

Finantsinspeksiooni soovituslik juhend

Tallinn

..... 2003.a

Väärtpaberite hinna stabiliseerimine avaliku pakkumise korral

Soovituslik juhend on kehtestatud Finantsinspeksiooni juhatuse otsusega nr
Finantsinspeksiooni seaduse § 57 lg 1 alusel.

I osa Üldsätted ja mõisted

1. Soovitusliku juhendi eesmärk ja kohaldamine

- 1.1. Juhendi eesmärgiks on anda emitentidele ja stabiliseerimise korraldajatele võimalus toetada pakutavate väärtpaberite hinda reguleeritud turul ilma, et selline tegevus oleks käsitletav turuga manipuleerimisena väärtpaberituru seaduse tähenduses. Selline kaitse laieneb hinna stabiliseerimisele ainult juhul, kui järgitakse käesolevas juhendis antud juhiseid.

Samas ei tähenda juhendi üksikasjalik mittejärgimine koheselt seda, et isik oleks süüdi turuga manipuleerimises. Finantsinspeksioon hindab igat üksikjuhtumit eraldi ning võtab juhtumi menetlemisel arvesse kõik seotud asjaolud.

Juhendis esitatud juhiseid peab järgima kooskõlas väärtpaberituru seaduses ja teistes õigusaktides kehtestatud nõuetega. Juhul, kui juhendis ja mõnes õigusaktis kehtestatud nõuded erinevad üksteisest, peab lähtuma kehtivas õigusaktis kehtestatust.

- 1.2. Juhend on kohaldatav selliste väärtpaberite hinna stabiliseerimisele, mille puhul:

- pakutavateks väärtpaberiteks on aktsiad (sh eelisaktsiad), võlakirjad (sh vahetus- ja asendusvõlakirjad), hoidmistunnistused (*depository receipts*) või märkimisõigused (*warrants*);
- väärtpaberite pakkumine on avalik vastavalt väärtpaberituru seadusele; ja
- pakutavad väärtpaberid on lubatud Eestis tegevusluba omavale reguleeritud turule kauplemiseks või nende kohta on tehtud taotlus sellisele reguleeritud turule kauplemiseks võtmiseks.

Juhend hõlmab hinna stabiliseerimist nii väärtpaberite esmase avaliku pakkumise kui ka juba emiteeritud väärtpaberite täiendava (teisese) avaliku pakkumise korral.

Soovituslik juhend ei laiene väärtpaberite blokktehingutele.

2. Juhendis kasutatavad mõisted

- 2.1. Agent – isik, kellel on investeerimisühtingu või krediitiasutuse tegevusluba ja kes on stabiliseerimise korraldajaga lepingulises suhtes ning pakub investoritele väärtpabereid avaliku pakkumise käigus ning võib teha stabiliseerimise tehinguid. Finantsinspeksioon ei võta käesoleva mõiste defineerimisel arvesse agendi või agendilepingu määratlust võlaõigusseaduse alusel;
- 2.2. Jaotamine – protsess või protsessid, mille käigus määratakse kindlaks asjaomaste väärtpaberite arv, mille saavad neid märkinud või taotlenud investorid;
- 2.3. Pakkumise hind – avaliku pakkumise käigus märgitud pakutavate väärtpaberite lõplik märkimise-/müügihind;
- 2.4. Pakutavad väärtpaberid – avaliku pakkumise objektiks olevad juhendi punktis 1.2. nimetatud väärtpaberid;
- 2.5. Prospekt – väärtpaberite avaliku pakkumisega seotud dokument, mis sisaldab informatsiooni pakkumise kohta ja vastab väärtpaberituru seaduses kehtestatud nõuetele, või vastava dokumendi puudumisel sellega võrdväärsed pakkumis-, noteerimis- või muud dokumendid;
- 2.6. Seonduvad väärtpaberid – järgmised finantsinstrumendid, millega lubatakse kaubelda reguleeritud turul või mille suhtes on esitatud taotlus reguleeritud turul kauplemisele võtmise kohta või millega kaubeldakse turuväliselt ning sellise kauplemise tingimused on selged:
 - lepingud või õigused pakutavate väärtpaberite märkimiseks, omandamiseks või kasutamiseks;
 - tuletisväärtpaberid, mille alusvaraks on pakutavad väärtpaberid;
 - väärtpaberid mille vastu või millega vahetus- või asendusvõlakirju on võimalik vahetada või asendada, kui pakutavad väärtpaberid on vahetus- või asendusvõlakirjad;
- 2.7. Stabiliseerimine – pakutavate väärtpaberite ostmine või ostupakkumine või tehing nendega võrdväärsede seonduvate väärtpaberitega, mis toimub nendele väärtpaberitele avaliku pakkumise käigus sellise turuhinna tagamiseks, mis muul juhul ei oleks valdav;
- 2.8. Stabiliseerimise hind – pakutava või seonduva väärtpaberi hind reguleeritud turul või turuväliselt, millega on lubatud stabiliseerimise tehinguid teha;
- 2.9. Stabiliseerimise korraldaja – isik, kes tagab stabiliseerimise läbiviimise vastavalt käesolevas juhendis antud juhiste. Stabiliseerimise korraldajaks võib olla avaliku

