

**EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS DIREKTYVOS (ES) 2024/2811 IR LIETUVOS RESPUBLIKOS NACIONALINIŲ TEISĖS
AKTŲ PROJEKTŲ ATITIKTIES LENTELĖ**

<p>2024 m. spalio 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2024/2811, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2014/65/ES, siekiant viešąsias kapitalo rinkas Sąjungoje padaryti patrauklesnes įmonėms ir sudaryti palankesnes sąlygas mažosioms ir vidutinėms įmonėms gauti kapitalo, ir panaikinama Direktyva 2001/34/EB</p>	<p>Lietuvos Respublikos Lietuvos banko įstatymas Nr. Nr. I-678 <i>Suvestinė redakcija nuo 2024-01-01 iki 2024-04-30</i></p> <p>Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymo Nr. X-1024 2, 3, 13, 14², 15⁴, 15⁶, 25, 27, 29, 29¹, 33, 36, 40, 41, 41¹, 41², 41⁴, 44¹, 49, 50, 60, 62, 64, 65, 67, 70, 73, 76, 102, 111, 112 straipsnių ir priedo pakeitimo ir 71 straipsnio pripažinimo netekusiu galios įstatymo projektas (toliau – FPRĮ projektas)</p>	<p>Direktyvos perkėlimo ir įgyvendinimo lygis</p>
<p>1 straipsnis Direktyvos 2014/65/ES daliniai pakeitimai Direktyva 2014/65/ES iš dalies keičiamas taip:</p> <p>1) 4 straipsnio 1 dalies 12 punktą pakeičiamas taip: „12. MVĮ augimo rinka – DPS arba DPS segmentas, kuri (-s) pagal 33 straipsnį įregistruota (-as) kaip MVĮ augimo rinka;“;</p>	<p>FPRĮ projektas 2 straipsnis. 3 straipsnio pakeitimas 4. Pakeisti 3 straipsnio 40 dalį ir ją išdėstyti taip: „40. Mažų ir vidutinių įmonių augimo rinka – daugiašalė prekybos sistema arba jos segmentas, kuriems suteiktas mažų ir vidutinių įmonių augimo rinkos statusas pagal šio įstatymo 25 straipsnyje nustatytus reikalavimus.“</p>	<p>Visiškas</p>
<p>2) 24 straipsnis iš dalies keičiamas taip:</p> <p>a) įterpiamos šios dalys: „3a. Investicinių įmonių ar trečiųjų šalių parengti tyrimai, kuriuos naudoja investicinės įmonės, jų esami ar potencialūs klientai arba kurie jiems platinami, turi būti teisingi, aiškūs ir neklaidinantys. Tyrimai turi būti aiškiai žymimi kaip tyrimai arba panašaus pobūdžio medžiaga, jei tenkinamos visos tyrimams taikomos sąlygos, nustatytos Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2017/565.</p>	<p>FPRĮ projektas 10 straipsnis. 29 straipsnio pakeitimas 4. Papildyti 29 straipsnį 14⁴ dalimi: <...> „14⁴. Finansų maklerio įmonės ar trečiųjų šalių atlikti tyrimai, kuriuos naudoja finansų maklerio įmonė, jos esami ar potencialūs klientai arba kurie jiems platinami, neturi būti klaidinantys ir turi būti žymimi kaip tyrimai arba panašaus pobūdžio medžiaga, jeigu tenkinamos visos tyrimams taikomos sąlygos, nustatytos</p>	<p>Visiškas</p>

<p>3b. Investicinės įmonės, teikiančios portfelio valdymo arba kitas investicines paslaugas ar papildomas paslaugas, užtikrina, kad tyrimai, kuriuos jos platina esamiems ar potencialiems klientams ir kuriuos visiškai ar iš dalies apmoka emitentai, būtų ženklinami kaip „emitentų remiami tyrimai“ tik tuo atveju, jeigu jie yra parengti laikantis 3c dalyje nurodyto emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso.</p> <p>3c. EVPRI parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kad būtų nustatytas emitentų remiamiems tyrimams taikomas ES elgesio kodeksas. Tame elgesio kodekse išdėstomi nepriklausomumo ir objektyvumo standartai ir nurodomos efektyvaus interesų konfliktų nustatymo, prevencijos bei atskleidimo procedūros ir priemonės. Rengdama techninius reguliavimo standartus dėl emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso, EVPRI atsižvelgia į emitentų remiamų tyrimų elgesio kodeksų, kurie buvo nustatyti nacionaliniu lygmeniu iki techninių reguliavimo standartų taikymo pradžios datos, turinį ir parametrus, ypač tais atvejais, kai tokiems kodeksams buvo plačiai pritarta ir jų laikomasi. EVPRI taip pat, kai taikytina, atsižvelgia į atitinkamas pareigas ir standartus, susijusius su investavimo rekomendacijomis, išdėstytais Reglamento (ES) Nr. 596/2014 20 straipsnyje.</p> <p>EVPRI tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip 2025 m. gruodžio 5 d.</p> <p>Komisijai suteikiami įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant šios dalies pirmoje pastraipoje nurodytus techninius reguliavimo standartus pagal Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsnius. Emitentų remiamiems tyrimams taikomas ES elgesio kodeksas viešai skelbiamas EVPRI svetainėje.</p> <p>EVPRI bent kas penkerius metus po šios dalies pirmoje pastraipoje</p>	<p>Deleguotajame reglamente (ES) 2017/565.“</p> <p>5. Papildyti 29 straipsnį 14⁵ dalimi:</p> <p>„14⁵. Finansų maklerio įmonė, teikianti portfelio valdymo arba kitas investicines paslaugas ar papildomas paslaugas, užtikrina, kad tyrimai, kuriuos ji platina esamiems ar potencialiems klientams ir kurių išlaidas visiškai ar iš dalies apmoka emitentai, būtų ženklinami kaip emitentų remiami tyrimai tik tuo atveju, jeigu jie atliekami laikantis emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso, kurį nustato Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija.“</p> <p><i>Perkelti nereikia, nes nuostatos skirtos EVPRI</i></p>	
