

Markkinat-tiedotteessa käsitellään ajankohtaisia listayhtiön tiedonantovelvollisuuden, tilinpäätösvalvonnan, arvopaperikaupankäynnin sekä sisäpiiriasioiden tulkintoihin ja sääntelyyn liittyviä asioita sekä valvonnan havaintoja. Tiedotteen julkaisee Finanssivalvonnan Markkina- ja menettelytapavalvonta.

Tässä tiedotteessa kerromme seuraavista aiheista:

- Ajankohtaista ESMAssa 1
- Muutoksia kansallisen tiedotevaraston tiedoteluokkiin 1
- Johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamiseen liittyvistä menettelytavoista 3

Ajankohtaista ESMAssa

Markkinoiden väärinkäyttöasetukseen liittyvä 3-tason sääntely

ESMA pyytää lausuntoja ohjeluonnoksesta, joka käsittelee markkinoiden tunnustelua ja sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämistä. Lausuntoja pyydetään 31.3.2016 mennessä.

Rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin ja -asetukseen liittyvä 3-tason sääntely

ESMA pyytää lausuntoja ohjeluonnoksesta, joka käsittelee kaupankäyntiin liittyvien tietojen raportointia ja säilyttämistä. Lausuntoja pyydetään 23.3.2016 mennessä.

Viitearvoasetukseen liittyvä 2-tason sääntely

ESMA on julkaissut viitearvoasetuksen 2-tason sääntelyyn liittyvän keskustelupaperin. ESMA pyytää lausuntoja keskustelupaperista 31.3.2016 mennessä.

Paketoituja sijoitus- ja vakuutus tuotteita koskevaan asetukseen liittyvä 2-tason sääntely

ESOjen yhteiskomitea viimeistelee paketoituja sijoitus- ja vakuutus tuotteita koskevaan asetukseen (ns. PRIIP-asetus) liittyvää 2-tason sääntelyä. Teknisten standardien luonnokset on määrä toimittaa komissiolle 31.3.2016 mennessä.

Lisätietoja antaa

Ville Kajala, johtava asiantuntija, puhelin 010 831 5226.

Muutoksia kansallisen tiedotevaraston tiedoteluokkiin

Kansallisen tiedotevaraston (OAM) tiedoteluokkiin on tehty joitakin muutoksia sääntelystä aiheutuneiden tai aiheutuvien muutosten vuoksi. Alla on käsitelty näitä muutoksia. Muiden tiedoteluokkien käyttö säilyy ennallaan.

Tilinpäätös ja toimintakertomus

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen julkistamiseen käytetään tiedoteluokkaa Tilinpäätös ja toimintakertomus riippumatta siitä, julkistetaanko ne erillisellä tiedotteella tai vuosikertomuksessa. Vuosikertomus-tiedoteluokka säilyy kuitenkin tiedotevarastossa ja aiemmin tässä tiedoteluokassa julkistetut tiedotteet löytyvät edelleen tiedotevarastosta kyseisestä tiedoteluokasta.

Puolivuosisikatsaus

Puolivuosisikatsauksen julkistamiseen käytetään jatkossa Puolivuosisikatsaus-tiedoteluokkaa.

Osavuosisikatsaus/tilinpäätöstiedote

Osavuosisikatsaus-tiedoteluokkaa käytetään Q1- ja Q3-osavuosisikatsausten tai näiltä kausilta julkistettavien suppeam-pien liiketoimintakatsausten julkistamiseen. Johdon osavuotinen selvitys- ja Neljännesvuosisikatsaus-tiedotelukat eivät enää ole käytössä. Nämä tiedotelukat säilyvät kuitenkin tiedotevarastossa ja aiemmin näissä tiedoteluokissa julkistetut tiedotteet löytyvät edelleen tiedotevarastosta kyseisistä



tiedoteluokista. Tilinpäätöstiedote julkistetaan nykyisen käytännön mukaan Tilinpäätöstiedote-tiedoteluokassa.

Säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltion valinta

Tiedoteluokka on tarkoitettu niille liikkeeseenlaskijoille (muuta kuin osakkeen liikkeeseenlaskijoita), joilla on arvopaperimarkkinalain nojalla velvollisuus julkistaa, minkä ETA-valtion ne ovat valinneet säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltioksi (ks. tarkemmin [Markkinat-tiedote 3/2015](#): Säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltiovalinnan julkistaminen ja ilmoittaminen).

Selvitys valtioille suoritetuista maksuista

Tiedoteluokka on tarkoitettu niille liikkeeseenlaskijoille, jotka toimivat kaivannaisteollisuudessa tai harjoittavat aarniomettien puunkorjuuta ja joilla on velvollisuus julkistaa selvitys maksuista valtioiden hallituksille.

Johtohenkilöiden liiketoimet

Tiedoteluokkaa käytetään Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen nojalla julkistettaville johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimille.