pakkumise korraldaja või avaliku pakkumise tagaja, kes on investeerimisühing või krediitiasutus;

- 2.10. Stabiliseerimise periood – ajavahemik, mille jooksul on stabiliseerimise korraldajal lubatud stabiliseerimist ja seda toetavaid toiminguid teha;
- 2.11. Täiendava jaotamise õigus (*Green Shoe option*) – emitendi poolt stabiliseerimise korraldajale antud õigus, mille alusel korraldaja võib teatud aja jooksul pärast avalikku pakkumist osta emitendilt teatud piiratud koguse pakutavaid väärtpabereid pakkumishinnaga. Käesolev juhend on kohaldatav sellisele väärtpaberite täiendavale jaotamisele avaliku pakkumise käigus, mis on seotud stabiliseerimisega;
- 2.12. Ülejaotamise võimalus – emissiooni tagamise või emissiooni korraldamise lepingu tingimus, mis lubab esialgu pakutust suurema arvu pakutavate väärtpaberite märkimist või ostupakkumiste vastuvõtmist pakkumisega samadel tingimustel.

II osa Stabiliseerimine

3. Stabiliseerimise sisu ja korraldamine

- 3.1. Väärtpaberite avaliku pakkumise läbiviimises osalev stabiliseerimise korraldaja või temaga lepingulises suhtes olev agent võib osta (või leppida ostus kokku) väärtpabereid eesmärgiga toetada, kuid mitte langetada, pakutava väärtpaberi hinda reguleeritud turul. Stabiliseerimine on korraldaja vabatahtlik tegevus, kuid see peab toimuma kokkuleppel emitendiga.

Stabiliseerimise perioodi jooksul võib stabiliseerimise korraldaja kasutada ühte või mõlemat alljärgnevat tegevust:

- 3.1.1. osta pakutavaid või seonduvaid väärtpabereid või leppida kokku nende väärtpaberite ostmises eesmärgiga toetada pakutavate väärtpaberite hinda; ja
 - 3.1.2. teha pakutavate väärtpaberite ostupakkumisi või väljendada kavatsust punktis 3.1.1. kirjeldatud tegevuseks eesmärgiga toetada pakutavate väärtpaberite hinda.
- 3.2. Stabiliseerimise korraldajal on õigus pakutavate väärtpaberite hinda stabiliseerida ainult alljärgnevatel tingimustel:
 - 3.2.1. stabiliseerimine toimub stabiliseerimise perioodi jooksul;
 - 3.2.2. stabiliseerimise võimalus on emitendi või stabiliseerimise korraldaja enda poolt nõuetekohaselt avalikustatud, sealhulgas tehtud teatavaks reguleeritud turu korraldajale, kus pakutavate või seonduvate väärtpaberitega kaubeldakse või hakatakse kauplemas;
 - 3.2.3. on olemas register või muud vahendid stabiliseerimise toimingute registreerimiseks vastavalt juhendi punktile 8.1.;

- 3.2.4. väärtpaberi hind ei ole stabiliseerimise korraldajale teadaolevalt ebaõige juba stabiliseerimise perioodi alguses;
- 3.2.5. stabiliseerimine on kooskõlas juhendi punktis 5 kehtestatud hinnanõuetega; ja
- 3.2.6. vahetusvõlakirjade või ostutähtede vahetamise, ostu või märkimise tingimused on avaldatud, kui pakutavateks väärtpaberiteks on vahetusvõlakirjad või ostutähed.

