



European Securities and
Markets Authority

Suunised turukuritarvituse määruse kohta

**Siseteabe avalikustamisega viivitamine ja koostoime
usaldatavusnõuete täitmise järelevalvega**



Sisukord

1	Reguleerimisala.....	2
2	Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted	2
3	Eesmärk.....	4
4	Vastavus- ja aruandluskohustused	4
4.1	Suuniste staatus.....	4
4.2	Aruandlusnõuded	4
5	Suunised emitentide õigustatud huvi kohta siseteabe avaldamisega viivitada ning olukordade kohta, kus avaldamisega viivitamine oleks tõenäoliselt avalikkust eksitav.....	5

1 Reguleerimisala

Kellele?

1. Neid suuniseid kohaldatakse **turukuritarvituse määruse artiklis 22 nimetatud** pädevatele asutustele ja emitentidele.

Mis?

2. Käesolevad suunised sisaldavad mittetäielikku soovituslikku loetelu emitentide õigustatud huvidest, mida tõenäoliselt kahjustaks siseteabe viivitamatu avalikustamine, ja olukordadest, kus avalikustamisega viivitamine eksitaks tõenäoliselt avalikkust, vastavalt **Euroopa Parlamendi ja nõukogu** määruse (EL) nr 596/2014 artikli 17 lõikele 11. Lisaks antakse neis suunistes vastavalt ESMA määruse artikli 16 lõikele 1 selgitused, mis käsitlevad siseteabe olemasolu seoses teise samba kapitalinõuete ja teise samba kapitalisuunistega.

Millal?

3. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alates ~~20. detsembrist 2016~~ 13/06/2022.

2 Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted

Viited õigusaktidele

CRD	Kapitalinõuete direktiiv – Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2013/36/EL, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet, millega muudetakse direktiivi 2002/87/EÜ ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiivid 2006/48/EÜ ja 2006/49/EÜ ¹
CRR	Kapitalinõuete määrus – Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013 krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta ²
MAR	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta määrus nr 596/2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus)

¹ ELT L 176, 27.6.2013, lk 338.

² ELT L 176, 27.6.2013, lk 1.

ning millega tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/6/EÜ ja komisjoni direktiivid 2003/124/EÜ, 2003/125/EÜ ja 2004/72/EÜ³

ESMA määrus Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ⁴

Lühendid

CRD NCA	Riiklik pädev asutus, nagu on määratletud kapitalinõuete direktiivi artikli 3 lõike 1 punktis 36
EKP	Euroopa Keskpank
ESFS	Euroopa Finantsjärelevalve Süsteem
P2G	Teise samba kapitalisuunised
P2R	Teise samba kapitalinõuded
Usaldatavusjärelevalve pädev asutus	Riiklikud pädevad asutused ja EKP
SREP	Järelevalvealase läbivaatamise ja hindamise protsess

Mõisted

Emitent	Turukuritarvituse määruse artikli 3 lõike 1 punktis 21 määratletud juriidiline isik, kelle suhtes kohaldatakse turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 1 kohaselt läbipaistvuskohustusi
Krediidasutused ja/või investeerimisühingud	Kapitalinõuete määruse artikli 4 lõigete 1 ja 3 kohaselt (koostoimes kapitalinõuete määruse artikli 11 lõikega 2) vastavalt määratletud krediidasutused ja/või investeerimisühingud

³ ELT L 173, 12.6.2014, lk 1.

⁴ ELT L 331, 15.12.2010, lk 84.

3 Eesmärk

4. ~~Käesolevate suuniste eesmärk~~ Käesolevad suunised ~~on~~ põhinevad turukuritarvituse määruse artikli 17 lõikel 11 ja ESMA määruse artikli 16 lõikel 1. Suuniste eesmärk on kehtestada Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis järjepidevad, tõhusad ja tulemuslikud järelevalvetavad ning tagada turukuritarvituse määruse artikli 7 lõike 1 ning artikli 17 lõigete 1 ja 4 ühtne, ühetaoline ja järjepidev kohaldamine. Eelkõige antakse suunistega juhised, esitades näiteid, et aidata emitente turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 4 kohase siseteabe avalikustamisega viivitamise suhtes otsuse tegemisel, ~~mittetäieliku soovitusliku loetelu kaudu emitentide õigustatud huvidest, mida siseteabe viivitamatu avalikustamine tõenäoliselt kahjustaks, ja olukordadest, kus avalikustamisega viivimine eksitaks tõenäoliselt avalikkust.~~ Lisaks antakse käesolevates suunistes selgitused, mis käsitlevad siseteabe olemasolu seoses teise samba kapitalinõuete ja teise samba kapitalisuunistega.

4 Vastavus- ja aruandluskohustused

4.1 Suuniste staatus

5. ~~Käesolev dokument sisaldab turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 11 kohaseid suuniseid.~~ ESMA määruse artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused ja finantsturu osalised tegema kõik endast oleneva, et suuniseid järgida ~~ja soovitusi~~.

