

PATVIRTINTA

NASDAQ OMX Vilnius valdybos posėdyje  
2010 m. sausio 25 d., Protokolo Nr. 10-110

## **Pavedimų anuliavimo (angl. Flushing) principai**

### **Įvadas**

*Šie Pavedimų anuliavimo principai (toliau - **Principai**) detalizuoja NASDAQ OMX Vilnius, NASDAQ OMX Riga ir NASDAQ OMX Tallinn vertybinių popierių biržų (toliau vadinamų **Baltijos šalių biržomis** arba kiekviena atskirai **Birža**) pavedimų knygos pavedimų anuliavimo procedūrą nuosavybės vertybinių popierių rinkoje. Siekiant harmonizuoti Baltijos šalių biržose pavedimų anuliavimo procedūrą, reikalaujama, kad visos Baltijos šalių biržos vienodai taikytų NASDAQ OMX Vilnius narystės ir prekybos taisyklių, NASDAQ OMX Riga narystės taisyklių ir NASDAQ OMX Tallinn narystės taisyklių (toliau – **Taisyklės**) nuostatas, susijusias su pavedimų anuliavimu nuosavybės vertybinių popierių rinkoje.*

Pagal NASDAQ OMX Tallinn narystės taisyklių 4.6.3 punktą, NASDAQ OMX Vilnius narystės ir prekybos taisyklių 4.6.4 punktą ir NASDAQ OMX Riga narystės taisyklių 4.6.4 punktą, Birža turi teisę pripažinti pavedimų knygos pavedimus negaliojančiais ir juos anuliuoti, jeigu tokių pavedimų kaina dėl akcinių įvykių ar dividendų išmokėjimo nebeatitinka finansinės priemonės esamos rinkos vertės.

Akciniai įvykiai (pavyzdžiui, įskaitant, bet neapsiribojant, emisijų išskaidymas ar įstatinio kapitalo didinimas iš bendrovės lėšų) arba listinguojamų bendrovių mokami dividendai dažnai sukelia kainų svyravimus pavedimų knygoje prieš prekybos atidarymą (dažniausiai finansinių priemonių rinkos kaina ženkliai keičiasi dieną, kurią baigia galioti atitinkamos teisės (angl. ex-date)). Jeigu į pavedimų knygą yra įvesti galiojantys pavedimai (angl. Good Till Cancelled), kurie atspindi finansinės priemonės rinkos kainą, egzistavusią galiojant akcinių įvykių suteikiamoms teisėms arba teisėms į dividendus, tai tokių pavedimų pagrindu gali būti sudaromi sandoriai kainomis, kurios skiriasi nuo esamos finansinių priemonių rinkos kainos. Baltijos šalių biržos, siekdamos pašalinti neigiamą tokių pavedimų poveikį rinkai, turi teisę poprekybinės sesijos metu anuliuoti visus tokius pavedimus prieš prekybos dieną, kai baigia galioti akcinių įvykių suteikiamos teisės ar teisės į dividendus, turinčios ženkliai įtaką finansinės priemonės kainai.

Šia pavedimų anuliavimo procedūra siekiama apsaugoti investuotojus nuo sandorių sudarymo rinkos sąlygomis, egzistavusiomis galiojant akcinio įvykio suteikiamoms teisėms arba teisėms į dividendus, ir užtikrinti investuotojų, kurie naudojami galiojančių pavedimų (angl. Good Till Cancelled) vykdymo funkcionalumu, saugumą.

Vadovaujantis Taisyklėmis, Baltijos šalių biržos turi teisę anuliuoti pavedimus iš pavedimų knygos taip pat ir prieš prekybos atnaujinimą po prekybos sustabdymo.

### **Anuliavimo kriterijai**

Baltijos šalių biržos turi teisę anuliuoti pavedimus, jeigu į pavedimų knygą įvedami pavedimai, kurie atspindi rinkos kainą, egzistavusią galiojant akcinių įvykių suteikiamoms teisėms arba teisėms į dividendus, ir kuomet kainos atitinka nustatytus pavedimų anuliavimo kriterijus.

Akcinių įvykių suteikiamų teisių ar teisių į dividendus galiojimo pabaiga gali būti laikoma pavedimų anuliavimo priežastimi, jeigu manoma, kad akcinis įvykis, dividendai arba kitas įvykis turės poveikį

finansinės priemonės kainai mažiausiai 10% bet kuria kryptimi tą dieną, kurią baigia galioti atitinkamos teisės (angl. ex-date), arba nedelsiant po prekybos sustabdymo. Minėtas poveikis įvertinamas praėjusios prekybos dienos prieš dieną, kurią baigia galioti atitinkamos teisės (angl. ex-date), uždarymo kainos arba paskutinės mokėtos kainos prieš prekybos sustabdymą pagrindu.

### **Anuliavimo tvarka**

Baltijos šalių birža, vadovaudamasi nustatytais kriterijais, nedelsdama priima sprendimą, ar reikia anuluoti pavedimus, ir užtikrina, kad būtų išlaikytas rinkos vientisumas ir sumažinta sandorių sudarymo rizika tokiomis kainomis, kurios skiriasi nuo esamos finansinių priemonių rinkos kainos.

Baltijos šalių biržos privalo vadovautis šia pavedimų anuliavimo tvarka:

Visi pavedimų knygos pavedimai, kurie gali būti anuliuojami, turi būti anuliuojami poprekybinės sesijos metu prekybos dieną, einančią prieš dieną, kurią baigia galioti atitinkamos teisės (angl. ex-date)), arba prieš prekybos atnaujinimą.

Jeigu yra abejojama dėl numatomo teorinio poveikio finansinės priemonės kainai arba jeigu toks poveikis negali būti objektyviai įvertintas, Birža pasilieka sau teisę neanuluoti pavedimų knygos pavedimų.

Šie Principai taikomi tiek Baltijos šalių biržose listinguojamų bendrovių, tiek Lietuvos, Latvijos bei Estijos First North rinkos akcijoms.

VALDYBOS PIRMININKĖ

ARMINTA SALADŽIENĖ