



European Securities and
Markets Authority

Suunised

prospektimääruse kohaste avalikustamismõuete kohta



Sisukord

I.	REGULEERIMISALA	2
II.	VIIDATUD ÕIGUSAKTID, LÜHENDID JA MÕISTED.....	3
III.	EESMÄRK	9
IV.	VASTAVUS- JA ARUANDLUSKOHUSTUSED.....	9
V.	PROSPEKTI AVALDAMISE SUUNISED	10
V.1.	SISSEJUHATUS	10
V.2.	TEGEVUS- JA FINANTSÜLEVAADE	10
V.3.	KAPITALIRESSURSID	13
V.4.	KASUMIPROGNOOSID JA -HINNANGUD	16
V.5.	VARASEM FINANTSTEAVE	19
V.6.	<i>PRO FORMA</i> FINANTSTEAVE	25
V.7.	VAHEPEALSETE PERIOODIDE FINANTSTEAVE.....	33
V.8.	KÄIBEKAPITALI ARUANDED.....	34
V.9.	KAPITALISATSIOON JA VÕLAD	40
V.10.	TASUSTAMINE.....	45
V.11.	SEOTUD OSAPOOLTE TEHINGUD	46
V.12.	OMANDAMISE ÕIGUSED JA KAPITALI SUURENDAMISE KOHUSTUSED	47
V.13.	OPTSIOONILEPINGUD	48
V.14.	AKTSIAKAPITALI AJALUGU	49
V.15.	EMITENDI AKTSIATEGA SEOTUD ÕIGUSTE KIRJELDUS	49
V.16.	EKSPERTIDE ARUANDED	50
V.17.	OSALUSTE TEAVE	51
V.18.	EMITEERIMISE/PAKKUMUSEGA SEOTUD FÜÜSILISTE JA JURIIDILISTE ISIKUTE HUVI	52
V.19.	ÜHISEKS INVESTEERIMISEKS LOODUD ETTEVÕTJAD	53

I. Reguleerimisala

Kellele?

1. Suunised kehtivad prospektimääruses määratletud pädevatele asutustele ja turuosalistele, sh prospektimääruse artikli 11 lõike 1 kohaselt prospekti eest vastutavatele isikutele.

Mis?

2. Suuniste eesmärk on aidata turuosalistel järgida delegeeritud määruses sätestatud avalikustamisnõudeid ja suurendada järjepidevust kogu ELis nii, nagu mõistetakse delegeeritud määruse lisasid. Suunised on koostatud ESMA määruse artikli 16 lõike 3 kohaselt.

Millal?

3. Suuniseid hakatakse kohaldama kaks kuud pärast suuniste avaldamist ESMA veebilehel kõigis Euroopa Liidu ametlikes keeltes.

II. Viidatud õigusaktid, lühendid ja mõisted

Viidatud õigusaktid

Delegeeritud määrus / komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2019/980	Komisjoni 14. märtsi 2019. aasta delegeeritud määrus (EL) 2019/980, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) 2017/1129 seoses väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti vormi, sisu, kontrolli ja kinnitamisega ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni määrus (EÜ) nr 809/2004 ¹
Prospektimäärus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. juuni 2017. aasta määrus (EL) 2017/1129, mis käsitleb väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatavat prospekti ning millega tunnistatakse kehtetuks direktiiv 2003/71/EÜ ²
ESMA määrus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ ³ (muudetud määrusega (EL) 2019/2175 ⁴)
Raamatupidamisdirektiiv	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/34/EL teatavat liiki ettevõtjate aruandeaasta finantsaruannete, konsolideeritud finantsaruannete ja nendega seotud aruannete kohta ja millega muudetakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2006/43/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks nõukogu direktiivid 78/660/EMÜ ja 83/349/EMÜ ⁵
Määrus (EÜ) nr 1606/2002	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 19. juuli 2002. aasta määrus (EÜ) nr 1606/2002 rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite kohaldamise kohta ⁶
Auditidirektiiv	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta direktiiv 2014/56/EL, millega muudetakse direktiivi 2006/43/EÜ, mis käsitleb raamatupidamise

¹ ELT L 166, 21.6.2019, lk 26–176.

² ELT L 168, 30.6.2017, lk 12–82.

³ ELT L 331, 15.12.2010, lk 84–119.

⁴ ELT L 334, 27.12.2019, lk 1–145.

⁵ ELT L 182, 29.6.2013, lk 19–76.

⁶ ELT L 243, 11.9.2002, lk 1–4.

	aastaruannete ja konsolideeritud raamatupidamise aastaruannete kohustuslikku auditit ⁷
Auditimäärus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta määrus (EL) nr 537/2014, mis käsitleb avaliku huvi üksuste kohustusliku auditi erinõudeid ning millega tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2005/909/EÜ ⁸
Läbipaistvusdirektiiv	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. detsembri 2004. aasta direktiiv 2004/109/EÜ läbipaistvuse nõuete ühtlustamise kohta teabele, mis kuulub avaldamisele emitentide kohta, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud turul kauplemisele, ning millega muudetakse direktiivi 2001/34/EÜ ⁹
Kapitalinõuete määrus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määrus (EL) nr 575/2013 krediidiasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta ¹⁰
Delegeeritud määrus (EL) 2015/61	Komisjoni 10. oktoobri 2014. aasta delegeeritud määrus (EL) 2015/61, millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 575/2013 seoses krediidiasutuste suhtes kohaldatava likviidsuskatte nõudega ¹¹
Solventsus II	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2009. aasta direktiiv 2009/138/EÜ kindlustus- ja edasikindlustustegevuse alustamise ja jätkamise kohta (Solventsus II) ¹²
Komisjoni rakendusmäärus (EL) nr 680/2014	Komisjoni 16. aprilli 2014. aasta rakendusmäärus (EL) nr 680/2014, millega sätestatakse rakenduslikud tehnilised standardid seoses krediidiasutuste ja investeerimisühingute järelevalvelise aruandlusega vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 575/2013 ¹³

⁷ ELT L 158, 27.5.2014, lk 196–226.

⁸ ELT L 158, 27.5.2014, lk 77–112.

⁹ ELT L 390, 31.12.2004, lk 38–57.

¹⁰ ELT L 176, 27.6.2013, lk 1–337.

¹¹ ELT L 11, 17.1.2015, lk 1–36.

¹² ELT L 335, 17.12.2009, lk 1–155.

¹³ ELT L 191, 28.6.2014, lk 1–1861.

Aksionäride õiguste direktiiv / SRD	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 11. juuli 2007. aasta direktiiv 2007/36/EÜ noteeritud äriühingute aktsionäride teatavate õiguste kasutamise kohta ¹⁴
Komisjoni otsus 2008/961/EÜ	Komisjoni 12. detsembri 2008. aasta otsus 2008/961/EÜ teatavate kolmanda riigi raamatupidamisstandardite ja rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kasutamise kohta konsolideeritud raamatupidamisaruannete koostamisel kolmandate riikide väärtpapieremitentide poolt (teatavaks tehtud numbri C(2008) 8218 all) ¹⁵
Väärtpapierite finantseerimise määrus	kaudu tehingute Euroopa Parlamendi ja nõukogu 25. novembri 2015. aasta määrus (EL) 2015/2365, mis käsitleb väärtpapierite kaudu finantseerimise tehingute ja uuesti kasutamise läbipaistvust ning millega muudetakse määrust (EL) nr 648/2012 ¹⁶

Lühendid

ESMA	Euroopa Väärtpapieriturujärelevalve
EL / liit	Euroopa Liit
IAS / IFRS	Rahvusvahelised raamatupidamisstandardid / rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid
OFR	Tegevus- ja finantsülevaade
ESG	Keskkonna-, sotsiaalsed ja juhtimistegurid
GAAP	Üldtunnustatud raamatupidamispõhimõtted
IPO	Esmane avalik pakkumine
CET 1	Esimese taseme põhiomavahendid
SFT	Väärtpapierite kaudu finantseerimise tehingud

Mõisted

¹⁴ ELT L 184, 14.7.2007, lk 17–24.

¹⁵ ELT L 340, 19.12.2008, lk 112–114.

¹⁶ ELT L 337, 23.12.2015, lk 1–34.

Pädev asutus	Pädev asutus, mis vastutab prospektimääruse kohaste prospektide heakskiitmise eest
Lisa(d) / lisa punkt	Delegeeritud määruse (EL) 2019/980 lisad (avalikustamise loetelud)
Prospekti eest vastutavad isikud	Isikud, kes vastutavad prospektis sisalduva teabe eest, st olenevalt asjaoludest emitent või tema haldus-, juhtimis- või järelevalveorganid, pakkuja, reguleeritud turul kauplemisele võtmise taotleja või garantii andja ning muud isikud, kes vastutavad prospektis esitatud teabe eest ja on prospektis vastavalt nimetatud
Kasumiproгноос	Nagu on määratletud delegeeritud määruse artikli 1 punktis d
Registreerimisdokument / universaalne registreerimisdokument	Prospektimääruses viidatud registreerimisdokument või universaalne registreerimisdokument
Kohaldatav raamatupidamistava / raamatupidamistava	<p>Käesolevates suunistes tähendab see järgmist:</p> <p>i) rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid (IFRS), mis on võetud ELis vastu määruse (EÜ) nr 1606/2002 (rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite kohaldamise kohta)¹⁷ kohaselt, või</p> <p>ii) riiklikud üldtunnustatud raamatupidamis põhimõtted (GAAP), st raamatupidamisnõuded, mis tulenevad Euroopa raamatupidamisdirektiivide ülevõtmisest liikmesriikide õigussüsteemi, või</p> <p>iii) üldtunnustatud raamatupidamis põhimõtted, milles on sätestatud võrdväärse nõude kooskõlas komisjoni määrusega (EÜ) nr 1569/2007¹⁸ (millega kehtestatakse kolmandate riikide väärtpapieremitentide kohaldatavate raamatupidamisstandardite samaväärsuse kindlaksmääramise mehhanism Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivide 2003/71/EÜ ja 2004/109/EÜ alusel) emitentidele, kes on vabastatud nõudest nõue koostada ELis kasutatavad rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid</p>

¹⁷ ELT L 243, 11.9.2002, lk 1–4.

¹⁸ ELT L 340, 22.12.2007, lk 66–68.

Euroopa raamatupidamisdirektiivid	Raamatupidamisdirektiivid on Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta direktiiv 2013/34/EL (aruandeaasta finantsaruannete kohta), nõukogu direktiiv 91/674/EMÜ (kindlustusseltside raamatupidamise aastaaruannete ja konsolideeritud aruannete kohta) ning nõukogu direktiiv 86/635/EMÜ (pankade ja muude rahaasutuste raamatupidamise aastaaruannete ja konsolideeritud aruannete kohta)
Lisa või muudatus	Prospekti lisa või muudatus, nagu on viidatud prospektimääruses
Kasumihinnang	Nagu on määratletud delegeeritud määruse artikli 1 punktis c
Kapitaliväärtpaberid	Nagu on määratletud prospektimääruse artikli 2 punktis b
Oluline rahaline kohustus	Nagu on viidatud delegeeritud määruse (EL) 2019/980 artikli 18 lõikes 4
Oluline üldine muutus	Nagu on määratletud delegeeritud määruse (EL) 2019/980 artikli 1 punktis e
Keeruline finantsminevik	Nagu on viidatud delegeeritud määruse (EL) 2019/980 artikli 18 lõikes 3
Mittekapitaliväärtpaberid	Nagu on määratletud prospektimääruse artikli 2 punktis c
Likviidsuskattekordaja	Likviidsuskattekordaja, nagu on määratletud komisjoni 10. oktoobri 2014. aasta delegeeritud määruse (EL) 2015/61 (millega täiendatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrust (EL) nr 575/2013 seoses krediidasutuste suhtes kohaldatava likviidsuskatte nõudega) artikli 4 lõikes 1
Miinimumkapitalinõue	Miinimumkapitalinõue, nagu on määratletud komisjoni 10. oktoobri 2014. aasta delegeeritud määruse (EL) 2015/35 (mis täiendab direktiivi Solventsus II) artiklis 248
Stabiilse netorahastamise kordaja	Stabiilse netorahastamise kordaja, nagu on määratletud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 26. juuni 2013. aasta määruse (EL) nr 575/2013 (krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta ja määruse (EL) nr 648/2012 muutmise kohta) artikli 428 punktis b.

Koguomavahendite suhtarv / TCR Nagu on määratletud krediidiinõuete määruse artikli 92 lõike 2 punktis c.

Võrdväärne raamatupidamistava / võrdväärne kolmanda riigi raamatupidamistava Vt komisjoni otsus 2008/961/EÜ

Finantsteabe korrigeerimine Nendes suunistes tähendab varasemate perioodide finantsteabe korrigeerimine olukordi, kus emitendi järgmise aasta finantsaruannetele kohaldatava raamatupidamistava muutuse tõttu tuleb varasemad finantsaruanded üle vaadata ja esitada kooskõlas uue raamatupidamistavaga.

III. Eesmärk

4. Suunised põhinevad prospektimääruse artikli 20 lõikel 12 ja ESMA määruse artikli 16 lõikel 1. Suuniste eesmärk on kehtestada pädevatele asutustele järjepidevad, tõhusad ja efektiivsed järelevalve tavad prospektides sisalduva teabe täielikkuse, arusaadavuse ja järjepidevuse hindamiseks ning delegeeritud määruses sätestatud avalikustamismõuete ühise, ühtlase ja järjepideva rakendamise tagamiseks.

IV. Vastavus- ja aruandluskohustused

Suuniste staatus

5. Kooskõlas ESMA määruse artikli 16 lõikega 3 peavad pädevad asutused ja finantsturu osalised tegema kõik endast oleneva, et suuniseid järgida.
6. Pädevad asutused, kellele neid suuniseid kohaldatakse, peaksid suuniseid järgima, kasutades neid asjakohaselt oma riiklikes õigus- ja/või järelevalveraamistikes, sh juhul, kui teatud suunised on suunatud peamiselt finantsturu osalistele. Sel juhul peaksid pädevad asutused järelevalve kaudu tagama, et finantsturu osalised järgivad suuniseid.

Aruandluskohustus

7. Pädevad asutused, kellele neid suuniseid kohaldatakse, peavad kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes ESMA-le teatama, kas nad i) järgivad suuniseid, ii) ei järgi suuniseid, kuid kavatsevad neid järgima hakata, või iii) ei järgi suuniseid ega kavatse neid järgima hakata.
8. Mittejärgimise korral peavad pädevad asutused samuti kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes ESMA-le teatama suuniste mittejärgimise põhjused.
9. Teatise vorm on avaldatud ESMA veebilehel. Täidetud vorm tuleb edastada ESMA-le.
10. Finantsturu osalised ei pea teatama, kas nad järgivad käesolevaid suuniseid või mitte.

V. Prospekti avaldamise suunised

V.1. Sissejuhatus

11. Suuniste eesmärk on aidata turuosalisi delegeeritud määruse lisa teatud punktide alusel esitatava teabe hindamisel ja suurendada järjepidevust kogu ELis delegeeritud määruse lisade kohaldamisel.
12. *Finantsteabe avalikustamisega seotud suunised on tihedalt seotud finantsaruandlusega. ESMA soovib emitentidel kaasata finantsaruandluse eksperte, tagamaks, et prospektides sisalduv finantsteave vastab käesolevates suunistes sätestatud nõuetele ja prospektimääruse artikli 6 lõike 1 üldisele kohustusele, et tagada, et prospektis sisaldub vajalik teave, mille alusel investorid saavad asjakohaselt hinnata emitendi ja kõigi tagatise andjate varasid ja kohustisi, kasumeid ja kahjumeid, finantsseisundit ning väljavaateid. Pädevad asutused peaksid ühtlasi tagama, et nende järelevalvajad on suuniste sisuga tutvunud ning neile on kättesaadavad finantsaruandluse eriteadmised, kui neil tekib nende suuniste kohaldamisel probleeme.*
13. Otsustamisel, mis teavet tuleb esitada delegeeritud määruse lisa konkreetse punkti alusel, eeldab ESMA, et prospekti eest vastutavad isikud ei avalikusta teavet, mis ei ole emitendi või väärtpaberite seisukohast oluline. Nagu on märgitud prospektimääruse põhjenduses 27, ei tohiks prospekt sisaldada teavet, mis ei ole oluline või eriomane asjaomase emitendi ja asjaomaste väärtpaberite puhul, kuna sellega võidakse varjata investeerimisotsuse tegemiseks olulist teavet ning seega kahjustada investorite kaitset. Seda kajastatakse ka prospektimääruse artikli 6 lõikes 1, mille kohaselt peab prospekt sisaldama vajalikku teavet, mis on oluline investorile, et teadlikult hinnata lõikes määratletud teavet.
14. ESMA märgib ka, et prospektis tuleks vältida teabe kordamist. Seega võivad emitendid viidata teavet sisaldavale allikale selle kordamise asemel, eeldusel, et see ei vähenda prospekti arusaadavust. Näiteks võivad prospekti eest vastutavad isikud viidata asjakohasele teabele finantsaruannetes, mis on esitatud nt rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite IAS 7 ja IAS 12 alusel, et anda teavet käesolevate suunistega nõutavate riigikassa võlakirjade ja rahastamispoliitika kohta.

V.2. Tegevus- ja finantsülevaade

Ülevaate eesmärk

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 7.1) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.5).