--	---	--

<p>nurodytų techninių reguliavimo standartų priėmimo įvertina, ar reikia iš dalies pakeisti emitentų remiamiems tyrimams taikomą ES elgesio kodeksą; tokiu atveju ji pateikia Komisijai techninių reguliavimo standartų projektus.</p> <p>Valstybės narės numato, kad investicinės įmonės, kurios rengia ar platina emitentų remiamus tyrimus, būtų įsidiegusios organizacinę tvarką, kuria užtikrinama, kad tokie tyrimai būtų rengiami laikantis emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso ir atitiktų 3a, 3b bei 3e dalis.</p> <p>3d. Valstybės narės užtikrina, kad bet kuris emitentas savo remiamus tyrimus, kaip nurodyta šio straipsnio 3b dalyje, galėtų pateikti atitinkamai duomenis renkančiai įstaigai, kaip apibrėžta Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2023/2859 2 straipsnio 2 punkte.</p> <p>Teikdamas tuos tyrimus duomenis renkančiai įstaigai, emitentas užtikrina, kad kartu su jais būtų teikiami metaduomenys, kuriuose nurodoma, kad informacija atitinka emitentų remiamiems tyrimams taikomą ES elgesio kodeksą. Tokie tyrimai nelaikomi nei reglamentuojama informacija, kaip tai suprantama Direktyvoje 2004/109/EB, nei investiciniais tyrimais, kaip tai suprantama šioje direktyvoje, todėl jiems nėra taikoma tokio paties lygio reglamentavimo patikra, kaip reglamentuojamai informacijai ar investiciniams tyrimams.</p> <p>3e. Tyrimų, kurie ženklinami kaip „emitentų remiami tyrimai“, pirmame puslapyje aiškiai ir pastebimai nurodoma, kad jie parengti pagal emitentų remiamiems tyrimams taikomą ES elgesio kodeksą. Bet kokia kita tyrimų medžiaga, už kurią visiškai ar iš dalies sumokėjo emitentas, bet kuri nebuvo parengta laikantis to emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso, ženklinama kaip rinkodaros pranešimas.</p>	<p>3. Papildyti 29 straipsnį 14³–14⁸ dalimis:</p> <p><...>14⁷. Finansų maklerio įmonė, kuri atlieka ar platina emitentų remiamus tyrimus, privalo nustatyti organizacinę tvarką, kuria užtikrinama, kad tokie tyrimai atitiktų emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso ir šio straipsnio 14⁴, 14⁵ ir 14⁶ dalyse nustatytus reikalavimus.</p> <p>14⁸. Emitento remiamų tyrimų medžiaga nelaikoma reglamentuojama informacija, kaip tai suprantama Vertybinių popierių įstatyme, o tyrimai nelaikomi investiciniais tyrimais, kaip tai suprantama šiame įstatyme, todėl jiems netaikoma tokio paties lygio reglamentavimo patikra, kaip reglamentuojamai informacijai ar investiciniams tyrimams.“</p> <p>3. Papildyti 29 straipsnį 14³–14⁸ dalimis:</p> <p>14⁶. Tyrimų, kurie ženklinami kaip emitentų remiami tyrimai, medžiagos pirmame puslapyje aiškiai ir pastebimai nurodoma, kad jie atliekami pagal emitentų remiamiems tyrimams taikomą ES elgesio kodeksą. Bet kokia kita tyrimų medžiaga, kurios išlaidas visiškai ar iš dalies apmokėjo emitentas, bet kuri nebuvo parengta laikantis to emitento remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso, ženklinama kaip rinkodaros pranešimas.</p> <p>FPRI projektas</p> <p>10 straipsnis. 29 straipsnio pakeitimas</p> <p>1. Pakeisti 29 straipsnio 14¹ dalį ir ją išdėstyti taip:</p> <p>„14¹. Trečiųjų šalių atliekamas tyrimas finansų maklerio įmonei, teikiančiai klientams portfelio valdymo arba kitas investicines ar</p>	
---	---	--

<p>b) 9a dalis iš dalies keičiama taip:</p> <p>i) pirma pastraipa pakeičiama taip: „Trečiųjų šalių tyrimų teikimas investicinei įmonei, teikiančiai klientams portfelio valdymo arba kitas investicines ar papildomas paslaugas, laikomas pareigų pagal 1 dalį įvykdymu, jeigu: a) investicinė įmonė ir vykdymo paslaugas bei tyrimus teikianti trečioji šalis yra sudariusios susitarimą, kuriuo nustatoma atlygio apskaičiavimo metodika, įskaitant tai, kaip nustatant bendrus mokesčius už investicines paslaugas paprastai atsižvelgiama į bendras tyrimų išlaidas; b) investicinė įmonė informuoja savo klientus apie savo sprendimą, ar už vykdymo paslaugas ir tyrimus mokama bendrai ar atskirai, ir pateikia jiems politiką dėl mokėjimų už vykdymo paslaugas ir tyrimus, įskaitant tam tikros rūšies informaciją, kuri gali būti teikiama priklausomai nuo įmonės pasirinkto mokėjimo metodo, ir, kai aktualu, informaciją apie tai, kaip investicinė įmonė, taikant bendro mokėjimo už vykdymo paslaugas ir tyrimus