

Määräykset ja ohjeet 6/2016

Määräyksiä ja ohjeita tiedonantovelvollisuudesta

Dnro
FIVA 6/01.00/2016

Antopäivä
7.6.2016

Voimaantulopäivä
3.7.2016

FINANSSIVALVONTA
puh. 010 831 51
faksi 010 831 5328
etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi
www.finanssivalvonta.fi

Lisätietoja
Markkina- ja menettelyvalvonta/Markkinat



Määräysten ja ohjeiden oikeudellinen luonne

Määräykset

Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmassa "Määräys"-otsikon alla esitetään Finanssivalvonnan antamat määräykset. Määräykset ovat velvoittavia oikeussääntöjä, joita on noudatettava.

Finanssivalvonta antaa määräyksiä ainoastaan määräyksenantoon valtuuttavan lain säännöksen nojalla ja sen asettamissa rajoissa.

Ohjeet

Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmassa "Ohje"-otsikon alla esitetään Finanssivalvonnan tulkintoja lainsäädännön tai muun velvoittavan sääntelyn sisällöstä.

"Ohje"-otsikon alla on lisäksi suosituksia ja muita toimintaohjeita, jotka eivät ole velvoittavia. Ohjeissa on myös kansainvälisten ohjeiden ja suositusten noudattamista koskevat Finanssivalvonnan suositukset.

Ohjeen kirjoitustavasta ilmenee, milloin kyseessä on tulkinta ja milloin suositus tai muu toimintaohje. Ohjeiden kirjoitustapaa sekä määräysten ja ohjeiden oikeudellista luonnetta on selvitetty tarkemmin Finanssivalvonnan verkkopalvelussa.

[Finanssivalvonta.fi > Sääntely > Määräys- ja ohjekokoelma > Määräyskokoelman rakenne](#)

Sisällysluettelo

1	Soveltamisala ja määritelmät	4
1.1	Soveltamisala	4
1.2	Määritelmät	4
2	Säädöstausta ja kansainväliset suositukset	5
2.1	Lainsäädäntö	5
2.2	Euroopan unionin asetukset	5
2.3	Euroopan unionin direktiivit	5
2.4	Finanssivalvonnan määräyksenantovaltuudet	6
2.5	Kansainväliset suositukset	6
3	Tavoitteet	7
4	Omien osakkeiden hankintaan liittyvä julkistamisvelvollisuus	8
4.1	Omien osakkeiden hankintaan liittyvä julkistamisvelvollisuus	8
5	Säänneltyjen tietojen julkistaminen ja saatavilla pito	9
5.1	Säänneltyjen tietojen julkistaminen	9
5.2	Säänneltyjen tietojen saatavilla pito	10
6	Vaihtoehtoiset tunnusluvut	11
6.1	Vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittäminen	11
7	Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen	12
7.1	Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen (<i>Annettu 1.12.2016, voimaan 20.12.2016</i>)	12
8	Kumotut määräykset ja ohjeet	13
9	Muutoshistoria	14

1 Soveltamisala ja määritelmät

1.1 Soveltamisala

- (1) Luvun 4 määräyksiä sovelletaan pörssiin.
- (2) Luvun 5 määräyksiä sovelletaan liikkeeseenlaskijaan, jonka säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltio on Suomi. Lukua 5.1 sovelletaan muuhun liikkeeseenlaskijaan, jonka arvopapereita on kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla ainoastaan Suomessa. Edellä sanotusta poiketen lukua 5.1 ei kuitenkaan sovelleta liikkeeseenlaskijaan, jonka säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltio on Suomi, mutta jonka arvopaperi on kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla ainoastaan yhdessä muussa ETA-valtiossa kuin Suomessa.
- (3) Luvun 6 ohjetta sovelletaan säännellyille markkinoille kaupankäynnin kohteeksi otettujen arvopapereiden liikkeeseenlaskijoihin sekä liikkeeseenlaskijaan tai muuhun henkilöön, joka on velvollinen julkaisemaan AML:n 3-5 luvussa tarkoitetun esitteen.
- (4) Luvun 7 ohjetta sovelletaan markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 17 artiklan soveltamisalaan kuuluihin liikkeeseenlaskijoihin.