15. **Suunis 1. Prospekti eest vastutavad isikud peavad tagama, et tegevus- ja finantsülevaade aitab investoritel hinnata emitendi äritegevust, finantsseisundit ja tulemusi ning annab investoritele teavet emitendi tulemuste oluliste muudatuste kohta.**
16. Lisaks peamiste riskide ja ebakindluste kirjeldusele tuleks tegevus- ja finantsülevaates esitada emitendi äritegevuse, finantsseisundi ja tulemuste arengu analüüs. Et pakkuda

investoritele emitendi äritegevuse, finantsseisundi ja tulemuste ajaloolist ülevaadet emitendi juhtkonna aspektist, peaks analüüs olema tasakaalus, põhjalik ning kooskõlas emitendi ettevõtte suuruse ja keerukusega. Tegevus- ja finantsülevaate koostamisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud keskenduma küsimustele, mida nad peavad emitendi üldise äritegevuse jaoks oluliseks. Kui mõni ärivaldkond või -segment on eriti asjakohane, tuleks seda pidada oluliseks.

Tegevus- ja finantsülevaate üldised põhimõtted

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 7.1) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.5).

17. **Suunis 2. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et tegevus- ja finantsülevaade on kohandatud sihtrühmale, hõlmab asjakohast ajavahemikku ning on usaldusväärne ja võrreldav.**
18. Sihtrühm Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et tegevus- ja finantsülevaade keskendub investorite jaoks asjakohastele teemadele. Ei tohiks eeldada, et investoritel on üksikasjalikud teadmised emitendi äritegevusest või emitendi tegevuskeskkonna olulistest tunnustest.
19. Ajavahemik Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et tegevus- ja finantsülevaates on teave emitendi tulemuste kohta perioodidel, mille kohta on prospektis esitatud varasemate või vahepealsete perioodide finantsteave. Selle teabe esitamisel tuleb tuvastada suundumused ja tegurid, mis on olulised investorile mineviku hindamisel ning mis tõenäoliselt mõjutavad emitendi äritegevust järgnevatel perioodidel ja tema eesmärkide saavutamist.
20. Usaldusväärsus Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et tegevus- ja finantsülevaade on neutraalne ja erapooletu ning käsitleb positiivseid ja negatiivseid aspekte tasakaalustatult.
21. Võrreldavus Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et investorid saavad võrrelda tegevus- ja finantsülevaates sisalduvat teavet mujal prospektis esitatud sarnase teabega, näiteks emitendi varasemate perioodide finantsteabega käsitletava perioodi kohta.

Tegevus- ja finantsülevaate sisu

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 7.1) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.5).

22. **Suunis 3. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et tegevus- ja finantsülevaates on aktsionäride tulude teave, sealhulgas väljamaksete ja aktsiate tagasiostu teave, ning see aitab investoril hinnata tulude ja rahavoogude tulevast kestlikkust. Esitada tuleks teavet järgmise kohta:**
- (i) emitendi sissetulekute ja rahavoogude olulised komponendid;**
 - (ii) emitendi äritegevuse olulised varad ja kohustused;**
 - (iii) kui palju on punktid i ja ii korduvad¹⁹ ning**
 - (iv) kui palju tõenäoliselt mõjutavad punkte i ja ii emitendi finants- ja mittefinantseesmärgid ja -strategia (nt avalikustades keskkonna-, sotsiaalsed ja juhtimisteguritega seonduvat).**
23. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et tegevus- ja finantsaruandes arutatakse tulemusi emitendi eesmärkide kontekstis. Teave peaks katma kõiki eritegureid, mis on mõjutanud perioodi tulemusi. Need on näiteks tegurid, mille mõju ei saa kvantifitseerida, ning mis tahes erilised või ühekordsed²⁰ kirjed, mis tuvastati samal finantsperioodil.
24. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid ka tagama, et tegevus- ja finantsülevaates käsitletakse emitendi olulisi varasid ja kohustusi ning nende muutusi aastate järgi ulatuses, mis aitab anda põhjalikku ülevaadet emitendi äritegevusest ja toimingutest.
25. Kui tegevus- ja finantsülevaates on teavet tulevaste arengute või uurimis- ja arendusvaldkonna tegevuste kohta, peab see olema tasakaalus ja kooskõlas mujal prospektis esitatud teabega. Kui seda teavet saab käsitleda kasumiproгноosina, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema suuniseid 10–13.

¹⁹ ESMA alternatiivsete tulemuslikkusnäitajate suunistes ([ESMA/2015/1415](#), 5. oktoober 2015) täpsustatakse lõigus 25 ühekordsete kirjete mõistet: „Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud ei tohi kirjeid valesti nimetada kui ühekordseid, harvaesinevaid või ebatavalisi. Näiteks kirjeid, mis mõjutasid möödunud perioode ja mõjutavad tulevase perioode, käsitletakse harva ühekordsete, harvaesinevate või ebatavalistena (näiteks ümberkorraldamise kulused või väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi).“

²⁰ Samas.

Tegevusaruande kasutamine

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 7.1) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.5).

26. **Suunis 4. Kui tegevus- ja finantsülevaate nõue täidetakse kogu tegevusaruande esitamise, ²¹ mis on koostatud kooskõlas riikliku õiguse, määruste ja haldusnormidega, millesse on üle võetud raamatupidamisdirektiivi artiklid 19 ja 29 ning (kui asjakohane) artiklid 19a ja 29a lisaks suunistele 1, 2 ja 3, peaksid prospekti eest vastutavad isikud tagama, et tegevusaruanne on arusaadav ja prospektiga kooskõlas.**
27. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid hindama, kas tegevusaruanne on endiselt ajakohane ja kooskõlas prospektis oleva teabega. Näiteks tuleks kontrollida, kas ärikasumi ja kapitaliressursside teave ning mis tahes võimalik teave näiteks suundumuste ja kasumiproгноoside kohta on ajakohane. Vastasel korral peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama vajalikke selgitusi ulatuses, et need oleksid olulised, näiteks lisateavet, kui kontserni struktuur on muutunud, ja selgitusi, kui tegevusaruande teatud selgituste osas esineb kahtlusi. Mis tahes ajakohastatud teave tuleks selgelt tähistada, et eristada seda tegevusaruande algtekstist.
28. Kui tegevus- ja finantsülevaade hõlmab viimast kolme aastat ja sellele järgnenud vahearuande perioodi, peavad seotud tegevusaruanded käsitlema sama perioodi. Kui asjakohasel juhul sisaldub mittefinantsteave eraldi aruandes kooskõlas raamatupidamisdirektiivi artikli 19a lõike 4 ja artikli 29a lõike 4 ülevõtmisega riiklikku õigusesse ning see mittefinantsteave on oluline prospektimääruse artikli 6 seisukohast lähtudes, peab ka see teave sisalduma prospektis.

V.3. Kapitaliressursid

Rahavood

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 8.2).

29. **Suunis 5. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid prospektis avaldama järgmise teabe:**
- (i) sissetulevad ja väljuvad rahavood viimasel finantsperioodil ning sellele järgnenud vahearuande perioodil;**
 - (ii) emitendi edasiste rahavoogude mis tahes olulised muutused ja**
 - (iii) mis tahes olulised kasutamata likviidsuse allikad.**
30. Kirjelduses tuleks käsitleda viimast finantsperioodi ja sellele järgnenud vahearuandeperioode. Kirjelduses sisalduv teave peaks olema kooskõlas varasemate perioodide finantsteabega.

²¹ See on sama oluline ELi kasvuprospettide korral.

31. Selle avalikustamise jaoks võivad prospekti eest vastutavad isikud viidata prospektis sisalduvates finantsaruannetes olevale asjakohasele teabele, kui need aruanded on koostatud kohaldatava raamatupidamistava alusel.

Rahastuse ja rahaliste vahendite haldamise raamistik

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 8.3).

32. **Suunis 6. Prospekti eest vastutavad isikud peavad tagama, et prospektis sisaldub teave emitendi rahastuse ja rahaliste vahendite haldamise raamistiku kohta.**
33. See teave peab katma emitendi eesmärged rahaliste vahendite haldamisega seotud toimingute kontrolli osas, valuutasid, milles raha ja raha ekvivalente hoitakse, määra, mille ulatuses on vahetatavad laenuvahendid fikseeritud intressiga, ja finantsinstrumentide kasutamist riskimaandamiseks.
34. Krediidiasutused, kindlustajad ja (edasi)kindlustusandjad ning teised finantssektori ettevõtjad, kellele kohaldatakse usaldatavusnõuete täitmise kontrolli, peaksid käsitlema oma rahastuse ja rahaliste vahendite haldamise raamistikku kapitali ja likviidsusnõuete kontekstis. Nende krediidiasutuste või investeerimisühingute ja börsil noteerimata äriühingute jaoks võib olla kasulik ka avalikustada asjakohaseid usaldatavuse parameetreid, näiteks krediidiasutuste korral riski ja kapitali (*Pillar 3*) aruannete teavet. See ei tähenda siiski, et emitendid on kohustatud avaldama neid parameetreid prospektis.
35. Selle avalikustamise jaoks võivad prospekti eest vastutavad isikud viidata prospektis sisalduvates finantsaruannetes olevale asjakohasele teabele, kui need aruanded on koostatud kohaldatava raamatupidamistava alusel.

Kapitaliressursside kasutamise oluliste piirangute arutelu

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 8.4).

36. **Suunis 7. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et prospektis sisaldub järgmine teave:**
- (i) **tütarettevõtjatele kohalduvate mis tahes oluliste juriidiliste ja majanduspiirangute ulatus, mis mõjutavad nende võimet kanda emitendile üle rahalisi vahendeid rahas makstavate dividendide, laenude või ettemaksetena, ning**
 - (ii) **mõju, mis on või eeldatavasti on neil piirangutel emitendi võimele järgida oma rahalisi kohustusi.**

37. Piirangud on näiteks valuutavahetuse kontrollimine ja rahaülekannete maksustamine. Kuigi dividendide kaotsimineku²² iseenesest ei ole piirang, võib dividendide kaotsimineku mõjutada emitendi võimet täita oma kohustusi. Dividendide kaotsimineku tuleks seega käsitleda igas arutelus, mis käsitleb olulisi või majanduslikke piiranguid, mis mõjutavad tütarettevõtjate võimet kanda emitendile üle rahalisi vahendeid.
38. Kui kapitaliressursside kasutamise seotud oluliste piirangute teave (või kapitaliressursside muu teave) kattub täpsustustega käibekapitali aruande teabega (delegeeritud määruse 11. lisa punkt 3.1 ja 13. lisa punkt 1.1), võivad prospekti eest vastutavad isikud viidata täpsustustega käibekapitali aruandele.

Lepingulised kohustused

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 8.4).

39. **Suunis 8. Prospekti eest vastutavad isikud peavad tagama, et avalikustatakse teave järgmise kohta:**
- (i) **kas emitent on sõlminud laenuandjatega lepingulisi kohustusi, mis võivad oluliselt piirata krediidiinide kasutamist;**
 - (ii) **nende lepinguliste kohustuste sisu ja**
 - (iii) **kas laenuandjatega toimub olulisi läbirääkimisi nende lepinguliste kohustuste täitmise kohta.**
40. **Kui toimunud on lepingulise kohustuse rikkumine või esineb selle oluline risk, tuleb prospektis avalikustada teave rikkumise mõju ja selle kohta, kuidas emitent olukorra lahendab.**
41. Nendes suunistes rakendatakse ka kapitaliressursside kasutamise piiranguid, mis sarnanevad lepinguliste kohustustega. Need piirangud on näiteks mis tahes riigiasutuse kehtestatud rahastuse piirangud ja mis tahes omakapitali kaudu rahastamise tingimused.
42. Kui lepinguliste kohustuste rikkumise teave (või kapitaliressursside muu teave) kattub täpsustustega käibekapitali aruandes esitatud teabega, peavad prospekti eest vastutavad isikud tagama selle teabe järjepidevuse, viidates täpsustustega käibekapitali aruandele.

²² Dividendide kaotsimineku tähendab olukordi, kus emitendile ei laeku kogu tütarettevõtja makstud dividendide summa. Dividendide kaotsimineku ei sisalda maksude kinnipidamise mõjusid. Dividendide kaotsimineku näide: emitendil on 70% investeerimisobjekti aktsiatest. Ülejäänud 30% investeerimisobjekti aktsiatest on kolmandal isikul. Investeerimisobjekt on konsolideeritud emitendi raamatupidamisarvestusse, sest emitent kontrollib investeerimisobjekti. Emitendile laekub siiski üksnes 70% investeerimisobjekti makstavatest dividendidest (sest ülejäänud 30% eraldatakse mittekontrollivale osalusele, kuigi emitendi finantsaruannete kohaselt laekub näiliselt emitendile 100% dividendidest).

Likviidsus

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 8.4).

43. **Suunis 9. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid esitama prospektis teavet emitendi likviidsuse ja eeldatavate rahaliste vahendite allikate kohta, mida emitent vajab oma seisvate kulukohustuste täitmiseks.**
44. See teave peaks sisaldama tagamata laenuvahendite taset, tagamata laenuvahendite nõuete sesoonsust (sh tagamata laenuvahendite tiptaset asjaomasel finantsperioodil) ning nii tagamata laenuvahendite kui ka kasutamata krediidiinide laenuandmissüsteemide tähtaegu.
45. Prospektis tuleks käsitleda emitendi nõudeid klientide vastu ja võlgu, kui need on emitendi kapitaliressursside mõistmise seisukohast olulised. Eelkõige tuleks prospektis käsitleda, kas emitendil on oluline hulk nõudeid klientide vastu ja/või võlgu, sh võimalikke riske, mis on seotud nende klientide vastu esitatud nõuete rahastamisega. Lisaks peaks emitent avalikustama, kui tema klientide vastu esitatud nõuete ja/või võlgade olulise summa tähtaeg on hiljem kui 12 kuu pärast.
46. Selle avalikustamise jaoks võivad prospekti eest vastutavad isikud viidata prospektis sisalduvates finantsaruannetes olevale asjakohasele teabele, kui need aruanded on koostatud kohaldatava raamatupidamistava alusel.

V.4. Kasumiproгноosid ja -hinnangud

Nõuetekohane hoolikus

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 11.2), artikkel 4 (3. lisa, punkt 7.2), artikkel 7 (6. lisa, punkt 8.2), artikkel 8 (7. lisa, punkt 8.1), artikkel 9 (8. lisa, punkt 7.2), artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.7.2) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 2.5.1).

47. **Suunis 10. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid kasumiproгноoside ja -hinnangute koostamisel rakendama nõuetekohast hoolikust ning tagama, et kasumiproгноosid ja -hinnangud ei ole investorite jaoks eksitavad.**
48. Järgmises mittetäielikus loetelus on tegurid, millega prospekti eest vastutavad isikud peaksid kasumiproгноoside koostamisel arvestama:
 - (i) emitendi varasemad tulemused, turuanalüüs, strateegilised arengud, turuosa ja turupositsioon;
 - (ii) finantsseisund ja selle võimalikud muutused;
 - (iii) omandamise ja võõrandamine mõju, strateegia muutus või keskkonnatingimuste ja tehnoloogia mis tahes suur muutus;
 - (iv) õigus- ja maksukeskkonna muudatused ning
 - (v) kohustused kolmandate osapoolte ees.

49. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid alati hindama prospektis avaldatava teabe täpsust. Et kasumiproгноosisid või -hinnangud võivad ettenägematu olukorra tõttu muutuda, siis juhul, kui registreerimisdokument või universaalne registreerimisdokument sisaldab kasumiproгноosisid või -hinnanguid, peaksid prospekti eest vastutavad isikud konkreetselt hindama, kas kasumiproгноosisid või -hinnangud on endiselt kehtivad ja õiged. Kui need ei ole enam kehtivad ja õiged, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kasumiproгноosisid või -hinnanguid prospekti heaks kiitmise kuupäeva seisuga muutma, esitades lisa või muudatuse. Kahtluste välistamiseks tuleb kasumiproгноosisid ja -hinnangute koostamise põhimõtteid rakendada ka lisades või muudatustes sisalduvatele kasumiproгноosisidele ja -hinnangutele.

Kasumiproгноosisid ja -hinnangute koostamise põhimõtted

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 11.3), artikkel 4 (3. lisa, punkt 7.3), artikkel 7 (6. lisa, punkt 8.3), artikkel 8 (7. lisa, punkt 8.2), artikkel 9 (8. lisa, punkt 7.3), artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.7.3) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 2.5.2).

50. **Suunis 11. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et kasumiproгноosisid ja -hinnangud on:**
- (i) mõistetavad;
 - (ii) usaldusväärsed;
 - (iii) võrreldavad ja
 - (iv) asjakohased.
51. Mõistetavad: kasumiproгноosisid ja -hinnangutes avalikustatav teave ei tohiks olla investorite jaoks liiga keeruline. Näide: maksudest oluliselt mõjutatavate maksujärgsete kasumite avalikustamine.
52. Usaldusväärsed: kasumiproгноosisid peaks toetama emitendi äritegevuse põhjalik analüüs ning need peaksid sisaldama faktilisi, mitte hüpoteetilisi strateegiaid, kavu ja riskianalüüse.
53. Võrreldavad: kasumiproгноosisid ja -hinnanguid tuleks koostada nii, et investoritel oleks neid lihtne võrrelda varasemate ja vahepealsete perioodide finantsteabega, mis on prospektis. Näide: kasutada tuleks sama kohaldatavat raamatupidamistava ning vorming ja esitusviis peaksid olema sarnased.
54. Kui kasumiproгноosisid või -hinnang põhineb *pro forma* või täiendaval finantsteabel, tuleks sellele selgelt viidata. Sellisel juhul tuleks kasumiproгноosisid või -hinnangut võrrelda *pro forma* või täiendava finantsteabega. Sellises olukorras tuleb *pro forma* kasumiproгноosisid või -hinnang koostada sarnaselt *pro forma* või lisateabega, st *pro forma* kasumiproгноosisid või -hinnangu koostamisel tuleks kasutada samu põhimõtteid kui *pro forma* teabe koostamisel.