metodą, užkerta kelią interesų konfliktams arba juos valdo pagal 23 straipsnį; c) investicinė įmonė kasmet įvertina naudojamų tyrimų kokybę, tinkamumą naudoti ir vertę, taip pat naudojamų tyrimų naudą siekiant priimti geresnius investavimo sprendimus; EVPRI gali parengti investicinėms įmonėms skirtas gaires tiems vertinimams atlikti; d) kai investicinė įmonė nusprendžia už vykdymo paslaugas ir trečiųjų šalių tyrimus mokėti atskirai, trečiųjų šalių tyrimai investicinei įmonei teikiami mainais už vieną iš šių dalykų: i) tiesioginius mokėjimus, kuriuos investicinė įmonė atlieka iš savo nuosavų išteklių; ii) mokėjimus iš investicinės įmonės kontroliuojamos atskiros mokėjimo už tyrimus sąskaitos.“;</p> <p>ii) papildoma šiomis pastraipomis: „Šio straipsnio tikslu su prekyba susiję komentarai ir kitos užsakomosios konsultavimo prekybos klausimais paslaugos, glaudžiai susiję su finansinių priemonių sandorio vykdymu, nėra</p>	<p>papildomas paslaugas, laikomas šio straipsnio 12 dalyje nustatytų reikalavimų įvykdymu, jeigu išpildytos visos toliau išvardytos sąlygos:</p> <p>1) finansų maklerio įmonė ir vykdymo paslaugas teikianti bei tyrimus atliekanti trečioji šalis yra sudariusios susitarimą, kuriuo nustatoma atlygio apskaičiavimo metodika, įskaitant tai, kaip nustatant bendrus mokėjimus už investicines paslaugas paprastai atsižvelgiama į bendras tyrimų išlaidas; 2) finansų maklerio įmonė savo klientus informuoja apie savo sprendimą, ar už vykdymo paslaugas ir tyrimus mokama bendrai, ar atskirai, pateikia jiems informaciją apie mokėjimus už vykdymo paslaugas ir tyrimus, įskaitant informaciją, kuri gali būti teikiama atsižvelgiant į įmonės pasirinktą mokėjimo metodą, ir, kai aktualu, informaciją apie tai, kaip finansų maklerio įmonė, taikydama bendro mokėjimo už vykdymo paslaugas ir tyrimus metodą, užkerta kelią interesų konfliktams arba juos valdo pagal šio įstatymo 28 straipsnį; 3) finansų maklerio įmonė kasmet įvertina naudojamų tyrimų kokybę, tinkamumą juos naudoti ir jų vertę, taip pat naudojamų tyrimų naudą siekdama priimti geresnius investavimo sprendimus; 4) finansų maklerio įmonei nusprendus už vykdymo paslaugas ir tyrimus mokėti atskirai, trečiųjų šalių tyrimų paslaugos finansų maklerio įmonei teikiamos mainais arba už tiesioginius mokėjimus, kuriuos finansų maklerio įmonė atlieka iš savo nuosavų išteklių, arba už mokėjimus iš finansų maklerio įmonės kontroliuojamos atskiros mokėjimo už tyrimus sąskaitos.“</p> <p>2. Pakeisti 29 straipsnio 14² dalį ir ją išdėstyti taip: „14². Šio straipsnio 14¹ dalyje nurodytas tyrimas suprantamas kaip tyrimas, apimantis tyrimo medžiagos parengimą arba paslaugų, susijusių su viena ar keliomis finansinėmis priemonėmis ar kitu turtu arba finansinių priemonių emitentais ar galimais emitentais, teikimą arba apimantis tyrimo medžiagos parengimą arba paslaugų, glaudžiai susijusių su tam tikru sektoriumi ar rinka, teikimą ir padedantis susidaryti nuomonę apie to sektoriaus ar rinkos finansines priemones, turtą ar emitentus. Medžiagos parengimas arba paslaugų, kuriomis tiesiogiai arba netiesiogiai</p>	
--	--	--

<p>laikomi tyrimais.</p> <p>Kai investicinė įmonė gauna tyrimus iš tyrimų teikėjo, kuris neteikia vykdymo paslaugų ir nepriklauso finansinių paslaugų grupei, kuriai priklauso investicinė įmonė, teikianti vykdymo ar tarpininkavimo paslaugas, tokių tyrimų teikimas investicinei įmonei laikomas pareigų pagal 1 dalį įvykdymu. Tokiais atvejais investicinė įmonė laikosi šios dalies pirmos pastraipos c punkto reikalavimo.</p> <p>Investicinės įmonės registruoja visas išlaidas, priskirtinas joms pateiktiems trečiųjų šalių tyrimams, jei tos išlaidos joms žinomos. Paprašius, tokia informacija investicinės įmonės klientams teikiama kasmet.</p> <p>Ne vėliau kaip 2028 m. gruodžio 5 d. EVPRI parengia ataskaitą, kurioje išsamiai įvertinami rinkos pokyčiai, susiję su tyrimais, kaip tai suprantama šiame straipsnyje. Tas vertinimas apima bent biržinių įmonių tyrimų aprėptį, tų tyrimų išlaidų ir kokybės raidą, bendrų mokėjimų poveikį vykdymo kokybei, atskirų ir bendrų mokėjimų, kuriuos investicinės įmonės atlieka paslaugas teikiančioms trečiosioms šalims už vykdymo paslaugas ir tyrimus, dalį ir investuotojų bei kitų pirkėjų tyrimų paklausos patenkinimo lygį.</p> <p>Remdamasi ta ataskaita, Komisija, jeigu tikslinga, Europos Parlamentui ir Tarybai gali pateikti pasiūlymą dėl teisėkūros procedūra priimamo akto dėl šioje direktyvoje nustatytų tyrimų taisyklių pakeitimų.