Europos Sąjungos
oficialusis leidinys

LT
L serija

2024/2810

2024 11 14

EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS DIREKTYVA (ES) 2024/2810

2024 m. spalio 23 d.

dėl daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų bendrovėse, kurios siekia įtraukti savo akcijas į prekybą daugiašalėje prekybos sistemoje

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,

atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo ir ypač į jos 50 straipsnio 1 dalį, į 50 straipsnio 2 dalies g punktą ir 114 straipsnį,

atsižvelgdami į Europos Komisijos pasiūlymą,

teisėkūros procedūra priimamo akto projektą perdavus nacionaliniams parlamentams,

atsižvelgdami į Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę ([1]),

laikydamiesi įprastos teisėkūros procedūros ([2]),

kadangi:

(1) tam, kad įtraukimas į sąrašus prekybos vietose, į kurias, visų pirma, orientuojasi mažosios ir vidutinės įmonės (toliau – MVĮ), kaip antai MVĮ augimo rinkose ir kitose daugiašalėse prekybos sistemose (toliau – DPS), taptų patrauklesnis ir taip būtų padidintos MVĮ galimybės pritraukti lėšų DPS, ir kad būtų sumažinta nelygybė tarp bendrovių, kurios siekia įtraukimo į prekybą vidaus rinkoje, yra būtina pašalinti dėl reglamentavimo atsirandančias patekimo į DPS kliūtis;

(2) baimė prarasti bendrovės kontrolę yra svarbus veiksnys, kuris atgraso kontroliuojančiuosius akcininkus nuo siekio patekti į viešąją rinką, pavyzdžiui, į DPS. Įtraukimas į prekybą kontroliuojantiesiems akcininkams paprastai reiškia turimos akcijų dalies sumažėjimą, o dėl to sumažėja jų įtaka svarbiems investiciniams ir veiklos sprendimams. Bendrovės kontrolės išlaikymas gali būti ypač svarbus startuolių ir bendrovių, vykdančių ilgalaikius projektus, kuriems reikia didelių išankstinių išlaidų, kontroliuojantiesiems akcininkams, nes jie gali norėti įgyvendinti savo viziją nepatirdami pernelyg didelio rinkos svyravimų poveikio;

(3) bendrovės turėtų galėti, taikant Sąjungos ir nacionalinėje teisėje nustatytas apsaugos priemones, pasirinkti kapitalo ir valdymo struktūras, kurios geriausiai tiktų jų plėtros etapui, be kita ko, kurios leistų kontroliuojantiesiems akcininkams išlaikyti bendrovės kontrolę patekus į DPS, kurios apima MVĮ augimo rinkas, ir kartu gauti naudos iš prekybos tose DPS, su sąlyga, kad būtų apsaugomos akcininkų, turinčių mažesnes balsavimo teises suteikiančių akcijų, teisės;

(4) daugiabalses akcijas apimanti akcijų struktūra yra tam tikra kontrolės stiprinimo mechanizmo forma, kuri, vykdant viešą lėšų pritraukimą, kontroliuojantiesiems akcininkams gali sudaryti sąlygas išlaikyti sprendimų priėmimo galias bendrovėje. Daugiabalses akcijas apimanti akcijų struktūra apima bent dvi skirtingas akcijų klases, o kiekvienos klasės akcijai tenka skirtingas balsų skaičius. Pagal tokią struktūrą bent vienos klasės akcijos suteikia mažiau vienai akcijai tenkančių balsų nei kitos klasės ar kitų klasių akcijos, suteikiančios balsavimo teisę. Daugiau balsų suteikianti akcija yra daugiabalsė akcija. Daugiabalses akcijas apimanti akcijų struktūra, kaip apibrėžta šioje direktyvoje, nėra struktūra, kurioje balsavimo teisių skirtumus lemia tik skirtingos akcijų nominaliosios vertės;

(5) į šios direktyvos taikymo sritį neturėtų patekti balsavimo teisių svertu grindžiami kontrolės stiprinimo mechanizmai, kurie nėra daugiabalses akcijas apimanti akcijų struktūra, pavyzdžiui, akcijos be balsavimo teisės ir akcijos, suteikiančios veto teisę priimant tam tikrus sprendimus;

([1]) OL C 184, 2023 5 25, p. 103.
([2]) 2024 m. balandžio 24 d. Europos Parlamento pozicija (dar nepaskelbta Oficialiajame leidinyje) ir 2024 m. spalio 8 d. Tarybos sprendimas.