1.2 Määritelmät

- (5) *Liikkeeseenlaskijalla* tarkoitetaan AML:n 2 luvun 3 §:n mukaisesti suomalaista ja ulkomaista yhteisöä, joka on laskenut liikkeeseen arvopaperin.
- (6) *Säännellyllä markkinalla* tarkoitetaan kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain (748/2012) 1 luvun 2 §:n 6 kohdan mukaisesti pörssin tai sitä muussa ETA-valtiossa vastaavan markkinoiden ylläpitäjän ylläpitämää monenkeskistä kaupankäyntimenettelyä, jossa säännellyn markkinan ylläpitäjän laatimien sääntöjen mukaisesti saatetaan yhteen rahoitusvälineitä koskevia osto- ja myyntitarjouksia tai tarjouskehotuksia siten, että tuloksena on rahoitusvälinettä koskeva sitova kauppa.
- (7) *Säännellyillä tiedoilla* tarkoitetaan AML:n 10 luvun 2 §:n mukaan liikkeeseenlaskijan julkistettaviksi AML:n 7–9 ja 11 luvussa säädettyjä tietoja sekä markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 17 artiklan 1 kohdassa säädettyjä tietoja.

2 Säädöstausta ja kansainväliset suositukset

2.1 Lainsäädäntö

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyy seuraava säädös:

- Arvopaperimarkkinalaki (746/2012, jäljempänä myös AML)

2.2 Euroopan unionin asetukset

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyy seuraava suoraan sovellettava Euroopan unionin asetukset:

- Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 596/2014 (32014R0596), 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; EUVL L 173, 12.6.2014, s.1-61.

2.3 Euroopan unionin direktiivit

Näiden määräysten ja ohjeiden aihepiiriin liittyvät läheisesti seuraavat Euroopan unionin direktiivit, jotka koskevat liikkeeseenlaskijan säännöllistä tiedonantovelvollisuutta, tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvien tietojen julkistamista, jakelua ja saatavilla pitoa.

- Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY (32004L0109), annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (avoimuusdirektiivi); EUVL L 390, 31.12.2004, s. 38–57.
- Komission direktiivi 2007/14/EY (32007L0014), annettu 8 päivänä maaliskuuta 2007, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun direktiivin 2004/109/EY tietyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä (avoimuusdirektiivin täytäntöönpanodirektiivi); EUVL L 69, 9.3.2007, s. 27–36.

2.4 Finanssivalvonnan määräyksenantovaltuudet

Finanssivalvonnan oikeus antaa velvoittavia määräyksiä perustuu seuraaviin lain säännöksiin:

- Finanssivalvonta voi AML:n 8 luvun 9 §:n mukaan antaa tarkempia määräyksiä siitä, miten pörssin on julkistettava liikkeeseenlaskijan omilla osakkeillaan tekemänsä kaupat.
- Finanssivalvonta voi AML:n 10 luvun 9 §:n mukaan antaa tarkempia määräyksiä säänneltyjen tietojen julkistamisesta ja saatavilla pidosta.

2.5 Kansainväliset suositukset

Näitä määräyksiä ja ohjeita laadittaessa on otettu huomioon seuraavat kansainväliset suositukset:

- Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) julkaisemat ohjeet vaihtoehtoisista tunnusluvuista (Vaihtoehtoiset tunnusluvut)
- Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) julkaisemat ohjeet sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä (Markkinoiden väärinkäyttöasetusta koskevat ohjeet, Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen)

ESMAN ohjeet ovat saatavilla ESMAn internetsivustolta www.esma.europa.eu sekä Finanssivalvonnan internetsivustolta.

3 Tavoitteet

(1) Näiden määräysten ja ohjeiden tavoitteena on

- panna laissa säädettyjen määräyksenantovaltuuksien mukaisesti kansallisesti täytäntöön komission direktiivin 2004/109/EY säännöksiä
- antaa AML:n 8 luvun 9 §:ssä tarkoitetut määräykset pörssin velvollisuudesta julkistaa liikkeeseenlaskijan omilla osakkeillaan tekemänsä kaupat
- saattaa osapuolten tietoon Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamia ohjeita, jotka niiden tulisi ottaa huomioon.