“;</p>	<p>rekomenduojama arba siūloma investavimo strategija ir teikiama pagrįsta nuomonė apie esamą ar būsimą finansinių priemonių ar turto vertę ar kainą arba kitais būdais teikiama analizė bei pradinės išvalgos ir daromos išvados, grindžiamos nauja ar esama informacija, kuri galėtų būti naudojama pasirenkant investavimo strategiją ir būti aktuali, taip pat galėtų padidinti finansų maklerio įmonės klientų, kurie už tą tyrimą moka mokestį, vardu priimamų sprendimų vertę, teikimas taip pat suprantamas kaip tyrimas. Su prekyba susiję komentarai ir pagal civilines sutartis suteiktos konsultacijos prekybos klausimais, glaudžiai susiję su finansinių priemonių sandorio vykdymu, nelaikomi tyrimais.“</p> <p>3. Papildyti 29 straipsnį 14³ dalimi:</p> <p>„14³. Kai finansų maklerio įmonė gauna tyrimus iš tyrimų paslaugų teikėjo, kuris neteikia vykdymo paslaugų ir nepriklauso finansinių paslaugų grupei, kuriai priklauso finansų maklerio įmonė, teikianti vykdymo ar tarpininkavimo paslaugas, tokių tyrimų atlikimas finansų maklerio įmonei laikomas šio straipsnio 12 dalyje nustatytų reikalavimų įvykdymu. Tokiais atvejais finansų maklerio įmonė laikosi šio straipsnio 14¹ dalies 3 punkto reikalavimo. Finansų maklerio įmonės registruoja visas išlaidas, kurios priskiriamos joms atliktiems trečiųjų šalių tyrimams, jeigu tos išlaidos joms yra žinomos. Klientų prašymu tokią informaciją finansų maklerio įmonės privalo teikti kasmet.“</p>	
<p>3) 33 straipsnis iš dalies keičiamas taip:</p> <p>a) 1 ir 2 dalys pakeičiamos taip:</p> <p>„1.Valstybės narės nustato, jog DPS operatorius gali kreiptis į savo buvėnės valstybės narės kompetentingą instituciją, kad DPS ar jos segmentas būtų įregistruojama (-as) kaip MVĮ augimo rinka.</p>	<p>FPI projektas</p> <p>8 straipsnis. 25 straipsnio pakeitimas</p> <p>Pakeisti 25 straipsnį ir jį išdėstyti taip:</p> <p>1. Finansų maklerio įmonė arba rinkos operatorius, administruojantys daugiašalę prekybos sistemą, turi teisę kreiptis su prašymu į priežiūros instituciją, kad daugiašalei prekybos sistemai</p>	<p>Visiškas</p>

<p>2. Valstybės narės nustato, kad buveinės valstybės narės kompetentinga institucija gali įregistruoti DPS ar jos segmentą kaip MVĮ augimo rinką, jeigu kompetentinga institucija gauna prašymą, kaip nurodyta 1 dalyje, ir yra įsitikinusi, kad yra tenkinamos 3 dalyje išdėstytos su DPS susijusios sąlygos arba kad yra laikomasi 3a dalyje nustatytų su DPS segmentu susijusių sąlygų.“;</p> <p>b) įterpiama ši dalis:</p> <p>„3a.Valstybės narės užtikrina, kad atitinkamam DPS segmentui būtų taikomos efektyvios taisyklės, sistemos ir procedūros, kuriomis užtikrinama, kad būtų tenkinamos 3 dalyje išdėstytos sąlygos ir visos šios sąlygos:</p> <p>a) DPS segmentas, įregistruotas kaip MVĮ augimo rinką, yra aiškiai atskirtas nuo kitų rinkos segmentų, kuriuos valdo DPS valdanti investicinė įmonė ar DPS valdantis rinkos operatorius, ir tai yra matyti, <i>inter alia</i>, iš skirtingų pavadinimų, skirtingų taisyklių sąvadų, skirtingų rinkodaros strategijų ir skirtingo viešinimo, taip pat iš segmentui, įregistruotam kaip MVĮ augimo rinkos segmentas, priskirto specialaus rinkos identifikavimo kodo;</p> <p>b) atitinkamame MVĮ augimo rinkos segmente sudaryti sandoriai yra aiškiai atskirti nuo kitos rinkos veiklos kituose DPS segmentuose;</p> <p>c) DPS buveinės valstybės narės kompetentingos institucijos prašymu DPS pateikia išsamų priemonių, įtrauktų į atitinkamą MVĮ augimo rinkos segmentą, sąrašą ir visą informaciją apie MVĮ augimo rinkos segmento veikimą, kurios kompetentinga institucija gali paprašyti.“;</p> <p>c) 4–8 dalys pakeičiamos taip:</p> <p>„4. Investicinei įmonei, valdančiai DPS ar jos segmentą, arba rinkos operatoriui, valdančiam DPS ar jos segmentą, laikantis sąlygų, nustatytų 3 ir 3a dalyse, nedaroma poveikio tam, kaip ta investicinė įmonė ar tas rinkos operatorius vykdo kitas su DPS veikimu susijusias pareigas pagal šią direktyvą. Nedarant poveikio 7 daliai, investicinė</p>	<p>ar jos segmentui būtų suteiktas mažų ir vidutinių įmonių augimo rinkos statusas.</p> <p>2. Priežiūros institucija gali suteikti daugiašalei prekybos sistemai ar jos segmentui mažų ir vidutinių įmonių augimo rinkos statusą, jeigu priežiūros institucija gauna šio straipsnio 1 dalyje nurodytą prašymą ir yra įsitikinusi, kad daugiašalė prekybos sistema arba jos segmentas atitinka šio straipsnio 3 ar 4 dalyje nustatytus reikalavimus.