



European Securities and  
Markets Authority

# Markkinoiden väärinkäyttöasetusta koskevat ohjeet

**Markkinoiden tunnustelun vastaanottavat henkilöt**



## Sisällysluettelo

1	Soveltamisala.....	3
2	Viittaukset, lyhenteet ja määritelmät.....	3
3	Tarkoitus.....	4
4	Noudattamista ja raportointia koskevat velvollisuudet.....	4
4.1	Ohjeiden asema.....	4
4.2	Raportointivaatimukset.....	4
5	Ohjeet markkinoiden tunnustelun vastaanottaville henkilöille.....	5

# 1 Soveltamisala

## Kenelle?

1. Näitä ohjeita sovelletaan toimivaltaisiin viranomaisiin ja markkinoiden tunnustelun vastaanottaviin henkilöihin.

## Mitä?

2. Näitä ohjeita sovelletaan (suhteessa) niihin tekijöihin, toimiin ja tietoihin, joita markkinoiden tunnustelun vastaanottavat henkilöt joutuvat ottamaan huomioon, toteuttamaan ja kirjaamaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 11 artiklan 11 kohdan mukaisesti.

## Milloin?

3. Nämä ohjeet tulevat voimaan 10/01/2017.

# 2 Viittaukset, lyhenteet ja määritelmät

ESMA-asetus	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta
MSR	Markkinoiden tunnustelun vastaanottava henkilö
DMP	Tietoja ilmaiseva markkinaosapuoli
Markkinoiden väärinkäyttöasetus	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta
Markkinoiden tunnustelua koskevat tekniset sääntelystandardit	Komission delegoitu asetus (EU) 2016/960, annettu 17 päivänä toukokuuta 2016, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 täydentämisestä teknisillä sääntelystandardeilla siltä osin kuin on kyse tiedon ilmaisevia markkinaosapuolia koskevista asianmukaisista järjestelyistä, järjestelmistä ja menettelyistä markkinoiden tunnustelun tekemisen

yhteydessä

### 3 Tarkoitus

4. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 11 artiklan 11 kohdassa säädetään, että Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen on laadittava markkinoiden tunnustelun vastaanottaville henkilöille (suunnatut) ohjeet seuraavista seikoista:
  - a) **tekijät**, jotka tällaisten henkilöiden on otettava huomioon, kun tieto ilmaistaan heille osana markkinoiden tunnustelua, jotta he voivat arvioida, onko tieto sisäpiiritietoa
  - b) **toimet**, joihin tällaisten henkilöiden on ryhdyttävä markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 8 ja 10 artiklojen noudattamiseksi, jos heille on ilmaistu sisäpiiritietoa
  - c) **tiedot**, jotka tällaisten henkilöiden on kirjattava osoittaakseen, että he ovat noudattaneet markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 8 ja 10 artikloja.
5. Näiden ohjeiden tarkoituksena on varmistaa yleinen, yhtenäinen ja johdonmukainen lähestymistapa vaatimuksiin, jotka koskevat markkinoiden tunnustelun vastaanottavia henkilöitä. Ohjeiden tavoitteena on vähentää markkinoiden tunnustelun yhteydessä ilmaistun sisäpiiritiedon leviämisen kokonaisriskiä ja tarjota toimivaltaisille viranomaisille työkaluja epäiltyjen markkinoiden väärinkäyttötapausten tehokkaaseen tutkimiseen.

## 4 Noudattamista ja raportointia koskevat velvollisuudet

### 4.1 Ohjeiden asema

6. Tämä asiakirja sisältää markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 11 artiklan 11 kohdan nojalla annetut ohjeet. Toimivaltaisten viranomaisten ja markkinaosapuolten on pyrittävä kaikkiin keinoin noudattamaan ohjeita ja suosituksia.

