

SÄÄNTÖTIEDOTE 3.12.2024

*Nasdaq Helsinki Oy:n liikkeeseenlaskijoille
ja hyväksytyille neuvonantajille*

Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen muutokset 4.12.2024

Markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR-asetus) on tehty ns. Listing Act -säädöspaketin yhteydessä annetulla asetuksella muutoksia, jotka tulevat sovellettaviksi 4.12.2024. Osa muutoksista tulee voimaan viimeistään 5.6.2026, näitä muutoksia ei ole huomioitu tässä tiedotteessa. MAR-asetuksesta ei vielä julkaistu ns. konsolidoitua versiota, joten sen muutokset löytyvät eurlex.europa.eu-palvelusta säädösnumerolla (EU) 2024/2809¹ (julkaistu 14.11.2024).

Seuraavaan on koottu 4.12.2024 voimaan tulevia keskeisiä MAR-asetuksen muutoksia.

Artikla 5 – Ns. turvasatamakauppojen ilmoittaminen Finanssivalvonnalle

MAR-asetuksen 5 artiklaa takaisinosto-ohjelmista on muutettu. MAR-asetuksen 5 artikla sääntelee liikkeeseenlaskijan omilla osakkeilla tekemien ns. turvasatamakauppojen menettelytapoja, ilmoittamista ja julkistamista. Finanssivalvonta on antanut ohjeita² MAR 5 artiklan mukaiseen omien osakkeiden Finanssivalvonnalle ilmoittamiseen (ns. turvasatamakaupat) liittyvistä menettelytavoista 4.12.2024 alkaen.

Pörssin sääntöjen mukaan omien osakkeiden kauppojen kauppakohtaiset tiedot tulee edelleen julkistaa ennen seuraavan kaupankäyntipäivän alkua.

Artikla 18 – Sisäpiiriluettelot

Sisäpiiriluetteloa koskevan 18 artiklan muutoksen mukaan sääntelyssä voidaan edellyttää, että liikkeeseenlaskijat, joiden rahoitusvälineet on otettu kaupankäynnin kohteeksi pk-yritysten kasvumarkkinoilla,

¹ Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukset (EU) 2024/2809, annettu 23 päivänä lokakuuta 2024, asetusten (EU) 2017/1129, (EU) N:o 596/2014 ja (EU) N:o 600/2014 muuttamisesta unionin julkisten pääomamarkkinoiden houkuttelevuuden lisäämiseksi yritysten kannalta ja pienten ja keskisuurten yritysten pääoman saannin helpottamiseksi

² FIVA:n Valvottavatiedote 28.11.2024, <https://www.finanssivalvonta.fi/tiedotteet-ja-julkaisut/valvottavatiedotteet/2024/markkinoiden-vaarinkayttoasetukseen-muutoksia-4.12.2024-alkaen-omien-osakkeiden-turvasatamakaupat-ja-johdon-liiketoimet/>

sisällyttävät sisäpiiriluetteloihinsa kaikki 18 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetut henkilöt.

Pk-yritysten kasvumarkkinalla (Nasdaq First North Growth Market Finland -listalla ja sen Premier- ja Cooperatives-segmenteillä) kaupankäynnin kohteena olevan rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan on edelleen sisällytettävä sisäpiiriluetteloihinsa kaikki markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 18 artiklan 1 kohdan a alakohdassa tarkoitetut henkilöt (AML 12:2 § ja Pörssin sisäpiiriohje 1.5.3.1).

Lisäksi MAR-asetuksen 18 artiklasta on kumottu alakohdat 4 (luettelon pitäminen ajan tasalla), 5 (luettelon säilytysaika) ja 6 (pk-kasvumarkkinan yrityksiä koskevat poikkeus luettelon pitämisestä).

Pörssin sisäpiiriohjeen kohtia 1.5.3.2 ja 1.5.3.3 sovelletaan edelleen, vaikka ohjeessa viitattu lainkohta on kumottu.

