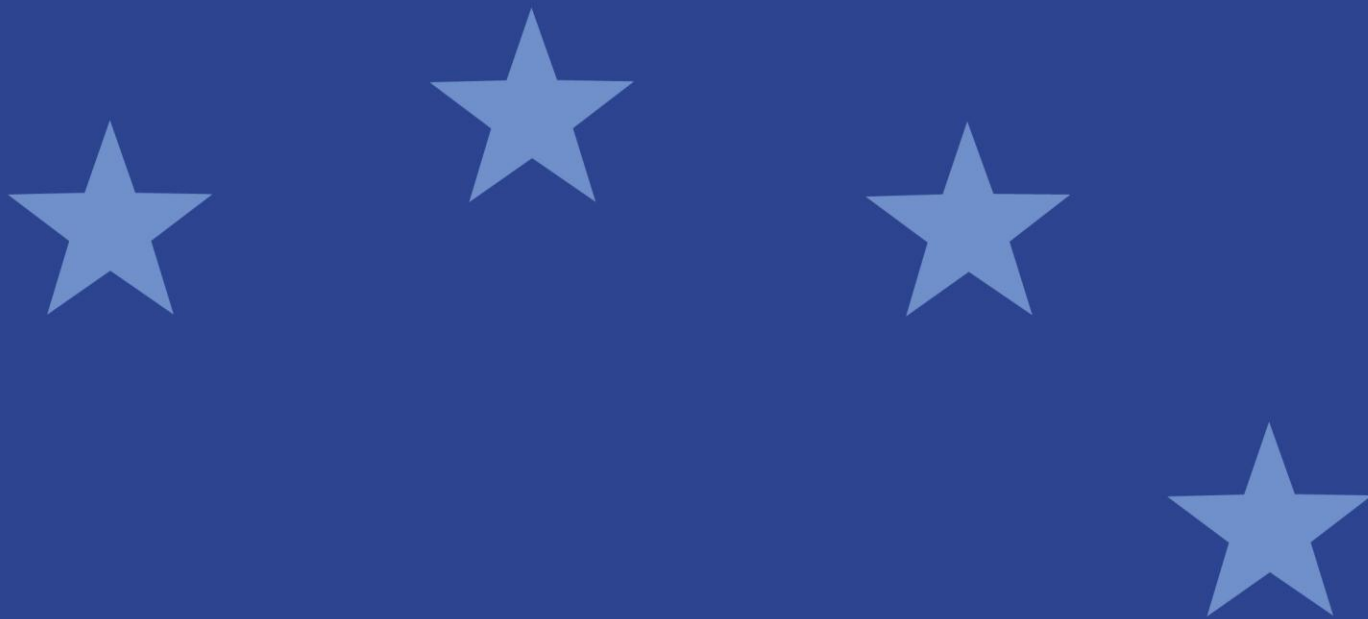




European Securities and
Markets Authority

Suunised

Turutegemise ja esmasturuga seotud toimingute suhtes kohaldatavad erandid vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 236/2012 lühikeseks müügi ja krediidiriski vahetustehingute teatavate aspektide kohta





Sisukord

I.	Kohaldamisala	3
II.	Mõisted	3
III.	Eesmärk	3
IV.	Nõute järgimise ja aruandekohustus	3
V.	Taust ja sissejuhatus	5
VI.	Turutegemise suhtes kohaldatava erandi määratlus ja ulatus	6
VII.	Kuidas määrata kindlaks pädev asutus, keda tuleks teavitada	10
VIII.	Erandi kasutamise üldpõhimõtted ja kvalifitseerumistingimused	11
	<i>VIII.I. Üldpõhimõtted</i>	<i>11</i>
	<i>VIII.II. Põhimõtted ja kvalifitseerumistingimused, mida tuleks kohaldada, kui „avaldatakse kindlaid ja samaaegseid kahepoolseid võrreldavas mahus ja konkurentsivõimelise hinnaga noteeringuid, tagades sel moel korrapäraselt ja pidevalt turu likviidsuse” (artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkt i)</i>	<i>11</i>
	<i>VIII.III. Põhimõtted ja kvalifitseerumistingimused, mida tuleks kohaldada, kui kaubeldakse „oma tavapärase äritegevuse osana, täites klientide antud korraldusi või kaubeldes klientide antud ostu- ja müügi korralduste kohaselt” (artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkt ii)</i>	<i>15</i>
	<i>VIII.IV. Artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkti iii kohane ennetav positsioonide maandamine</i>	<i>15</i>
IX.	Erandi andmise protsess	16
X.	Üleminekumeetmed	19

I. Kohaldamisala

1. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse investeerimisühingute, krediidasutuste, kolmandate riikide üksuste ning Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2004/39/EÜ (finantsinstrumentide turgude kohta) artikli 2 lõike 1 punktis 1 nimetatud ühingute suhtes.
2. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 236/2012 (lühikeseks müügi ja krediidiriski vahetustehingute teatavate aspektide kohta; edaspidi „määrus”) artiklis 17 sätestatud turutegemisega seotud erandist ja volitatud esmasvahendajana tegutsemisega seotud erandist teatamisel.

II. Mõisted

EMP: Euroopa Majanduspiirkond

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

Finantsinstrumentide turgude direktiiv: Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiiv 2004/39/EÜ finantsinstrumentide turgude kohta

III. Eesmärk

3. Käesolevate suuniste eesmärk on:
 - abistada teavitavat üksust teavitamisprotsessis, täpsustades ja kirjeldades kirjaliku teatise sisu ning pakkudes teatisevormi;
 - töötada välja ühine lähenemisviis, kuidas teatisevormi esitada, kuidas hinnata teavitava üksuse tegevuse vastavust erandi kohaldamise tingimustele ning kuidas teha erandi lubamise korral järelevalvet erandi tingimuste täitmise üle.

IV. Nõuete järgimise ja aruandekohustus

Suuniste staatus

4. Käesolev dokument sisaldab ESMA määruse artikli 16 alusel koostatud suuniseid. ESMA määruse artikli 16 lõike 3 kohaselt peavad pädevad asutused ja finantsturu osalised võtma mis tahes meetmeid, et suuniseid ja soovitusi järgida.
5. Pädevad asutused, kelle suhtes suuniseid kohaldatakse, peaksid neid suuniseid järgima, kaasates need oma järelevalvetavadesse, ka juhul, kui dokumendis sisalduvad konkreetsed suunised on suunatud eelkõige finantsturu osalistele.

Aruandekohustus

6. Pädevad asutused, kelle suhtes käesolevaid suuniseid kohaldatakse, peavad teatama EMSA-le, kas nad järgivad suuniseid või kavatsevad seda teha, esitades mittejärgimise põhjused hiljemalt kahe kuu jooksul pärast suuniste avaldamist. Teatisevorm on ESMA veebilehel.
7. Finantsturu osalistel puudub aruandekohustus.

