

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:

- ESMA selvensi johtohenkilöiden lähipiiriyhteisön määritelmää 1
- Kolmea uuden esiteasetuksen mukaista esitepoikkeusta sovelletaan jo 20.7.2017 alkaen 2

ESMA selvensi johtohenkilöiden lähipiiriyhteisön määritelmää

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen ESMA on julkaissut markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR) liittyvän Q&A-tulkinnan, jolla se selventää liikkeeseenlaskijan johtohenkilön lähipiirin määritelmää. Tulkinta määrittelee sen, mikä on MAR:n 3(1)(26)(d) artiklassa tarkoitettua lähipiiriyhteisön johtotehtävissä toimimista. Finanssivalvonta on edistänyt tulkinnan valmistelua ESMAssa.

Lähipiiriyhteisön johtotehtävissä toimiminen

ESMAN tulkinnan mukaan liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivan henkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan luonnollisen henkilön katsotaan toimivan lähipiiriyhteisön johtotehtävissä, jos hän osallistuu tai vaikuttaa yhteisön päätöksentekoon liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineillä tehtävistä liiketoimista.

Tulkinnan vaikutukset

ESMAN antama Q&A-tulkinta vaikuttaa siihen, mitkä oikeushenkilöt liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivan henkilön tulee ilmoittaa lähipiiriinsä kuuluviksi ja siihen, mitkä oikeushenkilöt ylipäänsä ovat velvollisia raportoimaan liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineillä tekemänsä liiketoimet. Sikäli kuin Q&A-tulkinnan johdosta johtohenkilöille tulee uusia lähipiiriyhteisöjä, johtotehtävissä toimivan henkilön on ilmoitettava näille MAR:n mukaisista velvoitteista. Vastaavasti sellaisille tällä hetkellä lähipiiriyhteisöiksi määritellyille yhteisöille, jotka jäävät uuden lähipiiriyhteisön määritelmän ulkopuolelle, on suositeltavaa ilmoittaa MAR:n mukaisten velvoitteiden lakkaamisesta.

Edellä kuvattu ESMAn Q&A-tulkinta ei muuta MAR:n 3(1)(26)(d) artiklan lähipiiriyhteisön määritelmää muilta osin. Yhteisö on siten jatkossakin johtotehtävissä toimivan henkilön lähipiiriyhteisö myös silloin, jos

- se on johtotehtävissä toimivan henkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan luonnollisen henkilön välittömässä tai välillisessä määräysvallassa tai
- se on perustettu johtotehtävissä toimivan henkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan luonnollisen henkilön hyväksi tai
- sen taloudelliset edut ovat suuressa määrin samat kuin johtotehtävissä toimivan henkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan luonnollisen henkilön taloudelliset edut.

Uuden tulkinnan soveltaminen

Finanssivalvonta on antanut kesällä 2016 väliaikaisen tulkinnan lähipiiriyhteisön johtotehtävissä toimimisesta. ESMAn Q&A:n myötä Finanssivalvonnan väliaikainen tulkinta kumoutuu. Finanssivalvonta katsoo, että väliaikaista tulkintaa voidaan kuitenkin edelleen soveltaa siihen asti, kunnes MAR:n 19(5) artiklan edellyttämät käytännön järjestelyt, kuten liikkeeseenlaskijan ilmoitus johtotehtävissä toimiville henkilöille ja johtotehtävissä toimivien henkilöiden ilmoitus lähipiiriyhteisöille, on tehty. Finanssivalvonta odottaa, että nämä käytännön järjestelyt tehdään 31.10.2017 mennessä.

ESMAN Q&A on luettavissa osoitteessa <https://www.esma.europa.eu/questions-and-answers>.

Finanssivalvonta on päivittänyt ESMAn Q&A:n johdosta omaa [MAR Q&A:taan](#).

Lisätietoja antavat

- Ville Kajala, puhelin 09 183 5226 ja
- Pia Ovaska, puhelin 09 183 5296.



Kolmea uuden esiteasetuksen mukaista esitepoikkeusta sovelletaan jo 20.7.2017 alkaen

Uusi esiteasetus (2017/1129) julkaistiin EU:n virallisessa lehdessä 30.6.2017. Asetus astuu voimaan asteittain ja sitä sovelletaan kokonaisuudessaan 21.7.2019 alkaen. Kolmea esitepoikkeusta sovelletaan 20.7.2017 alkaen

- a. Suunnattujen antien lisäerän listausta koskevan poikkeuksen raja nousee alle 10 prosentista alle 20 prosenttiin. Lisäksi poikkeus soveltuu jatkossa muihinkin arvopapereihin kuin osakkeisiin.
- b. Poikkeukseen, joka koskee sellaisten osakkeiden listaimista, jotka saadaan muuntamalla tai vaihtamalla muita arvopapereita, lisätään edellytys, jonka mukaan listattavien osakkeiden osuus voi olla alle 20 prosenttia samalla säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena jo olevien samanlajisten osakkeiden lukumäärästä 12 kuukauden ajanjaksona. Aiemmin tällaista määrällistä edellytystä ei ollut. Uusi alle 20 prosentin edellytys ei kuitenkaan sovellu esimerkiksi silloin, kun on laadittu esite niiden arvopapereiden tarjoamiseksi tai listaamiseksi, joihin oikeus osakkeisiin liittyy.
- c. Kolmas poikkeus liittyy tilanteisiin, joissa arvopaperit saadaan muuntamalla tai vaihtamalla muita arvopapereita, omia varoja tai hyväksyttäviä velkoja kriisinratkaisuviranomaisen käytettyä tiettyjä valtuuksiaan.

Nyt voimaantulevat esitepoikkeukset sisältyvät esiteasetuksen 1 artiklan 5 kohdan ensimmäisen alakohdan alakohtiin a-c sekä 1 artiklan 5 kohdan toiseen alakohtaan. A-kohtaa vastaava nykyinen säännös on AML:n 4 luvun 4 §:n 1-kohdassa ja b-kohtaa vastaava säännös saman pykälän 5-kohdassa. Koska esiteasetus on suoraan sovellettava EU-asetus, se syrjäyttää esitedirektiiviin perustuvat AML:n säännökset.

Esiteasetus tulee voimaan asteittain

Komission esiteasetusta sovelletaan kokonaisuudessaan 21.7.2019 alkaen. Edellä mainittujen poikkeusten lisäksi etuajassa tulevat voimaan uudet esiterajat, joita sovelletaan 21.7.2018 alkaen. Esitevelvollisuuden raja on kansallisessa lainsäädännössä jatkossa mahdollista asettaa 1 000 000–8 000 000 euron välille (laskettuna 12 kuukauden ajalta).

Valtiovarainministeriö valmistelee parhaillaan esiteasetuksen edellyttämiä muutoksia lainsäädäntöön ja kansallinen esiteraja on määrä päättää siinä yhteydessä.

Lisätietoja antaa

Marianne Demecs, puhelin 09 183 5366.

Lisätietoja antaa

Markkina- ja menettelytapavalvonta, puhelin 09 183 5585.