentu sagatavošanas un publicēšanas;</p> <p>4) noteikumu projekts vairs neparedz pienākumu publiskā piedāvājuma izteicējam pirms publiskā piedāvājuma izteikšanas saskaņot informācijas dokumentu ar Latvijas Banku;</p> <p>5) noteikumu projekts nosaka informācijas dokumenta sagatavošanas valodas prasības.</p>
Legitīmais mērķis	<p>Noteikumu projekts nepieciešams, lai nodrošinātu, ka ieguldītājam ir iespējams iepazīties ar informāciju par emitentu un pārvedamiem vērtspapīriem, kas tiks publiski piedāvāti, un informāciju, kas ir vajadzīga, lai ieguldītājs varētu pieņemt pamatotu lēmumu par ieguldījumu, kā rezultātā tiek nodrošināta FITL mērķa – veicināt ieguldītāju interešu aizsardzību, finanšu instrumentu tirgus stabilitāti un uzticamību, kā arī informācijas pieejamību un</p>

	<p>vienlīdzīgas iespējas visiem finanšu instrumentu tirgus dalībniekiem – sasniegšana.</p> <p>Līdz ar to noteikumi tiek izdoti ieguldītāju interešu aizsardzībai.</p>
Samērīgums	<p>Atbilstošākais veids, kā noteikt vienotas prasības saistībā ar informācijas atklāšanu par vērtspapīru publiskajiem piedāvājumiem gadījumos, kad saskaņā ar FITL 16.¹ pantu publiskā piedāvājuma izteicējs var negatavot prospektu, ir izdot tirgus dalībniekiem saistošus noteikumus, kuri ietver skaidru regulējumu par sniedzamās informācijas apjomu.</p> <p>Noteikumu projekts kopumā un tajā ietvertās tiesību normas atbilst samērīguma principam, jo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - pirmkārt, ar noteikumu projektu un tajā ietvertajām prasībām tiek sasniegts leģitīmais mērķis (ieguldītāju interešu aizsardzība); - otrkārt, nepastāv tādi alternatīvi līdzekļi, kas sasniegtu leģitīmo mērķi tādā pašā kvalitātē; - treškārt, labums, ko iegūs sabiedrība, būs lielāks par noteikumu projektā ietverto prasību radītajām negatīvajām sekām. <p>Latvijas Banka kopā ar Lietuvas un Igaunijas uzraudzības iestādēm ir izstrādājusi prasības informācijas dokumenta sagatavošanai un publicēšanai, izvērtējot to minimālo informāciju, kas ieguldītājam būtu jāzina, lai tas varētu pieņemt pamatotu lēmumu par ieguldījumu veikšanu. Nosakot mazāku informācijas apjomu, kas iekļaujams informācijas dokumentā, tiktu palielināts risks, ka ieguldītājs veic ieguldījumu, neapzinoties patieso risku, ko tas uzņemas.</p>
Spēkā stāšanās	2024. gada 1. janvāris, ņemot vērā grozījumos FITL paredzēto FITL 16. ¹ panta grozījumu spēkā stāšanās datumu.
Ietekme uz Latvijas Bankas budžetu	Nav ietekmes uz Latvijas Bankas budžetu.
Administratīvā sloga un izmaksu novērtējums (tirgus dalībniekiem)	<p>Salīdzinājumā ar spēkā esošajiem Noteikumiem Nr. 49 noteikumu projekts neparedz informācijas dokumenta saskaņošanu Latvijas Bankā, tādējādi samazinot administratīvo slogu.</p> <p>Vienlaikus likumdevējs ir paredzējis, ka informācijas dokuments, kas sagatavots saskaņā ar šiem noteikumiem, gatavojams tikai par vienkāršiem pārvedamiem vērtspapīriem (akcijām, obligācijām), nosakot aizliegumu informācijas dokumentu gatavot attiecībā uz publiskajiem piedāvājumiem, kas tiek izteikti attiecībā uz vērtspapīriem, kuri nodrošināti ar aktīviem. Šādā gadījumā publiskā piedāvājuma izteicējam būs nepieciešams gatavot prospektu saskaņā ar Regulas Nr. 2017/1129 prasībām.</p>

	Līdz šim Noteikumi Nr.49 pieļāva piedāvājuma dokumentu sagatavošanu arī par šādu vērtspapīru publiskajiem piedāvājumiem.
Saistītie dokumenti	Ar noteikumu projektu saistītie dokumenti: 1) FITL; 2) Noteikumi Nr. 49; 3) Regula Nr. 2017/1129.
Saskaņošana ar Eiropas Centrālo banku	Nav nepieciešama.
Saskaņošana ar citām publiskām un privātām personām	Noteikumu projekts tiks publicēts Latvijas Bankas tīmekļvietnes www.bank.lv sadaļā "Sabiedrības līdzdalība", un par to būs iespējama sabiedrības līdzdalība. Vienlaikus noteikumu projekts tiks nosūtīts Latvijas Finanšu nozares asociācijai un akciju sabiedrībai "Nasdaq Riga" iebildumu un priekšlikumu sniegšanai. Tāpat noteikumu projekts tiks saskaņots arī Latvijas Bankas konsultatīvajā finanšu tirgus padomē.
Saskaņošanas rezultāti	Tiks aktualizēts pēc sabiedrības līdzdalības noslēguma.