



Väärtpaberite pakkujad

21.03.2025 nr 4.11-3.1/803

Märgukiri väärtpaberite pakkumisel erandi kohaldamise kohta

Lugupeetud väärtpaberite pakkujad

Käesoleva märgukirja eesmärk on selgitada Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määruses (EL) 2017/1129 („Prospektimäärus“) sätestatud erandi kohaldamist väärtpaberite pakkumisel vähem kui 150-le sellisele füüsilisele või juriidilisele isikule liikmesriigi kohta, kes ei ole kutselised investorid.

Prospektimääruse artikli 1 lõigetes 4 ja 5 on sätestatud erandid prospekti avaldamise kohustusest.

Prospektimääruse artikkel 1 lõige (4) punkt (b) sätestab, et prospekti avaldamine ei ole nõutav, kui pakkumine on suunatud vähem kui 150 füüsilisele või juriidilisele isikule liikmesriigi kohta. Finantsinspektsioon selgitab, et erandi kohaldamisel väärtpaberite pakkumisel vähem kui 150-le isikule tuleb silmas pidada asjaolu, et erand kehtib pakkumisele kui etapile, kus tehakse suunatud pakkumine, mitte Prospektimäärus ei käsitle selle erandi puhul pakkumise lõpuks aktsepteerinud isikute arvu.

Väärtpaberite pakkumisel erandi kohaldamiseks tuleb tähele panna, et pakkumisteave saab olla suunatud kuni 149-le eelnevalt kindlaks määratud füüsilisele ja juriidilisele isikule. Seega erandi kohaldamisel tuleb pakkujal tagada ja tõendada, et erandi rakendamise soovi korral on teave jõudnud üksnes maksimaalselt 149 isikuni, pakkuja on selleks enda poolt valitud pakkumiskanalites vajadusel rakendanud vastavaid õiguslikke ja tehnilisi piiravaid meetmeid (kliendirakendused, e-kirjad jmt).

Finantsinspektsioon rõhutab, et väärtpaberite nõuetekohane pakkumine on oluline turu usaldusväärsuse ja investorite kaitse tagamiseks. Kutsume üles kõiki turuosalisi lähtuma oma tegevuses õigusaktidest ja Finantsinspektsiooni juhistest ning vajadusel konsulteerima spetsialistiga enne väärtpaberite pakkumist, et tagada kõikide regulatiivsete nõuete täitmine.

Lisateabe saamiseks külastage palun Finantsinspektsiooni veebilehte "Prospektimenetlus Finantsinspektsioonis" aadressil: <https://www.fi.ee/et/investeerimine/investeerimisvaldkonna-tegevuslubade-taotlemine/prospektimenetlus-finantsinspektsioonis>.

Lugupidamisega

/allkirjastatud digitaalselt/

Andre Nõmm
juhatuse liige