### 4.2 Raportointivaatimukset

7. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMALLE, kahden kuukauden kuluessa ohjeiden julkaisemisesta osoitteeseen [[MARguidelinesGL2@esma.europa.eu](mailto:MARguidelinesGL2@esma.europa.eu)], noudattavatko tai aikovatko ne noudattaa ohjeita, sekä syyt noudattamatta jättämiseen. Jos vastausta ei anneta määräaikaan mennessä, katsotaan, että toimivaltaiset viranomaiset eivät noudata ohjeita. Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen verkkosivustolla on pohja ilmoitusta varten.

8. Markkinoiden tunnusteluja vastaanottavien henkilöiden ei edellytetä ilmoittavan, noudattavatko ne näitä ohjeita.

## **5 Ohjeet markkinoiden tunnustelun vastaanottaville henkilöille**

### **1. Sisäiset toimintatavat ja henkilöstön kouluttaminen**

9. Markkinoiden tunnustelun vastaanottavien henkilöiden tulee luoda, ottaa käyttöön ja pitää yllä sisäisiä toimintatapoja, jotka ovat asianmukaisia ja oikeassa suhteessa heidän liiketoimintansa laajuuteen, kokoon ja luonteeseen nähden, jotta
  - a. varmistetaan, että kun markkinoiden tunnustelun vastaanottava henkilö nimittää tietyn henkilön tai yhteyspisteen markkinoiden tunnustelun vastaanottamista varten, tietoja ilmaiseva markkinaosapuoli saa tästä tiedon
  - b. varmistetaan, että markkinoiden tunnustelun yhteydessä vastaanotettu tieto välitetään sisäisesti eteenpäin ainoastaan ennalta määritellyjä raportointikanavia pitkin ja ainoastaan niille henkilöille, joille tieto on tarpeellista kertoa.
  - c. varmistetaan, että henkilö(t), toiminto tai elin, jolla on valtuus arvioida, onko markkinoiden tunnustelun vastaanottavalla henkilöllä hallussaan sisäpiiritietoa markkinoiden tunnustelun seurauksena, on selkeästi yksilöity ja asianmukaisesti koulutettu kyseiseen arviointitehtävään
  - d. voidaan hallita ja säädellä markkinoiden tunnustelusta seuraavaa sisäpiiritiedon leviämistä markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön ja sen henkilöstön keskuudessa, jotta markkinoiden tunnustelun vastaanottava henkilö ja sen henkilökunta noudattavat markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 8 ja 10 artikloita.
10. Markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön on varmistettava, että markkinoiden tunnustelussa hankittuja tietoja vastaanottava ja käsittelevä henkilökunta on saanut asianmukaisen koulutuksen asiaan liittyvistä sisäisistä toimintatavoista ja markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 8 ja 10 artiklojen mukaisista rajoituksista, joita sisäpiiritiedon hallussa pidosta seuraa. Koulutuksen tulee olla sopivaa ja oikeassa suhteessa markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön liiketoiminnan laajuuteen, kokoon ja luonteeseen nähden.

## **2. Ilmoittaminen halusta olla vastaanottamatta markkinoiden tunnusteluja**

11. Tietoja ilmaisevan markkinaosapuolen yhteyden ottamisen jälkeen markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön tulee ilmoittaa, mikäli he eivät halua jatkossa vastaanottaa markkinoiden tunnustelua minkään mahdollisen liiketoimen tai ainoastaan tietynlaisen mahdollisen liiketoimen suhteen.