</p> <p>3. Daugiašalėje prekybos sistemoje turi būti patvirtintos ir taikomos veiksmingos taisyklės, sistemos ir procedūros, kuriomis užtikrinamas šių reikalavimų laikymasis:</p> <p>1) ne mažiau kaip 50 procentų emitentų, kurių finansinės priemonės įtrauktos į prekybą daugiašalėje prekybos sistemoje, yra mažos ir vidutinės įmonės tiek tuo metu, kai daugiašalei prekybos sistemai suteikiamas mažų ir vidutinių įmonių augimo rinkos statusas, tiek ir visais paskesniais kalendoriniais metais;</p> <p>2) nustatyti atitinkami kriterijai, kuriais remiantis suteikiamas leidimas pirminiam ir paskesniai emitentų finansinių priemonių įtraukimui į prekybą šioje rinkoje;</p> <p>3) vykdant pirminį finansinių priemonių įtraukimą į prekybą rinkoje, apie šias finansines priemones paskelbiama pakankamai informacijos, kad investuotojai galėtų priimti pagrįstą investicinį sprendimą dėl investavimo į finansines priemones, – turi būti skelbiamas atitinkamas leidimo prekiauti dokumentas arba prospektas, jeigu taikomi Vertybinių popierių įstatymo ir (arba) Reglamento (ES) 2017/1129 nustatyti reikalavimai, keliami viešajam siūlymui, kai finansinė priemonė pirmą kartą įtraukiama į prekybą daugiašalėje prekybos sistemoje;</p> <p>4) emitentas periodiškai pats atskleidžia arba jo vardu tinkamai periodiškai atskleidžiama informacija, tokia kaip rengiamos audituotos metinės ataskaitos ir kita šio įstatymo numatyta viešai skelbti informacija;</p>	
--	--	--

<p>įmonė, valdanti DPS ar jos segmentą, arba rinkos operatorius, valdantis DPS ar jos segmentą, gali nustatyti papildomų sąlygų.</p> <p>5. Valstybės narės nustato, kad DPS buveinės valstybės narės kompetentinga institucija gali išregistruoti DPS ar jos segmentą kaip MVĮ augimo rinką bet kuriuo iš šių atvejų:</p> <p>a) investicinė įmonė, valdanti DPS ar jos segmentą, arba rinkos operatorius, valdantis DPS ar jos segmentą, kreipiasi dėl DPS ar jos segmento išregistravimo;</p> <p>b) DPS ar jos segmentas nebeatitinka 3 ar 3a dalyje nustatytų sąlygų.</p> <p>6. Valstybės narės reikalauja, kad, jeigu DPS buveinės valstybės narės kompetentinga institucija pagal šį straipsnį įregistruoja ar išregistruoja DPS ar jos segmentą kaip MVĮ augimo rinką, apie tą įregistravimą ar išregistravimą ta institucija kuo greičiau praneštų EVPRI. EVPRI savo svetainėje skelbia MVĮ augimo rinkų sąrašą ir nuolat jį atnaujina.</p> <p>7. Valstybės narės reikalauja, kad, jei emitento finansine priemone yra leidžiama prekiauti vienoje MVĮ augimo rinkoje, ta finansine priemone būtų galima prekiauti taip pat kitoje prekybos vietoje tik tuo atveju, jei informavus emitentą jis nepareiškė prieštaravimų. Jei kita prekybos vieta yra kita MVĮ augimo rinką arba MVĮ augimo rinkos segmentas, emitentui netaikomos jokios pareigos, susijusios su įmonių valdymu arba su pirminiu, vėlesniu ar <i>ad hoc</i> informacijos apie tą kitą MVĮ augimo rinką atskleidimu. Jei kita prekybos vieta nėra MVĮ augimo rinką, emitentas informuojamas apie visas emitentui taikomas pareigas, susijusias su įmonių valdymu arba pirminiu, vėlesniu ar <i>ad hoc</i> informacijos apie kitą prekybos vietą atskleidimu. EVPRI ne vėliau kaip 2026 m. birželio 5 d. parengia gaires dėl emitentų informavimo procedūrų ir prieštaravimų pareiškimo proceso, taip pat dėl atitinkamų laiko terminų.</p> <p>8. Komisijai suteikiami įgaliojimai pagal 89 straipsnį priimti deleguotuosius aktus, kuriais papildoma ši direktyva ir kuriuose</p>	<p>5) rinkoje veikiantys emitentai, kaip jie apibrėžiami Reglamento (ES) Nr. 596/2014 3 straipsnio 1 dalies 21 punkte, vadovaujamas pareigas emitento valdymo organuose einantys asmenys, kaip jie apibrėžiami Reglamento (ES) Nr. 596/2014 3 straipsnio 1 dalies 25 punkte, ir su šiais asmenimis glaudžiai susiję asmenys, kaip jie apibrėžiami Reglamento (ES) Nr. 596/2014 3 straipsnio 1 dalies 26 punkte, turi atitikti reikalavimus, kurie jiems taikomi pagal Reglamentą (ES) Nr. 596/2014;</p> <p>6) priežiūrai reikalinga informacija apie rinkoje veikiančius emitentus yra saugoma ir viešai prieinama;</p> <p>7) taikomos veiksmingos sistemos ir kontrolės priemonės, kurios padėtų nustatyti piktnaudžiavimo rinką atvejus ir užkirsti jiems kelią toje rinkoje, kaip to reikalaujama Reglamente (ES) Nr. 596/2014.</p> <p>4. Daugiašalės prekybos sistemos segmente turi būti patvirtintos ir taikomos taisyklės, sistemos ir procedūros, kuriomis užtikrinamas šių reikalavimų laikymasis:</p> <p>1) daugiašalės prekybos sistemos segmentas yra atskirtas nuo kitų rinkos segmentų, kuriuos valdo finansų maklerio įmonė arba rinkos operatorius, administruojantys daugiašalę prekybos sistemą, ir toks atskyrimas matyti, <i>inter alia</i>, iš skirtingų pavadinimų, skirtingų taisyklių sąvadų, skirtingų rinkodaros strategijų ir skirtingo viešinimo, taip pat iš segmentui priskirto specialaus rinkos identifikavimo kodo;</p> <p>2) sudaryti sandoriai yra atskirti nuo kitos rinkos veiklos kituose daugiašalės prekybos sistemos segmentuose;</p> <p>3) priežiūros institucijos prašymu finansų maklerio įmonė arba rinkos operatorius, administruojantys daugiašalę prekybos sistemą, pateikia priemonių, įtrauktų į daugiašalės prekybos sistemos segmentą, sąrašą ir priežiūros institucijos prašomą informaciją apie šio segmento veikimą.</p> <p>5. Atitiktis šio straipsnio 3 ir 4 dalyse nustatytiems reikalavimams nedaro įtakos finansų maklerio įmonės ar rinkos operatoriaus, administruojančių daugiašalę prekybos sistemą, pareigai laikytis kitų šiame įstatyme nustatytų reikalavimų, susijusių su daugiašalės</p>	
---	--	--

<p>išsamiau išdėstomos šio straipsnio 3 ir 3a dalyse nustatytos sąlygos. Tomis sąlygomis atsižvelgiama į poreikį išlaikyti aukštą investuotojų apsaugos lygį, siekiant skatinti investuotojų pasitikėjimą tomis rinkomis ir kartu kuo labiau mažinant administracinę naštą, tenkančią rinkoje veikiantiems emitentams. Jais taip pat atsižvelgiama į siekį, kad nebūtų išregistruojama ar atsisakoma įregistruoti tik dėl to, kad laikinai nesilaikoma šio straipsnio 3 dalies a punkte nustatytos sąlygos.“;</p>	<p>prekybos sistemos ar jos segmento veikimu. Finansų maklerio įmonė arba rinkos operatorius, administruojantys daugiašalę prekybos sistemą, gali nustatyti papildomų sąlygų, negu nurodyta šio straipsnio 8 dalyje.</p> <p>6. Priežiūros institucija panaikina daugiašalei prekybos sistemai ar jos segmentui suteiktą mažų ir vidutinių įmonių augimo rinkos statusą bet kuriuo iš šių atvejų:</p> <p>1) kai finansų maklerio įmonė arba rinkos operatorius, administruojantys mažų ir vidutinių įmonių augimo rinką, kreipiasi dėl šio statuso panaikinimo;</p> <p>2) kai daugiašalė prekybos sistema arba jos segmentas nebeatitinka šio straipsnio 3 ar 4 dalyje nustatytų reikalavimų.</p> <p>7. Priežiūros institucija, šiame straipsnyje nustatyta tvarka suteikusi daugiašalei prekybos sistemai ar jos segmentui mažų ir vidutinių įmonių augimo rinkos statusą arba šį statusą panaikinusi, apie atitinkamą sprendimą nedelsdama praneša Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijai.</p>	
<p>4) įterpiamas šis straipsnis: „51a straipsnis Konkrečios leidimo prekiauti akcijomis sąlygos 1. Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamos rinkos reikalautų, kad numatoma įmonės, kurios akcijas prašoma įtraukti į prekybą, rinkos kapitalizacija arba, jeigu to įvertinti negalima, paskutinių finansinių metų tos įmonės kapitalas ir rezervai, įskaitant pelną ir nuostolius, būtų ne mažesni kaip 1 000 000 EUR arba lygiavertė suma nacionaline valiuta, jeigu ji nėra euro.</p>	<p><i>Direktyvos nuostatos perkelti nereikia, nes jos skirtos Komisijai.</i></p> <p>FPRĮ projektas 25 straipsnis. 64 straipsnio pakeitimas 1. Papildyti 64 straipsnį 8–11 dalimis: 8. Rinkos operatorius privalo užtikrinti, kad numatoma bendrovės, kurios akcijas siekiama įtraukti į prekybą reguliuojamoje rinkoje, rinkos kapitalizacija arba, jeigu jos neįmanoma įvertinti, tos bendrovės paskutinių finansinių metų kapitalas ir rezervai, įskaitant pelną ir nuostolius, būtų ne mažesni kaip 1 milijonas eurų. Šis reikalavimas netaikomas į prekybą reguliuojamoje rinkoje</p>	<p>Visiškas</p>

<p>2. 1 dalis netaikoma akcijų, pakeičiamų akcijomis, kurios jau yra įtrauktos į prekybą, įtraukimui į prekybą.</p> <p>3. Jei, pakoregavus lygiavertę sumą nacionaline valiuta, jeigu ji nėra euro, ta nacionaline valiuta išreikšta rinkos kapitalizacija vienus metus išlieka bent 10 % didesnė arba bent 10 % mažesnė nei 1 000 000 EUR, valstybė narė per 12 mėnesių po to laikotarpio pabaigos savo įstatymus ir kitus teisės aktus pakoreguoja taip, kad jie atitiktų 1 dalį.</p> <p>4. Valstybės narės užtikrina, kad reguliuojamos rinkos reikalautų, kad leidimo prekiauti suteikimo metu bent 10 % pasirašytojo kapitalo, kurį sudaro tos klasės akcijos, dėl kurių pateiktas prašymas leisti prekiauti, būtų išplatinta viešai.</p> <p>5. Nukrypstant nuo 4 dalies, valstybės narės gali reikalauti, kad leidimo prekiauti suteikimo metu reguliuojamos rinkos nustatytų bent vieną iš šių reikalavimų, taikomų prašymui leisti prekiauti akcijomis:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) pakankamai akcijų yra išplatinta viešai; b) akcijas turi pakankamas skaičius akcininkų; c) viešai išplatintų akcijų rinkos vertė atitinka pakankamą pasirašytojo kapitalo, kurį sudaro atitinkamos klasės akcijos, dalį. <p>6. Kai prašoma leisti prekiauti akcijomis, pakeičiamomis akcijomis, kuriomis jau yra leidžiama prekiauti, reguliuojamos rinkos, siekdamos įvykdyti 4 dalyje nustatytą reikalavimą, įvertina, ar pakankamai akcijų yra išplatinta viešai, palyginti su visomis išleistomis akcijomis, o ne tik su akcijomis, pakeičiamomis akcijomis, kuriomis jau yra leidžiama prekiauti.</p> <p>7. Komisijai pagal 89 straipsnį suteikiami įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus, kuriais iš dalies keičiama ši direktyva, pakeičiant šio straipsnio 1 ir 3 dalyse nurodytas ribas ar šio straipsnio 4 dalyje nurodytą ribą arba visose tose dalyse nurodytas ribas, kai taikytinos ribos trukdo viešųjų rinkų likvidumui, atsižvelgiant į finansinius pokyčius.“;</p>	<p>įtraukiant papildomas tos pačios klasės akcijas, kurios jau įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje.</p> <p>9. Rinkos operatorius privalo užtikrinti, kad, įtraukiant akcijas į prekybą reguliuojamoje rinkoje, bent 10 procentų įstatinio kapitalo, kurį sudaro tos klasės akcijos, būtų išplatinta viešai. Kai prašoma įtraukti papildomas tos pačios klasės akcijas, kurios jau įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje, rinkos operatorius įvertina, ar pakankamai akcijų yra išplatinta viešai, atsižvelgiant į visas akcijas, o ne tik į papildomas akcijas, kurias siekiama įtraukti į prekybą reguliuojamoje rinkoje.</p> <p>10. Jei netenkinamas šio straipsnio 9 dalyje nustatytas reikalavimas, rinkos operatorius privalo užtikrinti, kad akcijų įtraukimo į prekybą reguliuojamoje rinkoje metu būtų tenkinama bent viena iš šių sąlygų:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1) pakankamai akcijų išplatinta viešai; 2) akcijas turi pakankamas akcininkų skaičius; 3) viešai išplatintų akcijų rinkos vertė yra pakankama. <p>11. Rinkos operatorius detalizuoja šio straipsnio 10 dalyje nustatytų sąlygų taikymo tvarką.</p>	
5) 69 straipsnio 2 dalies pirma pastraipa papildoma šiais punktais:	FPRI projektas	Visiškas

<p>„v) imtis visų būtinų priemonių patikrinti, ar investicinės įmonės yra įsidiegusios organizacinę tvarką, kuria būtų užtikrinama, kad jų rengiami ar platinami emitentų remiami tyrimai atitiktų emitentų remiamiems tyrimams taikomą ES elgesio kodeksą;</p> <p>w) sustabdyti investicinių įmonių vykdomą bet kokių emitentų remiamų tyrimų, kurie buvo parengti nesilaikant emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso, platinimą;</p> <p>x) jei tyrimas, kuris yra ženklinamas kaip „emitentų remiamas tyrimas“ ir yra platinamas investicinės įmonės, buvo parengtas nesilaikant emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso, pateikti išpėjimus informuojant visuomenę, kad tas tyrimas buvo parengtas nesilaikant emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso.“;</p>	<p>33 straipsnis. 102 straipsnio pakeitimas</p> <p>2. Papildyti 102 straipsnio 3 dalį 22⁵ punktu:</p> <p>„22⁵) sustabdyti finansų maklerio įmonių vykdomą bet kokių emitentų remiamų tyrimų, kurie buvo rengiami nesilaikant emitentų remiamiems tyrimams taikomo ES elgesio kodekso, platinimą;“.</p> <p>LBI</p> <p>42 straipsnis. Lietuvos banko tikslas, funkcijos, teisės ir pareigos atliekant finansų rinkos priežiūrą</p> <p>4. Lietuvos bankas, atlikdamas finansų rinkos priežiūrą, turi teisę:</p> <p>2) neatlygintinai gauti priežiūrai atlikti reikalingus dokumentus, jų kopijas, kitus duomenis ir informaciją iš valstybės institucijų ir registrų, prižiūrimų finansų rinkos dalyvių, kitų fizinių ir juridinių asmenų, o prireikus gauti papildomą informaciją – šio įstatymo nustatyta tvarka šiuos asmenis iškviesti ir gauti jų paaiškinimus;</p> <p>3) atlikti prižiūrimų finansų rinkos dalyvių patikrinimus, o esant pagrindui įtarti finansų rinką reglamentuojančiuose teisės aktuose nustatytų reikalavimų pažeidimus arba kitais finansų rinką reglamentuojančiuose įstatymuose nustatytais atvejais – ir kitų asmenų patikrinimus;</p> <p>5) raštu atkreipti prižiūrimų finansų rinkos dalyvių ir kitų asmenų dėmesį į pažeidimus ir jų veiklos trūkumus, už kuriuos netaikytini įstatymų ir Europos Sąjungos teisės aktų nustatyti privalomi nurodymai ar poveikio priemonės, ir siūlyti imtis priemonių, kad būtų pašalinti pažeidimai, trūkumai, jų priežastys ir sąlygos;</p> <p>6) šiame ir kituose finansų rinką reglamentuojančiuose įstatymuose ir Europos Sąjungos teisės aktuose nustatytais atvejais ir tvarka duoti privalomus nurodymus prižiūrimiems finansų rinkos dalyviams ir kitiems asmenims;</p> <p>10) viešai atskleisti vartotojų apsaugai ar viešųjų interesų apsaugai reikalingą informaciją;</p>	
<p>6) 89 straipsnis iš dalies keičiamas taip:</p> <p>a) 2 ir 3 dalys pakeičiamos taip:</p>	<p><i>Direktyvos nuostatų perkelti nereikia, nes jos skirtos Komisijai.</i></p>	

<p>„2. 2 straipsnio 3 ir 4 dalyse, 4 straipsnio 1 dalies 2 punkto antroje pastraipoje, 4 straipsnio 2 dalyje, 13 straipsnio 1 dalyje, 16 straipsnio 12 dalyje, 23 straipsnio 4 dalyje, 24 straipsnio 13 dalyje, 25 straipsnio 8 dalyje, 27 straipsnio 9 dalyje, 28 straipsnio 3 dalyje, 30 straipsnio 5 dalyje, 31 straipsnio 4 dalyje, 32 straipsnio 4 dalyje, 33 straipsnio 8 dalyje, 51a straipsnio 7 dalyje, 52 straipsnio 4 dalyje, 54 straipsnio 4 dalyje, 58 straipsnio 6 dalyje, 64 straipsnio 7 dalyje, 65 straipsnio 7 dalyje ir 79 straipsnio 8 dalyje nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus Komisijai suteikiami neribotam laikotarpiui.</p> <p>3. Europos Parlamentas arba Taryba gali bet kada atšaukti 2 straipsnio 3 ir 4 dalyse, 4 straipsnio 1 dalies 2 punkto antroje pastraipoje, 4 straipsnio 2 dalyje, 13 straipsnio 1 dalyje, 16 straipsnio 12 dalyje, 23 straipsnio 4 dalyje, 24 straipsnio 13 dalyje, 25 straipsnio 8 dalyje, 27 straipsnio 9 dalyje, 28 straipsnio 3 dalyje, 30 straipsnio 5 dalyje, 31 straipsnio 4 dalyje, 32 straipsnio 4 dalyje, 33 straipsnio 8 dalyje, 51a straipsnio 7 dalyje, 52 straipsnio 4 dalyje, 54 straipsnio 4 dalyje, 58 straipsnio 6 dalyje, 64 straipsnio 7 dalyje, 65 straipsnio 7 dalyje ir 79 straipsnio 8 dalyje nurodytus deleguotuosius įgaliojimus. Sprendimu dėl įgaliojimų atšaukimo nutraukiami tame sprendime nurodyti įgaliojimai priimti deleguotuosius aktus. Jis įsigalioja kitą dieną po sprendimo paskelbimo Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje arba vėlesnę jame nurodytą dieną. Jis nedaro poveikio jau galiojančių deleguotųjų aktų galiojimui.“;</p> <p>b) 5 dalis pakeičiama taip:</p> <p>„5. Pagal 2 straipsnio 3 ar 4 dalį, 4 straipsnio 1 dalies 2 punkto antrą pastraipą, 4 straipsnio 2 dalį, 13 straipsnio 1 dalį, 16 straipsnio 12 dalį, 23 straipsnio 4 dalį, 24 straipsnio 13 dalį, 25 straipsnio 8 dalį, 27 straipsnio 9 dalį, 28 straipsnio 3 dalį, 30 straipsnio 5 dalį, 31 straipsnio 4 dalį, 32 straipsnio 4 dalį, 33 straipsnio 8 dalį, 51a straipsnio 7 dalį, 52 straipsnio 4 dalį, 54 straipsnio 4 dalį, 58 straipsnio 6 dalį, 64 straipsnio 7 dalį, 65 straipsnio 7 dalį ir 79 straipsnio 8 dalį priimtas</p>		
---	--	--

deleguotasis aktas įsigalioja tik tuo atveju, jeigu per tris mėnesius nuo pranešimo Europos Parlamentui ir Tarybai apie šį aktą dienos nei Europos Parlamentas, nei Taryba nepareiškia prieštaravimų arba jeigu dar nepasibaigus šiam laikotarpiui ir Europos Parlamentas, ir Taryba praneša Komisijai, kad prieštaravimų nereikš. Europos Parlamento arba Tarybos iniciatyva šis laikotarpis pratęsiamas trimis mėnesiais.“;		
7) 90 straipsnis papildomas šia dalimi: „6. Ne vėliau kaip 2028 m. gruodžio 5 d. Komisija peržiūri ir įvertina 33 straipsnio 7 dalies nuostatos dėl neprieštaravimo poveikį prekybos vietų, visų pirma MVĮ augimo rinkų, konkurencijai ir jos poveikį MVĮ galimybėms gauti kapitalo.“	<i>Direktyvos nuostatos perkelti ir įgyvendinti nereikia, nes ji skirta Europos Komisijai</i>	
2 straipsnis Direktyvos 2001/34/EB panaikinimas Direktyva 2001/34/EB panaikinama nuo 2026 m. gruodžio 5 d.	<i>Direktyvos nuostatos perkelti ir įgyvendinti nereikia.</i>	
3 straipsnis Perkėlimas į nacionalinę teisę ir taikymas 1. Valstybės narės užtikrina, kad įsigaliojusių įstatymai ir kiti teisės aktai, būtini, kad šios direktyvos būtų laikomasi ne vėliau kaip nuo 2026 m. birželio 5 d. Jos nedelsdamos pateikia Komisijai tų teisės aktų nuostatų tekstą. Tas nuostatas jos taiko nuo 2026 m. birželio 6 d. Valstybės narės, priimdamos tas nuostatas, daro jose nuorodą į šią direktyvą arba tokia nuoroda daroma jas oficialiai skelbiant. Jos taip pat turi įtraukti teiginį, kad galiojančiuose įstatymuose ir kituose teisės aktuose pateiktos nuorodos į direktyvą, kurią panaikina ši direktyva, laikomos nuorodomis į šią direktyvą. Nuorodos darymo tvarką ir minėto teiginio formuluotę nustato valstybės narės. 2. Valstybės narės pateikia Komisijai šios direktyvos taikymo srityje priimtų nacionalinės teisės aktų pagrindinių nuostatų tekstus.	FPRĮ projektas 37 straipsnis. Įstatymo įsigaliojimas, taikymas ir įgyvendinimas <...> 2. Šio įstatymo 2 straipsnio 4 dalis, 8 straipsnio 1 dalis, 10 straipsnio 1–3 dalys, 25 straipsnio 1 dalis ir 33 straipsnio 2 dalis įsigalioja 2026 m. birželio 6 d. 36 straipsnis. Įstatymo priedo pakeitimas <...> 8. 2014 m. gegužės 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamos Direktyva 2002/92/EB ir Direktyva 2011/61/ES, su paskutiniais pakeitimais, padarytais 2024 m. spalio 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2024/2811.	
4 straipsnis Įsigaliojimas	<i>Direktyvos nuostatos perkelti ir įgyvendinti nereikia.</i>	

Ši direktyva įsigalioja dvidešimtą dieną po jos paskelbimo <i>Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje</i> .		
5 straipsnis Adresatai Ši direktyva skirta valstybėms narėms.	<i>Direktyvos nuostatos perkelti ir įgyvendinti nereikia.</i>	