Stabiliseerimise korraldaja peab olema põhjalikult veendunud nimetatud tingimuste täitmisel ning olema veendunud ka selles, et agendid, kes osalevad stabiliseerimises on nimetatud tingimustest teadlikud ja järgivad neid.

Punkti 3.2.4. (ja edaspidi juhendis) kohaselt on pakutavate või seonduvate väärtpaberite hind käsitletav ebaõigena, kui nende väärtpaberite hind reguleeritud turul või turuvälistes tehingutes on pakkumise hinna otsustamisel põhjendamatult kõrge ning sellise ebaõige hinna põhjuseks on olnud turuga manipuleerimine.

- 3.3. Stabiliseerimise korraldaja ei vabane turuga manipuleerimise kahtlusest, kui stabiliseerimise tehingute ajal teadis või pidi teadma, et:

- 3.3.1. stabiliseerimise võimalus ei ole nõuetekohaselt avaldatud; või

- 3.3.2. stabiliseerimise käigus tehtavaid tehinguid ei ole registreeritud vastavalt juhendi punktile 8.1. või ei peeta sellist registrit üldse; või

- 3.3.3. ükskõik, millise seonduva või pakutava väärtpaberi hind on juba ajal, mil määratleti pakutavate väärtpaberite pakkumise hind, ebaõige.

- 3.4. Stabiliseerimise nõuetekohase korraldamise eest vastutab üks isik. Käesolev juhend ei tähenda, et stabiliseerimise korraldamisega ei võiks tegeleda mitu isikut ühiselt (nt sündikaadina). Kui stabiliseerimist korraldavad mitu isikut, siis peab nende tegevus olema kooskõlastatud.

Kui väärtpabereid pakutakse ka teistes riikides, siis peab igas jurisdiktsioonis olema määratletud üks stabiliseerimise korraldaja.

- 3.5. Stabiliseerimise käigus võivad anda tehingukorraldusi või teha muid stabiliseerimisega seotud tehinguid ainult:

- 3.5.1. stabiliseerimise korraldaja; või

- 3.5.2. agent.

- 3.6. Kui stabiliseerimise korraldaja on sõlminud lepingu agendiga, siis on oluline, et nimetatud lepingu alusel on agent vastutav stabiliseerimise korraldaja ees ja stabiliseerimise korraldaja võtab investorite ees vastutuse agendi tegevuse või tegevusetuse eest stabiliseerimise käigus. Selline leping peab olema kirjalik ja Finantsinspeksioonile tutvumiseks esitatav.

- 3.7. Stabiliseerimise korraldaja ei või stabiliseerimise perioodi jooksul teha agendiga tehinguid pakutavate või seonduvate väärtpaberite osas. Käesolev punkt ei laiene juhtudele, kui stabiliseerimise korraldaja ega agent ei teadnud või ei pidanudki teadma tehingu vastaspoole isikut.

Samuti võivad stabiliseerimise korraldaja või agent (iseseisvalt ja mitte omavahel) teha tehinguid pakutavate või seonduvate väärtpaberitega, kui see toimub:

- omal arvel kauplemise raames ja selle eesmärgiks ei ole stabiliseerimine;
- turutegemise (*market making*) raames; või
- pakutavate väärtpaberite jaotamisel võetud lühikese positsiooni likvideerimiseks ning seejuures tehakse tehingud pakkumise hinnast kõrgema hinnaga.

Kirjeldatud tehingute eesmärgiks ei tohi olla pakutavate väärtpaberite hinna mõjutamine ning need tehingud ei tohi häirida stabiliseerimist.

4. Stabiliseerimise periood

Hinna stabiliseerimine võib toimuda ainult allkirjeldatud ajaperioodide jooksul:

- 4.1. Pakutavate väärtpaberite (välja arvatud võlakirjad ja muud võlakohustused) esmase avaliku pakkumise korral – 30 kalendripäeva jooksul alates pakutavate väärtpaberitega reguleeritud turul kauplemise alustamise kuupäevast;
- 4.2. Pakutavate väärtpaberite (välja arvatud võlakirjad ja muud võlakohustused) esmase avaliku pakkumise korral, kui pakutavate väärtpaberitega kauplemine toimub enne reguleeritud turul kauplemise algust – 30 kalendripäeva jooksul alates pakutavate väärtpaberite lõpliku pakkumise hinna nõuetekohasest avalikustamisest ning eeldusel, et kauplemine toimub reguleeritud turu reeglite kohaselt, kauplemine vastab aruandlusnõuetele ning kauplemine toimub reguleeritud turu või Finantsinspektsiooni järelevalve all;
- 4.3. Pakutavate väärtpaberite (välja arvatud võlakirjad ja muud võlakohustused) teisese avaliku pakkumise korral – 30 kalendripäeva jooksul alates pakutavate väärtpaberite pakkumise hinna nõuetekohasest avalikustamisest;
- 4.4. Võlakirjade avaliku pakkumise korral – alates pakutavate väärtpaberite pakkumise nõuetekohasest avalikustamisest (olenemata pakkumise hinna avalikustamisest) kuni 30 kalendripäeva möödumiseni kuupäevast, mil väärtpaberite emitent sai kätte emissiooni tulu, või kui see toimub varem, siis hiljemalt 60 kalendripäeva möödumiseni kuupäevast, mil avalikustati nõuetekohaselt pakutavate väärtpaberite pakkumise lõplikud tingimused;
- 4.5. Aktsiate vastu vahetatavate või nendega asendatavate võlakirjade avaliku pakkumise korral – alates pakutavate väärtpaberite pakkumise lõpptingimuste avalikustamisest kuni 30 kalendripäeva möödumiseni kuupäevast, mil väärtpaberite emitent sai kätte emissiooni tulu, või kui see toimub varem, siis hiljemalt 60 kalendripäeva möödumiseni

kuupäevast, mil avalikustati nõuetekohaselt pakutavate väärtpaberite pakkumise lõplikud tingimused.

5. Hind

5.1. Esimene stabiliseerimise tehing ei tohi olla kõrgema hinnaga, kui:

- 5.1.1. pakkumise hind pakutavate väärtpaberite puhul või seonduvate väärtpaberite puhul, mille hind on võrdne pakutavate väärtpaberite hinnaga;
- 5.1.2. stabiliseerimise perioodi alguses reguleeritud turul kaubeldavate seonduvate väärtpaberite ostu- või müügipakkumise hind seonduvate väärtpaberite puhul (välja arvatud need seonduvad väärtpaberid, mis on hõlmatud juhendi punktis 5.1.1.).

5.2. Pärast esimese stabiliseerimise tehingu tegemist, kui reguleeritud turul on toimunud tehinguid esimesest stabiliseerimise hinnast kõrgema tasemega, siis ei tohi stabiliseerimise tehinguid teha kõrgema hinnaga, kui:

- 5.2.1. pakkumise hind või reguleeritud turul toimunud iseseisva tehingu hind (olenevalt sellest, kumb on madalam) pakutavate väärtpaberite puhul või seonduvate väärtpaberite puhul, mille hind on võrdne pakutavate väärtpaberite hinnaga;
- 5.2.2. reguleeritud turul kaubeldavate seonduvate väärtpaberite ostu- või müügipakkumise hind või reguleeritud turul toimunud iseseisva tehingu hind (olenevalt sellest, kumb on madalam) seonduvate väärtpaberite puhul (välja arvatud need seonduvad väärtpaberid, mis on hõlmatud juhendi punktis 5.2.1.).

5.3. Pärast esimese stabiliseerimise tehingu tegemist, kui reguleeritud turul ei ole toimunud tehinguid esimesest stabiliseerimise hinnast kõrgema tasemega, siis ei tohi stabiliseerimise tehinguid teha kõrgema hinnaga, kui:

- 5.3.1. pakkumise hind pakutavate väärtpaberite puhul või seonduvate väärtpaberite puhul, mille hind on võrdne pakutavate väärtpaberite hinnaga;
- 5.3.2. reguleeritud turul kaubeldavate seonduvate väärtpaberite pakkumise hind või seonduvate väärtpaberitega reguleeritud turul tehtud esmakordse stabiliseerimise tehingu hind (olenevalt sellest, kumb on madalam) seonduvate väärtpaberite puhul (välja arvatud need seonduvad väärtpaberid, mis on hõlmatud juhendi punktis 5.3.1.).

5.4. Juhendi punktides 5.1. – 5.3. kirjeldatud tingimused kehtivad ka stabiliseerimise tehingutele, mis tehakse seonduvate väärtpaberitega turuväliselt.

5.5. Juhendi punktides 5.1. – 5.3. kehtestatud maksimaalsed stabiliseerimise hinna piirid ei kehti võlakirjade hinna stabiliseerimise suhtes. Sellegi poolest võib võlakirjade stabiliseerimine toimuda ainult eesmärgiga toetada võlakirja hinda.