## **3. Markkinoiden tunnustelun vastaanottavien henkilöiden arvio siitä, onko heillä hallussaan sisäpiiritietoa markkinoiden tunnustelun seurauksena ja siitä, milloin heillä ei enää ole hallussaan sisäpiiritietoa**

12. Markkinoiden tunnustelun vastaanottavien henkilöiden tulee arvioida itsenäisesti, onko heillä hallussaan sisäpiiritietoa markkinoiden tunnustelun seurauksena. Arvioinnissa tulee ottaa huomioon oleellisina tekijöinä tietoa ilmaisevan markkinaosapuolen arvio ja kaikki se tieto, joka arvioinnin suorittamiseen valtuutetu(i)lla henkilö(i)llä, toiminnolla tai elimellä on käytettävissä markkinoiden tunnustelun vastaanottaneessa tahossa mukaan lukien myös muista lähteistä kuin tietoja ilmaisevalta markkinaosapuolelta hankittu tieto. Arviota suorittaessaan henkilön, toiminnon tai elimen ei tulisi joutua hankkimaan tietoa minkään markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön sisäisen tiedonkulun esteen takaa.

13. Kun tietoa ilmaiseva markkinaosapuoli on ilmoittanut, että markkinoiden tunnustelussa ilmaistu tieto ei enää ole sisäpiiritietoa, markkinoiden tunnustelun vastaanottaneiden henkilöiden tulee arvioida itsenäisesti, onko heillä edelleen hallussaan sisäpiiritietoa. Arvioinnissa tulee ottaa huomioon oleellisina tekijöinä tietoa ilmaisevan osapuolen arvio ja kaikki se tieto, joka arvioinnin suorittamiseen valtuutetu(i)lla henkilö(i)llä, toiminnolla tai elimellä on käytettävissä markkinoiden tunnustelun vastaanottaneessa tahossa mukaan lukien myös muista lähteistä kuin tietoja ilmaisevalta markkinaosapuolelta hankittu tieto. Arviota suorittaessaan henkilön, toiminnon tai elimen ei tulisi joutua hankkimaan tietoa minkään markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön sisäisen tiedonkulun esteen takaa.

## **4. Asiaan liittyvien rahoitusvälineiden arviointi**

14. Mikäli markkinoiden tunnustelun vastaanottava henkilö on arvioinut, että heillä on hallussaan sisäpiiritietoa markkinoiden tunnustelujen seurauksena, heidän tulee noudattaakseen markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 8 artiklaa yksilöidä kaikki liikkeeseenlaskijat ja rahoitusvälineet, joihin he uskovat sisäpiiritiedon liittyvän.

## **5. Kirjallinen pöytäkirja tai muistio**

15. Mikäli tietoja ilmaiseva markkinaosapuoli on markkinoiden tunnustelua koskevien teknisten sääntelystandardien 6 artiklan 2 kohdan (d) alakohdan mukaisesti tehnyt tallentamattomista kokouksista tai puhelinkeskusteluista kirjallisen pöytäkirjan tai muistion, markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön tulee viiden työpäivän kuluessa niiden vastaanottamisesta

- a. allekirjoittaa pöytäkirja tai muistio, mikäli he hyväksyvät niiden sisällön, tai
- b. toimittaa tietoja ilmaiseksi markkinaosapuolelle oma versionsa pöytäkirjasta tai muistiosta asianmukaisesti allekirjoitettuna, mikäli he eivät ole yhtä mieltä niiden sisällöstä.

## 6. Tietojen kirjaaminen

16. Markkinoiden tunnustelun vastaanottavan henkilön tulee kirjata pysyväille tietovälineelle, joka varmistaa tietojen käytön ja luettavuuden vähintään viiden vuoden ajan, tiedot
  - a. sisäisistä prosesseista, joihin on viitattu 1 kappaleessa
  - b. ilmoituksista, joihin on viitattu 2 kappaleessa
  - c. arvioista, joihin on viitattu 3 kappaleessa, ja niiden syistä
  - d. asiaan liittyvien rahoitusvälineiden arvioista, joihin on viitattu 4 kappaleessa
  - e. henkilöistä, jotka ovat niiden palveluksessa työsopimuksen perusteella tai muulla tavalla suorittavat tehtäviä, joiden kautta heillä on pääsy tietoon, jota välitetään markkinoiden tunnustelujen yhteydessä, lueteltuna kronologisessa järjestyksessä kunkin markkinoiden tunnustelun osalta.