V. Taust ja sissejuhatus

8. Euroopa Liidu Teatajas 24. märtsil 2012. aastal avaldatud määrus on kohaldatav alates 1. novembrist 2012.
9. Määruse artikliga 17 nähakse ette turutegemise ja esmasturuga seotud toimingute suhtes kohaldatavad erandid. Selle määruse kohaselt tuleb erandi kasutamise kavatsusest teatada pädevale asutusele kooskõlas artikli 17 lõikega 5 (päritoluliikmesriik turutegemisega seotud erandi korral) ja artikli 17 lõikega 6 (riigi võlakohustuse osas pädev asutus volitatud esmasvahendajana tegutsemisega seotud erandi korral), kuigi erandiga hõlmatud tegevust võidakse läbi viia ka muudes jurisdiktsioonides, mis ei kuulu selle asutuse järelevalve alla. Liidus tegevusõigust mitteomavad kolmandate riikide üksused peavad teatise saatma sellele pädevale asutusele, kelle jurisdiktsioonis kolmanda riigi üksus peamiselt kaupleb (vt VII osa pädeva asutuse kindlaksmääramise kohta).
10. Et tagada võrdsed võimalused, turutavade ühtsus ja järelevalvetavade lähendamine kogu EMPs, on ESMA koostanud käesolevad suunised, mis käsitlevad määruse artikli 2 lõikes 1 määratletud turutegemist ja artiklis 17 sätestatud erandite kohaldamisega seotud ühist lähenemisviisi.
11. Artikli 2 lõike 1 punkti k kohaselt tähendab turutegemine sellise investeerimisühingu, krediidasutuse, kolmanda riigi üksuse või direktiivi 2004/39/EÜ (edaspidi „finantsinstrumentide turgude direktiiv”) artikli 2 lõike 1 punktis l osutatud ühingu tegevust, kes on kauplemiskoha liige või sellise kolmanda riigi turu liige, mille õigus- ja järelevalveraamistik on komisjoni poolt artikli 17 lõike 2 alusel tunnistatud samaväärseks, eeldusel et ta tegutseb kas kauplemiskohas või väljaspool seda kaubeldava finantsinstrumendi lepingupoolena ja teeb seda ühel järgmistest viisidest:
 - a) avaldades kindlaid ja samaaegseid kahepoolseid võrreldavas mahus ja konkurentsivõimelise hinnaga noteeringuid, tagades sel moel korrapäraselt ja pidevalt turu likviidsuse;
 - b) oma tavapärase äritegevuse osana, täites klientide antud korraldusi või kaubeldes klientide antud ostu- ja müügikorralduste kohaselt;
 - c) maandades positsioone, mis tekivad alapunktide a ja b kohastest tegevustest.
12. Artikli 2 lõike 1 punktis n on volitatud esmasvahendaja määratletud kui füüsiline või juriidiline isik, kes on sõlminud riigi kui emitendiga lepingu või keda on riigi kui emitendi poolt või tema nimel ametlikult esmasvahendajana tunnustatud ja kes nimetatud lepingule või tunnustusele vastavalt kohustub lepingupoolena tegema nimetatud emitendi emiteeritud võlainstrumentidega seotud tehinguid esmas- ja järelturul.
13. Artikli 17 lõike 1 alusel ei kohaldata turutegemisest tingitud tehinguid tegevate üksuste suhtes aktsiate ja riigi võlakohustuse lühiajaliste netopositsioonidega seotud läbipaistvusnõudeid, aktsiate ja riigi võlakohustuse katteta lühikeseks müügi piiranguid ning keeldu sõlmida riigi krediidiriski katteta vahetustehinguid. Tuleb rõhutada, et erandit kohaldatakse ainult eespool punkti 11 alapunktides a–c määratletud turutegemise raames tehtud tehingute suhtes; erandit ei kohaldata teavitava üksuse kogu tegevuse suhtes. Nagu põhjenduses 26 sõnaselgelt sätestatud, ei hõlma erand kauplemist neile isikutele endile kuuluvate vahenditega.

14. Määruse artikli 17 lõike 3 kohaselt ei pea isikud, kelle suhtes kohaldatakse erandit kui artikli 2 lõike 1 punktis n määratletud volitatud esmasvahendajate suhtes, teatama riigi võlakohustustes omatavast lühiajalisest netopositsioonist ning nende suhtes ei kohaldata riigi võlakohustuse katteta lühikeseks müügi piiranguid ja neil ei ole keelatud sõlmida riigi krediidiriski katteta vahetustehingut. Tuleb rõhutada, et erandit ei kohaldata volitatud esmasvahendajate kogu tegevuse suhtes. Samuti on oluline arvesse võtta, et kõnealust erandit kohaldatakse mis tahes finantsinstrumentide suhtes, sealhulgas riigi võlakohustusega seotud krediidiriski vahetustehingute suhtes, mille puhul isik on volitatud esmasvahendaja ja tegutseb sellena.
15. Artikli 17 lõigete 1 ja 3 kohaseid erandeid võib kasutada ainult juhul, kui asjaomasele pädevale asutusele teatatakse vähemalt 30 kalendripäeva enne erandi esimest kavatsetavat kasutamist sellisest kavatsusest kirjalikult.
16. Pädev asutus võib keelata teavitaval isikul erandi kasutamise, kui ta leiab, et see isik ei täida erandi kohaldamise tingimusi. Põhjendatud keeld edastatakse kirjalikult 30 kalendripäeva jooksul pärast tervikliku teatise saamist koos kogu asjakohase teabega, nagu on täpsustatud punktis 65. Kui pädev asutus on veendunud, et teatis vastab erandi kohaldamise tingimustele, võib ta anda sellest teada teavitavale üksusele, ilma et ta peaks ootama 30 kalendripäeva möödumist.
17. Määruses sätestatud 30päevast etteteatamiskohustust võib olla mõnel juhul (nt aktsiate esmakordse avaliku pakkumise (IPO) korral) raske täita. Sel juhul tuleks pädevat asutust teavitada niipea kui võimalik, et pädev asutus saaks i) menetleda teatist lühema aja jooksul kui 30 päeva ning ii) kinnitada teavitavale üksusele, et ta ei kavatse keelata erandi kasutamist. ESMA arvates võimaldab pädeva asutuse kiireloomuline positiivne tagasiside üksusel erandit kasutada alates kuupäevast, mil teatis kätte saadi.
18. Peale selle võib asjaomane pädev asutus igal ajahetkel tühistada erandi kasutamise õiguse, kui füüsilise või juriidilise isikuga seotud asjaolud on muutunud ja isik ei vasta enam erandi kohaldamise tingimustele. Pädevad asutused võivad seda teha omal algatusel ja oma hinnangu alusel või pärast seda, kui füüsiliselt või juriidiliselt isikult on saadud järjekordne artikli 17 lõigete 9 või 10 kohane teatis, millest nähtub, et on toimunud muutus, mis mõjutab selle isiku õigust erandit kasutada.

VI. Turutegemise suhtes kohaldatava erandi määratlus ja ulatus

19. Et tagada erandi ühetaoline kohaldamine, on oluline jõuda ühisele arusaamisele, milline on erandiga hõlmatud tegevus. Nimelt tuleb selleks, et turutegemise suhtes võiks erandit kohaldada, see tegevus läbi viia nii, et tegutsetakse kas kauplemiskohas või väljaspool seda kaubeldava finantsinstrumendi lepingupoolena ühel viisil artikli 2 lõike 1 punktis k nimetatud kahest viisist positsioonide maandamisega seotud toimingutes, ning seda peavad tegema järgmised üksused:
 - a) investeerimisühing, kes on kauplemiskoha liige, või
 - b) krediidasutus, kes on kauplemiskoha liige, või
 - c) kolmanda riigi üksus, kes on sellise kolmanda riigi turu liige, mille õigus- ja järelevalveraamistiku on komisjon artikli 17 lõike 2 alusel tunnistanud samaväärseks, või
 - d) kolmanda riigi üksus, kes on Euroopa Liidu kauplemiskoha liige, või

