



European Securities and
Markets Authority

Turukuritarvituse määruse suunised

Siseteabe avaldamisega viivitamine



Sisukord

1	Kohaldamisala.....	3
2	Viited, lühendid ja mõisted.....	3
3	Eesmärk.....	3
4	Järgimis- ja aruandluskohustus	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.....	4

1 Kohaldamisala

Subjektid

1. Suuniseid kohaldatakse pädevatele asutustele ja emitentidele.

Käsitlusala

2. Need suunised sisaldavad mittetäielikku ja soovituslikku loendit emitentide õigustatud huvidest, mida tõenäoliselt kahjustaks siseteabe viivitamatu avaldamine, ja olukordadest, kus avaldamisega viivitamine oleks tõenäoliselt avalikkust eksitav, vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 596/2014 artikli 17 lõikele 11.

Jõustumine

3. Suuniseid kohaldatakse alates 20/12/2016.

2 Viited, lühendid ja mõisted

MAR	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta määrus (EL) nr 596/2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus) ning millega tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/6/EÜ ja komisjoni direktiivid 2003/124/EÜ, 2003/125/EÜ ja 2004/72/EÜ
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/EÜ

3 Eesmärk

4. Suuniste eesmärk on anda näidete abil juhiseid, mis aitaksid emitentidel langetada otsuseid siseteabe avalikustamisega viivitamise kohta vastavalt turukuritarvituse määruse artikli 17 lõikele 4.

4 Järgimis- ja aruandluskohustus

4.1 Suuniste staatus

5. Käesolev dokument sisaldab turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 11 kohaseid suuniseid. Pädevad asutused ja finantsturu osalised võtavad mis tahes meetmeid, et kõnealuseid suuniseid ja soovitusi järgida.

4.2 Aruandlusnõuded

6. Pädevad asutused, kellele käesolevaid suuniseid kohaldatakse, peavad kahe kuu jooksul alates käesoleva dokumendi avaldamisest ESMA poolt ESMA-le teatama, kas nad järgivad suuniseid või kavatsesid hakata neid järgima, koos mittejärgimise põhjustega, e-posti aadressile [MARguidelinesGL3@esma.europa.eu]. Kui teadet tähtaja jooksul ei saabu, eeldatakse, et pädevad asutused ei järgi suuniseid. Teate vorm on ESMA veebilehel.
7. Emitendid ei pea teatama, kas nad järgivad 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 avaldamisega viivitada

8. Turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 4 punkti a kohaldamisel võivad juhtumid, kus siseteabe viivitamatu avaldamine tõenäoliselt piiraks emitendi õigustatud huve, hõlmata muuhulgas järgmisi olukordi:
 - a. emitent peab läbirääkimisi, mille tulemusi võiks viivitamatu avalikustamine ohustada. 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 avaldamine 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 langetamiseks;
- d. emitent on välja töötanud toote või leiutise ning sellise teabe viivitamatu avalikustamine ohustaks tõenäoliselt emitendi intellektuaalomandiõigusi;
- e. emitent kavatseb osta või müüa olulise osaluse teises ettevõttes ja sellise teabe avalikustamine ohustaks plaani elluviimist;
- 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.

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

- 9. Turukuritarvituse määruse artikli 17 lõike 4 punkti b kohaldamisel hõlmavad olukorrad, kus siseteabe avalikustamisega viivitamine oleks tõenäoliselt avalikkust eksitav, 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 välja kuulutatud, või
 - c. siseteave, mille avalikustamisega emitent tahab viivitada, on vastuolus turu ootustega, kusjuures need ootused põhinevad märguannetel, mida emitent varem turule saatis, nt intervjuudes, esitlustes või muul emitendi korraldatud või heakskiidetud viisil.