55. Kasumiprognoside või -hinnangute võrdlemisel varasemate ja vahepealsete perioodide finantsteabega võib olla asjakohane täiendav võrdlusteave. Kui näiteks pärast varasemate perioodide finantsteabe²³ koostamist algatati oluline kohtuasi, tuleks selgitada selle määramatuse mõju kasumiprognosile või -hinnangule ning lisaks selgitada, et kohtuasi puudus eelmise perioodi lõpus.
56. Kui emitendi raamatupidamisarvestuse põhimõtetes on tehtud muudatusi ja koostatakse kasumiprognos või -hinnang, peaksid prospekti eest vastutavad isikud rakendama standardi IAS 8 põhimõtteid või sarnaseid rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite²⁴ kohaseid ülemineku perioodi avalikustamispõhimõtteid või sarnaseid kohaldatava raamatupidamistava nõudeid. See peaks tagama, et kasumiprognos või -hinnang on võrreldav emitendi varasemate ja vahepealsete perioodide finantsteabega. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid ka täpsustama, kas kasumiprognosile või -hinnangule on tehtud audit või see kuulub läbivaatamisele.
57. Asjakohased: kasumiprognosid ja -hinnangud peaksid suutma mõjutada investorite majandusotsuste tegemist ning peaksid neil aitama kinnitada või parandada eelmisi varasemate perioodide finantsteabe hinnanguid.
58. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid arvestama, et erinevalt kasumiprognosist ei ole kasumihinnangud eeldatavasti väga tundlikud eelduste suhtes, sest hinnangud viitavad juba toimunud majandustehingutele.

Kasumiprognosi või -hinnangu võrreldavuse ja järjepidevuse puhas avaldus

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 11.3), artikkel 4 (3. lisa, punkt 7.3), artikkel 7 (6. lisa, punkt 8.3), artikkel 8 (7. lisa, punkt 8.2), artikkel 9 (8. lisa, punkt 7.3), artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.7.3) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 2.5.2).

59. **Suunis 12. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et nõutud avaldus on puhas.**
60. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid vältima avaldusele täpsustuste lisamist.

²³ Eelneva finantsperioodiga seotud varasemate perioodide finantsteave.

²⁴ Näiteks IFRS 16 lisa c punkti C5 punkti b kohaselt.

Olulise ettevõtjaga seotud kasumiproгноos või -hinnang

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 11.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 7.1), artikkel 7 (6. lisa, punkt 8.1), artikkel 9 (8. lisa, punkt 7.1) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 2.7.1).

61. **Suunis 13. Kui emitendi omandatud olulise ettevõtjaga on seotud täitumata kasumiproгноos või -hinnang, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema, kas olulise ettevõtja koostatud kasumiproгноos või -hinnang on endiselt kehtiv ja õige ning kas selle kohta tuleb prospektis avalikustada teavet.**
62. Kui asjakohane, peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama aruande omandamise mõjude kohta ja kasumiproгноosi või -hinnangu, mille oluline ettevõtja on koostanud emitendi finantsseisundi ja/või kasumite kohta, nagu oleks kasumiproгноos või -hinnang emitendi enda koostatud. Enne seda avalikustamist peaksid prospekti eest vastutavad isikud kontrollima, et olulise ettevõtja kasumiproгноos või -hinnang on koostatud samade raamatupidamispõhimõtete alusel, mida kasutab emitent / kombineeritud majandusüksus – vt ka suunis 11 ja alapunkt „Võrreldavad“.

V.5. Varasem finantsteave

Varasemate perioodide finantsteabega seotud suuniste 14–16 näited

63. Suunised 14–16 kehtivad emitentidele, kes võtavad järgmistes avaldatavates finantsaruannetes kasutusele uue raamatupidamistava. Allpool punktides i, ii ja iii on suuniste kohaldamise näited.
 - (i) Emitent taotleb 2020. aastal esimest korda luba kauplemiseks ELi kapitaliväärtpaberite reguleeritud turul. Ta kasutas 2017., 2018. ja 2019. aastal oma konsolideeritud finantsaruannete koostamise alusena riiklikku üldtunnustatud arvestustava. Emitent peab hakkama määruse (EÜ) nr 1606/2002 kohaselt kohaldama rahvusvahelisi finantsaruandlusstandardeid alates 1. jaanuarist 2020, st aruandeperioodide suhtes, mis lõpevad pärast kauplemisele lubamise kuupäeva (ja 2019. aasta võrdlusandmete suhtes). Kui esmase avaliku pakkumise prospekt kiidetakse heaks pärast aprilli 2020, on järgmised avaldatavad raamatupidamise aastaaruanded 2020. aasta finantsaruanded, st rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kohased finantsaruanded 31. detsembri 2020 seisuga. Need finantsaruanded avaldatakse kõige hiljem aprilliks 2021.
 - 1.
 - (ii) Sarnases olukorras on emitent, kes on esitanud varasemate perioodide finantsteavet alati riikliku üldtunnustatud arvestustava alusel. Ta otsustab väärtpaberite avaliku pakkumise ajal siiski võtta vabatahtlikult kasutusele rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid, mille alusel koostada edasisi finantsaruandeid aruandeperioodide kohta pärast 1. jaanuari 2020.
 - 2.

- (iii) Kolmas näide on emitent, kes koostas oma 2017., 2018. ja 2019. aasta kohustuslikud finantsaruanded liikmesriigi A riiklike üldtunnustatud arvestustavade kohaselt. 1. jaanuarist 2020 viis emitent oma registreeritud asukoha üle liikmesriiki B. Selle muudatuse tulemusena võtab emitent kasutusele selle liikmesriigi raamatupidamistava.
64. Näited käsitlevad uue raamatupidamistava kohustuslikku ja/või vabatahtlikku kasutuselevõttu. Korrigeerimise seisukohast ei ole oluline, kas uus raamatupidamistava võetakse kasutusele kohustuslikult või vabatahtlikult.

Varasemate perioodide finantsteabe korrigeerimine

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.1.4), artikkel 7 (6. lisa, punkt 11.1.4), artikkel 10 (9. lisa, punkt 8.2.3), artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.1.4) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 5.1.4).

65. **Suunis 14. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid rakendama korrigeeritud varasemate perioodide finantsteabele raamatupidamistava, mida kasutatakse järgmistes avaldatavates finantsaruannetes.**
66. Selle tegemiseks peaksid prospekti eest vastutavad isikud kohaldama korrigeeritavale perioodile uut raamatupidamistava (näiteks ELis heaks kiidetud rahvusvahelisi finantsaruandlusstandardeid). Korrigeerimist tuleks kohaldada kõigile finantsteabe osadele ja aspektidele. Kohustus finantsteavet korrigeerida vormingus, mis on vastavuses tavaga, mis võetakse tarvitusele emitendi järgmises avaldatavas aruandeaasta finantsaruandes, ei tähenda siiski, et emitent peab võtma vastu muudetud või uued standardid enne nende jõustumiskuupäeva.
67. Näiteks emitent, kes soovib võtta kasutusele rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid alates 1. jaanuarist 2020, peaks kohaldama asjakohaseid rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite nõudeid. Eelkõige peaks ta rakendama standardit IFRS 1, milles sätestatakse rahvusvahelise finantsaruandlusstandardi esmakordse kasutuselevõtu põhimõtted ja antakse suuniseid seoses üleminekuga emitendi varem kasutatud raamatupidamistavalt (nt riiklikult üldtunnustatud arvestustavalt).
68. Prospekti eest vastutavad isikud ei pea delegeeritud määruses sätestatud nõuete järgimiseks korrigeerima finantsaruannete esimest aastat, kui prospekt hõlmab kolme aasta finantsteavet. Esitatud näidetes ei pea prospekti eest vastutavad isikud korrigeerima 2017. aasta finantsaruandeid. Delegeeritud määruse kohaselt peab prospektis siiski sisalduma esimese aasta varasemate perioodide finantsteave.
69. Kui prospekt sisaldab *pro forma* finantsteavet, peaksid prospekti eest vastutavad isikud koostama *pro forma* finantsteabe kooskõlas uuele korrigeeritud finantsteabele rakendatava raamatupidamistavaga. See võimaldab investoritel võrrelda korrigeeritud finantsteavet *pro forma* finantsteabega.

70. Kui korrigeeritud on kogu aasta finantsteave, mis peab delegeeritud määruse kohaselt olema prospektis, võivad prospekti eest vastutavad isikud esitada prospektis kohustuslike finantsaruannete asendusena auditeeritud korrigeeritud finantsaruandeid ja nende võrdlusandmeid. Nii saab kohustuslikud finantsaruanded asendada auditeeritud korrigeeritud finantsteabega, mis katab delegeeritud määruse kohaselt nõutud perioodi.

Üleminekumeetodi rakendamine

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.1.4), artikkel 7 (6. lisa, punkt 11.1.4), artikkel 10 (9. lisa, punkt 8.2.3), artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.1.4) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 5.1.4).

71. **Suunis 15. Kui prospektis tuleb esitada kolme majandusaasta varasemate perioodide finantsteave ja kõigi nende aastate finantsteavet ei korrigeerita, peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama ja koostama vahepealse perioodi teabe nii praeguse kui ka uue raamatupidamistava kohaselt ning esitama ja koostama viimase perioodi teabe ainult uue raamatupidamistava kohaselt.**
72. Delegeeritud määruse kohaselt peavad prospekti eest vastutavad isikud korrigeerima viimase kahe aasta finantsaruandeid. Sellisel juhul kasutatakse vahepealset perioodi esimese ja kolmanda aasta vahelise üleminekuna, sest esimese finantsaasta teavet võidakse esitada ja koostada eelmise raamatupidamistava kohaselt. Joonisel 1 on lähenemisviis, mida prospekti eest vastutavad isikud võivad kasutada, kui prospektis nõutav finantsteave peab katma kolme majandusaastat olukordades, mida kirjeldati lõigu 63 punktides i, ii ja iii.
73. Joonisel 1 kujutatud üleminekumeetod ei viita prospektis sisalduva finantsteabe konkreetsele esitusviisile. Üleminekumeetodit tuleks rakendada järjekindlalt kõigile prospekti osadele ja jagudele, näiteks prospekti kokkuvõttes sisalduvale olulisele finantsteabele või tegevus- ja finantsülevaatusle jaole.

Joonis 1. Üleminekumeetodi rakendamine prospektides, mis sisaldavad kolme aasta finantsteavet

	Aasta 2019	Aasta 2018	Aasta 2018	Aasta 2017
Finantsaruannete punktid	Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite või uute üldtunnustatud raamatupidamispõhimõtete kohaldamine (korrigeeritud)	Rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite või uute üldtunnustatud raamatupidamispõhimõtete kohaldamine (korrigeeritud võrdlusandmetena)	Eelmise raamatupidamistava kohaldamine (varasemate avaldatud aruannete kohaselt)	Eelmise raamatupidamistava kohaldamine (avaldatud aruannete kohaselt)

74. Seoses joonisega 1 peaksid omakapitaliväärtpaberi emitendid rakendada standardit IFRS 1 2019. aasta finantsaruannetele (mis on korrigeeritud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kohaselt), arvestades, et delegeeritud määruse kohaselt on need emitendid kohustatud esitama prospektis auditeeritud finantsaruandeid, mille viimane aasta on korrigeeritud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kohaselt ning mis sisaldavad eelneva aasta võrdlusteavet. See tähendab, et 2019. aasta rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kohastes finantsaruannetes tuleb 2018. aastaga seotud finantsteavet korrigeerida rahvusvaheliste finantsaruandlusstandardite kohaselt võrdlusandmetena.
75. Prospektides, mis peavad sisaldama vähemalt kahe aasta varasemate perioodide finantsteavet, peavad prospekti eest vastutavad isikud delegeeritud määruse kohaselt prospektis korrigeerima viimase aasta finantsteavet, mis sisaldab eelmise aasta varasemate perioodide finantsteabe võrdlusandmeid, ning lisama nii viimase aasta finantsteabe kui ka eelmise aasta finantsteabe võrdlusandmed uue raamatupidamistava kohaselt. Sellisel juhul peaks esimest aastat käsitlev finantsteave (mis on koostatud vana tava kohaselt) samuti sisalduma prospektis, v.a kui korrigeeritud finantsteave hõlmab kõiki perioode, mis peavad sisalduma prospektis (vt eespool lõik 70).
76. Kui prospektidele, mis peavad sisaldama ainult ühe aasta varasemate perioodide finantsteavet, kehtib kohustus korrigeerida varasemate perioodide finantsteavet,²⁵ peavad prospekti eest vastutavad isikud korrigeerima selle aasta varasemate perioodide finantsteavet ja esitama selle uue raamatupidamistava kohaselt. Kui kohaldatava raamatupidamistava kohaselt peavad eelmise aasta finantsaruanded sisaldama võrdlusteavet ja emitent koostab võrdlusteavet sisaldavad finantsaruanded, peab see olema prospektis. Kui kohaldatav raamatupidamistava seda ei nõua, ei ole vaja esitada võrdlusteavet uues raamatupidamistavas üksnes prospekti pärast.
77. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid järgima korrigeeritud finantsaruannete esitusviisi osas uut kohaldatavat raamatupidamistava. Näite andmete korrigeerimisel rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditele vastavaks oleks kohaldatav raamatupidamisstandard IFRS 1.
78. Seoses prospektis korrigeeritud varasemate perioodide finantsteabe esitamisega näiteks tegevus- ja finantsülevaate jaotise kokkuvõttes peaksid prospekti eest vastutavad isikud hindama, kas kohustuslike finantsaruannete esitusvorming ühildub korrigeeritud finantsteabe esitusvorminguga piisavalt, et investorid saaksid selge arusaama emitendi finantstulemuslikkusest ja majanduslikust arengust aja jooksul. Kui prospekti eest vastutavad isikud leiavad, et korrigeeritud finantsteabe esitusvorming ja kehtiva raamatupidamistava kohaselt koostatud finantsteabe esitusvorming on piisavalt võrreldavad, võivad nad esitada need koos. Kui prospekti eest vastutavad isikud leiavad, et need ei ole piisavalt võrreldavad, peaksid nad kummagi raamatupidamistava kohaselt koostatud varasemate perioodide finantsteabe esitama eraldi. Selle põhjused võivad

²⁵ See nõue kehtib mittekapitaliväärtpaberitega seotud ELi kasvuprosppektidele.

näiteks olla kehtiva ja uue raamatupidamistava esitusvormingu olulised erinevused või et esitusviis ei ühti uue raamatupidamistava üldiste põhimõtetega.

Korrigeeritud varasemate perioodide finantsteabe audit

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.1.4), artikkel 7 (6. lisa, punkt 11.1.4), artikkel 10 (9. lisa, punkt 8.2.3), artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.1.4) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 5.1.4).

79. **Suunis 16. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et prospekti eesmärgil koostatud auditoriaruanne katab korrigeeritud varasemate perioodide finantsteavet, sh mis tahes uue raamatupidamistava kohast võrdlusteavet, mis esitatakse prospektis.**
80. Kui asjakohane, esitatakse auditoriaruanne kooskõlas auditidirektiivi ja auditimäärusega. Kui need ei kohaldu, tuleb rakendada järgmist:
- (i) audiitor peab koostama korrigeeritud finantsteabe auditi kooskõlas liikmesriigi kehtivate auditistandardite või samaväärsete standarditega;²⁶ audiitor peab lisama auditoriarvamuse, kas korrigeeritud varasemate perioodide finantsteave annab prospekti eesmärkidest lähtuvalt õige ja õiglase ülevaate asjakohase raamatupidamistava kohaselt, ning
 - (ii) kui audiitor keeldus korrigeeritud finantsteabe auditi koostamisest või kui audiitor lisan auditoriaruandes täpsustusi, arvamuse parandusi, lahtiütlusi või rõhutatud asjaolusid, peavad prospekti eest vastutavad isikud esitama prospekti uuesti koos kõigi täpsustuste, paranduste, lahtiütluste või rõhutatud asjaoludega ning neid põhjendama.
81. Kui prospekti eest vastutavad isikud rakendavad suunises 15 sätestatud üleminekumeetodit ja esitavad keskmist aastat (2018) mõlema raamatupidamistava kohaselt, tuleb prospekti eesmärgil tehtava korrigeerimisega seotud auditoriaruandes käsitleda üksnes varasemate perioodide korrigeeritud finantsteavet. Selles auditoriaruandes tuleb esitada arvamus, kas korrigeeritud teave annab õige ja õiglase ülevaate emitendi majandustulemuste ja -seisundi ning (kui asjakohane) emitendi rahavoogude aruande kohta. Suunise 15 näites hõlmab eelmise aasta (2019) auditoriaruanne 2019. aasta korrigeeritud varasemate perioodide finantsteavet, milles sisaldub 2018. aasta võrdlusteave, mida hõlmab sama auditoriaruanne kui võrdlusteavet.
82. Et järgida delegeeritud määruse avalikustamisnõudeid, sisaldub kehtiva raamatupidamistava alusel koostatud finantsteave – suunise 15 näites 2018. ja 2017. aasta varasemate perioodide finantsteave – ka iga aasta kohustuslikus auditis, mis lisatakse prospektile. Kahtluse välistamiseks peaksid prospekti eest vastutavad

²⁶ Auditidirektiivi artiklites 45 ja 46 sätestatud samaväärsuskord võimaldab pidada kolmandas riigis registreeritud auditorite väljastatud auditoriaruandeid ELis kehtivaks, kui seda kolmandat riiki peetakse samaväärseks.

isikud kasutama delegeeritud määruse vastavates lisades sisalduvaid raamatupidamistava muutmisega seotud avalikustamismääruseid koos teabega, mis on nõutud määruse alusel varasemate perioodide finantsteabe auditi koostamisel.

