



Kõikidele Eesti reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite emitentidele

18.12.2015 nr 4.11-3.8/4359

Ringkiri Eesti reguleeritud väärtpaberiturul kaubeldavate väärtpaberite ja väärtpaberite kauplemist taotlevatele emitentidele

Käesoleva ringkirja eesmärk on teavitada Eesti reguleeritud väärtpaberituru osalisi alates 03. juulist 2016 jõustuvatest Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ingl *European Securities and Markets Authority*, ESMA) suunistest „Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad“ (Suunised, ESMA/2015/1415et).

Kõnealuse suunise kohaldamisel mõistetakse alternatiivse tulemuslikkusnäitajana (ingl *alternative performance measure*, APM) mineviku või tuleviku finantstulemuse, -sisundi või rahavoo finantsnäitajat, mida ei ole defineeritud või määratletud kohaldatavas finantsaruandluse raamistikus.

Suunised on adresseeritud:

- Emitentidele, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud väärtpaberiturule kauplemisele;
- Isikutele, kes vastutavad emissiooniprospettide eest;
- Pädevatele asutustele, kes teostavad järelevalvet läbipaistvusdirektiivi, turukuritarvituste määruse nõuete üle ning kellel lasub prospektide heakskiitmise kohustus.

Suuniste eesmärk on edendada prospektides või korraldatud teabes esitatud APM-ide kasulikkust ja läbipaistvust parandades nende võrreldavust, usaldusväarsust ja arusaadavust.

Suunised ei kohusta emitente või prospektide eest vastutavaid isikuid APM-e avaldama. Kuid, kui emitendid ja prospektide eest vastutavad isikud avalikustavad APM-e näiteks tulenevalt läbipaistvusdirektiivi ja prospektidirektiivi ja neile korrespondeerivate VPTS-i sätete kohaselt, tuleb APM-ide avalikustamisel täita järgnevaid nõudeid:

- Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad määratlema kasutatavad APM-id ja nende komponendid ning ka kasutatud kalkulasioonide aluse, sealhulgas mistahes materiaalsed hüpoteesid või eeldused. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad märkima ka selle, kas APM-id või nende komponent on seotud varasema või tulevase aruandeperioodi (eeldatava) tulemusega. (Suuniste punkt 20)
- Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad avalikustama kõigi kasutatud APM-ide mõisted selgel ja loetaval viisil. (Suuniste punkt 21)
- Avalikustatavad APM-id tuleb korralikult sildistada nii, et see kajastaks nende sisu ja kalkuleerimise alust, et vältida kasutajatele eksitavate sõnumite edastamist. (Suuniste punkt 22)
- APM-ide võrdlus vastava perioodi finantsaruannetes esitatud vahetult kõige võrreldavama kirje, vahesumma või summaga tuleb avaldada, määrates ja selgitades eraldi võrreldavaid kirjeid. (Suuniste punkt 26)

- Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad esitama vahetult kõige võrreldavamad kirjed, vahesummad või summad, mis on esitatud konkreetse APM-i jaoks asjaomastes finantsaruannetes. (Suuniste punkt 27)
- Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad APM-ide kasutamist selgitama, et kasutajad mõistaks nende asjakohasust ja usaldusväarsust. (Suuniste punkt 33)
- APM-idega peavad kaasnema vastavate eelnevate perioodide võrdlusandmed. Olukordades, kus APM-id on seotud prognooside või hinnangutega, peavad võrdlusandmed seostuma viimaste kättesaadavate varasemate andmetega. (Suuniste punkt 37)
- Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad esitama kõigi võrdlusandmete võrdlused. (Suuniste punkt 38)
- APM-i määratlus ja arvestuspõhimõte peab olema järjepidev. Erandkorras, kui emitendid või prospekti eest vastutavad isikud soovivad APM-i uuesti sõnastada, peab emitent i. Selgitama muudatusi; ii. Selgitama põhjusi, miks need muudatused toovad kaasa usaldusväärse ja asjakohasema teabe finantstulemuste kohta, ja iii. Esitama uuesti avaldatud võrdlusandmed. (Suuniste punkt 41)
- Kui emitent peatab APM-i avalikustamise, peab emitent selgitama, miks ta leiab, et see APM ei anna enam asjakohast teavet. (Suuniste punkt 42)
- Välja arvatud prospektide puhul, millele kehtib eraldi kord andmete esitamisele viidetena ja välja arvatud liikmesriigid, mis ei võimalda viidete vastavust, võib käesolevates suunistes esitatud avalikustamise põhimõtted asendada otsese viitega muudele eelnevalt avaldatud dokumentidele, mis sisaldavad APM-ide avalikustamist ja on kasutajatele lihtsalt ligipääsetavad. Sel juhul tuleb suuniste järgimist hinnata dokumente koos lugedes. Ent viidete vastavus ei tohi tühistada käesolevate suuniste teisi põhimõtteid. (Suuniste punkt 45)

Finantsinspeksioon järgib suuniseid järelevalvetegevusse ja jälgib, et emitendid ja prospektide eest vastutavad isikud neid järgivad. Finantsinspeksioon kehtestas oma juhatuse otsusega 04. detsembril 2015 ESMA suunised „Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad“, (05/10/2015 ESMA/2015/1415et) Finantsinspeksiooni juhendina ja teavitas ESMA-t, et järgib suuniseid.

Suunised „Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad“ (05/10/2015 ESMA/2015/1415et) on kätte saadavad Finantsinspeksiooni veebilehelt http://www.fi.ee/failid/Soovituslik_juhend_ESMA_Alternatiivsed_tulemuslikkusnaitajad.pdf

Täiendavate küsimuste olemasolul vastame lahkesti.

Lugupidamisega

/allkirjastatud digitaalselt/

Andre Nõmm
Juhatuse liige

Teadmiseks: NASDAQ OMX Tallinn AS

Katrin Sumberg 668 0528
katrin.sumberg@fi.ee