6. Pädevad asutused, kellele käesolevaid suuniseid kohaldatakse, peaksid suuniseid järgima, kasutades neid oma riiklikes õigus- ja/või järelevalveraamistikes, nagu asjakohane, sh juhul, kui teatud suunised on suunatud peamiselt finantsturu osalistele. Sel juhul peaksid pädevad asutused järelevalve kaudu tagama, et finantsturu osalised järgivad suuniseid.

4.2 Aruandlusnõuded

7. Kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest kõigis ELi ametlikes keeltes ESMA veebilehel peavad pädevad asutused, kellele neid suuniseid kohaldatakse, teavitama ESMA-t (aadressil [MARguidelinesGL3@esma.europa.eu]), kas nad i) järgivad suuniseid, ii) ei järgi, kuid ~~või~~ kavatsesid järgida, või iii) ei järgi suuniseid ega kavatse neid järgida. ~~kahe kuu jooksul ESMA poolsest avaldamisest, aadressil [MARguidelinesGL3@esma.europa.eu]. Kui teadet selleks tähtjaks ei saabu, eeldatakse, et pädevad asutused ei järgi suuniseid.~~

8. Mittejärgimise korral peavad pädevad asutused kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes teatama ka ESMA-le mittejärgimise põhjused. Teadete vorm ~~on~~ ESMA veebilehel. Kui vorm on täidetud, tuleb see edastada ESMA-le.

9. Emitendid ei pea teatama, kas nad järgivad käesolevaid suuniseid.

5 Suunised emitentide õigustatud huvi kohta siseteabe avaldamisega viivitada ning olukordade kohta, kus avaldamisega viivitamine oleks tõenäoliselt avalikkust eksitav

1. Emitentide õigustatud huvi siseteabe avalikustamisega viivitada

1. suunis.

10. Turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 4 punkti a kohaldamisel võivad juhtumid, kus siseteabe viivitamatu avalikustamine tõenäoliselt piiraks emitentide õigustatud huve, hõlmata muu hulgas järgmisi olukordi:

- a. emitent peab läbirääkimisi, mille tulemusi viivitamatu avalikustamine tõenäoliselt ohustaks. Näited sellistest läbirääkimistest võivad olla seotud ühinemiste, ülevõtmiste, jagunemiste ja eraldamiste, oluliste varade või äritegevuse harude soetamise või müügi, restruktureerimise ja reorganiseerimisega;
- b. emitendi majanduslik elujõud on suures ja otseses ohus, kuigi väljaspool maksejõuetust käsitlevate õigusnormide kohaldamisala, ning siseteabe viivitamatu avalikustamine ohustaks tõsiselt olemasolevate ja potentsiaalsete aktsionäride huve, halvendades võimalusi viia lõpule finantsseisundi taastamiseks peetavad läbirääkimised;
- c. siseteave on seotud emitendi juhtorgani tehtud otsuse või sõlmitud lepinguga, mille jõustumine eeldab riikliku õiguse või emitendi põhikirja kohaselt emitendi mõne muu organi, kuid mitte aktsionäride üldkoosoleku heakskiitu, eeldusel, et:
 - i. sellise teabe viivitamatu avalikustamine enne lõplikku otsust ohustaks teabe korrektset hindamist avalikkuse poolt ja
 - ii. emitent on teinud kõik lõpliku otsuse võimalikult kiireks tegemiseks;
- d. emitent on välja töötanud toote või leiutise ning sellise teabe viivitamatu avalikustamine ohustaks tõenäoliselt emitendi intellektuaalomandiõigusi;
- e. emitent kavatseb osta või müüa suure osaluse teises ettevõttes ja sellise teabe avalikustamine ohustaks sellise kava teostamist;
- f. varem välja kuulutatud tehing nõuab avaliku sektori asutuse heakskiitu ja see heakskiit sõltub lisanõuetest, kuid nende nõuete viivitamatu avalikustamine mõjutaks tõenäoliselt emitendi võimet neid nõudeid täita ja seega takistaks tehingu edukat lõpuleviimist-;
- g. emitent on krediidiasutus ja/või investeerimisühing, kellele kohaldatakse kapitalinõuete määrust ja omavahenditesse kuuluvate instrumentide lunastamise,

vähendamise, tagasiostmise, tagasimaksmise või tagasikutsumise otsust või omavahenditega seotud ülekursi muudeks omavahenditesse kuuluvateks instrumentideks ümberliigitamise, vähendamise, jaotamise otsust, mis on juba tehtud, kuid mida ei ole veel kapitalinõuete määruse artikli 77 kohaselt heaks kiitnud kapitalinõuete määruse artikli 4 lõike 1 punktis 40 määratletud pädev asutus;

- h. emitent on kapitalinõuete direktiivi kohaselt usaldatavusnõuete täitmise järelevalve alla kuuluv asutus, kes on saanud järelevalvealase läbivaatamise ja hindamise protsessi (SREP) otsuse eelnõu või sellega seotud eelteabe, mis muutub lõplikuks hilisemas etapis, pärast usaldatavusjärelevalve pädeva asutuse otsustusprotsessi lõppemist. Sellisel juhul oleks SREPi otsuse eelnõus sisalduva mis tahes siseteabe või sellega seotud eelteabe enneaegne teatamine vastuolus SREPi menetlusega ja eelkõige asutuse õigusega olla ära kuulatud, kahjustades potentsiaalselt põhjendamatult asutuse huvi, et turg hindaks õiglaselt asjaomase teabe mõju.