- e) direktiivi 2004/39/EÜ artikli 2 lõike 1 punktis 1 osutatud ühing, kes on kauplemiskoha liige.
20. Eelöeldu põhjal peavad selleks, et üksuse konkreetne tegevus jääks määruse reguleerimisalast välja, olema täidetud kolm eeltingimust:
- a) üksus peab olema selle turu liige, kus ta
 - b) tegutseb lepingupoolena ühel eespool punktis 11 määratletud viisidest
 - c) seoses finantsinstrumendiga, mille suhtes ta erandit taotleb.
21. Kuid isik ei pea turutegijana tegutsema ainult selles kauplemiskohas või ainult sellel turul või olema tunnustatud turutegijana või likviidsuse pakkujana selle kauplemiskoha või turu eeskirjade alusel. Samuti ei pea olema eraldi lepingulist kohustust turutegemise kohta. Näiteks võib isik kasutada erandit, kaubeldes kauplemiskohas või turul selliste positsioonide maandamiseks, mis tulenevad määruse artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktide i või ii kohastest toimingutest, mis viidi läbi väljaspool seda kauplemiskohta või turgu.
22. ESMA märgib, et Euroopa Komisjoni talitused on avaldanud määruse artikli 2 lõike 1 punktis k esitatud turutegemise määratluse õigusliku analüüsi, milles selgitatakse, et iga konkreetse finantsinstrumendi puhul tuleb hinnata kõigi eespool nimetatud tingimuste täitmist, et toimingud kvalifitseeruksid turutegemisena. Euroopa Komisjoni analüüsi kohaselt ei saa määruse artikli 17 lõike 1 kohast erandit kohaldada turutegemise suhtes, mis hõlmab instrumente, mis ei ole kauplemisele lubatud või millega ei kaubelda üheski kauplemiskohas – nagu see on praegu paljude riigi krediidiriski vahetustehingute, mõne riigivõlakirja või börsil mittekaubeldavate tuletisinstrumentide puhul –, sest liikmesuse nõuet ei ole võimalik täita.
23. Tuleb märkida, et erand hõlmab toiminguid ainult siis, kui iga tehingu konkreetseid asjaolusid silmas pidades viiakse need toimingud tõepoolest läbi määruse artikli 2 lõike 1 punktis k määratletud turutegemise eesmärgil. Sellest tulenevalt ei võta erandi kasutamise kavatsusest teavitavad isikud tavaliselt olulisi lühiajalisi positsioone seoses turutegemisega, välja arvatud väga lühikeseks ajaks.
24. Arbitraažitehinguid (eelkõige erinevate finantsinstrumentide vahelisi, kuid sama alusväärtpaberiga läbiviidavaid tehinguid) ei käsitata määruse reguleerimisalasse kuuluva turutegemisena ning sellest tulenevalt ei saa nende suhtes ka erandit kohaldada.
25. Et artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkti iii kohaste, positsioonide maandamisega seotud toimingute suhtes saaks kohaldada erandit, peab nende toimingute raames maandamise eesmärgil omandatud positsiooni suurus olema proportsionaalne maandatava riskipositsiooni suurusega. Isik peab pädeva asutuse nõudmise korral suutma põhjendada, miks ei olnud võimalik kasutada võrdseid positsioone. Erinevus peaks igal juhul olema tähtsusetu.
26. Kui need tingimused on täidetud, siis võib üksuse turutegemise suhtes, mis hõlmab konkreetset finantsinstrumenti või on seotud selle instrumendiga, vastavalt määruse artikli 17 lõikele 1 määruse artikleid 5, 6, 7, 12, 13 ja 14 (st aktsiates ja riigi võlakohustustes omatavate lühiajaliste netopositsioonidega seotud läbipaistvusnõuet, aktsiate ja riigi võlakohustuse katteta lühikeseks müügi piirangut ja riigi krediidiriski katteta vahetustehingute sõlmimise keeldu) mitte kohaldada.

27. Kuid riigi krediidiriski vahetustehingutega seotud turutegemine ei ole vabastatud määruse artiklis 8 sätestatud kohustusest, mis näeb ette pädeva asutuse teavitamise katmata positsioonidest riigi krediidiriski vahetustehingutes, kui pädev asutus on peatanud selliseid instrumente käsitlevate piirangute kohaldamise kooskõlas artikli 14 lõikega 2.

Finantsinstrumendipõhine erand

28. Artikli 2 lõike 1 punktis k on turutegemine määratletud kui finantsinstrumendi lepingupoolena tegutsemine. Sellest tulenevalt kohaldatakse artikli 17 lõike 1 kohast erandit finantsinstrumentidega seotud tehingute suhtes, st instrumendipõhiselt, ning seda ei tohiks käsitada turutegemise suhtes kohaldatava üldise erandina. Sellepärast peaksid artikli 17 lõike 1 kohase erandi kasutamise kavatsuse teatis ja selle erandi edasine kasutamine olema seotud konkreetse emitendi väljastatud finantsinstrumendiga, mille suhtes määrust kohaldatakse, st:

- a) eeskirjade reguleerimisalasse kuuluva emitendi aktsiatega;
 - b) määruses määratletud riigi kui emitendi instrumentidega.
29. Igas erandi kasutamise kavatsuse teatises tuleks märkida järgmised andmed:
- a) aktsiate puhul konkreetne instrument, millega seotud turutegemisest erandi kasutamise eesmärgil teavitatakse;
 - b) riigi võlakohustuse ja riigi krediidiriski vahetustehingu puhul (kui see on asjakohane) riigi kui emitendi nimi võlakohustuse puhul, millega seotud turutegemisest erandi kasutamise eesmärgil teavitatakse.
30. Kui turutegemine viiakse läbi mitte aktsia või riigi võlakohustuse, vaid muu finantsinstrumendi raames ning võetakse määruse artiklites 3 ja 4 määratletud pika- või lühiajalised positsioonid, tuleb teatises täpsustada finantsinstrumendi kategooria vastavalt komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 918/2012 I lisa 1. ja 2 osale ning vastav aktsia või riigi võlakohustuse emitent. Tuleb märkida, et vastava aktsia või riigi võlakohustusega seotud toimingute suhtes kohaldatakse erandit vaid sel määral, mil need toimingud on läbi viidud selle finantsinstrumendiga seotud positsioonide maandamiseks vastavalt määruse artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktile iii.
31. See teave peaks võimaldama pädeval asutusel kaaluda parimal viisil iga finantsinstrumendi või riigi kui emitendi puhul eraldi, kas keelata erandi kasutamine artikli 17 lõike 7 alusel või mitte.
32. Artikli 17 lõike 1 kohase erandi kohaldamisel tähendavad punktis 30 osutatud finantsinstrumendid selliseid noteeritud finantsinstrumente, milles võetud positsioone tuleb arvesse võtta lühiajalise netopositsiooni arvutamisel. Aktsiate puhul tähendavad need komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 918/2012 I lisa 1. osas loetletud finantsinstrumente:
- a) optsioonid;
 - b) kaetud aktsiate ostutähed;
 - c) futuurid;
 - d) indeksipõhised instrumendid;

- e) hinnavahelepingud;
- f) börsil kaubeldavate fondide osakud;
- g) vahetuslepingud;
- h) hinnavahekihlveod;
- i) jae- või kutselistele investoritele suunatud kombineeritud tooted;
- j) kompleksed tuletisinstrumentid;
- k) aktsiatega seotud sertifikaadid;
- l) hoidmistunnistused.

Riigi kui emitendi puhul tähendavad need komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 918/2012 I lisa 2. osas loetletud finantsinstrumente:

- a) optsioonid;
- b) futuurid;
- c) indeksipõhised instrumentid;
- d) hinnavahelepingud;
- e) vahetuslepingud;
- f) hinnavahekihlveod;
- g) kompleksed tuletisinstrumentid;
- h) riigi võlakohustustega seotud sertifikaadid.