83. Olukorda, kus pädev asutus nõudis täiendavat avalikustamist või isegi raamatupidamisarvestuse korrigeerimist pärast kohustusliku finantsteabe läbivaatamist, tuleks eristada olukorrast, kus korrigeerimist tehakse näiteks kooskõlas 1. lisa punktiga 18.1.4. Seda suunist kohaldatakse, kui korrigeerimine toimub kooskõlas 1. lisa punktiga 18.1.4 või muu lisa punktidega, mis on seotud raamatupidamistava muutmisega. Samas kui emitent korrigeerib teavet täitemenetluse tulemusel, peaks korrigeeritud teave sisalduma prospektis koos algse raamatupidamisarvestusega, v.a kui algset raamatupidamisarvestust on ametlikult korrigeeritud (see on uuesti avaldatud). Sellisel juhul ei pea korrigeeritud teabe auditit tingimata tegema ning see sõltub juhtumi asjaoludest.

Varasema aruandeaasta finantsteabe sisu

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.1.5) ja artikkel 7 (6. lisa, punkt 11.1.5).

84. **Suunis 17. Kui kohaldatava raamatupidamisstandardiga ei nõuta finantsaruannete mõne komponendi aasta finantsteavet, mida nõutakse delegeeritud määruse kohaldatavate lisadega, peaksid prospekti eest vastutavad isikud tagama, et määrusega nõutud lisaaruanded koostatakse kooskõlas kohaldatava raamatupidamistavaga.**
85. Teatud juhtudel ei nõuta kohaldatava raamatupidamistavaga emitentidelt kõigi varasemate perioodide finantsteabe komponentide koostamist, mida nõutakse delegeeritud määruse asjakohastes lisades, näiteks rahavoogude aruannet või omakapitali muutuste aruannet. Sellistel juhtudel peaksid prospekti eest vastutavad isikud koostama puuduva teabe prospekti jaoks. Kui kohaldatav raamatupidamistava sisaldab selle teabe koostamise põhimõtteid, peaksid prospekti eest vastutavad isikud neid põhimõtteid järgima. Kui kohaldatav raamatupidamistava neid põhimõtteid ei sisalda, peaksid prospekti eest vastutavad isikud järgima rahvusvahelises finantsaruandlusstandardis sätestatud põhimõtteid võimalikult palju.

V.6. *Pro forma* finantsteave

Hindamine, kas tehing on oluline üldine muutus või oluline rahaline kohustus

Delegeeritud määruse artikli 1 punkt e ja artikli 18 lõige 4.

86. **Suunis 18. Et hinnata, kas tehing on oluline üldine muutus delegeeritud määruse artikli 1 punkti e tähenduses või oluline rahaline kohustus sama määruse artikli 18 lõike 4 tähenduses, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema tehingu suurust võrreldes emitendi äritegevuse suurusega. See peaks põhinema arvnäitajatel, mis kajastavad emitendi äritegevust enne tehingu toimumist, kasutades nõuetekohaseid suuruse indikaatoreid, mis on tavaliselt üks järgmistest kirjetest:**
- (i) koguvarad,**
 - (ii) tulud või**
 - (iii) kasum või kahjum.**
87. Kui suuruse indikaatorite kasutamine annab anomaalseid tulemusi või need ei ole emitendi tegevusala või tehingu seisukohast asjakohased, võivad prospekti eest vastutavad isikud kasutada alternatiivseid indikaatoreid. Anomaalsed tulemused võivad tekkida näiteks siis, kui nullilähedase kasumi või kahjumiga suur ettevõtte omandab palju väiksemate varade ja tuludega ettevõtte, millel on väike positiivne kasum. Selle tulemusel võib omandava ettevõtte kasum suurenda üle 25% võrra. Samas võib väikese ettevõtte omandamise kajastamine olulise üldise muutusena olla eksitav. Sellistel juhtudel peaksid prospekti eest vastutavad isikud prospekti heakskiitmise protsessis arutama pädeva asutusega alternatiivsete indikaatorite ettepanekuid.
88. Arvutamisel, kas 25% läviväärtus saavutatakse, tuleks tugineda tehingu suurusele võrreldes tehingu toimumisele eelnevate varasemate perioodide finantsteabega. Näiteks peaksid omandamise korral prospekti eest vastutavad isikud kasutama arvnäitajaid, mis ei sisalda omandatud ettevõtet. Tavaliselt tuleks kasutada emitendi eelmise majandusaasta auditeeritud varasemate perioodide finantsteabest saadud arvnäitajaid.
89. Lõigu 86 indikaatoreid tuleks arvutada aastapõhiselt, olenemata kasutatavatest arvudest. Selleks tuleks kasutada 12 kuu pikkust perioodi hõlmavate finantsaruannete arvnäitajaid, et ennetada sesoonsusest tulenevat mõju aasta jooksul.
90. Mõnikord avaldab emitent prospekti – sh *pro forma* finantsteabe, et kajastada olulist üldist muutust, keerulist finantsminevikku või olulist rahalist kohustust (esimene tehing) –, mille järel ta teeb või kohustub tegema teise tehingu ja koostab teise prospekti ilma kahe prospekti vahel finantsteavet avaldamata. Sellistel juhtudel peaksid prospekti eest vastutavad isikud määrama varasemate perioodide teabe, st emitendi tehingule eelnenud finantsteabe alusel, kas teine tehing on oluline üldine muutus või oluline rahaline kohustus. Kui teine tehing on oluline üldine muutus või oluline rahaline

kohustus, nõutakse *pro forma* finantsteavet; prospekti eest vastutavad isikud peaksid *pro forma* finantsteabes käsitlema nii esimest kui ka teist tehingut.²⁷

91. Kui emitent teeb või kohustub tegema mitu tehingut, millest ükski ei ole emitendi äritegevuse suuruse vähemalt ühe indikaatori üle 25% muudatus, kuid mis kokku on üle 25% muudatus, peavad prospekti eest vastutavad isikud lisama *pro forma* finantsteabe, v.a kui *pro forma* finantsteabe koostamine on ebaproportsionaalselt koormav. Kui emitent teeb või kohustub tegema mitu tehingut ja ainult üks neist on emitendi äritegevuse suuruse vähemalt ühe indikaatori üle 25% muudatus, peavad prospekti eest vastutavad isikud lisama tehinguid kajastava *pro forma* finantsteabe, v.a kui on ebaproportsionaalselt koormav koostada *pro forma* finantsteavet tehingute kohta, mis ei ole üle 25% muudatus. Ebaproportsionaalse koormuse määramisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud arvestama *pro forma* finantsteabe koostamise kulusid võrreldes teabe väärtusega investorite jaoks. Kui leitakse, et see on ebaproportsionaalselt koormav, peaksid prospekti eest vastutavad isikud pädevale asutusele selgitama, miks nad peavad seda ebaproportsionaalselt koormavaks.
92. Olukord, mida võib pidada ebaproportsionaalselt koormavaks, on näiteks, kui emitent on teinud ühe tehingu, mis suurendab koguvarasid 27%, ja teise tehingu, mis suurendab koguvarasid 1%. Sellisel juhul võiksid prospekti eest vastutavad isikud väita, et on ebaproportsionaalselt koormav koostada *pro forma* finantsteave 1% suurenemise kohta. Teine näide on olukord, kus emitent on teinud tehinguid, millega kaasnesid muutused 30%, 20% ja 5%. Suunise 18 põhimõtteid järgides saaks konkreetsest olukorrast ja juhtumist lähtuvalt järeldada järgmist.
- (i) 30% tehingu mõju kirjeldatakse *pro forma* finantsteavet kasutades, sest see ületab 25% piirväärtuse. Pädevale asutusele on tõendatud, et 20%²⁸ ja 5% tehingud on mõlemad kirjeldamiseks ebaproportsionaalselt koormavad. Seega kirjeldatakse üksnes 30% tehingut.
 - (ii) 30%, 20% ja 5% tehingu mõju kirjeldatakse *pro forma* finantsteavet kasutades. 30% tehingu mõju kirjeldatakse, sest see ületab 25% piirväärtuse, ning 20% ja 5% tehingute mõju kirjeldatakse summeerimise põhimõttest lähtuvalt. Sellisel juhul ei ole suudetud piisavalt põhjendada, et 20% ja 5% tehingu kirjeldamine on ebaproportsionaalselt koormav. Või:
 - (iii) 30% ja 20% tehingu mõju kirjeldatakse *pro forma* finantsteavet kasutades, kuid 5% tehingu mõju mitte. 30% tehingut kirjeldatakse *pro forma* finantsteavet kasutades, sest see ületab 25% piirväärtuse, ja 20% tehingu mõju kirjeldatakse summeerimise põhimõtte alusel. Sellisel juhul ei ole suudetud piisavalt põhjendada, et 20% tehingu kirjeldamine on ebaproportsionaalselt koormav,

²⁷ Selles näites hõlmab teine tehing vähemalt 25% muutust. Selguse huvides võib alla 25% tehingu avalikustada ka *pro forma* finantsteabes. Lõigu 91 tekstis sätestatakse summeerimise üldine põhimõte, mida tuleks alati arvestada.

²⁸ ESMA leiab, et prospekti eest vastutavad isikud suudavad ainult harva põhjendada, et 20% tehingu avalikustamine on ebaproportsionaalselt koormav.

kuid suudeti piisavalt põhjendada, et 5% tehingu kirjeldamine on ebaoproportsionaalselt koormav.

Tehingu hüpoteetiline kuupäev (*pro forma* kasumiaruanne)

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 11.5) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.7).

93. Suunis 19. Olulise üldise muutuse korral:

- (i) kui prospekti eest vastutavad isikud koostavad viimasele lõppenu majandusperioodile viidates *pro forma* finantsteavet, peaksid nad koostama *pro forma* kasumiaruande nii, nagu oleks tehing toimunud selle perioodi esimesel päeval; ja/või**
- (ii) kui prospekti eest vastutavad isikud koostavad *pro forma* finantsteavet, viidates kõige hiljutisemale vahearuanne perioodile, mille kohta on avaldatud asjakohast korrigeerimata teavet või mis sisaldub registreerimisdokumendis/prospektis, peaksid nad koostama *pro forma* kasumiaruande nii, nagu oleks tehing toimunud selle perioodi esimesel päeval.**

94. Kui emitendi äritegevuses on toimunud oluline üldine muutus ja koostatakse *pro forma* finantsteave, peaksid prospekti eest vastutavad isikud matkides kontrollima olukorda, kuidas oleks tehing mõjutanud emitenti, kui tehing oleks toimunud varasemal kuupäeval. See kuupäev ei sõltu prospekti heakskiitmise kuupäevast.

95. Näide: 2020. aasta mais koostatakse omakapitali prospekt, mis sisaldab 2017., 2018. ja 2019. aastat kajastavat auditeeritud varasemate perioodide finantsteavet. 2019. aasta varasema perioodi finantsteabes sisalduv bilansipäev on 31. detsember 2019. Emitent on avaldanud 2020. aasta esimese kvartali kohta auditeerimata finantsteavet, sh bilansipäeva 31. märts 2020, mis sisaldub ka prospektis. Emitendi koguvarade väärtus suurenes 2020. aasta aprillis 27% võrra ettevõtte XYZ omandamise tõttu.

Delegeeritud määruse 20. lisa punkti 2.2 alapunktide a ja b kohaselt võib *pro forma* finantsteavet avaldada ainult järgmise kohta:

- A. viimane lõppenu finantsperiood ja/või
- B. kõige viimane vaheperiood, mille kohta on avaldatud või registreerimisdokumendi/prospekti lisatud asjakohast kohandamata teavet.

Sellele tuginedes võivad prospekti eest vastutavad isikud koostada *pro forma* kasumiaruande nii, nagu emitent oleks omandanud ettevõtte XYZ 1. jaanuaril 2019 ja/või nagu emitent oleks omandanud ettevõtte XYZ 1. jaanuaril 2020.

Kuigi 20. lisa on variant „ja/või“, oleks selles näites kõige parem esitada *pro forma* kasumi ja kahjumi teave kogu 2019. aasta finantsperioodi kohta; vt ka suunise 21

lõik 103 ja sesoonsuse punkt. Seega peaksid prospekti eest vastutavad isikud koostama *pro forma* teabe 1. jaanuari 2019 seisuga.

Samas võib esineda olukord, kus prospektimääruse artikli 6 kohaselt nõutakse nii kogu finantsperioodi kui vahearuande perioodi teavet ning 20. lisa võimaldab seda. Sellisel juhul tuleks mõlema perioodi *pro forma* kasumiaruanne koostada nii, nagu oleks tehing toimunud esimese perioodi esimesel kuupäeval.

96. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et *pro forma* kasumiaruande alusena kasutatav vahepealsete perioodide finantsteave on koostatud nõuetekohase hoolikusega.

Tehingu hüpoteetiline kuupäev (*pro forma* bilanss)

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 11.5) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.7).

97. **Suunis 20. Olulise üldise muutuse korral:**

- (i) kui prospekti eest vastutavad isikud koostavad viimasele lõppenud majandusperioodile viidates *pro forma* finantsteavet, peaksid nad koostama *pro forma* bilansi nii, nagu oleks tehing toimunud selle perioodi viimasel päeval; ja/või
- (ii) kui prospekti eest vastutavad isikud koostavad *pro forma* finantsteavet, viidates kõige hiljutisemale vahearuande perioodile, mille kohta on avaldatud asjakohast korrigeerimata teavet või mis sisaldub registreerimisdokumentis/prospektis, peaksid nad koostama *pro forma* bilansi nii, nagu oleks tehing toimunud selle perioodi viimasel päeval.

98. Vt ka näide lõigus 95.

Delegeeritud määruse 20. lisa punkti 2.2 alapunktide a ja b kohaselt võib *pro forma* finantsteavet avaldada ainult järgmise kohta:

A. viimane lõppenud finantsperiood ja/või
3.

B. viimaseim vaheperiood, mille kohta on avaldatud või registreerimisdokumenti/prospekti lisatud asjakohast korrigeerimata teavet.

Sellele tuginedes võivad prospekti eest vastutavad isikud koostada *pro forma* bilansi nii, nagu emitent oleks omandanud ettevõtte XYZ 31. detsembril 2019 ja/või nagu emitent oleks omandanud ettevõtte XYZ 31. märtsil 2020.

Kuigi 20. lisas on variant „jah/või“, võib see bilansi seisukohast olla asjakohane üksnes siis, kui *pro forma* finantsteavet esitatakse ühe perioodi kohta. Selles näites tuleks *pro forma* finantsteave koostada nii, nagu oleks omandamine toimunud 31. märtsil 2020.

99. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et *pro forma* bilansi alusena kasutatav vahepealsete perioodide finantsteave on koostatud nõuetekohase hoolikusega.

***Pro forma* teabega hõlmatud periood**

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 11.5), artikkel 18 (20. lisa, punkt 2.2) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.7), arvestades prospektimääruse artikli 2 punktis r sätestatud järjepidevuse põhimõtet.

100. **Suunis 21. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et *pro forma* kasumiaruande / bilansiga hõlmatud periood on kooskõlas prospekti finantsteabega.**
101. *Pro forma* finantsteave peaks olema kooskõlas prospektis või registreerimisdokumendis kajastatud finantsteabega. Seega saavad prospekti eest vastutavad isikud koostada *pro forma* finantsteavet, mis on seotud järgmisega:
- (i) viimaseim lõppenud majandusaasta ja/või
 - (ii) vahearuaude periood (nt seoses viimase poolaasta või kvartaliga), mille kohta emitent on avaldanud finantsteavet ja/või
 - (iii) lühem periood, mille jooksul emitent on tegutsenud.
102. Vahepealsete perioodide finantsteabe osas peaksid prospekti eest vastutavad isikud tavapäraselt kasutama *pro forma* aruannete koostamisel poolaasta finantsteavet, kuid nad võivad kasutada ka kvartali finantsteavet, kui see teave on koostatud sama hoolikalt kui poolaasta teave, rakendades näiteks standardi IAS 34 põhimõtteid. Poolaasta või kvartali finantsteave on kas teave, mille emitent on juba avaldanud, näiteks läbipaistvusdirektiivi nõuete järgimiseks, või mille prospekti eest vastutavad isikud lisavad prospektile.
103. Kui prospekt sisaldab ainult aruandeaasta finantsaruandeid, peaks *pro forma* kasumiaruanne/bilans hõlmama kogu aastat. Kui prospektis sisalduvad aruandeaasta finantsaruanne ja vahepealse perioodi finantsteave, võivad prospekti eest vastutavad isikud valida, kas hõlmata *pro forma* kasumiaruandes / bilansis ainult vahepealset perioodi, ainult kogu aastat või mõlemat, vahepealset perioodi ja kogu aastat. Samas kui prospekti eest vastutavad isikud kajastavad *pro forma* kasumiaruandes ainult vahearuaude perioodi, peaksid nad tagama, et see kirjeldab piisavalt, kuidas tehing võis mõjutada emitendi sissetulekuid. Kui emitendi äritegevust mõjutab näiteks sesoonsus, võib olla piisav kajastada üksnes vahearuaude perioodi ja *pro forma* kasumiaruandes võib olla vaja kajastada kogu aastat.
104. Et järgida nõuet kajastada *pro forma* kasumiaruandes / bilansis varasemate perioodide korrigeerimata teavet, peaksid prospekti eest vastutavad isikud tavaliselt kasutama i) viimase lõppenud finantsperioodi auditeeritud varasemate perioodide finantsteavet ii) või viimast vahepealse perioodi finantsteavet (nt seoses viimase poolaasta või kvartaliga), mille emitent on avaldanud või mis lisati prospektile enne tehingu toimumist.

Teatud olukordades see reegel ei kehti, näiteks kui emitent on koostanud finantsteabe konkreetselt prospekti jaoks (nt äsja moodustatud majandusüksus, millel puudub varasemate perioodide finantsteave).

Tehingud, mida on juba kajastatud varasemas või vahepealse perioodi finantsteabes

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 11.5), artikkel 18 (20. lisa, punkt 1.1(b)) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.7).

105. **Suunis 22. Prospekti eest vastutavad isikud ei pea lisama prospektile *pro forma* kasumiaruannet / bilanssi, kui tehingut on juba täielikult kajastatud prospekti varasema või vahepealse perioodi finantsteabes sisalduvas kasumiaruandes/bilanssis.**
106. Kui tehing on juba täielikult kajastatud prospekti varasema või vahepealse perioodi finantsteabes sisalduvas kasumiaruandes/bilanssis, ei ole vaja esitada *pro forma* kasumiaruannet / bilanssi, sest investoritele on vajalik teave juba antud. Näiteks kui emitendil toimus 2018. aasta novembris oluline üldine muutus ning 2019. aastal koostatakse 2018. aasta auditeeritud aruandeaasta finantsaruannet sisaldav prospekt, peaksid prospekti eest vastutavad isikud lisama *pro forma* kasumiaruande, sest 2018. aasta aruandeaasta finantsaruande kasumiaruanne ei kajasta täielikult tehingu mõju kogu aastale. Samas ei pea prospekti eest vastutavad isikud sellisel juhul lisama *pro forma* bilanssi, sest 2018. aasta aruandeaasta finantsaruande bilanssis on tehing täielikult kajastatud.

Muu teabe kui *pro forma* finantsteabe kasutamine

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 11.5) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.7).

107. **Suunis 23. Olulise üldise muutuse korral võivad prospekti eest vastutavad isikud erandjuhtudel pädeva asutusega kokkuleppel kirjeldada tehingu mõju teisiti kui *pro forma* finantsteabega.**
108. Reeglina peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama *pro forma* finantsteabe kooskõlas delegeeritud määruse 20. lisaga, et kajastada olulist üldist muutust. Samas võib erandlikes olukordades olla ka võimalik kirjeldada tehingu mõju järgmiselt:
- (i) esitades üksnes *pro forma* kasumiaruande ilma *pro forma* bilansita või esitades üksnes *pro forma* bilansi ilma *pro forma* kasumiaruandeta (isegi kui tehingut ei kajastata prospekti varasema või vahepealse perioodi finantsteabes sisalduvas kasumiaruandes/bilanssis, nagu kirjeldati suunises 22);
 - (ii) esitades *pro forma* kasumiaruande mõne elemendi, mis on asjakohased, kuid mitte kogu *pro forma* kasumiaruannet (nt *pro forma* kasumiaruande ilma puhastuluta), et aidata investoril mõista teatud mõjusid sellistele kirjetele nagu tulud või tegevuskasum; sellisel juhul peaksid need elemendid kajastuma

audiitori aruandes ning need peaksid olema erapooletud, st neis peaksid kajastuma *pro forma* kahjumid ja kasumid; või

- (iii) esitades üksnes selgitava teabe ilma *pro forma* kasumiaruande või *pro forma* bilansita.

109. Need erandlikud olukorrad võivad tekkida näiteks järgmistel juhtudel:

- (i) emitent omandab teise majandusüksuse, millelt ei ole põhjendatult võimalik hankida asjakohast finantsteavet;
- (ii) emitent on omandanud vara ja puudub piisav finantsteave;
- (iii) *pro forma* finantsteave ei kirjeldaks asjakohaselt tehingu mõju.

110. Erandliku olukorra tekkides on vaja pidada meeles, et prospektimääruse artikkel 6 on tehingu mõju kirjeldamisel asjakohane.

111. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid enne lõigus 108 kirjeldatud lähenemisviisiga jätkamist saada pädeva asutuse nõusoleku. Kui prospekti eest vastutavad isikud järgivad lõigu 108 punktis iii kirjeldatud lähenemisviisi, peavad nad lisama sõltumatute raamatupidajate või audiitorite koostatud aruande.

Sündmused, mida tuleb kajastada *pro forma* finantsteabe / korrigeerimiste esitamisega

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 11.5), artikkel 18 (20. lisa, punkt 2.3(b) ja (c)) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.7)(c).

112. **Suunis 24. *Pro forma* korrigeerimise koostamisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud kajastama *pro forma* finantsteabe aluseks olevat tehingut, olenemata sellest, kas tehing on juba toimunud või mitte. Selle tegemisel tuleks kajastada ainult teemasid,**

- (i) mis moodustavad tehingu lahutamatu osa ja**
- (ii) mida saab mõistlikus ulatuses määrata objektiivselt.**

113. *Pro forma* korrigeerimised peaksid hõlmama üksnes *pro forma* finantsteabe aluseks olnud tehingut, olenemata sellest, kas tehing on juba toimunud (olulise üldise muutuse või keerulise finantsmineviku korral) või mitte (olulise rahalise kohustuse korral).

114. Emitent võib näiteks kapitali suurendada (mille jaoks on vaja prospekti), et teise majandusüksuse omandamiseks hankida rahalisi vahendeid. See omandamine võib olla oluline rahaline kohustus. Sellisel juhul tekib *pro forma* finantsteabe vajadus, et kujutada omandamise mõju nii, nagu see oleks toimunud varasemal kuupäeval. Lisaks omandamise mõju kujutamisele peaksid prospekti eest vastutavad isikud kirjeldama ka, mis mõju on kapitali suurenemisel ja/või muul seotud rahalisel tasul, nt mis tahes võlakirjade emitteerimisel või muul finantslepingul, mida on vaja omandamise lõpuni

viimiseks. Kui pakkumuse märkimisega seondub palju määramatust, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema selles osas riskiteguri lisamist.

Pro forma teabes korrigeerimiste esitamine

115. *Pro forma* korrigeerimistes tuleb esitada kõik tehinguga otseselt kaasnevad olulised mõjud. Samas ei tohiks prospekti eest vastutavad isikud kajastada väga ebakindlaid tulevase mõjusid, sest need võivad tekitada tehingust eksitava arusaama. Eelkõige ei tohiks *pro forma* finantsteave üldiselt sisaldada korrigeerimisi, mis sõltuvad tehingu lõpetamisele järgnevatest toimingutest, isegi kui need toimingud on olulised emitendi tehingu peamise eesmärgi seisukohast, nt sünergiad. Lisaks ei tohiks prospekti eest vastutavad isikud reeglina hõlmata edasilükkunud või tingimuslikku tasu, v.a tasu, mida kajastatakse osana tasust, mis antakse üle omandatava eest kohaldatava raamatupidamistava alusel, kui see tasu ei kaasne otseselt mitte tehingu, vaid tulevase sündmusega. Kui edasilükkunud või tingimuslikku tasu saab mõistlikus ulatuses määrata objektiivselt, võidakse seda kajastada sõltuvalt juhtumi asjaoludest, olenevalt *pro forma* teabe kasutamisest ja pärast arutamist pädeva asutusega.
116. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et *pro forma* korrigeerimised põhinevad usaldusväärsetel ja dokumenteeritud tõenditel. Need tõendid koosnevad tavaliselt raamatupidamisaruannetest, juhtkonna raamatupidamisaruannetest, muust finantsteabest ja hindamistest, mis sisalduvad prospectis kajastatud tehingu, ostu- ja müügilepingute ning muude lepingutega seotud dokumentides. Näiteks võib juhtkonna raamatupidamisaruannete osas hankida omandatava majandusüksuse vahepealse perioodi arvnäitajad selle majandusüksuse vahepealsete perioodide aruannete aluseks olevatest konsolideeritud loenditest.

Raamatupidaja/audiitori aruanne

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 11.5), artikkel 18 (20. lisa, 3. jagu) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.7).

117. **Suunis 25. Kui prospekti eest vastutavad isikud koostavad *pro forma* finantsteavet kooskõlas delegeeritud määruse 20. lisaga, peaksid nad tagama, et teevad seda nii, et sõltumatud raamatupidajad või audiitorid saaksid koostada oma aruande selle lisa 3. jaos sätestatud täpset sõnastust järgides.**
118. Sõltumatute raamatupidajate või audiitorite koostatud aruande eesmärk on avaldada arvamust, kas prospekti eest vastutavad isikud koostasid *pro forma* finantsteabe nõuetekohaselt, st kas see koostati vastavalt avaldatud alusele ja kas see alus on kooskõlas emitendi raamatupidamismeetoditega.
119. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid seega koostama *pro forma* finantsteabe nii, et sõltumatud raamatupidajad/audiitorid saaksid öelda, et nende arvates on *pro forma* finantsteave koostatud vastavalt avaldatud alusele ja see alus on kooskõlas emitendi raamatupidamismeetoditega.
120. 20. lisa 3. jagu tähendab, et *pro forma* teabe koostamise viisi osas ei tohiks tekkida täpsustusi ega rõhutatud asjaolusid. Kui sõltumatu raamatupidaja või audiitor soovib

siiski juhtida investori tähelepanu asjaolule, et *pro forma* finantsteabe koostamise alusena kasutatud korrigeerimata varasemate perioodide finantsteabega seoses tekkis täpsustusi või rõhutatud asjaolusid, ei ole neil keelatud seda teha. Kui selles kontekstis on lisatud täpsustusi või rõhutatud asjaolusid, tuleks need esitada aruandes eraldi hinnangust, kuidas *pro forma* teave koostati.

Vabatahtlik *pro forma* finantsteave

Prospektimääruse artikkel 6 koostoimes delegeeritud määruse artikliga 2 (1. lisa, punkt 18.4.1), artikliga 4 (3. lisa, punkt 11.5), artikliga 18 (20. lisa) ja artikliga 28 (24. lisa, punkt 5.7).

121. **Suunis 26. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid järgima delegeeritud määruse 20. lisa nõudeid, kui prospektis sisaldub vabatahtlik *pro forma* finantsteave.**
122. Isegi olulise üldise muutuse, olulise rahalise kohustuse või keerulise finantsmineviku puudumisel võivad prospekti eest vastutavad isikud otsustada lisada prospektile vabatahtlikult *pro forma* finantsteabe. Sama kehtib ka mittekapitaliväärtpaberite emitentidele.
123. Asjaolu, et *pro forma* finantsteave on lisatud prospektile vabatahtlikult, ei tähenda, et seda teavet võiks esitada vähema hoolikusega kui kohustuslikul alusel. Kui *pro forma* finantsteavet ei koostata nõuetekohase hoolikusega, võib see investoreid segadusse ajada või isegi eksitada. Seega peaksid prospekti eest vastutavad isikud rakendama 20. lisa nõudeid, kui nad otsustavad *pro forma* finantsteabe lisada vabatahtlikult.

V.7. Vahepealsete perioodide finantsteave

Vahepealsete perioodide finantsteabe koostamine

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.2), artikkel 7 (6. lisa, punkt 11.2.1), artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.2.1) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 5.2.1).

124. **Suunis 27. Kui emitendi kõige hiljutisem avaldatud finantsteave on läbipaistvusdirektiivi kohaselt koostatud poolaasta finantsaruanne, peaksid prospekti eest vastutavad isikud lisama registreerimisdokumendile vähemalt selles poolaasta finantsaruandes sisalduvad lühendatud finantsaruanded.**
125. **Kui emitendi kõige hiljutisem avaldatud finantsteave on kvartali finantsaruanne, peaksid prospekti eest vastutavad isikud lisama registreerimisdokumendile vähemalt selles kvartali finantsaruandes sisalduvad lühendatud finantsaruanded.**
126. Võimalikud on kaks olukorda.
 - (i) Emitent esitab prospekti heakskiitmiseks 30. juulil. Emitent on avaldanud poolaasta finantsteabe (30. juunil) ja esimese kvartali finantsteabe. Sellisel juhul piisab uusimast vahepealse perioodi finantsteabest (poolaasta aruanne).

- (ii) Emitent esitab prospekti heakskiitmiseks 30. oktoobril. Emitent on avaldanud kolmanda kvartali finantsteabe ja poolaasta finantsteabe (30. juunil). Sellisel juhul ei piisa viimasest vahepealse perioodi finantsteabest ja emitent peab lisama prospektile nii kvartali (III kv) kui ka poolaasta finantsteabe, eeldusel, et teave ei kordu. Kui kolmanda kvartali vahepealse perioodi finantsteabes sisalduvad ka aasta esimesed üheksa kuud ning see on koostatud sama vahepealsete perioodide raamatupidamisstandardi (nt IAS 34) kohaselt kui poolaasta finantsteave, ei ole vaja poolaasta finantsteavet avalikustada.

Asjakohased raamatupidamistavad ja -põhimõtted

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 18.2), artikkel 7 (6. lisa, punkt 11.2.1), artikkel 28 (24. lisa, punkt 5.2.1) ja artikkel 29 (25. lisa, punkt 5.2.1), mida tuleks lugeda koos prospektimääruse artikli 2 punktis r sätestatud järjepidevuse põhimõttega.

127. **Suunis 28. Kui emitent on avaldanud kvartali või poolaasta finantsteabe, peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama vahepealsete perioodide finantsteabe emitendi raamatupidamistava kohaselt.**

V.8. Käibekapitali aruanded

Otsustamine, kas käibekapitali aruanne peaks olema puhas või täpsustustega

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, punkt 2.1), milles sätestatakse, et käibekapitali aruandega saab kajastada seda, kas emitendil on oma kehtivate kohustuste täitmiseks piisavalt käibekapitali või tal ei ole selleks piisavalt käibekapitali, loetuna prospektimääruse artiklis 12 sätestatud prospekti kehtivusaja kontekstis.

128. **Suunis 29. Kui emitent suudab ilma täpsustava sõnastuseta kinnitada, et tal on kehtivate nõuete täitmiseks piisavalt käibekapitali, peaks ta esitama puhta käibekapitali aruande. Kui emitent ei suuda ilma täpsustava sõnastuseta kinnitada, et tal on kehtivate nõuete täitmiseks piisavalt käibekapitali, peaks ta esitama täpsustustega käibekapitali aruande.**
129. Prospekti eest vastutavad isikud võivad täita nõuet lisada prospektile käibekapitali aruande kas
- (i) lisades puhta käibekapitali aruande, mille kohaselt on emitendil enda arvates ja kooskõlas prospektimääruse artiklis 12 sätestatud prospekti kehtivusajaga piisavalt käibekapitali vähemalt 12 kuuks, või
 - (ii) lisades täpsustustega käibekapitali aruande, mille kohaselt ei ole emitendil enda arvates piisavalt käibekapitali ja kirjeldades, kuidas ta kavatseb hankida täiendava vajaliku käibekapitali.

130. Kaalutledes, kas tema käibekapitali aruanne peaks olema puhas või täpsustatud, peaks emitent hindama, kas tal on juurdepääs rahale ja muule likviidsele varale, et neid täita kohustuste tähtpäeva saabudes.
131. Käibekapitali aruanne peaks olema kooskõlas prospekti muude osadega. Kui prospekti muud osad (nt riskitegurid) kirjeldavad elemente, mis võivad kahjustada emitendi võimet täita praegusi nõudeid, ei tohiks emitent koostada puhas käibekapitali aruannet. Kui audiitori aruanne sisaldab tegevuse jätkuvuse avaldust ja käibekapitali aruanne on puhas, peaksid prospekti eest vastutavad isikud seda prospektis selgitama.
132. Emitent võib pidada oma käibekapitali piisavaks ning seega leida, et tema käibekapitali aruanne peaks olema puhas, kuid samal ajal võib ta lisada avaldusele täpsustusi, näiteks hinnanguid, tundlikke aspekte, riskitegureid või võimalikke hoiatusi. Kui emitendi arvates on vaja lisada täpsustusi, ei saa ta kindlalt väita, et tal on kehtivate nõuete täitmiseks piisavalt käibekapitali, ning seega peaks ta esitama täpsustustega käibekapitali aruande, mitte puhta.
133. Puhta käibekapitali aruande esitamisel peaks emitent avalikustama, kas käibekapitali arvutustes sisalduvad pakkumuse tulud. Kahtluste välistamiseks ei loeta sellist avalikustamist täpsustuseks ega hoiatuseks, vaid käibekapitali koostamise aluseks olevaks teabeks, mida on investoril vaja teadliku hinnangu tegemiseks.
134. Emitendi väidet, et ta ei saa kinnitada, kas tal on piisavalt käibekapitali, ei aktsepteerita. Sellisel juhul peaks emitent esitama täpsustatud käibekapitali aruande.

Usaldusväärsed menetlused

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, 2. jagu ja punkt 2.1).

135. **Suunis 30. Emitent peaks koostama oma käibekapitali aruande usaldusväärsete menetluste alusel, et minimeerida aruande vaidlustamise riski.**
136. Emitent peaks järgima nõuetekohaseid menetlusi, et tagada aruande usaldusväärsus. Need menetlused on muu hulgas tavaliselt järgmised:
 - (i) avaldamata toetava prospekti finantsteabe koostamine majandusüksuse siseselt järjepidevate rahavoogude, kasumiaruande ja bilansi teabena;
 - (ii) ärianalüüs, mis hõlmab emitendi rahavooge ning panganduse ja muude rahastamissuhetega seotud äriliste kaalutluste tingimusi;
 - (iii) emitendi strateegiate ja kavade ning nende rakendusriskide kaalutlemine koos tõendite ja analüüsi kontrolliga ning
 - (iv) hindamine, kas mõistliku halvima võimaliku stsenaariumi katmiseks on piisavalt rahalisi vahendeid (tundlikkuse analüüs). Kui nõutud ja olemasoleva rahastuse vahel ei ole piisavalt manööverdusruumi, mis kataksid alternatiivseid

stsenaariume, peab emitent tegema oma äriplaanides ümberkorraldusi või hankima lisavahendeid, kui soovib esitada puhta käibekapitali aruande.

Saab tõlgendada ainult üheti

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, 2. jagu ja punkt 2.1).

137. **Suunis 31. Emitent peaks tagama, et käibekapitali aruannet ei saa tõlgendada mitmeti.**
138. Olenemata sellest, kas käibekapitali aruanne on puhas või täpsustustega, peaks emitent tagama, et saadab selge sõnumi, mille põhjal on investorite jaoks ilmne, kas emitendi arvates on käibekapitali piisavalt.
139. Puhtas käibekapitali aruandes peaksid emitendid ütleva, et käibekapitali „on piisavalt“. Vältida tuleks selliseid väljendeid nagu käibekapitali „on tulevikus“ või „on võib-olla“ piisavalt või nad „usuvad“, et neil on piisavalt käibekapitali, sest see võib tekitada segadust, kas käibekapitali on piisavalt ning mis peaks toimuma, et käibekapitali oleks piisavalt. Puhta käibekapitali aruande võib sõnastada näiteks nii: „Ettevõtte leiab, et käibekapitali on piisavalt, et täita praegusi nõudeid vähemalt järgmise 12 kuu jooksul.“

Täpsustustega käibekapitali aruande sisu

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, punkt 2.1).

140. **Suunis 32. Täpsustustega käibekapitali aruandes peaks emitent teatama, et tal ei ole praeguste nõuete täitmiseks piisavalt käibekapitali. Lisaks tuleks kirjeldada järgmisi tegureid:**
- (i) **ajakava;**
 - (ii) **puudujääk;**
 - (iii) **tegevuskava ja**
 - (iv) **mõju.**
141. Emitent peaks selge sõnaga teatama, et tal ei ole praeguste nõuete täitmiseks piisavalt käibekapitali. Pärast seda avaldust tuleks anda lõigus 140 loetletud tegurite teavet, et tagada, et investoritel on piisavalt emitendi tegeliku käibekapitali positsiooni teavet.
142. Ajakava: käibekapitali puudujääk võib tekkida kohe või tulevikus ning investorid vajavad ajakava kohta teavet, et hinnata probleemi kiireloomulisust. Seega peaks emitent teatama, millal tema käibekapital eeldatavasti lõpeb.
143. Puudujääk: emitent peaks teatama käibekapitali puudujäägi ligikaudse suuruse, et investorid saaksid mõista probleemi ulatust.

144. Tegevuskava: emitent peaks kirjeldama, kuidas ta kavatseb käibekapitali puudujäägi kõrvaldada. Kirjelduses peaksid olema eritletud konkreetsed kavandatud toimingud, näiteks refinantseerimine, uued krediitingimused/laenuvõimalused või olemasolevate muutmine, vaba kapitalimahutuse vähendamine, strateegia/hankeprogrammi muutmine või varade müük. Emitent peaks kirjeldama kavandatavate toimingute ajakava ja seda, kui kindel ta on, et need on edukad.
145. Mõju: kui asjakohane, peaks emitent teatama, mis on ajakavas kavandatud mis tahes toimingu ebaõnnestumise mõju (näiteks kas emitent sõlmib tõenäoliselt halduslepingu või pankrotivara haldamise lepingu ning kui jah, siis millal).

Käibekapitali arvutamise eeskirjad

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, 2. jagu ja punkt 2.1).

146. **Suunis 33. Käibekapitali arvutamisel peaks emitent arvestama pakkumuse tulusid üksnes siis, kui pakkumuse väärtpaberite emissiooni tagamine põhineb siduval kohustusel või on sõlmitud pöördumatu kohustus. Kui ainult osa pakkumuse väärtpaberite emissioonist on tagatud või hõlmatud pöördumatu kohustusega, võib käibekapitali arvutustes arvestada ainult seda pakkumuse osa. Emitent ei tohiks arvestada neid tulusid käibekapitali arvutuste hulka, kui investorid on avatud riskile, et emitent jätkab pakkumust ka pärast väärtpaberite emissiooni tagamise lepingu tühistamist või pöördumatu kohustuse tagasi võtmist.**
147. Investoritel ei tohiks aktsiate märkimisel tekkida kahtlusi väärtpaberite emissiooni tagamise kvaliteedi kohta, eriti kui emitent on käibekapitali arvutamisel arvestanud pakkumuse tulusid. Seega peaks emitent arvestama väärtpaberite emissiooni tagamise lepingu või pöördumatu kohustuse mis tahes tingimuslikkust, mis võimaldaks tühistada väärtpaberite emissiooni tagamise lepingu või pöördumatu kohustuse.
148. Emitent ei tohiks käibekapitali arvutamisel arvestada pakkumuse tulusid, kui ta peab tegema olulisi oletusi, kas pakkumuse väärtpaberite emissioon on tagatud või kas pöördumatu kohustus võidakse tagasi võtta. Samuti kui emitent hõlmab käibekapitali arvutamisel pakkumuse mis tahes tulusid, tuleks delegeeritud määruse 11. lisa punkti 5.1.4 kohaselt esitatud avalikustamises selgelt märkida, et pakkumust ei jätkata, kui väärtpaberite emissioon ei ole enam tagatud või kui pöördumatud kohustused võetakse tagasi.
149. Nagu mainitud, ei tohiks investoritel tekkida mis tahes kahtlusi seoses väärtpaberite emissiooni tagamise ja pöördumatute kohustuste kvaliteediga. Need kahtlused hõlmavad ka mis tahes krediidiriski, mis tekib pakkumuse väärtpaberite emissiooni tagava või pöördumatuid kohustusi esitava poolega. Kahtluste piiramiseks peaks emitent hindama krediidiriski, mis seostub pakkumuse väärtpaberite emissiooni tagava või pöördumatuid kohustusi esitava poolega. Kui hinnangu tulemusel ilmneb oluline risk, et vähemalt üks pakkumuse väärtpaberite emissiooni tagav või pöördumatuid kohustusi esitav pool ei suuda kohustusi täita, ei tohiks emitent oma käibekapitali arvutustes pakkumuse tulusid arvestada.

150. Emitendi käibekapitali arvutustes tuleks arvestada üksnes pakkumustega, mille väärtpaberite emissioon on tagatud siduva kohustuse või pöördumatu kohustusega. See tagab pakkumuse tulude osas kindluse. Kahtluste kõrvaldamiseks ei loeta kavatsust või nõusolekut märkida aktsiate pakkumust siduvaks kohustuseks ega pöördumatuks kohustuseks.
151. Pakkumuse tulude arvestamiseks emitendi käibekapitalis peaks emitent teadma pakkumuse minimaalset summat, mille osas on väärtpaberite emissioon tagatud või mis on esitatud pöördumatu kohustusena. Pakkumuse tulusid ei tohi arvestada emitendi käibekapitali arvutamisel, kui emitent ei saa arvutada pakkumuse puhastulu (näiteks kui miinimumhind puudub või väärtpaberite emissiooni tagamise lepingus ei tagata minimaalset tulu).

Kehtivate nõuete arvutamise eeskirjad

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, 2. jagu ja punkt 2.1).

152. **Suunis 34. Käibekapitali aruande eesmärgist lähtuvalt ja kooskõlas prospektimääruse artiklis 12 sätestatud prospekti kehtivusajaga peaks emitent kehtivate nõuete arvutamisel käibekapitalis arvestama kõigi summadega, mille saabumist võib mõistlikult eeldada või mille maksetähtaeg saabub minimaalselt 12 kuu jooksul alates prospekti heakskiitmise kuupäevast. Kui emitent on sõlminud siduva kohustuse omandada 12 kuu jooksul alates prospekti heakskiitmisest teise majandusüksuse, tuleks kehtivate nõuete arvutamisel arvestada omandamise mõjuga.**
153. Kehtivate nõuete arvutamisel peaks emitent arvestama ka strateegias ette nähtavate toimingutega (näiteks võidakse emitendi strateegias näha ette teadus- ja arendustegevuse või seadmetega seotud kulutusi).
154. Kui emitent on teadlik käibekapitaliga seotud probleemidest, mis võivad tekkida hiljem kui 12 kuud pärast prospekt heakskiitmise kuupäeva, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema prospektile täiendava avalikustamise lisamist.

Konsolideeritud alusel koostamine

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, 2. jagu ja punkt 2.1), mida tuleb lugeda koos delegeeritud määruse artiklis 2 (1. lisa, punkt 18.1.6), artiklis 7 (6. lisa, punkt 11.1.6), artiklis 8 (7. lisa, punkt 11.1.5), artiklis 28 (24. lisa, punkt 5.1.6) ja artiklis 29 (25. lisa, punkt 5.1.6) sätestatud põhimõttega lisada prospektile koondteavet.

155. **Suunis 35. Kooskõlas nõudega lisada prospektile konsolideeritud finantsaruandeid, kui neid aruandeid koostatakse, peaks emitent käibekapitali aruande koostamisel määrama käibekapitali ja kehtivad nõuded konsolideeritud alusel.**

156. Kui emitent on ematettevõtja või kontsern, investeerib investor sisuliselt kogu kontserni äritegevusse ning sellel alusel esitatakse prospektis teavet. Seega esitatakse finantsteavet prospektis konsolideeritud alusel ning seda põhimõtet tuleks järgida ka käibekapitali aruandes. Käibekapitali ja kehtivate nõuete määramisel peaks emitent muu hulgas kaalutlema kontsernisisesid kokkuleppeid ja mis tahes tütarettevõtjate vaheliste rahaülekannete piiranguid (näiteks kui need hõlmavad ka välismaiseid tütarettevõtjaid).

Krediidiasutused

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, 2. jagu ja punkt 2.1).

157. **Suunis 36. Käibekapitali määramisel peab krediidiasutusest emitent²⁹ arvestama lähtepunktina oma likviidsuse parameetreid ja asjakohaseid kohaldatavaid usaldatavusnõudeid. Emitent peaks arvestama ka kogu olemasolevat teavet, mis võib avaldada olulist mõju tema likviidsusriskile ja prognoositavatele omavahendite suhtarvudele.**
158. Krediidiasutustest emitendid peaksid kapitaliväärtpaberite väljastamisel esitama käibekapitali aruande kooskõlas suunises 29–35 sätestatud üldeskirjadega. Seda aruannet tuleks siiski koostada alustel, mis kajastab tema ärimudeli konkreetseid omadusi, toetudes asjakohastele kohaldatavatele usaldatavusnõuetele, v.a kui neile nõuetele toetumine muudaks käibekapitali aruande eksitavaks. ELi krediidiasutused peaksid kasutama likviidsuse arvutamisel ELi õigusaktidega³⁰ nõutud kohaldatavaid suhtarve. Eelkõige peaksid nad kaalutlema likviidsuse arvutamisel likviidsuskattekindruse ja stabiilse netorahastamise kindruse kasutamist (või mis tahes kohaldatavaid riiklike stabiilse rahastamise sätteid, enne kui stabiilse netorahastamise kindruse nõutakse ELi õigusaktides). Sama kehtib kolmandate riikide krediidiasutustele, kes arvutavad neid suhtarve. Kolmandate riikide krediidiasutused, kes neid suhtarve ei arvuta, peaksid selle asemel kasutama likviidsuse arvutamisel oma jurisdiktsiooni kohaldatava õigusraamistikuga kooskõlas olevaid suhtarve.
159. Lisaks peaksid ELi krediidiasutused arvestama oma prognoositavate omavahendite suhtarve. Eelkõige peaksid nad arvestama oma prognoositavate suhtarvudega CET 1 ja TCRi tasemel ning prognoositud finantsvõimenduse määri stabiilsete turutingimuste stsenaariumi ja mõistliku halvima võimaliku stsenaariumi kohaselt. Sama kehtib kolmandate riikide krediidiasutustele, kes arvutavad neid suhtarve. Kolmandate riikide krediidiasutused, kes neid suhtarve ei arvuta, peaksid selle asemel kasutama oma jurisdiktsiooni kohaldatava õigusraamistikuga kooskõlas olevaid suhtarve.
160. Kui emitent lähtub käibekapitali määramisel oma mõõdikutest, peaks ta kasutama kõige viimati arvatud suhtarve. Kui suhtarv arvutatakse mitu kuud enne prospekti heakskiitmise kuupäeva, peaks emitent arvestama kõiki sündmusi alates arvutamise kuupäevast, mis võisid mõjutada tema likviidsust ja kapitali adekvaatsuse nõudeid.

²⁹ Nagu on määratletud prospektimääruse artikli 2 punktis g.

³⁰ Määrus (EL) nr 575/2013; komisjoni delegeeritud määrus (EL) 2015/61; komisjoni rakendusmäärus (EL) nr 680/2014.

161. Nõue kasutada käibekapitali aruande koostamisel kohaldatavaid usaldatavuse suhtarve ei tähenda iseenesest, et krediidasutused on kohustatud avalikustama neid suhtarve prospektis.

Kindlustus- ja edasikindlustusandjad

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.1), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.3), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.1) ja artikkel 30 (26. lisa, 2. jagu ja punkt 2.1).

162. **Suunis 37. Käibekapitali määramisel peaks kindlustus- või edasikindlustusandjast emitent³¹ lähtuma likviidsuse moodsusest, mis lepiti kokku järelevalveasutusega, ja kapitali adekvaatsuse nõudeid.**
163. Kindlustus- ja edasikindlustusandjast emitendid peaksid kapitaliväärtpaberite väljastamisel esitama käibekapitali aruande suunises 29–35 sätestatud üldeeskirjade kohaselt. Seda aruannet tuleks siiski koostada alustel, mis kajastab tema ärimudeli konkreetseid omadusi, toetudes asjakohastele kohaldatavatele usaldatavusnõuetele, v.a kui neile nõuetele toetumine muudaks käibekapitali aruande eksitavaks. ELi kindlustus- ja edasikindlustusandjad peaksid kasutama moodsuseid, mille nad on kasutusele võtnud ning esitanud järelevalveasutusele oma likviidsusriski seireks direktiivi Solventsus II menetluse alusel³², sh miinimumkapitalinõue ja omavahendite suhtarvud. Kolmanda riigi kindlustus- ja edasikindlustusandjad peaksid kasutama oma jurisdiktsioonis kehtivate usaldatavusnõuete täitmise kontrollimisel kohaldatava õigusraamistikuga kooskõlas olevaid parameetreid.
164. Emitent peaks käibekapitali arvutamisel kasutama kõige viimati arvatud parameetreid. Kui parameeter arvutatakse mitu kuud enne prospekti heakskiitmise kuupäeva, peaks emitent arvestama kõiki sündmusi alates arvutamise kuupäevast, mis võisid mõjutada tema likviidsusriski ja kapitali adekvaatsuse nõudeid.
165. Nõue kasutada käibekapitali aruande koostamisel kohaldatavaid usaldatavuse parameetreid ei tähenda iseenesest, et krediidasutused on kohustatud neid parameetreid prospektis avalikustama.

V.9. Kapitalisatsioon ja võlad

Kapitalisatsiooni aruanne

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.2), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.4), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.2) ja artikkel 30 (26. lisa, punkt 2.2).

166. **Suunis 38. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid kapitalisatsiooni aruande koostamisel lisama järgmise sisu.**

Lühiajaline koguvõlg (sh lühiajalise osa osakaal pikaajalisest võlast)

³¹ Nagu on määratletud direktiivi Solventsus II artikli 13 lõigetes 1 ja 4.

³² Direktiiv Solventsus II; delegeeritud määrus (EL) 2015/35 ja seotud rakendusmeetmed.

<ul style="list-style-type: none">- Garanteeritud- Tagatud- Garanteerimata/tagamata <p>Lühiajaline koguvõlg (ilma lühiajalise osa osakaaluta pikaajalisest võlast)</p> <ul style="list-style-type: none">- Garanteeritud- Tagatud- Garanteerimata/tagamata <p>Omakapital</p> <ul style="list-style-type: none">- Aktsiakapital- Kohustuslik(ud) reserv(id)- Muud reservid <p>Kokku</p>

167. Kui eelnenud tabeli kirjet ei kohaldata liikmesriigis, kus emitent koostas oma finantsteabe, näiteks põhjusel, et emitendi õigusraamistikus seda ei nõuta, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kapitalisatsiooni aruannet kohandama pärast arutelu pädeva asutusega.
168. Kui emitendil on *lühiajaline* või *pikaajaline võlg*, millel on muu majandusüksuse garantii, st kolmas osapool võtab emitendi maksejõuetuse korral võlakohustuse enda kanda, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kirjeldama, mis liike garantiisid rakendatakse. Kui emitendil on *tagatisega lühiajaline* või *pikaajaline võlg*, st võlal on tagatis, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kirjeldama võla tagamiseks kasutatavate varade liike.
169. *Kohustuslikes reservides* ja *muudes reservides* ei tohiks sisalduda aruandeperioodi kasum ja kahjum. Seega ei eeldata, et prospekti eest vastutavad isikud arvutavad kapitalisatsiooni aruande jaoks aruandeperioodi kasumi ja kahjumi.
170. Krediidasutused ning kindlustus- ja edasikindlustusandjad peaksid kohandama eelnenud tabeli vastavaks oma ärimudeliga, keskendudes oma omavahenditega seotud usaldatavusnõuetele. See ei tähenda, et krediidasutused ning kindlustus- ja edasikindlustusandjad peavad avaldama usaldatavusteavet, mida nad on juba kohustatud avaldama riski ja kapitali (*Pillar 3*) aruannete nõuete kohaselt.
171. Kui emitendi äritegevuses on hiljuti toimunud muutus, võivad prospekti eest vastutavad isikud illustreerida muutust kapitaliseerimise aruande lisatulbaga. Otsustamisel, kas see on lubatud, tuleks järgida järgmisi eeskirju.
- a. Kui muutusega kaasnes nõue lisada prospektile *pro forma* finantsteavet, võivad prospekti eest vastutavad isikud lisada kapitalisatsiooni aruandele lisatulba. Lisatulp peaks ühtima mujal prospektis esitatud *pro forma* finantsteabega ning korrigeerimiste selgitamiseks võib viidata sellele teabele.
 - b. Kui muutusega ei kaasnenud nõuet lisada prospektile *pro forma* finantsteavet:

- (1) kui muutus oli keeruline (nt omandamine, mis ei ole üldine oluline muutus):
 - (a) kui prospekti eest vastutavad isikud lisavad suunise 26 kohaselt prospektile vabatahtlikult *pro forma* finantsteabe, võivad nad vastavalt esitada ka lisatulba;
 - (b) kui prospekti eest vastutavad isikud ei lisa prospektile *pro forma* finantsteavet, võivad nad lisaveeru esitada ainult siis, kui see on arusaadav ja lihtsalt analüüsitav;
 - (2) kui muutus oli arusaadav (nt võla konverteerimine omakapitaliks), võivad prospekti eest vastutavad isikud tavaliselt esitada lisatulba. Kui lisatulp sisaldab illustreerivaid arvnäitajaid, nt aasta esimese kuue kuu arvnäitajaid, mida on korrigeeritud juulis toimunud kapitali konverteerimisega, peaksid prospekti eest vastutavad isikud pöörama tähelepanu arvnäitajate arusaadavusele ja korrigeerimisi üksikasjalikult selgitama.
172. Hiljutisi muutusi võib kajastada ka kapitalisatsiooni aruandele tegelike arvnäitajate lisamisega.
173. Kui emitendi ettevõttes on tulevikus toimumas muutus, võivad prospekti eest vastutavad isikud samuti pidada vajalikuks illustreerida muutust kapitaliseerimise aurande lisatulgaga. Otsustamisel, kas see on lubatud, tuleks järgida järgmisi eeskirju.
- a. Kui muutusega kaasnes nõue lisada prospektile *pro forma* finantsteavet, võivad prospekti eest vastutavad isikud lisada kapitalisatsiooni aruandele lisatulba. Lisatulp peaks ühtima mujal prospektis esitatud *pro forma* finantsteabega ning korrigeerimiste selgitamiseks võib viidata sellele teabele.
 - b. Kui muutusega ei kaasnenud nõuet lisada prospektile *pro forma* finantsteavet (nt siduv kokkulepe viia läbi omandamine, mis ei ole oluline rahaline kohustus ja mida rahastatakse kapitali suurendamisega):
 - (1) prospekti eest vastutavad isikud võivad esitada kapitali suurendamise võimaliku tulemuse illustreerimiseks lisatulba, kui tulbas ei jäeta muljet tulemuse kindluse kohta, v.a kui see on tõesti kindel. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid kirjeldama tehtud korrigeerimisi ja nende aluseks olevaid oletusi. Kui aktsiad pakutakse hinnavahemikus, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kasutama võimalike pakkumuse tulude arvutamisel minimaalset hinda, v.a kui teistsuguse hinna kasutamiseks on erilised alused. Nad peaksid arvestama ka tehingu maksumust.
 - (2) Prospekti eest vastutavad isikud peaksid esitama muid võimalikke tulevase muutusi peale kapitali suurendamise tulemuse ainult siis, kui neid saab tõendada faktidega. Kui tulevase muutuse tulemus on ebakindel, näiteks kui emitent soovib kajastada tulevast muutust oma

võlastruktuuris, kuid krediidasutus(te)ga toimuvad läbirääkimised alles kestavad, võib võimalikku tulemust kajastava lisatulba esitamine ohustada prospekti arusaadavust ja analüüsitavust ning seega seda tavaliselt ei lubata.

174. Piiratud mõju tõttu ei kaasne lihtsalt hiljutiste või tulevaste muudatuste kajastamiseks kapitalisatsiooni aruandele lisatulba lisamisega delegeeritud määruse 20. lisa alusel nõuet esitada prospektis *pro forma* lisateavet.

Võlgnevuse aruanne

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.2), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.4), artikkel 14 (13. lisa, punkt 1.2) ja artikkel 30 (26. lisa, punkt 2.2).

175. **Suunis 39. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid võlgnevuse aruande koostamisel lisama järgmise sisu.**

A	Sularaha.....
B	Raha ekvivalendid
C	Muud lühiajalised finantsvarad
D	Likviidsus (A + B + C)
E	Lühiajaline finantsvõlg (sh võlainstrumentid, v.a pikaajalise finantsvõla lühiajaline osa)
F	Pikaajalise finantsvõla lühiajaline osa
G	Lühiajaline finantsvõlgnevus (E + F)
H	Lühiajalise finantsvõlgnevuse netosumma (G – D)
I	Pikaajaline finantsvõlg (ilma lühiajalise osa ja võlainstrumentideta)
J	Võlainstrumentid
K	Pikaajalised võlad tarnijatele ja muud võlad
L	Pikaajaline finantsvõlgnevus (I + J + K)
M	Kogu finantsvõlgnevus (H+ L)

176. Kui eelnenud tabeli kirjet ei kohaldata liikmesriigis, kus emitent koostas oma finantsteabe, näiteks põhjusel, et emitendi õigusraamistikus seda ei nõuta, peaksid prospekti eest vastutavad isikud võlgnevuse aruannet kohandama pärast arutelu pädeva asutusega.

177. Kui emitent peab koostama konsolideeritud finantsaruandeid, peaksid prospekti eest vastutavad isikud arvutama võlgnevuse konsolideeritud alusel.
178. Kui emitendil on *raha ekvivalente*, peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama nende koosseisu andmed. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid avalikustama raha ja raha ekvivalentide kättesaadavuse mis tahes piirangud.
179. *Muud lühiajalised finantsvarad* peaksid hõlmama finantsvarasid (nt kauplemiseesmärgil hoitavaid väärtpabereid), mis ei ole i) raha, ii) raha ekvivalent ega iii) riskimaandamiseks kasutatavad tuletisinstrumendid.
180. *Finantsvõlg* peaks hõlmama tasustatud laenu (st intressiga laenu), mis koosneb muu hulgas lühi- ja pikaajaliste rendilepingutega seotud finantskohustustest. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid võlgnevuse aruandele järgnevas lõigus selgitama, kas *finantsvõlg* hõlmab rendilepingutega seotud kohustusi; kui jah, tuleb esitada lühi- ja pikaajaliste rendikohustuste summa.
181. *Lühiajaline finantsvõlg* peaks hõlmama võlainstrumente, mis on lunastatavad järgmise 12 kuu jooksul.
182. *Pikaajalise finantsvõla lühiajaline osa* tähendab pikaajalise finantsvõla seda osa, mis tuleb maksta tagasi 12 kuu jooksul alates prospekti heakskiitmise kuupäevast.
183. *Pikaajalised võlad tarnijatele ja muud võlad* peaksid hõlmama tasustamata võlga, millel on oluline otsene või kaudne rahastamise komponent, näiteks võlg *tarnijate ees, mille periood ületab 12 kuud*. Selles kirjes peaksid ka sisalduma mis tahes intressita võlad.
184. Otsustamisel, kas pikaajalistel võlgadel tarnijate ees on oluline rahastuskomponent, peaksid prospekti eest vastutavad isikud (analoogia alusel) arvestama ELis vastuvõetud standardi IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav müügitulu“ punkte 59–62.
185. Kaudse ja tingimusliku võlgnevuse eesmärk on anda investoritele ülevaade mis tahes olulisest võlgnevusest, mis võlgnevuse aruandes ei kajastu. Kui see juba ei sisaldu võlgnevuse aruandes (sest seda kajastatakse finantsaruandes finantskohustusena), tuleks kaudne ja tingimuslik võlgnevus lisada mitte võlgnevuse aruandele, vaid selgitusena aruandele järgnevasse eraldi lõiku. Selgituses peaks sisalduma kaudse ja tingimusliku võlgnevuse summa teave ning selles tuleks analüüsida nende kirjete olemust.
186. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid arvestama iga olulist kohustust, mida emitent konsolideeritud alusel otseselt ei kajastanud, kuid mida ta võib-olla peab teatud tingimustes tasuma kaudse või tingimusliku võlana. Lisaks sisaldab kaudne võlgnevus ka maksimaalset tasumisele kuuluvat kogusummat, mis on seotud emitendi võetud kohustusega, kuid mille lõppsummat ei ole veel kindlatel alustel hinnatud, sõltumata tõenäolisest tegelikust mis tahes kohustusega seotud tasumisele kuuluvast summast mis tahes hetkel. Olulise kaudse või tingimusliku võlgnevuse näited:

- (i) finantsaruannetes kajastatud eraldised (nt pensionikohustuse või kahjulike lepingutega seotud eraldised);
 - (ii) garantii maksta emitendi kontseri mittekuuluva majandusüksuse pangalaenu, kui see majandusüksus muutub laenu tagasimaksmisel maksejõuetuks;
 - (iii) siduv kohustus omandada või ehitada vara järgmise 12 kuu jooksul; näiteks sõlmis majandusüksus lepingu, milles ta kohustub omandama materiaalselt põhivara;
 - (iv) jagunemistasud või mis tahes kompensatsioonid, mida emitent peab maksma järgmise 12 kuu jooksul, kui emitent eeldatavasti rikub mis tahes lepingulisi kohustusi;
 - (v) rendikohustused, mida ei kajastata emitendi finantsaruannetes kohustustena ja mis sisalduvad seega võlgnevuse aruandes;
 - (vi) pööratud faktooringuga seotud summad ulatuses, mis ei sisaldu juba võlgnevuse aruandes.
187. Eelnevad näited sellest, mis liigitub kaudse või tingimusliku võlgnevuse alla, ei ole täielikud. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid hindama, kas prospekti tuleks lisada täiendav avalikustamine seoses siduvate kohustustega, millega emitendi jaoks kaasneb oluline vahendite väljavool.
188. Krediidiasutused ning kindlustus- ja edasikindlustusandjad peaksid kohandama eelnenud tabeli vastavaks oma ärimudeliga, keskendudes oma usaldatavusnõuetele. See ei tähenda, et krediidiasutused ning kindlustus- ja edasikindlustusandjad peavad avaldama usaldatavusteavet, mida nad on juba kohustatud avaldama riski ja kapitali (*Pillar 3*) aruannete nõuete kohaselt.
189. Suunise 38 lõikudes 171–174 sätestatud soovitusel kehtivad *mutatis mutandis* võlgnevuse aruandele täiendava veeru lisamise kohta.

V.10. Tasustamine

Tasustamise liigid

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 13.1) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 4.2.1). NB! Delegeeritud määruse 2. lisa (universaalne registreerimisdokument) või 5. lisa (hoidmistunnistus) rakendamisel on asjakohane ka artikkel 2 (1. lisa, punkt 13.1).

190. **Suunis 40. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid prospektis avalikustama, kas emitent on maksnud mis tahes tasu boonuse või kasumipõhise ühisrahastuse plaani alusel, aktsiapõhiste maksete kaudu või mis tahes muud sarnast hüvitist.**
191. Kui tasu on makstud boonuse või kasumipõhine ühisrahastuse plaani alusel, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kirjeldama plaani ja seda, mis alusel isikud plaanis

osalevad. Selle suunise tähenduses hõlmab plaan mis tahes skeemi või tasu, isegi kui plaani tingimused ei ole sätestatud ametlikus dokumendis.

192. Kui tasu makstakse aktsiapõhiste maksetena (nt aktsiate eelismüük, aktsiatega seotud instrumendid, aktsiaostutähed, aktsia hinna kallinemisega seotud õigused), peavad prospekti eest vastutavad isikud esitama järgmisega seotud andmeid:
- (i) hõlmatud väärtpaberite kogusumma;
 - (ii) täitmishind;
 - (iii) tasu, mille jaoks aktsiapõhised maksed loodi või luuakse tulevikus (kui olemas);
 - (iv) ajavahemik, mille jooksul neid saab täita, ja
 - (v) nende aegumise kuupäev.
193. Kui pakuti muid mitterahalisi hüvitisi, näiteks tervishoiuteenusi või transporti, peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama selle andmed. Mitterahaliste hüvitiste korral tuleb mainida hinnangulist koguväärtust.
194. Kui olemas, võivad prospekti eest vastutavad isikud lisada prospektile aktsionäride õiguste direktiivis nõutud tasustamisaruande või sellele viidata.

V.11. Seotud osapoolte tehingud

Emitendid, kes ei kohalda standardit IAS 24

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 17.1), artikkel 4 (3. lisa, punkt 10.1) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 6.4.1).

195. **Suunis 41. Kui emitent ei kohalda standardit IAS 24 ja on teinud seotud osapooltega tehinguid i) prospektis esitatud varasema perioodiga hõlmatud perioodil ja ii) registreerimisdokumendi kuupäevale eelneval perioodil, peaksid prospekti eest vastutavad isikud andma teavet selliste tehingute olemuse ja ulatuse kohta, mis on kas eraldi tehingutena või tervikuna emitendile olulised.³³**
196. **Kui koostatakse kapitaliväärtpaberite teisese emissiooni registreerimisdokument, tuleb esitada sama eelkirjeldatud teave. Kapitaliväärtpaberite teisese emissiooni korral algab asjaomane periood viimaste finantsaruannete kuupäeval.³⁴**
197. **Mõlemal juhul peaks avalikustamine hõlmama muu hulgas summat või osakaalu, mille seotud osapoolte tehingud moodistavad emitendi tuludest, ning summat või**

³³ Kapitaliväärtpaberite registreerimisdokumendi või kapitaliväärtpaberitega seotud ELi kasvuprospeti korral viitab lisa punkt „prospektis esitatud varasema finantsteabega hõlmatud perioodile“ ja „registreerimisdokumendi kuupäevale eelnevale perioodile“.

³⁴ Kapitaliväärtpaberite teisese emissiooni registreerimisdokumendi korral viidatakse lisa punktis perioodile „alates viimaste finantsaruannete kuupäevast“.

osakaalu, mille seotud osapoolte tehingud moodustavad emitendi varadest ja kohustustest.

198. Seotud osapoolte tehingul on sama tähendus kui standardis IAS 24. Kui emitent ei kohalda standardit IAS 24, peaks ta standardiga IAS 24 tutvuma, et mõista seotud osapoolte tehingu tähendust.
199. Emitendid, kes kasutavad standardiga IAS/IFRS samaväärset kolmanda riigi raamatupidamistava³⁵ ja nende raamatupidamistavas on esitatud seotud osapoolte tehingute andmed, peaksid tutvuma neis sisalduva seotud osapoolte tehingute määratlusega. Standardiga IAS 24 samaväärse raamatupidamisstandardi kasutamine peaks olema piisav.
200. Kui asjakohane, peaks emitent avaldama, kas ta on seotud osapoolte tehingute korral järginud heakskiitmise protsessi, ning esitama aktsionäride õiguste direktiivi artikli 9 punkti c kohased avalikustamised.

V.12. Omandamise õigused ja kapitali suurendamise kohustused

Omandamise õigused ja kapitali suurendamise kohustused

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 19.1.5), artikkel 4 (3. lisa, punkt 12.1.2) ja artikkel 28 (24. lisa, punkt 6.5.6).

201. **Suunis 42.** Kui emitendil on põhikirjajärgset, kuid emiteerimata kapitali või kohustus kapitali suurendada, peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama prospektis järgmise teabe:
- (i) kõigi müümata väärtpaberite summa, mis annavad juurdepääsu osakapitalile, ja põhikirjajärgse kapitali / kapitali suurendamise summa ning (kui asjakohane) loa kehtivusaeg;
 - (ii) isikute kategooriad, kellel on kapitali täiendavate osade märkimise eelisõigused, ning
 - (iii) neile osadele vastava aktsiaemissiooni tingimused, korraldused ja menetlused.
202. Järgmised näited on olukordadest, kus emitendil võib olla põhikirjajärgset, kuid emiteerimata kapitali või kohustus kapitali suurendada: ostutähed, vahetusvõlakirjad või muud ostmata omakapitaliga seotud väärtpaberid või antud märkimisõigused.

³⁵ Kui samaväärsus on antud komisjoni otsuse 2008/961/EÜ ja selle mis tahes muudatusega.

V.13. Optsioonilepingud

Opsioonilepingute teabe koostamine

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1.lisa, punktid 19.1 ja 19.1.6) ja artikkel 28 (24. lisa, punktid 6.5.1 ja 6.5.7).

203. **Suunis 43. Kui emitendi kontserni kuuluval mis tahes majandusüksusel on kapitali, mis on optsiooni all või millega seoses on optsiooni alla panek tingimuslikult või tingimusteta kokku lepitud, peaksid prospekti eest vastutavad isikud lisama järgmise teabe:**
- (i) **optsioonidega kaetud väärtpaberite nimetus ja summa;**
 - (ii) **täitmishind;**
 - (iii) **tasu, mille jaoks optsioonid loodi või luuakse tulevikus;**
 - (iv) **periood, mille jooksul saab optsioone kasutada ja lõpptähtaeg, ning**
 - (v) **optsioonide kasutamisega seotud võimalik lahjendus, v.a kui mõju on ebaoluline.³⁶**
204. Kui optsioone on antud kõigile aktsiate või mittekapitaliväärtpaberite või mis tahes muu selle klassi omanikele või töötajatele töötajate aktsiaskeemi alusel või nende andmise kohta on sõlmitud kokkulepe, võivad prospekti eest vastutavad isikud
- i. selle prospektis avalikustada ilma nende isikute nimesid esitamata, kellega optsioonid on seotud, ning
 - ii. esitada täitmishinna, täitmisperioodi ja lunastustähtpäeva vahemiku.

³⁶ Selles kontekstis tuleks olulisust hinnata kooskõlas prospektimääruse artikliga 6. Lisaks peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema suunise järgimise toena selliste aruandlusstandardite nagu IAS 33 (või kohaldatava raamatupidamistava sarnaste nõuete) kasutamist.

V.14. Aktsiakapitali ajalugu

Aktsiakapitaliga seotud muutused

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punktid 19.1 ja 19.1.7).

205. **Suunis 44. Prospektis sisalduva varasema finantsteabega hõlmatud perioodi kohta peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama järgmise teabe:**
- (i) emiteeritud aktsiakapitaliga seotud muutused ning
 - (ii) aktsiate hind ja aktsiate muu oluline teave.
206. Emiteeritud aktsiakapitaliga seotud muutused: see peaks hõlmama teavet emiteeritud aktsiakapitali kogust muutnud sündmuste kohta ning kirjeldada tuleks aktsiate arvu ja klasse, millest see koosneb. Lisaks tuleks kirjeldada sellel ajal toimunud muutusi eri aktsiaklassidega seotud hääleõigustes.
207. Aktsiate hind ja muu aktsiatega seotud oluline teave: hind on seotud emiteeritud aktsiate hinnaga, samas kui oluline teave võib käsitleda teavet tasu kohta, mis ei ole rahaline (nt allahindluste, eritingimuste või osamaksete teave).
208. Kui aktsiakapitali kogus on vähenenud näiteks aktsiate tagasiostu või aktsiate tühistamise tõttu, peaksid prospekti eest vastutavad isikud avalikustama selle vähenemise põhjused ja kapitali vähendamise suhtarvu.

V.15. Emitendi aktsiatega seotud õiguste kirjeldus

Emitendi aktsiatega seotud õigused

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punktid 19.2 ja 19.2.2).

209. **Suunis 45. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid asjakohasel juhul esitama vähemalt järgmiste elementide kirjelduse:**
- (i) dividendiõigused, sh tähtaeg, pärast mida lõpeb õigus saada dividendi, ning viide poolele, kelle huvides on see õigus;
 - (ii) hääleõigused;
 - (iii) õigus osale emitendi kasumist;
 - (iv) õigus osale mis tahes ülejäägist likvideerimisel;
 - (v) tagasivõtmise sätted;
 - (vi) reservi või võlakustutusfondi eraldised;
 - (vii) emitendi kohustus tulevikus kapitali sisse nõuda ja

- (viii) mis tahes sätted, mis diskrimineerivad või soosivad selliste väärtpaberite olemasolevaid või potentsiaalseid osanikke ja mille tulemusena saab aktsionär olulise arvu aktsiate omanikuks.

V.16. Ekspertide aruanded

Oluline huvi

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 4 (3. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 7 (6. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 8 (7. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 9 (8. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 10 (9. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 11 (10. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 12 (11. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 13 (12. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 15 (14. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 16 (15. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 17 (16. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 28 (24. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 29 (25. lisa, punkt 1.3 (d), artikkel 30 (26. lisa, punkt 1.3 (d) ja artikkel 31 (27. lisa, punkt 1.3 (d).

210. **Suunis 46. Kui registreerimisdokumendile või väärtpaberikirjeldusele on lisatud eksperdi koostatud avaldus või aruanne, peaksid prospekti eest vastutavad isikud leidma, kas eksperdil on emitendiga seoses oluline huvi, arvestades järgmisi tegureid:**
- (i) väärtpaberite omand;
 - (ii) varasem töösuhe või kompensatsioon;
 - (iii) liikmelisus ja
 - (iv) seos väärtpaberite pakkumuse või noteerimisega seotud finantsvahendajatega.
211. **Kui täidetud on vähemalt üks kriteerium, peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema, kas sellega tekib oluline huvi, arvestades pakutavate väärtpaberite tüüpi.**
212. **Prospekti eest vastutavad isikud peaksid prospektis selgitama, et neile teadaolevalt on neid kriteeriume (või muid asjakohaseid kriteeriume, kui olemas) arvestatud eksperdi (kui olemas) olulise huvi täielikul kirjeldamisel.**
213. Väärtpaberite omand: see peaks viitama emitendi või samasse kontserni kuuluva mis tahes ettevõtte emiteeritud väärtpaberitele või emitendi väärtpaberite omandamise või märkimise optioonidele.
214. Varasem töösuhe või kompensatsioon: see peaks viitama mis tahes varasemale töösuhte emitendiga või mis tahes kujul kompensatsioonile, mida on emitendilt saadud varem.
215. Liikmelisus: see peaks viitama mis tahes praegusele või varasemale emitendi mis tahes majandusüksuse liikmelisusele.

216. Seos väärtpaberite pakkumuse või noteerimisega seotud finantsvahendajatega: see peaks viitama seosele väärtpaberite pakkumuse või noteerimisega seotud finantsvahendajatega.
217. Ekspert võib olla füüsiline või juriidiline isik.

V.17. Osaluste teave

Osaluste teabe koostamine

Delegeeritud määruse artikkel 2 (1. lisa, punkt 5.7.3).

218. **Suunis 47. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid tagama, et prospektis sisalduv teave võimaldab investoritel hinnata osaluste olemust, ulatust ja finantsmõju. Iga ühissettevõtja või ettevõtja kohta, mille kapitalis on emitendil osalus ning mis avaldab tõenäoliselt olulist mõju emitendi varade, kohustuste, finantsseisundi ja/või kasumite ja kahjumite hindamisele, tuleb esitada järgmine teave:**
- (i) nimi, registrijärgne asukoht, tegevusala ja (kui olemas) LEI;
 - (ii) emitendile kuuluv kapitali osakaal ja hääleõigus, kui see on erinev;
 - (iii) reservid;
 - (iv) emiteeritud kapital;
 - (v) viimase aruandeaasta puhaskasum või -kahjum;
 - (vi) väärtus, millega emitent kajastab aktsiaid oma raamatupidamisarvestuses;
 - (vii) aktsiate osaluse eest seni maksmata summa;
 - (viii) osaluses olevate aktsiate eest viimasel majandusaastal saadud dividendide summa ja
 - (ix) ühissettevõtja või ettevõtja võla summa emitendi ees ja emitendi võla summa ühissettevõtja või ettevõtja ees.
219. Kui emitent on esitanud siin suunises nõutud teabe oma konsolideeritud või konsolideerimata finantsaruannetes (mis koostatakse kooskõlas kas IFRSi, samaväärse kolmanda riigi raamatupidamisstandardite või liikmesriigi raamatupidamisstandarditega), on selle suunise kohased avalikustamishõuded täidetud.
220. Ettevõtja, kelle kapitalis on emitendil osalus, mis avaldab suure tõenäosusega olulist mõju emitendi varade, kohustuste, finantsseisundi ja/või kasumite ja kahjumite hindamisele, võib olla näiteks sidusettevõtte (ettevõtja, kelle üle emitendil on oluline

mõju), konsolideerimata tütaretevõtja (emitent on investeerimisettevõtte) või ettevõtja, kelle kapitalis on emitendil alla 20% osalus ja keda kajastatakse finantsinvesteeringuna.

221. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid arvestama, et ühissettevõtjal või ettevõtjal on tõenäoliselt oluline mõju sellele, kuidas emitent hindab oma varasid, kohustusi, finantsseisundit ja/või kasumit või kahjumit järgmistel juhtudel:
- (i) emitendil on ühissettevõtjas või ettevõtjas otsene või kaudne osalus ja selle ettevõtja bilansiline väärtus (või hiljutise omandamise korral ostuväärtus, kui bilansiline väärtus ei kajastu veel kõige hiljutisemas varasemate perioodide finantsteabes) moodustab vähemalt 10% emitendi netovaradest või intress toodab kõige hiljutisema aruandeperioodi lõpus vähemalt 10% emitendi puhaskasumist või -kahjumist, või
 - (ii) kui emitent on emaettevõtja või kontsern ja emitendil on ühissettevõtjas või ettevõtjas otsene või kaudne osalus ning selle osaluse bilansiline väärtus moodustab vähemalt 10% kontserni konsolideeritud netovaradest või osalus toodab vähemalt 10% kontsern konsolideeritud puhaskasumist või -kahjumist.
222. Osaluste korral, kus emitendile kuulub vähemalt 10% kapitalist, tuleb avalikustada lõigu 218 punktid i ja ii, v.a kui selle teabe puudumine ei ole tõenäoliselt investorite jaoks eksitav emitendi või selle kontserni varade, kohustuste, finantsseisundi, kasumite, kahjumite ja prospektide või väärtpaberitega seotud õiguste teadliku hinnangu andmisel.
223. Prospekti eest vastutavad isikud võivad jätta välja lõigu 218 punktid iii ja v, kui ühissettevõtja või ettevõtja ei avalda raamatupidamise aastaaruandeid.

V.18. Emiterimise/pakkumusega seotud füüsiliste ja juriidiliste isikute huvi

Intressid

Delegeeritud määruse artikkel 12 (11. lisa, punkt 3.3), artikkel 13 (12. lisa, punkt 3.1), artikkel 14 (13. lisa, punkt 5.2), artikkel 15 (14. lisa, punkt 3.1), artikkel 16 (15. lisa, punkt 3.1), artikkel 17 (16. lisa, punkt 3.1), artikkel 30 (26. lisa, punkt 1.6) ja artikkel 31 (27. lisa, punkt 1.6).

224. **Suunis 48. Prospektis huvide avalikustamiseks peaksid prospekti eest vastutavad isikud arvestama emiteerimise või pakkumusega seotud osalisi ning nende huvide olemust, eelkõige mis tahes huvide konflikte.**
225. Näiteks peaksid prospekti eest vastutavad isikud huvide avalikustamisel arvestama selliseid osalisi nagu nõunikud, finantsvahendajad ja eksperdid (isegi kui prospektis ei sisaldu ühtki eksperdi/ekspertide koostatud avaldust).
226. Huvide olemuse arvestamisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud kaalutlema, kas emiteerimise või pakkumusega seotud osalistel on osalus emitendi kapitaliväärtpaberites või emitendi mis tahes tütaretevõtja kapitaliväärtpaberites või neil

on otsene või kaudne majandushuvi, mis sõltub emiteerimise edust, või on nad sõlminud emitendi suuraksionäridega vastastikuse mõistmise memorandumid või kokkuleppe.

V.19. Ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjad

Investeeringustrateegia

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 1.1 (a)).

227. **Suunis 49.** Kui prospekti eest vastutavad isikud lisavad prospektile investeeringustrateegia kirjelduse, peaksid nad esitama selle strateegia täitmise rakendatava meetodika teavet ning märkima, kas investeerimisjuht kavatses rakendada aktiivset või passiivset strateegiat.
228. Teabes tuleks näiteks täpsustada, kas investeeringustrateegias keskendutakse kasvuvõimalustele või on eesmärk investeerida küpsetesse regulaarselt dividende maksvatesse ettevõtjatesse.

Varade kirjeldus

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 1.1(c)).

229. **Suunis 50.** Kui prospekti eest vastutavad isikud lisavad kirjelduse vara liikidest, millesse ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtja võib investeerida, peaksid nad investeerimisportfelli kohta andma vähemalt järgmist teavet:
- (i) investeringu geograafilised piirkonnad;
 - (ii) tööstussektorid;
 - (iii) turukapitalisatsioon;
 - (iv) krediidi hinnangud/investeeringujärgud ja
 - (v) kas varad on reguleeritud turul kauplemiseks noteeritud.

Väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingud

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 2.8).

230. **Suunis 51.** Kui ühisinvesteeringuettevõtja kasutab väärtpaberite kaudu investeerimise tehinguid ja kogutulu vahetuslepinguid muuks eesmärgiks kui tõhusaks portfelli haldamiseks, peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama prospektis järgmise teabe:
- (i) üldkirjeldus;
 - (ii) vastaspoolte valimise kriteeriumid;
 - (iii) aktsepteeritav tagatis;
 - (iv) riskid ja
 - (v) väärtpaberite hoidmine.
231. Eelnenud teabekirjed on kooskõlas väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingu määruse lisa (jagu B) teabenõuetega. Sellega seoses tuleks mõisteid „väärtpaberite kaudu finantseerimise tehing“ ja „kogutulu vahetusleping“ tõlgendada selle määruse artikli 3 lõike 11 ja artikli 3 lõike 18 tähenduses.
232. Üldkirjeldus: siin tuleks esitada väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingute ja kogutulu vahetuslepingute üldine kirjeldus, sh nende kasutamise põhjused. Iga väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingu ja kogutulu vahetuslepingu liigi korral peaks see teave hõlmama järgmist:
- (i) vara liigid, mida võib nende jaoks kasutada, ning
 - (ii) maksimaalne valitsevate varade osakaal, mida võib nende jaoks kasutada, ning eeldatav valitsevate varade osakaal, mida kasutatakse igaühe jaoks.
233. Vastaspoolte valimise kriteeriumid: siin tuleks esitada kriteeriumid, millega emitent valib vastaspoolt, sh õiguslik seisund, päritoluriik ja minimaalne krediidihiinang.
234. Aktsepteeritav tagatis: see teave peaks hõlmama vara liike, emitenti, lunastustähtpäeva, likviidsust ning tagatise hajutamise ja korrelatsiooni põhimõtteid.
235. Riskid: see peaks sisaldama väärtpaberite kaudu investeerimise tehingute ja kogutulu vahetuslepingute riske ning tagatisvara haldamise ja (kui asjakohane) selle taaskasutamise riske. Avalikustamine võib olla seotud tegevuse, likviidsuse, vastaspoole, väärtpaberite hoidmise ja/või juriidiliste riskidega.
236. Väärtpaberite hoidmine: siin tuleks anda tehniline kirjeldus, kuidas hoitakse väärtpaberite kaudu investeerimise tehingute ja kogutulu vahetuslepingute alla kuuluvaid varasid ja saadud tagatise (nt fondi kontohalduriga).

Laiapõhjaline indeks

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 2.10).

237. **Suunis 52. Prospekti eest vastutavad isikud peaksid lugema laiapõhjaliseks ja tunnustatud avaldatud indeksiks järgmiste omadustega indeksit:**
- (i) asjakohaselt hajutatud ning esindab turgu, millele see viitab;
 - (ii) arvutatakse piisava sagedusega, et tagada hinnakujunduse ja indeksi komponentide ajakohasus;
 - (iii) avaldatakse laialdaselt, et tagada selle levitamist asjakohastele kasutajatele / investoritele ning
 - (iv) seda koostab ja arvutab ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtjast sõltumatu pool ja see on saadaval muudel eesmärkidel kui ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtja kasumi arvutamine.

Tasud

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 3.2).

238. **Suunis 53. Seoses tasudega peaksid prospekti eest vastutavad isikud lisaks teenuse osutajatele makstavatele tasudele arvestama näiteks järgmisi punkte:**
- (i) liikmemaksud;
 - (ii) tagasiostmise tasud;
 - (iii) väljamaksete tasud;
 - (iv) müügitasud;
 - (v) muutuva suurusega haldustasud;
 - (vi) portfelli koosseisu muutustega seotud tasud:
 - (1) tehingutasud;
 - (2) maakleriteenuse tasud;
 - (3) reklaamitasud ja
 - (4) vastavus- ja aruandlustasud.

239. Liikmemaksud ja tagasiostmise tasud: need tähendavad nii ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtja garanteeritud kui läbiräägitavad tasud.

240. Muutuva suurusega haldustasud: need võivad näiteks olla seotud tulemustasudega.

241. Portfelli koosseisu muutustega seotud tasud: need tasud võivad eraldi näida ebaolulised, kuid rühmitatuna võivad olla olulised.

Investeerimisjuhi õiguslik staatus

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 4.1).

242. **Suunis 54. Investeerimisjuhi õigusliku staatuse kirjelduse esitamisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama investeerimisjuhti reguleeriva asutuse nime, või kui investeerimisjuhti ei reguleerita, esitama eitava avalduse.**
243. Reguleerivat asutust nimetades ei tohiks jääda muljet, et see asutus mis tahes viisil toetab, heaks kiidab või garanteerib investeerimist.

Investeerimisjuhi kogemus

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 4.1).

244. **Suunis 55. Investeerimisjuhi kogemuste kirjeldamisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama prospektis järgmise teabe:**
- (i) fondide (sh allfondide) arv, mida investeerimisjuht valitseb delegeerimise kaudu;
 - (ii) investeerimisjuhi kogemuse asjakohasus ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtja investeerimise eesmärgist lähtuvalt ja
 - (iii) kui investorite tehtava investeerimisjuhi hindamise seisukohast oluline, siis ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtja investeerimisjuhtimises osalevate konkreetsete töötajate kogemus.

Nõustamise eest vastutava majandusüksuse kirjeldus

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 4.2).

245. **Suunis 56. Investeerimisnõustamise eest vastutava majandusüksuse lühikirjelduse esitamisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud esitama prospektis järgmise teabe:**
- (i) aadress;
 - (ii) asutamisjärgne riik;
 - (iii) õiguslik vorm;
 - (iv) õiguslik staatus;
 - (v) majandusüksuse äritegevuse laad ja
 - (vi) majandusüksuse kogemuse teave.

246. Majandusüksuse kogemuse teave: selle kirjega seoses peaksid prospekti eest vastutavad isikud andma teavet fondide arvu kohta, mille osas praegu nõu antakse või on antud varem. Nad peaksid kirjeldama kogemuse olulisust seoses ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtja investeerimise eesmärgiga.

Portfelli analüüs

Delegeeritud määruse artikkel 5 (4. lisa, punkt 8.2).

247. **Suunis 57. Delegeeritud määruse punktiga 8.2 kooskõlas oleva põhjaliku ja mõtestatud analüüsi esitamisel peaksid prospekti eest vastutavad isikud lisama prospektile järgmise teabe, kui see on investeerimisportfelli hindamiseks oluline:**
- (i) ühiseks investeerimiseks loodud ettevõtja kaubeldavate peamiste instrumentide andmed, sh finantsinstrumentide jaotus ning geograafilised piirkonnad ja sektorid, kuhu investeeringud on suunatud;
 - (ii) lihtaktsiate, vahetatavate väärtpaberite, fikseeritud tulumääraga väärtpaberite ning tuletise toodete, valuutade ja muude investeeringute liikide või kategooriate analüüs, eristades noteeritud ja noteerimata väärtpabereid ning tuletiste korral neid, millega kaubeldakse reguleeritud või reguleerimata turul, ning
 - (iii) analüüs valuutaliikide kaupa, märkides iga portfelli osa turuväärtuse.