11. ESMA tuletab meelde, et turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 7 kohaselt peab emitent isegi neil juhtudel, kui siseteabe viivitamatu avalikustamine kahjustaks tõenäoliselt emitentide õigustatud huve, võimalikult kiiresti avalikustama siseteabe, kui konfidentsiaalsus ei ole enam tagatud.

2. Olukorrad, kus siseteabe avalikustamisega viivitamine oleks tõenäoliselt avalikkust eksitav

2. suunis.

12. Turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 4 punkti b kohaldamisel hõlmavad olukorrad, kus siseteabe avalikustamisega viivitamine eksitaks tõenäoliselt avalikkust, vähemalt järgmisi asjaolusid:

- a. siseteave, mille avalikustamisega emitent tahab viivitada, erineb oluliselt emitendi varasemast avalikust teatest küsimuses, mida siseteave puudutab, või
- b. siseteave, mille avalikustamisega emitent tahab viivitada, käsitleb fakti, et emitent ei täida tõenäoliselt oma finantseesmärke, mis olid varem avalikult teatatud, või
- c. siseteave, mille avalikustamisega emitent tahab viivitada, on vastuolus turu ootustega, kui need ootused põhinevad märguannetel, mida emitent varem turule saatis, nt intervjuudes, esitlustes või muul emitendi korraldatud või heakskiidetud viisil.

3. Teise samba kapitalinõuded ja kapitalisuunised ning siseteave

3. suunis.

13. Et hinnata, kas teise samba algne või lõplik kapitalinõue on turukuritarvituse määruse artikli 7 lõike 1 punkti a kohaselt siseteave, peavad emitendid, kes on krediidasutused ja/või investeerimisühingud, kellele kohaldatakse usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet vastavalt kapitalinõuete direktiivile, tõendama, et nende **teise samba kapitalinõuded** on

- a. mitteavalik teave;
- b. otseselt seotud need saanud krediidasutuse ja/või investeerimisühinguga;
- c. täpsed.

14. Tõenäoliselt on teise samba kapitalinõuded ka väga hinnatundlikud. Krediidasutused ja/või investeerimisühingud peaksid hindama teise samba kapitalinõuete hinnatundlikkust, arvestades krediidasutuse ja/või investeerimisühingu teise samba kapitalinõuete ning praeguse kapitalitaseme vahelise erinevuse suurst. Hinnatundlikkust ei tohiks välja jätta isegi juhul, kui krediidasutuse ja/või investeerimisühingu kapitali praegune tase on suurem kui selle teise samba kapitalinõuded.

15. Välja arvatud väga piiratud arvul juhtudel ja kui krediidasutuse ja/või investeerimisühingu põhjaliku hinnangu tulemusena peetakse teise samba kapitalinõudeid eeldatavalt siseteabeks.

4. suunis.

16. Et hinnata, kas teise samba algne või lõplik kapitalisuunis on turukuritarvituse määruse artikli 7 lõike 1 punkti a kohaselt siseteave, peavad emitendid, kes on krediidasutused ja/või investeerimisühingud, kellele kohaldatakse usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet vastavalt kapitalinõuete direktiivile, tõendama, et nende **teise samba kapitalisuunised** on:

- a. mitteavalik teave;
- b. otseselt seotud need saanud krediidasutuse ja/või investeerimisühinguga;
- c. täpsed.

17. Teise samba kapitalisuunised võivad olla ka hinnatundlikud. Krediidasutused ja/või investeerimisühingud peaksid hindama teise samba kapitalisuuniste hinnatundlikkust, arvestades ka krediidasutuse ja/või investeerimisühingu teise samba kapitalisuuniste ja praeguse kapitali taseme suuruse erinevust ning seda, kas teise samba kapitalisuuniste täitmiseks on eeldatavasti vaja äriühingu reaktsiooni ning selle rakendamise ja lõpuleviimise asjakohast ajastust.

18. Selliste olukordade, kus teise samba kapitalisuunised on eeldatavasti hinnatundlikud, näited on järgmised:

- a. teise samba kapitalisuuniste ja krediidasutuse ja/või investeerimisühingu kapitalitaseme vaheline erinevus ei ole väike ning tõenäoliselt hõlmab see krediidasutuse ja/või investeerimisühingu suurt reaktsiooni (nt kapitali suurendamine);



- b. krediidiasutuse ja/või investeerimisühingu teise samba kapitalisuunised ei ole turu ootustega kooskõlas, seega võib oodata mõju hinnale.