4 Omien osakkeiden hankintaan liittyvä julkistamisvelvollisuus

4.1 Omien osakkeiden hankintaan liittyvä julkistamisvelvollisuus

- (1) Liikkeeseenlaskijan on AML:n 8 luvun 2 §:n 1 momentin mukaan ilmoitettava omilla osakkeillaan tekemänsä kaupat sen säännellyn markkinan, jolla sen osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena, ylläpitäjälle. Ilmoitus on tehtävä ennen seuraavan kaupankäyntipäivän alkua.
- (2) Finanssivalvonta antaa AML:n 8 luvun 9 §:n nojalla tarkempia määräyksiä siitä, miten pörssin on julkistettava liikkeeseenlaskijan omilla osakkeilla tekemänsä kaupat.

MÄÄRÄYS (kohdat 3-4)

- (3) Pörssin on julkistettava liikkeeseenlaskijan omilla osakkeillaan tekemiään kauppvoja koskevat ilmoitukset internetsivuillaan ilman aiheetonta viivytystä sen jälkeen, kun liikkeeseenlaskija on pörssin sääntöjen¹ mukaan ilmoittanut kaupat pörssille. Pörssin on toimitettava ilmoitukset myös tiedotevarastoon yhtiökohtaisesti.
- (4) Jos liikkeeseenlaskija julkistaa itse omilla osakkeillaan tekemänsä kaupat, pörssillä ei ole velvollisuutta toimittaa tehtyjä kauppvoja koskevia ilmoituksia tiedotevarastoon.

¹ Pörssin säännöt listayhtiön omista osakkeista

5

Säänneltyjen tietojen julkistaminen ja saatavilla pito

5.1 Säänneltyjen tietojen julkistaminen

- (1) AML:n 10 luvun 3 §:n mukaan liikkeeseenlaskijan on julkistettava säännellyt tiedot siten, että nopea ja tasapuolinen tiedonsaanti voidaan turvata. Liikkeeseenlaskijan on toimitettava tiedot keskeisille tiedotusvälineille sekä asetettava ne saataville liikkeeseenlaskijan internetsivuille.

Liikkeeseenlaskijan on lisäksi toimitettava säännellyt tiedot valtiovarainministeriön nimeämään tiedotevarastoon, Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle säännellyn markkinan ylläpitäjälle.

- (2) AML:n 1 luvun 3 §:n 2 momentin mukaan tieto, jonka totuudenvastaisuus tai harhaanjohtavuus käy ilmi tiedon esittämisen jälkeen ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, on viivytyksettä oikaistava tai täydennettävä riittävällä tavalla.
- (3) Finanssivalvonta antaa AML:n 10 luvun 9 §:n nojalla tarkempia määräyksiä säänneltyjen tietojen julkistamisesta.

MÄÄRÄYS (kohdat 4-8)

- (4) Säännellyt tiedot on toimitettava tiedotusvälineille täydellisinä ja muokkaamattomina, mikä tarkoittaa sitä, että julkistettava tiedote on tiedotteen teknisistä ominaisuuksista riippumatta tiedostomuodoltaan yhtenäinen kokonaisuus. Tiedotteen osan korvaaminen hyperlinkillä tai liitetiedostolla ei täytä vaatimusta tiedotteen julkistamisesta muokkaamattomana ja lyhentämättömänä.
- (5) Säännöllisen tiedonantovelvollisuuden raporttien (puolivuosisikatsaus (AML 7:10 §), tilinpäätös ja toimintakertomus (AML 7:5 § ja KPL 3:1 §) ja selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (AML 7:7 §) julkistamisen osalta riittää kohdassa 4 määrätystä poiketen, että tiedotusvälineille toimitetaan tiedotteella näihin raportteihin sisältyvät keskeiset tiedot, sekä tieto siitä, että raportti on julkistettu. Tiedotteessa on myös kerrottava, mistä raportti on sijoittajien saatavilla. Asianomaisen säännellyn markkinan ylläpitäjälle ja tiedotevarastoon toimitettavassa tiedotteessa tulee olla täydellinen säännöllisen tiedonantovelvollisuuden raportti liitteenä.
- (6) Säännellyt tiedot on levitettävä tavalla, joka mahdollistaa niiden tehokkaan ja nopean saannin ketään syrjimättä. Julkistettavien tietojen jakelussa on käytettävä tiedotuskanavaa, jonka voidaan kohtuudella olettaa levittävän tiedot tehokkaasti Suomessa ja ETA-alueella.