(6) lojalumo akcijos suteikia papildomą balsų skaičių akcininkui, kuris turi akcijas nustatytą laikotarpį ir atitinka tam tikras sąlygas. Todėl lojalumo akcijos yra kontrolės stiprinimo mechanizmas, kuriuo siekiama skatinti į ilgalaikę perspektyvą orientuotą akcininkų nuosavybę, o ne didinti viešo lėšų pritraukimo patrauklumą. Todėl lojalumo akcijų nederėtų įtraukti į šios direktyvos taikymo sritį;

(7) daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūroms skirtos nacionalinės nuostatos labai skiriasi valstybėse narėse. Kai kurios valstybės narės leidžia taikyti daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras, kitos – draudžia jas taikyti. Kai kuriose valstybėse narėse toks draudimas taikomas tik akcinėms bendrovėms, kurių akcijomis prekiaujama viešai, o kitose – visoms bendrovėms. Dėl nacionalinių sistemų skirtumų atsiranda kliūčių laisvam kapitalo judėjimui vidaus rinkoje ir sudaromos nevienodos sąlygos skirtingų valstybių narių bendrovėms. Valstybėje narėje, kuri draudžia daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras, esančios bendrovės yra priverstos persikelti į kitą valstybę narę arba net už Sąjungos ribų ir dėl to patiria didesnių išlaidų, jeigu jos nori nustatyti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą, kad galėtų siekti savo akcijų įtraukimo į prekybą rinkoje. Kai kuriais atvejais dėl tų didesnių išlaidų bendrovės gali nuspręsti neužsiimti viešu lėšų pritraukimu, o tai galėtų riboti jų finansavimo galimybes. Tokie aspektai yra ypač aktualūs MVĮ ir startuoliams, kuriems trūksta finansinių išteklių toms išlaidoms padengti;

(8) kad bendrovės galėtų siekti įtraukimo į prekybą DPS, o jų kontroliuojantiesiems akcininkams nereikėtų atsisakyti kontrolės, valstybės narės turėtų suteikti galimybę bendrovėms nustatyti daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras arba jas keisti siekiant įtraukimo į prekybą DPS. Tokia galimybė neturėtų priklausyti nuo išplėstinių ekonominių teisių suteikimo akcijoms, kurios nėra daugiabalsės akcijos;

(9) nors įtraukimas į prekybą reguliuojamose rinkose yra tinkamesnis didesnėms ir brandesnėms bendrovėms, DPS paprastai labiau tinka MVĮ. Be to, MVĮ augimo rinkos (tai yra viena iš DPS pakategorių) buvo specialiai sukurtos kaip MVĮ skirtos prekybos vietos, kurioms taikomas reglamentavimas, kuriuo atsižvelgiama į MVĮ ypatumus. Tačiau ne visos bendrovės, kurių vertybiniai popieriai įtraukti į prekybą DPS, yra MVĮ. Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2014/65/ES ([3]) reikalaujama, kad, siekiant DPS įregistruoti kaip MVĮ augimo rinką, MVĮ turi sudaryti ne mažiau kaip 50 % emitentų, kurių finansinėmis priemonėmis leidžiama prekiauti toje DPS. Bendrovių, kurios nėra MVĮ, vertybiniai popieriai paprastai yra likvidesni, dėl to jų įtraukimas į prekybą DPS leidžia DPS gauti didesnes prekybos įmokas, kad būtų išlaikytas jų verslo modelio pelningumas. Vis dėlto, siekiant užtikrinti aiškumą investuotojams, šiuo metu visiems MVĮ augimo rinkose veikiantiems emitentams, nepriklausomai nuo jų dydžio, taikomos tos pačios taisyklės. Tas pats pasakytina apie visus emitentus kitose DPS. Todėl yra tikslinga, kad įvedama teisė nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras siekiant įtraukimo į prekybą būtų taikoma visų tipų bendrovėms, išvardytoms Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos (ES) 2017/1132 ([4]) II priede, tokiu mastu, kokiu tokios bendrovės pagal nacionalinę teisę gali išleisti akcijas ir siekti savo akcijas įtraukti į prekybą DPS;

(10) valstybės narės turėtų galėti nustatyti arba toliau taikyti nacionalines nuostatas, pagal kurias bendrovėms būtų leidžiama nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras kitais tikslais nei siekiant įtraukti akcijas į prekybą DPS. Tai reiškia, *inter alia*, tai, kad bendrovėms būtų leista nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras siekiant įtraukimo į prekybą reguliuojamoje rinkoje, arba tai, kad privačioms bendrovėms būtų užtikrinta galimybė nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras neketinant prašyti įtraukti jų akcijas į prekybą. Tai taip pat apima atvejus, kai bendrovės pereina iš DPS į reguliuojamą rinką, išlaikydamos daugiabalses akcijas. Valstybės narės taip pat turėtų galėti uždrausti arba apriboti daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų nustatymą kitais tikslais nei siekiant įtraukti akcijas į prekybą DPS;

(11) nustatant arba keičiant daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą siekiant įtraukimo į prekybą, paprastai reikia iš dalies pakeisti bendrovės įstatus. Siekiant užtikrinti vienodas sąlygas akcininkams, valstybės narės turėtų reikalauti, kad daugiabalses akcijas apimančios akcijų struktūros nustatymui arba keitimui siekiant įtraukimo į prekybą, taip pat bet kokiam vėlesniam daugiabalses akcijas apimančios akcijų struktūros pakeitimui tokiu būdu, kad tai turėtų įtakos balsavimo teisėms, būtų reikalaujama priimti sprendimą visuotiniame akcininkų susirinkime (toliau – visuotinis susirinkimas) bent kvalifikuota balsų dauguma, kaip nustatyta pagal nacionalinę teisę. Jeigu yra kelios akcijų klasės, dėl tokių sprendimų taip pat turėtų būti reikalaujama balsuoti atskirai pagal kiekvieną akcijų, kurių suteikiamoms teisėms tai turi įtakos, klasę;

([3]) 2014 m. gegužės 15 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 (OL L 173, 2014 6 12, p. 349).

([4]) 2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2017/1132 dėl tam tikrų bendrovių teisės aspektų (OL L 169 2017 6 30, p. 46).

(12) bendrovėms turėtų būti suteikiama galimybė lanksčiai pasirinkti daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų nustatymo ar keitimo laiką, jei toks nustatymas ar keitimas yra atliekamas įtraukimo į prekybą DPS tikslais. Valstybės narės bendrovėms neturėtų užkirsti kelio daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras nustatyti ar keisti anksčiau nei akcijos įtraukiamos į prekybą DPS. Vis dėlto valstybės narės turėtų galėti reikalauti, kad naudojimasis išplėstinėmis balsavimo teisėmis, kurios reiškia daugiabalsių akcijų suteikiamus papildomus balsus, palyginti su kitų klasių akcijų balsais, priklausytų nuo to, ar bendrovės akcijos yra įtrauktos į prekybą DPS. Tokiu atveju ir iki įtraukimo į prekybą daugiabalsės akcijos turėtų suteikti tokias pat balsavimo teises kaip ir kitų klasių akcijos bendrovėje. Taip būtų užtikrinta, kad daugiabalsėmis akcijomis būtų konkrečiai skatinamas įtraukimas į prekybą DPS;

(13) dėl daugiabalses akcijas apimančios akcijų struktūros galėtų padidėti rizika, kad kontroliuojantieji akcininkai iš bendrovės gaus asmeninės naudos. Valstybės narės, kurios jau leidžia daugiabalses akcijas, yra numačiusios apsaugos priemones, kuriomis apsaugomi mažesnes balsavimo teises suteikiančių akcijų turėtojai. Esamos apsaugos priemonės valstybėse narėse skiriasi dėl nacionalinių ypatumų ir skirtingų bendrovių teisės sistemų. Nepaisant tų skirtumų ir atsižvelgiant į vidaus rinkos tikslus, kaip išdėstyta, visų pirma, Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo (toliau – SESV) 50 straipsnio 2 dalies g punkte, bendrovių, kurios įtraukimo į prekybą DPS tikslais naudojasi savo teise pagal šią direktyvą nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą, atžvilgiu nacionalinėje teisėje dėl daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų turėtų būti laikomasi suderinto požiūrio į mažesnes balsavimo teises suteikiančių akcijų turėtojų interesų apsaugą;

(14) pagal suderintą požiūrį, taikomą bendrovėms, kurios naudojasi savo teise pagal šią direktyvą nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą siekdamos įtraukimo į prekybą DPS, valstybės narės turėtų numatyti sąžiningas sąlygas akcininkams, nustatydamos tam tikrą daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų modelio apribojimą – didžiausią daugiabalsių akcijų suteikiamų balsų skaičiaus ir mažiausiai balsavimo teisių suteikiančių akcijų suteikiamų balsų skaičiaus santykį. Kaip alternatyvą, nedarant poveikio Direktyvai (ES) 2017/1132, valstybės narės turėtų nustatyti apribojimą, taikomą kvalifikuota atiduotų balsų dauguma priimamiems visuotinio susirinkimo sprendimams, išskyrus sprendimus dėl bendrovės administracinio, valdymo ir priežiūros organų narių skyrimo bei atleidimo, taip pat veiklos sprendimus, kuriuos turi priimti tokie organai ir kurie yra pateikiami tvirtinti visuotiniam susirinkimui, reikalaudamos, kad kvalifikuota dauguma būtų apskaičiuojama remiantis bendru atiduotų balsų skaičiumi ir visuotiniame susirinkime atstovaujamo akcinio kapitalo dalimi ar visuotiniame susirinkime atstovaujamų akcijų skaičiumi arba remiantis bendru atiduotų balsų skaičiumi ir balsų, atiduotų kiekvienoje akcijų klasėje, kuriai sprendimas turi įtakos, skaičiumi. Šios direktyvos tikslais turėtų būti laikoma, kad sprendimas turi įtakos tam tikrai akcijų klasei, jeigu tas sprendimas turi neigiamą poveikį akcininkų, turinčių tai konkrečiai klasei priskiriamų akcijų, teisėms;

(15) valstybės narės turėtų turėti diskreciją nustatyti ir toliau taikyti papildomas apsaugos priemones, kad būtų užtikrinta tinkama daugiabalsių akcijų neturinčių akcininkų interesų apsauga, pavyzdžiui, laikinojo galiojimo nuostatas. Valstybės narės turėtų įvertinti tokių apsaugos priemonių tinkamumą, atsižvelgdamos į jų veiksmingumą apsaugant tokių akcininkų interesus, kartu užtikrindamos, kad apsaugos priemonės nepakenktų daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų tikslui, *inter alia*, daugiabalsių akcijų turėtojų galimybei daryti įtaką bendrovės administracinio, valdymo ir priežiūros organų narių skyrimui bei atleidimui ir tokiu būdu bendrovės veiklos sprendimams. Pranešdamos apie šios direktyvos taikymo srityje priimtas nacionalinės teisės pagrindines priemones, valstybės narės Komisijai taip pat turėtų pranešti apie visas papildomas apsaugos priemones, įskaitant atvejus, kai yra kurių nors apsaugos priemonių pakeitimų. Komisija turi informuoti Europos priežiūros instituciją (Europos vertybinių popierių ir rinkų instituciją) (toliau – ESMA), įsteigtą Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) Nr. 1095/2010 ([5]), apie visas papildomas apsaugos priemones;

(16) tikslios ir išsamios informacijos apie bendroves atskleidimas yra investuotojų pasitikėjimo pagrindas ir yra būtinas informacija pagrįstų investicinių sprendimų priėmime. Tokio informacija pagrįstų investicinių sprendimų priėmimo reikia tiek dėl investuotojų apsaugos, tiek dėl rinkos efektyvumo. Todėl valstybės narės turėtų reikalauti, kad bendrovės, kurios naudojasi savo teise pagal šią direktyvą nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą, įtraukimo į prekybą DPS metu prospekte ar leidimo prekiauti dokumente, kai pagal atitinkamą teisę bendrovė viešai skelbia tokį prospektą ar dokumentą, paskelbtų informaciją apie savo akcijų struktūrą. Valstybės narės taip pat turėtų reikalauti, kad bendrovės, kurios naudojasi savo teise pagal šią direktyvą nustatyti arba keisti

([5]) 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija (Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija) ir iš dalies keičiamas Sprendimas Nr. 716/2009/EB bei panaikinamas Komisijos sprendimas 2009/77/EB (OL L 331, 2010 12 15, p. 84).

daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą siekdamos įtraukimo į prekybą DPS, tą informaciją apie savo akcijų struktūrą paskelbtų metinėse finansinėse ataskaitose, pagal teisės aktus reikalaujamose nuo tuo meto, kai jų akcijos įtraukiamos į prekybą, tais atvejais, kai ta informacija anksčiau nebuvo paskelbta arba ji pasikeitė po to, kai paskutinį kartą buvo paskelbta;

(17) valstybės narės turėtų reikalauti, kad kartu su informacija apie bendrovės akcijų struktūrą, kuri turi būti įtraukiama į prospektus, leidimo prekiauti dokumentus ar metines finansines ataskaitas, bendrovės paminėtų, ar yra kokių nors apribojimų, susijusių su akcijų perleidžiamumu. Tokioje informacijoje taip pat turėtų būti paminėta, ar yra balsavimo teisių apribojimų, įskaitant tam tikrą balsų procentinę dalį ar skaičių turinčių asmenų balsavimo teisių apribojimus, terminus, iki kurių galima pasinaudoti balsavimo teisėmis, arba sistemas, pagal kurias finansinės teisės, kurias suteikia akcijos, yra atskiriamos nuo akcijų turėjimo. Be to, bendrovės, kurios naudojasi savo teise pagal šią direktyvą nustatyti arba keisti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą siekdamos įtraukimo į prekybą DPS, tokiu mastu, kokiu tai žinoma bendrovei, turėtų atskleisti daugiabalsių akcijų turėtojų, atstovaujančių daugiau nei 5 % visų bendrovės akcijų suteikiamų balsavimo teisių, (toliau – stambieji akcininkai) tapatybę, taip pat fizinių asmenų ar juridinių asmenų, turinčių teisę naudotis balsavimo teisėmis stambiųjų akcininkų vardu, tapatybę. Tai leistų investuotojams, kaip plačiosios visuomenės nariams, priimti informacija grindžiamus sprendimus ir taip sustiprintų jų pasitikėjimą gerai veikiančiomis kapitalo rinkomis. Jei vykdydami lėšų pritraukimą viešojoje rinkoje bendrovės kontroliuojantieji akcininkai nori išlaikyti sprendimų priėmimo galias bendrovėje, yra būtina informuoti apie, *inter alia*, stambiuosius akcininkus, kad potencialūs investuotojai galėtų priimti patikimus investicinius sprendimus. Kai toks atskleidimas yra susijęs su fiziniais asmenimis, informacija apie tapatybę turėtų apimti tik jų vardus ir pavardes;

(18) siekiant skatinti skaidrumą, visuomenės supratimą ir informacija grindžiamą investicinių sprendimų priėmimą, turėtų būti aiškiai identifikuojama, kad bendrovių, nustačiusių daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras, akcijos yra daugiabalsės akcijos. Toks identifikavimas galėtų būti užtikrinamas, pavyzdžiui, į tokių bendrovių akcijų pavadinimą įtraukiant tam tikrą žymenį, kurį naudotų rinkos operatoriai arba investicinės įmonės, valdantys DPS. Siekiant užtikrinti nuoseklų derinimą, ESMA, atsižvelgdama į nusistovėjusius rinkos standartus ir gerai veikiančią praktiką, turėtų parengti techninių reguliavimo standartų projektus. Tuose techninių reguliavimo standartų projektuose turėtų būti nustatytas tik tokių akcijų identifikavimas, todėl jais neturėtų būti daromas poveikis nacionalinėms akcijų klasifikavimo sistemoms. Komisija turėtų būti įgaliota papildyti šią direktyvą priimdama tuos techninių reguliavimo standartų projektus deleguotaisiais aktais pagal SESV 290 straipsnį ir vadovaudamasi Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsniais;

(19) taip pat svarbu, kad daugiabalsių akcijų, kurioms taikoma ši direktyva, suteikiamos išplėstinės balsavimo teisės nebūtų naudojamos siekiant bendrovėms užkirsti kelią laikytis taikytinos Sąjungos aplinkos ar pagrindinių teisių teisės;

(20) šia direktyva nedaroma poveikio asmens duomenų apsaugai, visų pirma Europos Parlamento ir Tarybos reglamentui (ES) 2016/679 ([6]);

(21) kadangi šios direktyvos tikslų, t. y. padidinti bendrovių finansavimo galimybes ir padaryti DPS patrauklesnes, valstybės narės negali deramai pasiekti, o dėl priemonių masto ir poveikio tų tikslų būtų geriau siekti Sąjungos lygmeniu, laikydamasi Europos Sąjungos sutarties 5 straipsnyje nustatyto subsidiarumo principo Sąjunga gali patvirtinti priemones. Pagal tame straipsnyje nustatytą proporcingumo principą šia direktyva neviršijama to, kas būtina nurodytiems tikslams pasiekti;

(22) siekdama atsižvelgti į rinkos pokyčius ir pokyčius kitose Sąjungos teisės srityse arba valstybių narių patirtį įgyvendinant šią direktyvą, Komisija turėtų peržiūrėti šią direktyvą per ketverius metus po jos įsigaliojimo dienos, siekdama įvertinti, *inter alia*, ar tikslinga išplėsti jos taikymo sritį;

(23) pagal 2011 m. rugsėjo 28 d. bendrą valstybių narių ir Komisijos politinį pareiškimą dėl aiškinamųjų dokumentų ([7]) valstybės narės įsipareigojo pagrįstais atvejais prie pranešimų apie perkėlimo priemones pridėti vieną ar daugiau dokumentų, kuriuose paaiškinamos direktyvos sudedamųjų dalių ir nacionalinių perkėlimo priemonių atitinkamų dalių sąsajos. Šios direktyvos atveju teisės aktų leidėjas laikosi nuomonės, kad tokių dokumentų perdavimas yra pagrįstas;

([6]) 2016 m. balandžio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2016/679 dėl fizinių asmenų apsaugos tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo ir kuriuo panaikinama Direktyva 95/46/EB (Bendrasis duomenų apsaugos reglamentas) (OL L 119, 2016 5 4, p. 1).

([7]) OL C 369, 2011 12 17, p. 14.

(24) vadovaujantis Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2018/1725 ([8]) 42 straipsnio 1 dalimi buvo konsultuojamasi su Europos duomenų apsaugos priežiūros pareigūnu ir jis pateikė nuomonę 2023 m. vasario 6 d. ([9]),

PRIĖMĖ ŠIĄ DIREKTYVĄ:

1 straipsnis

Dalykas ir taikymo sritis

1. Šia direktyva nustatomos bendros taisyklės dėl daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų bendrovėse, kurios siekia savo akcijų įtraukimo į prekybą daugiašalės prekybos sistemose (toliau – DPS), apimančiose MVĮ augimo rinkas, ir kurios neturi akcijų, kurios būtų įtrauktos į prekybą DPS arba reguliuojamoje rinkoje.

2. 5 straipsnio 4 dalis taip pat taikoma bendrovių, kurios turi daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą ir kurių akcijos jau yra įtrauktos į prekybą DPS, atžvilgiu.

2 straipsnis

Terminų apibrėžtys

Šioje direktyvoje vartojamų terminų apibrėžtys:

1. bendrovė – juridinis asmuo, įsteigtas kaip vieno iš Direktyvos (ES) 2017/1132 II priede išvardytų tipų bendrovė, pagal nacionalinę teisę galintis leisti akcijas ir siekti savo akcijų įtraukimo į prekybą DPS;

2. daugiabalsė akcija – akcija, priklausanti skirtingai ir atskirai akcijų klasei, kurioje akcijos suteikia daugiau balsų už akciją negu kitoje akcijų klasėje, suteikiančioje teises balsuoti klausimais, kuriuos turi spręsti visuotinis akcininkų susirinkimas;

3. daugiabalses akcijas apimanti akcijų struktūra – bendrovės akcijų struktūra, kuri apima bent vieną daugiabalsių akcijų klasę;

4. reguliuojama rinka – reguliuojama rinka, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 21 punkte;

5. daugiašalė prekybos sistema arba DPS – daugiašalė prekybos sistema, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 22 punkte;

6. MVĮ augimo rinka – MVĮ augimo rinka, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 12 punkte.

3 straipsnis

Daugiabalses akcijas apimančios akcijų struktūros nustatymas arba keitimas prieš įtraukimą į prekybą

1. Valstybės narės užtikrina, kad bendrovė, kurios akcijos dar nėra įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje arba DPS, turėtų teisę nustatyti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą tam, kad jos akcijos galėtų būti įtrauktos į prekybą DPS. Valstybės narės užtikrina, kad bendrovės sprendimą nustatyti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą priimtų visuotinis akcininkų susirinkimas (toliau – visuotinis susirinkimas) bent kvalifikuota dauguma, kaip nustatyta nacionalinėje teisėje. Valstybės narės negali taikyti sąlygos, kad daugiabalses akcijas apimanti akcijų struktūra gali būti nustatyta tik tuo atveju, jeigu akcijoms, nesuteikiančioms išplėstinių balsavimo teisių, bus priskirtos išplėstinės ekonominės teisės.

Jeigu yra kelios akcijų klasės, pirmos pastraipos tikslais dėl sprendimo nustatyti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą taip pat turi būti balsuojama atskirai pagal kiekvieną akcijų, kurių suteikiamoms teisėms tai turi įtakos, klasę.

([8]) 2018 m. spalio 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2018/1725 dėl fizinių asmenų apsaugos Sąjungos institucijoms, organams, tarnyboms ir agentūroms tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo, kuriuo panaikinamas Reglamentas (EB) Nr. 45/2001 ir Sprendimas Nr. 1247/2002/EB (OL L 295, 2018 11 21, p. 39).

([9]) OL C 65, 2023 2 22, p. 2.

2. Teisė nustatyti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą, kaip nurodyta 1 dalyje, apima bendrovės teisę nustatyti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą prieš siekiant savo akcijų įtraukimo į prekybą DPS.

3. Valstybės narės gali nustatyti, kad daugiabalsių akcijų suteikiamomis išplėstinėmis balsavimo teisėmis gali būti naudojamasi su sąlyga, kad bendrovės akcijos yra įtrauktos į prekybą DPS.

4. Valstybės narės užtikrina, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, valdantys DPS, neužkirstų kelio bendrovės akcijų įtraukimui į prekybą remdamiesi tuo, kad bendrovė yra nustačiusi daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą pagal 1 dalį.

5. Šis straipsnis *mutatis mutandis* taip pat taikomas bendrovės, kurios akcijos dar nėra įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje arba DPS, atžvilgiu, jei ta bendrovė nusprendžia pakeisti esamą daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą siekdama savo akcijų įtraukimo į prekybą DPS.

4 straipsnis

Apsaugos priemonės

1. Valstybės narės užtikrina, kad bendrovės, nustačiusios daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą, kurių akcijomis bus ar yra prekiaujama DPS pasinaudojus savo teise pagal 3 straipsnį, būtų įdiegusios tinkamas apsaugos priemones, kad galėtų užtikrinti tinkamą akcininkų, kurie neturi daugiabalsių akcijų, interesų apsaugą. Tuo tikslu valstybės narės:

a) užtikrina, kad bendrovės sprendimą pakeisti daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą tokiu būdu, kad tai turėtų įtakos akcijų suteikiamoms balsavimo teisėms, visuotinis susirinkimas priimtų bent kvalifikuota dauguma, kaip nustatyta nacionalinėje teisėje, ir užtikrina, kad priimant tokį sprendimą būtų balsuojama atskirai pagal kiekvieną akcijų, kurių suteikiamoms teisėms tai turi įtakos, klasę;

b) apriboja daugiabalsių akcijų poveikį sprendimų priėmimo procesui visuotiniame susirinkime, nustatydamos bent vieną iš šių sąlygų:

   i) daugiabalsių akcijų suteikiamų balsų skaičiaus ir mažiausiai balsavimo teisių suteikiančių akcijų suteikiamų balsų skaičiaus didžiausią santykį;

   ii) reikalavimą, kad visuotinio susirinkimo sprendimai, priimtini kvalifikuota atiduotų balsų dauguma, kaip nustatyta nacionalinėje teisėje, išskyrus sprendimus dėl bendrovės administracinio, valdymo ir priežiūros organų narių skyrimo ir atleidimo, taip pat išskyrus tokių organų priimtinus veiklos sprendimus, kurie pateikiami tvirtinti visuotiniam susirinkimui, turi būti priimami:

      1) kvalifikuota balsų dauguma, kaip nustatyta nacionalinėje teisėje, taikoma tiek atiduotiems balsams, tiek visuotiniame susirinkime atstovaujamam akciniam kapitalui arba visuotiniame susirinkime atstovaujamų akcijų skaičiui, arba

      2) atiduotų balsų kvalifikuota dauguma, kaip nustatyta nacionalinėje teisėje, atskirai balsuojant pagal kiekvienos klasės akcijas, kurių suteikiamoms teisėms tai turi įtakos.

2. Valstybės narės gali numatyti papildomas apsaugos priemones, kad užtikrintų tinkamą daugiabalsių akcijų neturinčių akcininkų interesų apsaugą. Tokios apsaugos priemonės, visų pirma, gali apimti nuostatas, kuriomis siekiama užkirsti kelią daugiabalsių akcijų suteikiamoms išplėstinėms balsavimo teisėms toliau galioti po to:

a) kai tos akcijos yra perduodamos trečiosioms šalims arba kai pradinis tų daugiabalsių akcijų savininkas miršta, tampa neveiksnus arba išeina į pensiją (su perleidimu susijusi laikinojo galiojimo nuostata);

b) kai baigiasi nustatytas laikotarpis (su laiku susijusi laikinojo galiojimo nuostata);

c) kai įvyksta konkretus įvykis (su įvykiu susijusi laikinojo galiojimo nuostata).

5 straipsnis

Skaidrumas

1. Valstybės narės užtikrina, kad bendrovės, nustačiusios daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą, kurių akcijomis turi būti ar yra prekiaujama MVĮ augimo rinkoje pasinaudojus savo teise pagal 3 straipsnį, šio straipsnio 3 dalyje išvardytą informaciją įtrauktų į šiuos dokumentus:

a) Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2017/1129 ([10]) 6 straipsnyje nurodytą prospektą, to reglamento 15a straipsnyje nurodytą ES augimo emisijų prospektą arba Direktyvos 2014/65/ES 33 straipsnio 3 dalies c punkte nurodytą leidimo prekiauti dokumentą – priklausomai nuo to, kurį iš šių dokumentų bendrovė skelbia, ir

b) Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/565 ([11]) 78 straipsnio 2 dalies g punkte nurodytą metinę finansinę ataskaitą, jei šio straipsnio 3 dalyje nurodyta informacija pasikeitė po to, kai ta informacija buvo paskutinį kartą paskelbta šios dalies a punkte nurodytame prospekte, ES augimo emisijų prospekte arba leidimo prekiauti dokumente arba ankstesnėje metinėje finansinėje ataskaitoje.

2. Valstybės narės užtikrina, kad daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras nustačiusios bendrovės, kurių akcijomis turi būti arba yra prekiaujama DPS, kuri nėra užregistruota kaip MVĮ augimo rinka, pasinaudojusios savo teise pagal 3 straipsnį, šio straipsnio 3 dalyje išvardytą informaciją įtrauktų į šiuos dokumentus:

a) Reglamento (ES) 2017/1129 6 straipsnyje nurodytą prospektą, to reglamento 15a straipsnyje nurodytą ES augimo emisijų prospektą arba bet kurį leidimo prekiauti dokumentą, kurio reikalaujama pagal nacionalinę teisę ar pagal atitinkamos DPS taisykles, jei bendrovė skelbia tokį prospektą arba dokumentą, ir

b) bet kurią metinę finansinę ataskaitą, kurios reikalaujama pagal nacionalinę teisę, jei 3 dalyje nurodyta informacija anksčiau nebuvo skelbta arba pasikeitė po to, kai ta informacija buvo paskutinį kartą paskelbta šios dalies a punkte nurodytame prospekte, ES augimo emisijų prospekte arba leidimo prekiauti dokumente arba ankstesnėje metinėje finansinėje ataskaitoje.

3. 1 ir 2 dalyse nurodytą informaciją sudaro išsami informacija apie:

a) bendrovės akcijų struktūrą, nurodant skirtingas akcijų, įskaitant akcijas, kurios nėra įtrauktos į prekybą, klases, o dėl kiekvienos akcijų klasės:

   i) tai klasei priskiriamų akcijų suteikiamas teises ir pareigas;

   ii) kokią viso akcinio kapitalo procentinę dalį ar viso tų akcijų skaičiaus procentinę dalį sudaro tai klasei priskiriamos akcijos ir

   iii) bendrą balsų skaičių, kurį suteikia tai klasei priskiriamos akcijos;

b) bet kokius akcijų perleidimo apribojimus, įskaitant bendrovei žinomus akcininkų susitarimus, dėl kurių gali atsirasti tokie apribojamai;

c) bet kokius akcijų suteikiamų teisių apribojimus, įskaitant bendrovei žinomus akcininkų susitarimus, dėl kurių gali atsirasti tokie apribojamai;

d) jeigu bendrovei žinoma – akcininkų, turinčių daugiabalsių akcijų, kurioms tenka daugiau kaip 5 % visų bendrovės akcijų suteikiamų balsavimo teisių, ir, kai taikytina, fizinių asmenų ar juridinių asmenų, turinčių teisę tų akcininkų vardu naudotis balsavimo teisėmis, tapatybę.

([10]) 2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/1129 dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi viešai arba įtraukiami į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą, ir kuriuo panaikinama Direktyva 2003/71/EB (OL L 168, 2017 6 30, p. 12).

([11]) 2016 m. balandžio 25 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2017/565, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES papildoma nuostatomis dėl investicinių įmonių organizacinių reikalavimų bei veiklos sąlygų ir toje direktyvoje apibrėžtų terminų (OL L 87, 2017 3 31, p. 1).

Jei akcininkai ar asmenys, turintys teisę jų vardu naudotis balsavimo teisėmis, yra fiziniai asmenys, d punkto tikslais jų tapatybė atskleidžiama tik nurodant jų vardus ir pavardes.

4. Valstybės narės reikalauja, kad investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, valdantys DPS, laikydamiesi pagal 5 dalį priimamų techninių reguliavimo standartų, užtikrintų, kad tos investicinės įmonės ir tie rinkos operatoriai aiškiai identifikuotų, kad bendrovių, nustačiusių daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras, kurių akcijos įtrauktos į prekybą toje DPS, akcijos yra daugiabalsės akcijos. Valstybės narės taip pat reikalauja, kad tos bendrovės, laikydamosi tų techninių reguliavimo standartų, informuotų atitinkamas investicines įmones ir rinkos operatorius apie daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų buvimą.

5. Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (toliau – ESMA) parengia techninių reguliavimo standartų projektus, kuriuose nurodoma, kaip investicinės įmonės ir rinkos operatoriai, nurodyti 4 dalyje, turi identifikuoti bendrovių, nustačiusių daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras, akcijas. Tuose techninių reguliavimo standartų projektuose taip pat nurodoma, kaip tos bendrovės atitinkamas investicines įmones ir rinkos operatorius turi informuoti apie tų daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų buvimą. Rengdama tuos techninių reguliavimo standartų projektus, kurių tikslas – užtikrinti aiškų identifikavimą, kaip nurodyta 4 dalyje, ESMA atsižvelgia į nusistovėjusius prekybos standartus ir veiksmingą praktiką, skirtus bendrovių, nustačiusių daugiabalses akcijas apimančias akcijų struktūras, identifikavimui.

ESMA tuos techninių reguliavimo standartų projektus pateikia Komisijai ne vėliau kaip 2025 m. gruodžio 5 d.

Komisijai suteikiami deleguotieji įgaliojimai papildyti šią direktyvą priimant šioje dalyje nurodytus techninius reguliavimo standartus vadovaujantis Reglamento (ES) Nr. 1095/2010 10–14 straipsniais.

6 straipsnis

Peržiūra

Ne vėliau kaip 2028 m. gruodžio 5 d. Komisija pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą dėl šios direktyvos įgyvendinimo ir veiksmingumo, be kita ko, dėl tikslingumo išplėsti šios direktyvos taikymo sritį. Tuo tikslu kiekviena valstybė narė ne vėliau kaip 2027 m. gruodžio 5 d. Komisijai pateikia informaciją, visų pirma, apie:

a) daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą nustačiusių bendrovių, kurių akcijos į prekybą kiekvienoje DPS ir reguliuojamoje rinkoje valstybėje narėje buvo įtrauktos 2026 m. gruodžio 4 d. arba anksčiau, skaičių ir daugiabalses akcijas apimančią akcijų struktūrą nustačiusių bendrovių, kurių akcijos į prekybą kiekvienoje DPS ir reguliuojamoje rinkoje valstybėje narėje buvo įtrauktos po tos datos, skaičių;

b) sektorių, kuriame a punkte nurodytos bendrovės veikė, ir atitinkamą kapitalizaciją įtraukimo į prekybą metu;

c) jeigu valstybė narė turi tokią informaciją – investuotojų apsaugos priemones, kurias a punkte nurodytos bendrovės taiko daugiabalses akcijas apimančių akcijų struktūrų atžvilgiu.

7 straipsnis

Perkėlimas į nacionalinę teisę

1. Valstybės narės užtikrina, kad įsigaliotų įstatymai ir kiti teisės aktai, būtini, kad šios direktyvos būtų laikomasi ne vėliau kaip nuo 2026 m. gruodžio 5 d. Apie tai jos nedelsdamos praneša Komisijai. Valstybės narės, priimdamos tas nuostatas, daro jose nuorodą į šią direktyvą arba tokia nuoroda daroma jas oficialiai skelbiant. Nuorodos darymo tvarką nustato valstybės narės.

2. Valstybės narės pateikia Komisijai šios direktyvos taikymo srityje priimtų nacionalinės teisės aktų pagrindinių nuostatų tekstus, įskaitant visas apsaugos priemones, kaip nurodyta 4 straipsnio 2 dalyje.

8 straipsnis

Įsigaliojimas

Ši direktyva įsigalioja dvidešimtą dieną po jos paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

9 straipsnis

Adresatai

Ši direktyva skirta valstybėms narėms.

Priimta Strasbūre 2024 m. spalio 23 d.

Europos Parlamento vardu	*Tarybos vardu*
Pirmininkė	*Pirmininkas*
R. METSOLA	ZSIGMOND B. P.