33. Nimelt võib kuuluda erandi kohaldamisalasse isiku turutegemine, mis hõlmab tuletisinstrumente ja börsil kaubeldavaid фонде, kui asjaomaste tuletisinstrumentide alusvaraks ja asjaomaste börsil kaubeldavate fondide koostisosaks on eeskirjade reguleerimisalasse kuuluvad finantsinstrumentid ning kui asjaomase alusvaraga kauplemine toimub positsioonide maandamiseks vastavates tuletisinstrumentides ja börsil kaubeldavates fondides.
34. Selline lähenemisviis on kooskõlas määruse tekstiga. Tuleb meele pidada, et kooskõlas üldiselt kohaldatavate Euroopa õigusnormide tõlgendamise üldpõhimõtetega tuleks Euroopa õigusnormis sisalduvat erandit tõlgendada kitsalt. Mis tahes muu tõlgendus piiraks määruse tõhusust – suurendades *de facto* erandite toimimist piiramatult.

Liikmesuse nõue

35. Iga füüsiline või juriidiline isik, kes kavatseb kasutada turutegemisega seotud erandit ja teavitab sellest asjaomast pädevat asutust, peaks olema kauplemiskoha liige (st finantsinstrumentide

turgude direktiivi artikli 4 lõike 1 punktides 14 ja 15 määratletud reguleeritud turu või mitmepoolse kauplemissüsteemi liige) või sellise kolmanda riigi samaväärse turu liige, kus ta tegutseb finantsinstrumendi lepingupoolena ühel viisil artikli 2 lõike 1 punktis k nimetatud kahest viisist positsioonide maandamisega seotud toimingutes.

36. Mõlemal juhul tuleks instrument, mille kasutamisest teavitatakse, kauplemisele lubada või sellega tuleks kaubelda kohas või turul, millele liige isik on. Punktis 30 osutatud finantsinstrumentide puhul ei ole vajalik, et isik oleks selle kauplemiskoha liige, kus vastav aktsia või riigi võlakohustus on kauplemisele lubatud või kus sellega kaubeldakse.

VII.Kuidas määrata kindlaks pädev asutus, keda tuleks teavitada

37. Määruses täpsustatakse, millisele pädevale asutusele peaks füüsiline või juriidiline isik teada andma oma kavatsusest kasutada turutegemisega või volitatud esmasvahendajana tegutsemisega seotud erandit. Siiski eristatakse kolmanda riigi üksusi, kellel ei ole liidus tegevusluba, ja teisi isikuid, kellel on liidus tegevusluba või kes on registreeritud liidus või kelle asukoht on liidus.
38. Liidus tegevusluba omavad isikud peavad teavitama järgmisi pädevaid asutusi:
- turutegemisega seotud erandi puhul asjaomase isiku päritoluliikmesriigi pädevat asutust, nagu on määratletud määruse artikli 2 lõike 1 punktis i;
 - volitatud esmasvahendajana tegutsemisega seotud erandi puhul asjaomase riigi võlakohustusega seotud liikmesriigi pädevat asutust.
39. Liidus tegevusluba mitteomava kolmanda riigi üksuse (edaspidi „kolmanda riigi üksus”) puhul on määruse artikli 17 lõike 8 kohaselt asjaomane pädev asutus liidu selle peamise kauplemiskoha pädev asutus, kus see üksus kaupleb. Seega, kui kolmanda riigi üksus kavatseb kasutada konkreetse finantsinstrumendi puhul turutegemisega seotud erandit või esmasvahendajana tegutsemisega seotud erandit, peaks ta teavitama selle kauplemiskoha pädevat asutust, kus toimub enamik tema kauplemistegevusest Euroopas.
40. Kolmanda riigi üksus peaks hindama oma eelneva aasta tegevust käibe põhjal (nagu on määratletud komisjoni määruse (EÜ) nr 1287/2006 artikli 2 lõikes 9) iga kauplemiskoha puhul eraldi, kui Euroopas tegutsetakse turutegemise eesmärgil finantsinstrumentide valdkonnas ja järelturul tehakse volitatud esmasvahendajana toiminguid riigi võlainstrumentidega, ning tegema kindlaks, millises Euroopa kauplemiskohas (st reguleeritud turul või mitmepoolses kauplemissüsteemis) tegutsetakse kõige aktiivsemalt.
41. Nii oleks igal kolmanda riigi üksusel Euroopas üks ühtne kontaktpunkt, st Euroopa tasandi pädev asutus, kellele tuleks esitada teatis olenemata asjaomasest finantsinstrumendist.

VIII. Erandi kasutamise üldpõhimõtted ja kvalifitseerumistingimused

42. Allpool esitatud põhimõtete ja kriteeriumide eesmärk ei ole täiendada või muuta turutegemise määratlust¹, vaid pigem on see standardite kogum, mida pädevad asutused võtavad arvesse, kui nad hindavad, kas lühikeseks müügi määruuse artikli 17 lõike 5 kohasest erandi kasutamisest teavitaval üksusel on õigus erandit kasutada.

VIII.I. Üldpõhimõtted

43. Eespool määratletud isik, kes kavatseb kasutada määruuse artikli 17 lõikes 1 sätestatud erandit, peab:
- olema sellise kauplemiskoha liige, kus asjaomane finantsinstrument on kauplemisele lubatud või kus selle instrumendiga kaubeldakse ning kus isik tegutseb turutegijana seoses selle instrumendiga;
 - järgima turutegemise üldeeskirju ja erinõudeid, mille on kolmandas riigis kehtestanud kauplemiskoht või turg, kui need on kohaldatavad;
 - säilitama andmeid tehingukorralduste ja tehingute kohta, mis on seotud turutegemisega, millega seoses ta soovib erandit kasutada, nii et neid korraldusi ja tehinguid oleks võimalik lihtsalt eristada talle endale kuuluvate vahenditega kauplemisest;
 - rakendama sisemenetlusi turutegemise suhtes, millega seoses ta erandit taotleb, nii et nende menetluste abil oleks võimalik selline tegevus kohealt tuvastada ja pädeva asutuse nõudmise korral oleks andmed lihtsalt kättesaadavad;
 - omama tõhusaid vastavuskontrolli- ja auditivahendeid ning -raamistikku, mis võimaldab tal jälgida turutegemist, millega seoses ta erandit taotleb;
 - suutma pädevale asutusele igal ajal tõendada, et tema turutegemine vastab suunistes esitatud põhimõtetele ja kriteeriumidele.

VIII.II. Põhimõtted ja kvalifitseerumistingimused, mida tuleks kohaldada, kui „avaldatakse kindlaid ja samaaegseid kahepoolseid võrreldavas mahus ja konkurentsivõimelise hinnaga noteeringuid, tagades sel moel korrapäraselt ja pidevalt turu likviidsuse” (artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkt i)

44. Kõikide varaklasside puhul valitseb üldine põhimõte, et üksus, kes teatab oma kavatsusest kasutada artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktis i määratletud turutegemisega seotud erandit, peab pakkuma turule korrapäraselt ja pidevalt likviidsust, avaldades kindlaid ja samaaegseid kahepoolseid võrreldavas mahus ja konkurentsivõimelise hinnaga noteeringuid. On oluline märkida, et kohalolu, hinna ja mahu nõudeid ei kohaldata eraldi, vaid need peavad olema täidetud samaaegselt. Artikli 17 kohast erandit kohaldatakse sellise artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkti i kohase turutegemise suhtes, mille puhul isik pakub konkurentsivõimeliste hindadega ja võrreldavas mahus noteeringuid

¹ Nende kriteeriumide eesmärk ei ole laiendada või kitsendada turutegemise mõiste reguleerimisala, nagu see on määratletud finantsinstrumentide turgude direktiivis või määratletakse nimetatud direktiivi läbivaatuse käigus.

kooskõlas kindlaksmääratud kvalifitseerumistingimustega vähemalt konkreetsel kohustuslikul ajavahemikul, kui see on asjakohane.

45. ESMA peab asjakohaseks lisada käesolevatesse suunistesse kvalifitseerumistingimused, mille täitmist peaksid pädevad asutused kontrollima, kui nad hindavad artikli 17 lõike 5 alusel esitatud teatise seoses kauplemiskohas kaubeldavate aktsiatega ja aktsiatuletistega. Muid määrusega hõlmatud varaklasse käsitlevad kriteeriumid võib ESMA avaldada tulevikus vastavalt vajadusele. Euroopa eeskirjade järjepidevuse tagamiseks võtab ESMA turutegemise määratluse osas arvesse finantsinstrumentide turgude direktiivi ja finantsinstrumentide turgude määruse kohaldamise tulemust. ESMA jätkab turul toimuva arengu jälgimist ning võib kindlaksmääratud kvalifitseerumistingimusi tulevikus muuta.
46. Turul kohaloluga seoses tuleb märkida, et artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkti i kohane turutegija peab olema registreeritud tellimusraamatus või avaldama kauplemiskohas noteeringuid seoses asjaomase aktsia või aktsiatuletisega, mille jaoks ta erandit taotleb, kohustusliku kauplemisperioodi jooksul piisavas mahus. Tundub, et määrus ei nõua pidevat kohalolu, kuid selles on sätestatud, et kohalolu peaks olema korrapärane ja pidev. Sellepärast tuleb turul kohalolekuks:
 - a) teha kvalifitseeruvaid toiminguid iga päev, mil turg on avatud;
 - b) esitada allpool nimetatud kriteeriumidele vastavaid korraldusi mõistliku sagedusega, nii et turutegemine ei katke ühe kauplemissessiooni jooksul märkimisväärseks ajaks.
47. Seoses kohustusega avaldada kahepoolseid võrreldavas mahus ja konkurentsivõimelise hinnaga noteeringuid ei täpsustata määruks, kas avaldatud hinnad peavad olema ühtviisi konkurentsivõimelised ostu/müügi korral. Sellest tulenevalt leiab ESMA, et turutegija kavandatud ostu- ja müüginoteeringud võivad olla asümmeetrilised, st nad võivad kõrvale kalduda asjaomase finantsinstrumendi kohta avaldatud turu ostu- ja müüginoteeringutest. Seega võib hindade konkurentsivõime olla ostu- ja müüginoteeringute puhul konkreetsel ajahetkel erinev vastavalt isiku strateegiale, kui turutegemisega tegelev üksus peab kinni eesmärgist pakkuda turul likviidsust. Igal juhul ei tohiks võimaliku asümmeetria tulemuseks olla see, et ostu- või müüginoteeringu hind ei ole enam konkurentsivõimeline.
48. Võttes arvesse eelnevaid kaalutlusi, peavad selleks, et aktsiad oleksid likviidsed finantsinstrumentide turgude direktiivi tähenduses, olema täidetud järgmised tingimused:
 - a) korrapärane ja jätkuv kohalolu turul, st turutegemisega tuleb tegeleda kas igakuiselt või iga päev vähemalt 80% kogu kauplemisajast. See ajaline kohalolu võib olla väiksem ebatavalistes turuolukordades, nagu on kindlaks määratud asjaomase kauplemiskoha eeskirjades. Nende finantsinstrumentide turgude direktiivi kohaste likviidsete aktsiate puhul, mille hind määratakse kindlaks vaid oksjoni käigus kauplemiskohas, ei ole korrapärase ja pideva kohaloleku mõiste võrreldav kohaloleku mõistega, mida kohaldatakse pidevalt kaubeldavate aktsiate puhul. Sellisel juhul tuleks korrapärase ja pideva kohalolu kriteeriumi täitmise hindamisel abiks võtta vähemalt standardid, mis on tunnustatud turutegijate / instrumentide likviidsuse pakkujatele kehtestatud selle kauplemiskoha eeskirjadega, kus instrumendiga kauplemise hakatakse. Et nende instrumentide puhul oleks võimalik kasutada turutegemisega seotud erandit, peaks isik väljastama konkurentsivõimelised ostu- ja müügi korraldused enne turu avanemist

toimuval oksjonil, nii et tema noteeringud oleksid olemas oksjoni lõppedes ja instrumendi sulgemishinna kujunemisel;

- b) konkurentsivõimelised hinnad peaksid jääma maksimaalsesse ostu- ja müüginoteeringute vahesse, mida nõutakse turutegijatelt / likviidsuse pakkujatelt, keda tunnustatakse selle kauplemiskoha eeskirjade kohaselt, kus nad konkreetsete instrumentidega kauplevad. Kui konkreetne kauplemiskoht ei ole kehtestanud tunnustatud turutegijatele või likviidsuse pakkujatele maksimaalset ostu- ja müüginoteeringute vahet käsitlevaid eeskirju, võib abiks võtta nõuded, mille on tunnustatud turutegijatele / likviidsuse pakkujatele kehtestanud teine kauplemiskoht, kus asjaomase instrumendiga aktiivselt kaubeldakse. Kui seda alternatiivi ei ole võimalik kasutada, võib viimase võimalusena hinnata konkurentsivõimelise hinna osakaalu asjaomase instrumendi keskmises täheldatud hinnavahe kauplemiskohas, kus selle instrumendiga kaubeldakse. Ostu- ja müüginoteeringute hindade mis tahes asümmeetria puhul tuleb kohaldada eespool punktis 47 esitatud tingimusi;
 - c) turutegijate korralduste või tellimusraamatus avaldatud korralduste maht ei tohiks olla väiksem mahust, mida nõutakse turutegijalt/ likviidsuse pakkujatelt selle kauplemiskoha eeskirjade kohaselt, kus asjaomaste aktsiatega kaubeldakse. Kui kauplemiskoht ei ole kehtestanud tunnustatud turutegijatele või likviidsuse pakkujatele korralduste või noteeringu suurust käsitlevaid eeskirju, võib abiks võtta nõuded, mille on tunnustatud turutegijatele / likviidsuse pakkujatele kehtestanud teine kauplemiskoht, kus asjaomase instrumendiga aktiivselt kaubeldakse. Kui seda alternatiivi ei ole võimalik kasutada, võib viimase võimalusena võrrelda turutegemise käigus väljastatud korralduste või noteeringute mahtu asjaomase instrumendiga seotud tehingute keskmise suurusega.
49. Aktsiate puhul, mis ei ole likviidsed aktsiad finantsinstrumentide turgude määruuse tähenduses, ja aktsiatuletiste puhul, millega kaubeldakse kauplemiskohas:
- a) tuleks turul korrapärase ja pideva kohalolu nõude täitmise hindamisel abiks võtta standardid, mis on selliste instrumentide puhul tunnustatud turutegijatele / likviidsuse pakkujatele kehtestanud selle kauplemiskoha eeskirjadega, kus instrumendid on kauplemisele lubatud;
 - b) konkurentsivõimelised hinnad peaksid turutegijate / likviidsuse pakkujate puhul jääma maksimaalsesse ostu- ja müüginoteeringute vahesse, mille kauplemiskoht on ette näinud. Ostu- ja müüginoteeringu hindade mis tahes asümmeetria puhul tuleb kohaldada eespool punktis 47 juba nimetatud tingimusi;
 - c) korralduste maht ei tohiks olla märkimisväärselt väiksem mahust, mida nõutakse turutegijalt / likviidsuse pakkujatelt, kes on tunnustatud selle kauplemiskoha eeskirjade alusel, kus asjaomaste instrumentidega kaubeldakse.

Mittelikviidsete aktsiate puhul lähtutakse sellest, et kui eelnimetatud kauplemiskoht ei ole kehtestanud tunnustatud turutegijatele või likviidsuse pakkujatele ühe eespool punktides b ja c sätestatud kriteeriumi osas eeskirju, võib abiks võtta nõuded, mille on tunnustatud turutegijatele / likviidsuse pakkujatele kehtestanud teine kauplemiskoht, kus asjaomase instrumendiga aktiivselt kaubeldakse.

Kui seda alternatiivi ei ole võimalik kasutada, võib viimase võimalusena ja sõltuvalt asjaomastest kriteeriumidest kasutada hindamiseks järgmisi võimalusi:

- hinnata tuleks konkurentsivõimelisi hindade osakaalu keskmises hinnavahes, mida asjaomase instrumendi puhul on täheldatud kauplemiskohas, kus selle instrumendiga kaubeldakse, või siis peaksid need hinnad jääma kauplemiskoha kehtestatud maksimaalsesse ostu- ja müüginoteeringute vahesse;
- turutegemise käigus väljastatud korralduste või noteeringute mahtu tuleks võrrelda asjaomase instrumendiga seotud tehingute keskmise suurusega kauplemiskohas, kus selle instrumendiga kaubeldakse.

Aktsiatuletiste puhul lähtutakse sellest, et kui eelnimetatud kauplemiskoht ei ole kehtestanud tunnustatud turutegijatele või likviidsuse pakkujatele ühe eespool punktides a, b ja c sätestatud kriteeriumi osas eeskirju, võib abiks võtta nõuded, mille on tunnustatud turutegijatele / likviidsuse pakkujatele kehtestanud teine kauplemiskoht, kus samalaadse tuletislepinguga aktiivselt kaubeldakse, kui selline kauplemiskoht on olemas.

50. Üksus võib tõendada, et ta vastab nendele kriteeriumidele, viidates kas minevikus toimunud kauplemisele või kauplemisele, mida kavatses läbi viia tulevikus.
51. ESMA teeb ettepaneku, et pädevad asutused lähtuksid erandi kasutamise kavatsuse teatise hindamisel järgmisest lähenemisviisist:
- a) kui isik suudab tõendada, et ta on osapool turutegemise või likviidsuse pakumise lepingus või programmis, mis on sõlmitud kauplemiskoha või emitendiga, kes vastab eespool nimetatud kolmele kriteeriumile või ületab neid nõudeid, siis võib eeldada, et pädev asutus peaks tema teatise heaks kiitma. Siiski tuleb märkida, et kuigi isik on lepingupool, peaks isik ikkagi täitma artikli 2 lõike 1 punkti k kohaseid asjaomaseid kriteeriume, nt olema kauplemiskoha liige, tegutsema lepingupoolena jne;
 - b) kui isik ei ole lepingupool ega osale programmis, nagu kirjeldatud eespool, peaks ta esitama tõendid, et ta vastab eespool nimetatud kriteeriumidele ja teistele artikli 2 lõike 1 punktis k kehtestatud nõuetele.
52. Peale selle peaks teavitav isik suutma esitada täiendavat teavet või täiendavaid tõendeid, kui pädev asutus seda nõuab. Eelkõige peaks ta suutma esitada järgmised tõendid:
- a) tõendid korralduste võrreldava mahu kohta;
 - b) tõendid korralduste konkurentsivõimeliste hindade kohta;
 - c) tõendid korrapärase ja pideva kohalolu kohta turul.

VIII.III. Põhimõtted ja kvalifitseerumistingimused, mida tuleks kohaldada, kui kaubeldakse „oma tavapärase äritegevuse osana, täites klientide antud korraldusi või kaubeldes klientide antud ostu- ja müügi korralduste kohaselt” (artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkt ii)

53. Lisaks punktis 43 sätestatud üldpõhimõtete täitmisele peab isik juhul, kui ta soovib, et tema tegevus lepingupoolena klientide antud korralduste täitmisel või klientide antud korralduste kohasel kauplemisel oleks turutegemine määruse tähenduses, tõendama pädevale asutusele, et ta on investeerimisühing, krediitiasutus, kolmanda riigi üksus või Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi 2004/39/EÜ artikli 2 lõike 1 punktis l nimetatud ühing ning et selline kauplemine on tema tavapärase äritegevuse osa ja ka jääb selleks.
54. Sellise üksusena erandi kasutamise õiguse saamiseks peavad turutegijad:
- a) pakkuma klientidele korrapäraselt hindu või suutma jätkuvalt pakkuda noteeringuid kliendi nõudmisel ning
 - b) olema valmis klientidega nende nõudmisel kauplema.
55. Pädev asutus võtab arvesse erinevaid aspekte, muu hulgas järgmist:
- kas ja mil määral isik juba kaupleb sageli ja süstemaatiliselt kõnealuse finantsinstrumendiga, kui ta täidab kliendi korraldusi või kaupleb tema antud korralduste kohaselt. Kui turutegemine toimub finantsinstrumentidega, millega kaubeldakse ühekordselt ja harva, on otsustavaks asjaolu, kas turutegija on ajal, mil turg on avatud, alati valmis pakkuma klientidele hindu ja kauplema klientide antud korralduste alusel mõistlike ootuste piires mis tahes instrumendiga, millega kauplemist klient nõuab. Need peavad olema eelnevalt kindaks määratud instrumendid või instrumentide kategooriatega, nt reguleeritud turu peamised indeksid või instrumendid. Isik võib esitada ka oma äristrateegia, et toetada on oma õigust kasutada kõnealuse tegevuse puhul artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktis ii sätestatud erandit;
 - tegevuse (millega seoses erandit taotletakse) ulatus võrreldes isikule endale kuuluvate varadega kauplemisega;
 - kui isik ei kauple veel sageli ja süstemaatiliselt kõnealuse finantsinstrumendiga, et täita kliendi korraldusi või kaubelda tema antud korralduste kohaselt, tuleb hinnata, kas
- on piisavalt alust arvata, et ta hakkab seda tegema tulevikus, mis on sellise ootuse aluseks ja millisel äriplaanel see ootus põhineb (sh võttes arvesse tema kauplemist klientide nimel muude finantsinstrumentidega). Pädevale asutusele edastatavas teatises võib viidata põhjendatud ootusele hakata kauplema konkreetse finantsinstrumendiga.

VIII.IV. Artikli 2 lõike 1 punkti k alapunkti iii kohane ennetav positsioonide maandamine

56. Üksus, kes kaupleb lepingupoolena ennetavalt, st oodates kliendi peatset korraldust, tohib kasutada turutegemisega seotud erandit, kuivõrd ennetav positsioonide maandamine on vajalik tegelikult turutegemiseks ja see ei toimu muudel põhjustel, näiteks spekulatsioonide eesmärgil. Kui kliendi oodatavat korraldust või noteeringu tegemise korraldust ei saabu, tuleks ennetava positsioonide

maandamise kaudu võetud positsioonist loobuda kiiresti ja eeskirjade kohaselt (ja igal juhul niipea, kui see on võimalik).

57. Turutegija peab suutma tõendada, et kauplemine enne kliendi korralduse saamist on igal ajahetkel kooskõlas tehingutega, mis teostatakse turutegemise raames.

IX. Erandi andmise protsess

58. Määruse kohase erandi kasutamine põhineb nõudel anda oma kavatsusest teada. Tegemist ei ole loa andmise või litsentsimise protsessiga. Samas võib teavitatud pädev asutus erandi kasutamise keelata kas teavitamise ajal või hiljem, kui ta leiab, et erandi kohaldamise tingimused ei ole enam täidetud.
59. Võttes arvesse konkreetse finantsinstrumendi puhul kasutatava erandi laia geograafilist ulatust ja võimalikku mõju Euroopa turgudele, vastutab instrumendiga seotud teatise saanud pädev asutus selle eest, kas lubada erandi kasutamist või mitte.
60. Määruse kohaselt lasub ka erandi keelamise kohustus sellel pädeval asutusel, keda teavitati. Seetõttu leiab ESMA, et pädeva asutuse otsus, millega keelatakse isikul erandi kasutamine, peab olema põhjendatud ja esitatud kirjalikult.
61. Olenevalt siseriiklikest õigusnormidest ja kuigi määruses seda nõutud ei ole, võib pädev asutus, keda teavitatakse erandi kasutamise kavatsusest, ametlikult vastata teavitavale isikule, et ta ei ole erandi kasutamise vastu.
62. Seetõttu on äärmiselt oluline kohaldada ühetaoliselt määruse sätteid, mis käsitlevad a) erandi kasutamise kavatsuse teatist, b) selle teatise sisu, c) lähenemisviisi, mida asjaomased pädevad asutused kasutavad saadud teatiste menetlemisel, ning d) lähenemisviisi, mille alusel hinnatakse erandi kohaldamise tingimusi, mille tulemusel võib pädev asutus otsustada keelata erandi kasutamise; sealhulgas on oluline ühetaoliselt kohaldada hindamiskriteeriume, olenemata sellest, kas seda tehakse esialgsel teatise hindamisel või hiljem.

Kavatsusest teatamine

63. Erandi kasutamise kavatsuse teatisega seotud teabenõuete puhul tuleks lähtuda tasakaalustatud ühisest lähenemisviisist, mis aitab tagada, et pädevatele asutustele esitatakse piisavalt teavet. See teave peaks võimaldama neil teatist tõhusalt hinnata ega tohiks samal ajal kehtestada ebaproportsionaalseid teavitamismõudeid isikutele, kes kavatsevad erandit kasutada.
64. Teatis tuleb esitada asjaomasele pädevale asutusele elektroonilisel kujul I ja II lisas sisalduval vormil sellis(t)es keel(t)es, mida liikmesriigi pädev asutus aktsepteerib, ning teatis tuleks kirjalikult kinnitada vastavalt liikmesriigi õigus- ja regulatiivraamistikule. Kui esitatakse täiendavaid dokumente, võivad need olla koostatud rahvusvahelises finantssektoris tavaliselt kasutatavas keeles.
65. Olenevalt erandi liigist (volitatud esmasvahendajad või turutegemine) peaks teavitav üksus esitama järgmise teabe:

- a) volitatud esmasvahendajate puhul:

- i) teatise esitaja andmed;
 - ii) teatise esitaja kontaktisiku andmed;
 - iii) riigi kui emitendi või tema nimel tegutseva isikuga allkirjastatud lepingu / ametliku tunnustuse koopia;
- b) turutegemise puhul:
- iv) teatise esitaja andmed;
 - v) teatise esitaja kontaktisiku andmed;
 - vi) teatise esitaja staatus;
 - 1) krediidiasutus;
 - 2) investeerimisühing;
 - 3) kolmanda riigi üksus või
 - 4) direktiivi 2004/39/EÜ artikli 2 lõike 1 punktis 1 osutatud ühing;
 - vii) turg, mille liige teavitav isik on;
 - viii) tegevuse kirjeldus, täpsustades konkreetse viisi vastavalt määruse artikli 2 lõike 1 punktile k:
 - 1) artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktis i nimetatud viis;
 - 2) artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktis ii nimetatud viis ja kliendi abistamiseks osutatavate teenuste laad:
 - a) klientide algatatud korralduste täitmine;
 - b) kauplemine klientide antud korralduste kohaselt;
 - ix) iga viisi puhul antakse teada finantsinstrumendist/finantsinstrumentidest, millega seoses erandit kasutada soovitakse. Selleks võib koostada konkreetsete finantsinstrumentide loetelu või esitada asjaomaste instrumentide sõnaselge kirjelduse (nt FTSE 100 indeks konkreetsel kuupäeval), tingimusel et see konkreetsete instrumentide loetelu on lõplik ja võimaldab pädeval asutusel ühemõtteliselt kindlaks teha kõik konkreetsed instrumendid, millega seoses erandit kasutada soovitakse;
 - x) kehtivate turutegemise teenuste lepingute korral tuleb esitada lepingust tulenevate peamiste ülesannete ja toimingute kirjeldus või lepingu koopia;
 - xi) kui turutegemine hõlmab punktis 30 osutatud instrumente (nt börsil kaubeldavaid фонде, börsinimekirja kantud tuletisinstrumente jne), tuleb esitada

finantsinstrumentide vastav kategooria vastavalt komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 918/2012 I lisa 1. ja 2. osale;

xii) kui konkreetse finantsinstrumendi puhul ei ole võimalik tõendada varasemat turutegemist (nt IPO või uue turutegemise alustamise korral uue finantsinstrumendiga jne), siis tuleb esitada:

- 1) artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktis i nimetatud viisil toimuva turutegemise puhul – turutegemise oodatav päevane maht iga finantsinstrumendi kohta;
- 2) artikli 2 lõike 1 punkti k alapunktis ii nimetatud viisil toimuva turutegemise puhul – turutegemise oodatav nädalane maht iga finantsinstrumendi kohta.

66. Volitatud esmasvahendajana tegutsemise või turutegemisega seotud erandi puhul on teavitava isiku staatus (investeerimisühing, krediidiasutus, turu liige) tingimus, mida tuleb selgelt hinnata ja kontrollida teavitava üksuse esitatud tõendite põhjal.
67. Selline hindamine võib olla keerulisem kolmanda riigi üksuste puhul: lisaks nõudele, et taotleja päritoluriigiks oleva kolmanda riigi turg oleks tunnistatud samaväärseks, võib osutuda vajalikuks ka koostöö ja teabevahetus kolmanda riigi reguleerivate asutustega, mis peab toimuma vastavalt määruse artiklile 38.

Erandi tingimuste täitmise jälgimine

68. Vastavalt artikli 17 lõigetele 9 ja 10 teatab artikli 17 lõigete 5 või 6 kohase teatise esitanud isik võimalikult kiiresti ja kirjalikult pädevale asutusele, kui on toimunud mis tahes muutused, mis mõjutavad isiku vastavust erandi kohaldamise tingimustele. Teatatud muutusi silmas pidades hindab pädev asutus kahe nädala jooksul, kas asjaomase tegevuse puhul tohib erandit jätkuvalt kasutada.
69. Pädevad asutused võivad ühiste järelevalvealaste lähenemisviiside ja tavade raames omal algatusel korraldada temaatilisi läbivaatusi, et kontrollida mis tahes ajal, kas füüsilise või juriidilise isiku tegevus vastab erandi kohaldamise tingimustele.

Erakorraliste meetmetega kaasnev eriolukord

70. Kui pädev asutus kehtestab määruse V peatüki 1. jao kohast õigust kasutades erandkorras ajutise meetme, millega minnakse kaugemalt tavapärasest korrast, võib pädev asutus otsustada, et meetet ei kohaldata turutegemise või esmasvahendaja kauplemistegevuse suhtes. Tegemist on meetme kehtestanud asutusele antud diskretsiooniõigusega. Eelkõige võib pädev asutus kasutada teatavat diskretsiooni sellise erandi kehtestamisel. Ilma et see mõjutaks muid pädeva asutuse kehtestatavaid erandeid, tuleb juhul, kui erandit kohaldatakse turutegemise suhtes, viimati nimetatut käsitada määruse mõistes.

Pädevate asutuste koostöö

71. Nagu määruses sätestatud, annab erandi kasutamise õiguse teavitava isiku asjaomane pädev asutus (ning kolmanda riigi üksuse puhul selle kauplemisskoha pädev asutus, kus toimub enamik üksuse kauplemistegevusest) ning seda õigust tuleb tunnustada kogu Euroopa Liidus.
72. Siiski võib teatavate finantsinstrumentide puhul kohalik turu reguleerimisega tegelev asutus (mis on teavitava isiku jaoks vastuvõtva riigi pädev asutus) küsida põhjalikumat teavet, et kontrollida erandiga hõlmatud turutegemise tegelikku läbiviimist. Nimelt võib vastuvõtva riigi pädev asutus kohalikul turul teostatava igapäevase kauplemistegevuse järelevalve käigus leida tõendeid, mis annavad alust arvata, et konkreetne isik ei täida tingimusi, mis on vajalikud erandi kohaldamiseks tema turutegemise suhtes. Sel juhul esitab vastuvõtva riigi pädev asutus asjakohased tõendid päritoluliikmesriigi pädevale asutusele.
73. Päritoluriigi pädev asutus teeb pärast tõendite kaalumist ja analüüsimist täiendavat koostööd vastavalt määruse artiklitele 35 ja 37.
74. Pädevate asutuste vahelised erimeelsused lahendatakse vastavalt ESMA määruse (EL) nr 1095/2010 artiklile 19.

X. Üleminekumeetmed

75. Määruse artikli 17 lõike 14 kohaselt võib pädevale asutusele teatise esitada mis tahes ajal 60 kalendripäeva jooksul enne 1. novembrit 2012. Enne suuniste jõustumist esitatud ja suuniste nõuetele mittevastavad teatised vaadatakse siiski uuesti läbi ja neid hinnatakse suuniste sätete alusel kuue kuu jooksul pärast suuniste kohaldamist.
76. Määrus ei sisalda sätet, mille kohaselt võiks turutegemisega seotud toimingute suhtes enne määruse kohaldamist võimaldatud erandit ajutiselt edasi kohaldada. Sellepärast peaksid üksused, kelle toimingud olid enne määruse kohaldamist vabastatud lühikeseks müügi siseriiklikest eeskirjadest, teavitama asjaomaseid pädevaid asutusi kirjalikult oma kavatsusest kasutada määruse artikli 17 lõike 1 kohast erandit.

I lisa

Teatis kavatsuse kohta kasutada Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. märtsi 2012. aasta määruse (EL) nr 236/2012 (lühikeseks müügi ja krediidiriski vahetustehingute teatavate aspektide kohta) artikli 17 lõike 3 kohast erandit

1	TEATISE ESITAJA andmed	
a)	Eesnimi PEREKONNANIMI Ettevõtte täielik nimi	
b)	BIC-kood (olemasolu korral)	
c)	Riik	
d)	Aadress	
2	Kontaktisik	
a)	Eesnimi Perekonnanimi	
b)	Telefoninumber	
c)	Faksinumber	
d)	E-posti aadress	
3	Finantsinstrument	
	Riigi kui võlainstrumenti emitendi kirjeldus (esitage andmed CSV-formaadis tabelis, loetledes riigid kui emitendid)	

Kuupäev, allkiri _____

OLULINE:

Käesolev teatisevorm on kehtiv ainult siis, kui see esitatakse koos lepingu / ametliku tunnustuse koopiaga, mille on allkirjastanud riik kui emitent või tema volitatud esindaja.

II lisa

Teatis kavatsuse kohta kasutada Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. märtsi 2012. aasta määruse (EL) nr 236/2012 (lühikeseks müügi ja krediidiriski vahetustehingute teatavate aspektide kohta) artikli 17 lõike 1 kohast erandit

1	TEATISE ESITAJA andmed	
a)	Eesnimi PEREKONNANIMI Ettevõtte täielik nimi	
b)	BIC-kood (olemasolu korral)	
c)	Riik	
d)	Aadress	
2	Kontaktisik	
a)	Eesnimi Perekonnanimi	
b)	Telefoninumber	
c)	Faksinumber	
d)	E-posti aadress	

3	Turutegemise kirjeldus	
a)	STAATUS (teatise esitaja staatus (krediidiasutus, investeerimisühing, kolmanda riigi üksus või direktiivi 2004/39/EÜ artikli 2 lõike 1 punktis 1 osutatud ühing))	
b)	TURU LIIKMESUS (kauplemiskoht/kauplemiskohad, mille liikmeks ollakse)	
c)	TEGEVUSE ÜSIKASJALIK KIRJELDUS VASTAVALT ARTIKLI 2 LÕIKE 1 PUNKTILE k VÕI ÜLEVAADE KAVANDATAVAST TEGEVUSEST VASTAVALT ARTIKLI 2 LÕIKE 1 PUNKTILE k	
d)	FINANTSINSTRUMENT/FINANTSINSTRUMENDID (esitage andmed CSV-formaadis tabelis)	
	i) INSTRUMENT (aktsia, riigi kui emitendi võlainstrument, krediidiriski vahetustehing)	
	ii) INSTRUMENTI KATEGORIA: millisel turul turutegemine toimub; täidetakse ainult juhul, kui teave erineb punktis i esitatud teabest (nimetage finantsinstrument/alusvara)	
e)	LEPINGULISE SUHTE KIRJELDUS (peamised kohustused ja põhitegevus)	



Kuupäev, allkiri _____

III lisa

CSV-formaadis tabel, mis tuleb lisada teatisele, millega teatatakse kavatsusest kasutada Euroopa Parlamendi ja nõukogu 14. märtsi 2012. aasta määruse (EL) nr 236/2012 (lühikeseks müügi ja krediidiriski vahetustehingute teatavate aspektide kohta) artikli 17 lõigete 1 ja 3 kohast erandit

Teavitatava pädeva asutuse nimi:

Teatise esitaja nimi:

Tunnuskood* (nt BIC-kood):

*kui esitate BIC-koodi asemel muu koodi, siis palun täpsustage, mis kood see on

Aktsiad

Nr	ISIN-kood	Emitendi nimi	Turu liikmesus (artikli 17 lõige 1)
1			
2			
3			
4			
...			

Nr	Riigi kui emitendi nimi	Turu liikmesus (artikkel 17 lõige 1)
1		
2		
3		
4		
...		

Riigi krediidiriski vahetustehingud

Nr	Riigi kui emitendi nimi	Turu liikmesus (artikkel 17 lõige 1)
1		
2		
3		
4		
...		

Muud instrumendid, mis ei ole aktsiad, riigi võlainstrumendid või riigi krediidiriski vahetustehingud, kuid millega võetakse lühi- või pikaajaline positsioon

Nr	Kategooria (komisjoni delegeeritud määruse (EL) nr 918/2012 I lisa 1. ja 2. osa)	Alusvaraks olev finantsinstrument
1		
2		
3		
4		
...		