19 artikla kohta 1 ja 8 – Johtohenkilöiden liiketoimet

Listing Act -paketissa annetulla asetuksella (EU) 2024/2809 muutetaan myös MAR-asetuksen 19 johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamista koskevaa raja-arvoa. Finanssivalvonta on antanut ohjeita³ johtohenkilöiden ja näiden lähipiiriin kuuluvien liiketoimien ilmoittamista koskevasta raja-arvosta. 4.12.2024 alkaen sovelletaan 20 000 euron ilmoitusrajaa entisen 5 000 euron raja-arvon sijaan. Pörssin sisäpiiriohjetta on päivitetty uuden raja-arvon osalta (2.4.6).

Artikla 19 kohta 12 – kaupankäynti suljetun ikkunan aikana

MAR-asetuksen 19 artiklan kohta 12 on 4.12.2024 alkaen seuraavan sisältöinen:

”Artikla 19 kohta 12. Rajoittamatta 14 ja 15 artiklan soveltamista liikkeeseenlaskija voi sallia, että henkilö, joka toimii johtotehtävissä sen palveluksessa, saa käydä kauppaa tai toteuttaa liiketoimia omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun tämän artiklan 11 kohdassa tarkoitetun suljetun ajanjakson aikana

a) tapauskohtaisesti siksi, että poikkeukselliset olosuhteet, kuten vakavat rahoitusvaikeudet, edellyttävät osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden myyntiä välittömästi; tai

³ FIVA:n Valvottava tiedote 28.11.2024

b) johtuen kyseisen kaupankäynnin ominaispiirteistä, kun on kyse liiketoimista, jotka tehdään osana työntekijöiden omistus- tai säästöjärjestelmää, osana työntekijöiden järjestelmiä, jotka koskevat muita rahoitusvälineitä kuin osakkeita, osana johtoaseman edellytyksenä olevien osakkeiden tai osakkeensaantioikeuksien hankintaa tai osana johtoaseman edellytyksenä olevien muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden kuin osakkeiden saantioikeuksien hankintaa tai näihin liittyen, tai liiketoimista, joissa edunsaajan osuus kyseisessä arvopaperissa ei muutu.

Artikla 19 kohta 12 a. Rajoittamatta 14 ja 15 artiklan soveltamista liikkeeseenlaskijan on sallittava, että henkilö, joka toimii johtotehtävissä sen palveluksessa, saa käydä kauppaa tai toteuttaa liiketoimia omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun tämän artiklan 11 kohdassa tarkoitetun suljetun ajanjakson aikana sellaisissa liiketoimissa tai kaupankäyntitoimissa, joihin ei liity johtotehtävissä toimivan henkilön tekemiä aktiivisia sijoituspäätöksiä tai jotka johtuvat ainoastaan ulkoisista tekijöistä tai kolmansien osapuolten toimista tai jotka ovat ennalta määritettyihin ehtoihin perustuvia liiketoimia tai kaupankäyntitoimia, mukaan lukien johdannaisten käyttö.”

Artiklan kohdan 12 säännöksen soveltamiseen on lisätty osakkeiden ohelle muut rahoitusvälineet. Tältä osin Pörssin sisäpiiriohjeen kohtaa 2.3.3 on päivitetty MAR-asetuksen mukaiseksi. Pörssin sisäpiiriohjeen kohdat kaupankäyntirajoituksen poikkeuksista ja erillisistä kaupankäyntiohjelmista sisältävät jo nykyisellään MAR-asetuksen uuteen 12a-kohtaan liittyviä periaatteita.

Pörssin sisäpiiriohje 4.12.2024

Pörssin sisäpiiriohjeeseen on tehty päivityksiä MAR-asetuksen muutosten perusteella.

Päivitetty sisäpiiriohje 4.12.2024 on julkaistu pörssin verkkosivuilla:

<https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordic>

NASDAQ HELSINKI