Oikean tiedoteluokan käytöllä on merkitystä

Oikean tiedoteluokan käyttö on tärkeää tiedotevaraston käytettävyyden vuoksi. Tiedoteluokkaa käytetään jatkossa myös ohjaustietona, kun tietoja toimitetaan ESMAn ylläpitämään säänneltyjen tietojen verkkoon.

Lisätietoja antaa

markkinavalvoja Anu Lassila-Lonka, puhelin 010 831 5566.

Johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamiseen liittyvistä menettelytavoista

Johdon liiketoimien ilmoittamisesta Finanssi- valvonnalle

Liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden ja heidän lähipiiriinsä kuuluvien rahoitusvälineiden liiketoimien ilmoittamisesta ja julkistamisesta säädetään markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (MAR) 19 artiklassa. Liiketoimia koskevan ilmoituksen tarkempi sisältö määritellään komission 2-tason sääntelyssä. Komission asetuksena annettavia teknisiä täytäntöönpanostandardeja ei ole vielä hyväksytty. Luonnokset teknisiksi täytäntöönpanostandardeiksi on julkaistu [Euroopan arvopaperiviranomaisen \(ESMA\) verkkosivuilla](#) 28.9.2015.

Finanssivalvonta on aiemmin [Markkinat-tiedotteessa 3/2015](#) kertonut alustavia tietoja liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä kuuluvien liiketoimien ilmoittamiseen liittyvistä käytännön menettelytavoista. Finanssivalvonnassa suunnitellaan parhaillaan liiketoimien raportointiin liittyvää ilmoitusmenettelyä ja -lomaketta. Lomakkeen lopullinen sisältö varmistuu siinä vaiheessa, kun komission 2-tason sääntely on hyväksytty. Ilmoitusmenettelyyn liittyvistä teknisistä yksityiskohdista voidaan tässä vaiheessa kertoa seuraavaa:

Liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimet ilmoitetaan 3.7.2016 alkaen Finanssivalvonnalle.

Raportointi voidaan tehdä kahdella tavalla

1. Ilmoitus tehdään verkkosivuilta ladattavalla sähköisellä lomakkeella, joka täytetään ja lähetetään suojatulla sähköpostilla Finanssivalvontaan. Tavoitteenamme on julkaista lomakkeen testiversio verkkopalvelussamme huhtikuun 2016 aikana.
2. Toinen tiedon toimitustapa on XML-muotoinen tiedosto, jonka skeemakuvaus on tarkoitus julkaista myös huhtikuussa 2016. XML-muotoinen raportointi sopii parhaiten tilanteisiin, joissa raportoitavia liiketoimia on määrällisesti paljon.

Finanssivalvonta ja Helsingin pörssi tekevät yhteistyötä, jotta Finanssivalvonnalle raportoituja tietoja johdon/lähipiirin liiketoimista voitaisiin hyödyntää julkistettavan tiedotteen muodostamisessa.



Lisätietoja johdon liiketoimien raportoinnin teknisistä ratkaisuista antaa raportointiasiantuntija Henna Toivonen, henna.toivonen@finanssivalvonta.fi, puhelin 010 831 5372.

Johtohenkilöiden vaikutusvaltaisuuden määritelmästä ei vielä lopullista kantaa

Marraskuussa 2015 julkaistussa Markkinat-tiedotteessa, [Markkinat 2/2015](#), käsiteltiin markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (MAR) 3.1 artiklan 26 d -alakohtaan perustuvaa johtohenkilön vaikutusvaltaisuuden määritelmää. MAR:n eri kieliversioissa oli todettu tulkinnanvaraisuutta. Kysymys oli noussut lähinnä siitä, katsotaanko johtohenkilön lähipiiriyhtiöiksi kaikki yhtiöt, joissa johtohenkilö on johtotehtävissä vai edellytetäänkö tämän lisäksi omistusta tai muuta taloudellista yhteyttä.

Eri kieliversioiden tulkinnanvaraisuuden vuoksi kysymys on tällä hetkellä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ja komission arvioitavana, eikä asiaan ole vielä lopullista tulkintaa tai ratkaisua. Finanssivalvonta antaa lisätietoja asian ratkettua.

MAR-asetuksen soveltamiseen liittyvät kysymykset

Finanssivalvonnalle voi lähettää MAR-asetuksen soveltamiseen liittyviä kysymyksiä sähköpostiosoitteeseen markkinat@finanssivalvonta.fi. Tätä kautta esitettyihin kysymyksiin emme vastaa suoraan lähettäjälle, vaan huomioimme esitetty kysymykset mahdollisuuksien mukaan MAR-asetuksen soveltamiseen ja menettelytapoihin liittyvien ohjeiden laadinnassa, Markkinat-tiedotteessa ja koulutuslainsuoksissa.

Lisätietoja antaa

lakimies Pia Ovaska, puhelin 010 831 5296.

Lisätietoja antaa

Markkina- ja menettelytapavalvonta, puhelin 010 831 5585.