- 5.6. Vahetus- ja asendusvõlakirjade puhul võib stabiliseerimise tehinguid teha ainult hinnaga, mis ei ületa alusvaraks oleva väärtpaberi turuhinda hetkel, kui tehti nõuetekohaselt avalikuks võlakirjade pakkumise lõplikud tingimused.

6. Stabiliseerimist toetavad tegevused

- 6.1. Stabiliseerimise korraldaja võib täiendavalt teostada järgnevaid toiminguid:

- 6.1.1. seoses juhendi punktis 3.1. kirjeldatud tegevustega ning eesmärgiga toetada pakutavate väärtpaberite hinda:

6.1.1.1. lubada pakutavaid väärtpabereid rohkem märkida, kui prospektis määratletud väärtpaberite arv. Ülejaotamise puhul peab stabiliseerimise korraldaja jälgima ka juhendi punktis 9.2. kehtestatud täiendava jaotamise õiguse ülempiiri. Stabiliseerimise korraldaja võib teostada ülejaotamise võimalust ka enama kui 15% pakutavate väärtpaberite ulatuses ning seeläbi võetud katmata lühikese positsiooni võib ta likvideerida stabiliseerimise käigus ostetud pakutavate väärtpaberitega. Seejuures peab arvestama, et selline, täiendava jaotamise piire ületav ülejaotamine ei oleks suurem kui 5% pakutavate väärtpaberite kogumahust;

6.1.1.2. müüa pakutavaid või seonduvaid väärtpabereid või leppida kokku nende müügis võttes selliselt turul lühikese positsiooni või võtta selline positsioon tuletisinstrumentide kaudu; või

- 6.1.2. osta või märkida pakutavaid või seonduvaid väärtpabereid eesmärgiga likvideerida juhendi punktis 6.1.1.2. kirjeldatud lühike positsioon turul või leppida kokku nende ostmises või märkimises; või

- 6.1.3. müüa pakutavaid väärtpabereid või seonduvaid väärtpabereid eesmärgiga likvideerida stabiliseerimise käigus võetud ükskõik milline positsioon või leppida kokku nende müügis. Nimetatud eesmärgil võib kasutada ka tuletisinstrumente.

- 6.2. Käesolev punkt kehtib ainult tingimusel, et stabiliseerimise korraldaja on kindel, et juhendi punktis 3.2. kirjeldatud tingimused on täidetud. Punktis 6.1.2. kirjeldatud tegevuse korral ei pea stabiliseerimise korraldaja järgima juhendi punktis 5 kirjeldatud hinnatingimusi.

Korraldaja peab rangelt jälgima, et toetavad tegevused oleksid seotud stabiliseerimisega ning nende eesmärgiks ei oleks turuga manipuleerimine.

7. Stabiliseerimise avalikustamine

- 7.1. Stabiliseerimise kasutamise võimalus peab olema ettenähtud avaliku pakkumise prospektis. Prospekti selgesti määratletud osas peab avalikustama järgmised andmed:

- 7.1.1. asjaolu, et stabiliseerimine on võimalik, kuid selle toimumist ei garanteerita ja selle võib igal ajal lõpetada;
 - 7.1.2. võimaliku stabiliseerimisperioodi algus ja lõpp;
 - 7.1.3. stabiliseerimise korraldaja nimi ja kontaktandmed. Kui väärtpaberite pakkumine toimub mitmes riigis, siis samad andmed iga vastava riigi stabiliseerimise korraldaja kohta (kui korraldaja on prospekti koostamise ajaks teada). Kui stabiliseerimise korraldaja isik ei ole prospekti koostamise ajaks teada, siis avaldatakse tema kohta andmed esimesel võimalusel enne stabiliseerimise algust;
 - 7.1.4. asjaolu, et stabiliseerimistehingute tulemusena võib turuhind kujuneda tavalisest kõrgemaks; ning
 - 7.1.5. stabiliseerimisega seotud riskid ja muud asjaolud, mis võivad mõjutada investori otsust pakutavaid väärtpabereid märkida või osta.
- 7.2. Stabiliseerimise korraldaja peab 1 nädala jooksul pärast stabiliseerimise perioodi lõppu tegema reguleeritud turu korraldaja kaudu avalikkusele teatavaks järgmised andmed:
- 7.2.1. kas stabiliseerimine toimus või mitte;
 - 7.2.2. kuupäevad, millal stabiliseerimise periood algas ja lõppes;
 - 7.2.3. stabiliseerimise viimane kuupäev;
 - 7.2.4. stabiliseerimise hinnavahe; ning
 - 7.2.5. kogus, mis osteti ja müüdi stabiliseerimise käigus.

8. Stabiliseerimise tehingute register

- 8.1. Stabiliseerimise korraldaja peab sisse seadma ja pidama stabiliseerimise tehingute registrit. Register peab sisaldama reaalselt või igapäevaselt uuendatuna alljärgnevat andmeid:
- 8.1.1. agentide nimed ja andmed nendega sõlmitud lepingute tingimuste kohta;
 - 8.1.2. andmed stabiliseerimise korraldaja poolt agentidele kehtestatud tingimuste, sh algne stabiliseerimise hind, ning agendi ja korraldaja vahelise infovahetuse aja, lepingu tingimuste muutmise ja lepingu lõpetamise kohta;
 - 8.1.3. andmed iga tehingu kohta, mis tehakse stabiliseerimise käigus, sealhulgas:
 - 8.1.3.1. väärtpaberi tüüp;
 - 8.1.3.2. tehingu iseloom (müük või ost);
 - 8.1.3.3. väärtpaberi hind;
 - 8.1.3.4. tehingu kogus;
 - 8.1.3.5. tehingu tegemise kuupäev ja kellaaeg; ja
 - 8.1.3.6. andmed tehingu vastaspoole kohta.
 - 8.1.4. andmed pakutavate väärtpaberite jaotamise kohta (isik, kellele jaotati ja jaotatav kogus).

- 8.2. Registrit peab pidama Eestis või kui registrit peetakse välisriigis, siis peab selline register olema Eestis kättesaadav 48 tunni jooksul alates vastava nõude esitamisest Finantsinspektsiooni poolt.

Kui registrit ei peeta eesti keeles, siis peavad registris kajastatavad andmed olema tõlgitavad eesti keelde 48 tunni jooksul alates vastava nõude esitamisest Finantsinspektsiooni poolt.

- 8.3. Stabiliseerimise korraldaja peab registrit säilitama vähemalt 2 aastat arvates stabiliseerimise perioodi lõppemisest.

III osa Täiendav jaotamine

9. Täiendava jaotamise lubatavus

- 9.1. Emitent ja stabiliseerimise korraldaja võivad omavahelises lepingus leppida kokku ülejaotamise võimaluses ja/või täiendava jaotamise õiguses.
- 9.2. Täiendava jaotamise õigust võib kasutada kuni 15% pakutavate väärtpaberite ulatuses pakkumise mahust.
- 9.3. Täiendava jaotamise õigust võib kasutada, kui pakutavaid väärtpabereid jaotatakse stabiliseerimise korraldajale, kes on kasutanud ülejaotamise võimalust. Õigust võib kasutada ainult stabiliseerimise perioodi jooksul.

10. Täiendava jaotamise avalikustamine

- 10.1. Ülejaotamise võimaluse ja täiendava jaotamise õigus peavad olema avalikustatud avaliku pakkumise prospektis. Prospektis peab avaldama alljärgnevad andmed:
- 10.1.1. ülejaotamise võimaluse ja täiendava jaotamise õiguse ja selle suurima võimaliku ulatuse;
 - 10.1.2. täiendava jaotamise õiguse kasutamise perioodi;
 - 10.1.3. ülejaotamise võimaluse ja täiendava jaotamise õiguse kasutamise tingimused.
- 10.2. Täiendava jaotamise õiguse kasutamisest tuleb avalikkust läbi reguleeritud turu korraldaja teavitada viivitamatult, näidates seejuures ära:
- 10.2.1. täiendava jaotamise õiguse kasutamise kuupäeva; ja
 - 10.2.2. täiendava jaotamise käigus väljastatud pakutavate väärtpaberite arvu ja liigi.

IV osa Lõppsätted

11. Jõustumine

- 11.1. Juhendis kehtestatud juhiste nõuetekohast täitmist peavad tähelepanelikult jälgima stabiliseerimise korraldajad ning reguleeritud turu korraldajad.
- 11.2. Juhendi rakendamine on soovituslik alates 01.ist 2003.a.