- (7) Tiedotteesta, jolla säänneltyjä tietoja julkistetaan, tulee selvästi käydä ilmi perustiedot eli liikkeeseenlaskijan nimi, tiedotteen julkistamispäivämäärä ja kellonaika, tiedotteen aihe sekä se, että on kysymys säännellyistä tiedoista.
- (8) Aiemmin julkistettuihin säänneltyihin tietoihin sisältyvä virhe tai puute, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, tulee korjata.

5.2 Säänneltyjen tietojen saatavilla pito

- (9) AML:n 10 luvun 3 §:n 1 momentin mukaan liikkeeseenlaskijan on asetettava säännellyt tiedot saataville internetsivuilleen.
- (10) AML:n 10 luvun 5 §:n mukaan liikkeeseenlaskijan on pidettävä AML:n 7—9 ja 11 luvussa tarkoitetut säännellyt tiedot sekä tieto liikkeeseenlaskijan AML:n 7 luvun 3 §:n 3 momentissa ja 3 a §:n 3 momentissa tarkoitetusta kotivaltiovalinnasta yleisön saatavilla internetsivuillaan vähintään viiden vuoden ajan.
- Liikkeeseenlaskijan on pidettävä AML:n 7 luvun 5, 7, 8 ja 10 §:ssä tarkoitetut tiedot yleisön saatavilla internetsivuillaan kuitenkin vähintään kymmenen vuoden ajan.
- (11) Finanssivalvonta antaa AML:n 10 luvun 9 §:n nojalla tarkempia määräyksiä säänneltyjen tietojen saatavilla pidosta.

MÄÄRÄYS (kohta 12)

- (12) Liikkeeseenlaskijan internetsivuille saataville asetettujen säänneltyjen tietojen asiasisältöä ei tule muuttaa jälkikäteen.

6

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

6.1 Vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittäminen

- (1) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) on antanut ohjeet ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut”.
- (2) Ohjeita sovelletaan vaihtoehtoihin tunnuslukuihin, joita liikkeeseenlaskijat tai esitteestä vastuulliset esittävät julkistaessaan säänneltyjä tietoja ja esitteitä ja niiden täydennyksiä.

OHJE (kohdat 3-4)

- (3) Finanssivalvonta suosittaa, että ESMAn ohjeiden soveltamisalaan kuuluvat liikkeeseenlaskijat ja esitteestä vastuulliset noudattavat kohdassa (1) tarkoitettuja ESMAn ohjeita.
- (4) ESMAn suositus on saatavilla ESMAn internetsivustolta www.esma.europa.eu sekä Finanssivalvonnan internetsivustolta.

7 Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen

7.1 Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen *(Annettu 1.12.2016, voimaan 20.12.2016)*

- (1) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen on antanut Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 596/2014 (markkinoiden väärinkäyttöasetus) nojalla ohjeen "Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen" (ESMA/2016/1478 FI).

OHJE (kohta 2)

- (2) Finanssivalvonta suosittelee, että kohdassa (1) tarkoitetun Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen antaman ohjeen soveltamisalaan kuuluvat liikkeeseenlaskijat noudattavat kyseistä ohjetta, joka on saatavilla osoitteesta esma.europa.eu tai Finanssivalvonta.fi.

8

Kumotut määräykset ja ohjeet

- (1) Nämä määräykset ja ohjeet kumoavat voimaan tullessaan seuraavat Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.
- Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet 7/2013 Liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus

9 Muutoshistoria

Näitä määräyksiä ja ohjeita on muutettu niiden voimaantulon jälkeen seuraavasti:

Annettu 1.12.2016, voimaan 20.12.2016

- lisätty 1 lukuun kohta (4)
- lisätty 2 luvun alaluvun 2.5 luetteloon Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ohjeet sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä
- lisätty 7 luku sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen, minkä johdosta myöhemmät luvut on numeroitu uudelleen

Muutokset liittyvät Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen antamaan ohjeeseen "Markkinoiden väärinkäyttöasetusta koskevat ohjeet, Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen".