



Nasdaq Helsinki

Säännelty Markkina

Pörssin säännöt ETN-tuotteiden
liikkeeseenlaskijoille

Voimaantulo: 18. 12. 2024

Sisällysluettelo

MÄÄRITELMÄT	3
JOHDANTO	4
LUKU 1 YLEISET SÄÄNNÖT	5
1.1 SOVELTAMISALA JA VOIMASSAOLO	5
1.2 MUUTOKSET SÄÄNTÖKIRJAAN	5
1.3 SÄÄNTÖJEN NOUDATTAMISTA KOSKEVA SOPIMUS.....	5
1.4 MAKSUT	5
LUKU 2 KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMINEN.....	6
2.1 YLEISTÄ	6
2.2 LISTALLEOTTOKELPISUUS.....	6
2.3 LISTALLEOTTOEDELLYTYKSET.....	7
LUKU 3 TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VAADITTAVAT TIEDOT	10
3.1 SISÄPIIRITIEDON JULKISTAMINEN	10
3.2 MENETTELYTAVAT JA MUU TIEDONANTOVELVOLLISUUS.....	10
3.3 MUU VAADITTAVA TIETO	12
3.4 PÖRSSILLE ANNETTAVA TIETO	12
3.5 JULKISTETUN TIEDON TOIMITTAMINEN PÖRSSILLE	12
3.6 VERKKOSIVUT	13
LUKU 4 VALVONTATOIMET.....	14
4.1 YLEISTÄ	14
4.2 KAUPANKÄYNNIN LOPETTAMINEN JA TARKKAILU	14
LUKU 5 SEURAAMUKSET	15
5.1 SEURAAMUKSET JA KURINPITOMENETTELY	15
5.2 KURINPITOASIOIDEN KÄSITTELY JA SEURAAMUKSET	16

MÄÄRITELMÄT

Listalleottoedellytykset	Sääntökohdan 2.3 mukaiset kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat edellytykset.
Hallitus	Sääntökirjan viittaukset hallitukseen koskevat myös Liikkeeseenlaskijan hallintoneuvostoa
Pörssi	Nasdaq Helsinki Oy
ETN-tuote (pörssilistattu velkakirja)	Kaupankäynnin kohteeksi otettu velkakirja ¹ , jonka kohde-etuuteen liikkeeseenlaskija on tehnyt suoran sijoituksen tai sitä koskevan johdannaissopimuksen. Kohde-etuutena voi olla esimerkiksi yksittäinen osake, osakepari tai kryptovara. Tässä sääntökirjassa ETN-tuotteella tarkoitetaan myös kaupankäynnin kohteeksi otettua velkakirjaa, jonka kohde-etuutena on hyödyke tai hyödykettä koskeva johdannaissopimus (ETC-tuote eli pörssilistattu hyödyke).
Tuote-esite	Avaintietoasiakirja, joka liittyy vähittäissijoitus- ja vakuutusperusteisiin sijoitustuotteisiin siten kuin asetuksessa EU 1286/2014 on säädetty (PRIIPs KID).
Liikkeeseenlaskija	Oikeushenkilö, jonka ETN-tuote on otettu kaupankäynnin kohteeksi Pörssissä, tai jonka kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus on vireillä.
Markkinoiden väärinkäyttödirektiivi	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) N:o 57/2014 markkinoiden väärinkäytöstä johtuvista rikosoikeudellisista seuraamuksista
Markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR)	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus).
MiFID II	Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2014/65/EU, annettu 15 päivänä toukokuuta 2014, rahoitusvälineiden markkinoista.
Nasdaq	Nasdaq Inc -konserniin kuuluvat yhtiöt
Nasdaqin Päämarkkina	MiFIDII direktiivin mukaan säännellyiksi markkinoiksi luokitellut Nasdaqin pohjoismaiset arvopaperimarkkinat Tukholmassa, Kööpenhaminassa, Helsingissä ja Islannissa.
Johto	Luonnolliset henkilöt, jotka kuuluvat yhtiön toimivaan johtoon ja vastaavat yhtiön päivittäisestä johtamisesta.
Sääntökirja	Tämä Päämarkkinan Pörssin säännöt ETN-tuotteiden liikkeeseenlaskijoille -sääntökirja

¹ Komission delegoidun asetuksen 2017/583 liitteen III taulukossa 2.4 mainitut joukkovelkakirjalainat (ETN- ja ETC-tyyppiset)

JOHDANTO

Säännellyllä markkinalla tulee Euroopan Unionin kansallisesti implementoidun lainsäädännön ja sääntöjen mukaan olla selkeät ja avoimet säännöt rahoitusvälineiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi. Rahoitusvälineet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, mikäli kaupankäynti tapahtuu tasapuolisesti, asianmukaisesti ja tehokkaasti. Siirtokelpoisten arvopapereiden tulee lisäksi olla vapaasti luovutettavissa.

Tässä Sääntökirjassa on otettu huomioon lainsäädännön Pörssille asettamat vaatimukset säänneltyjen markkinoiden ylläpitäjänä. Sääntökirja sisältää kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat erityiset vaatimukset sekä markkinoille ja Pörssille annettavaan tietoon liittyvät liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuutta koskevat säännöt.

ETN-tuotteen liikkeeseenlaskijan on julkistettava markkinoille sääntelyn edellyttämät tiedot ja toimitettava pörssille lainsäädännön ja pörssin sääntöjen tarkoittamat muut tiedot.

Säännöt on yhdenmukaistettu EU lainsäädännön, kuten MAR, MiFID II, markkinoiden väärinkäyttödirektiivi, avoimuusdirektiivi ja ostotarjousdirektiivi, kanssa.

Sääntöjen soveltamisen selventämiseksi sääntötekstin jälkeen on joissain kohdissa kursivoitua selostustekstiä. Selostustekstit eivät ole osa valtiovarainministeriön vahvistamia pörssin sääntöjä. Selostustekstien tarkoituksena on kuvata sääntöjen tarkoitusta ja antaa ohjeita ja esimerkkejä siitä, miten pörssi tulkitsee sääntöjä. Täten teksti ei aina kuvaa säännön yksinomaista tulkintaa, vaan käytännössä saattaa ilmetä myös muita kuin selostusteksteissä kuvattuja tilanteita.

Liikkeeseenlaskija sitoutuu kirjallisesti noudattamaan tätä sääntökirjaa. Sitoumuksensa perusteella liikkeeseenlaskijaan voidaan kohdistaa sääntökirjan tarkoittamia sääntörikkomuksesta johtuvia seuraamuksia.

Kaupankäyntiin Nasdaqin Päämarkkinalla sovelletaan Nordic Member Rules -arvopapereiden kaupankäyntisääntöjä.

Ajantasainen versio Säännöistä löytyy Pörssin verkkosivuilta: <https://www.nasdaq.com/market-regulation/nordics/helsinki>

LUKU 1 | YLEISET SÄÄNNÖT

1.1 SOVELTAMISALA JA VOIMASSAOLO

- 1.1.1 Tätä Sääntökirjaa sovelletaan siitä päivästä lähtien, kun Liikkeeseenlaskija on hakenut ETN-tuotteensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Pörssissä sekä sinä aikana kun tuote on kaupankäynnin kohteena Pörssissä.
- 1.1.2 Sanktioita koskevia luvun 5 sääntöjä sovelletaan lisäksi yhden (1) vuoden ajan kaupankäynnin päättymisen jälkeen edellyttäen, että sääntörikkomus on tapahtunut Sääntökirjan kohdassa 1.1.1 määritellyn ajanjakson aikana.

1.2 MUUTOKSET SÄÄNTÖKIRJAAN

- 1.2.1 Pörssi voi tehdä muutoksia Sääntökirjaan. Liikkeeseenlaskijaa ja sen ETN-tuotetta koskevat muutokset tulevat voimaan aikaisintaan 30 päivän kuluttua siitä, kun Pörssi on ilmoittanut muutoksesta Liikkeeseenlaskijoille ja julkaissut tiedon Pörssin internetsivustolla.
- 1.2.2 Pörssi voi poikkeuksellisesti päättää, että merkitykseltään vähäiset tai tekniset muutokset Sääntökirjaan tulevat voimaan aikaisemmin kuin 30 päivän kuluttua ilmoituksesta, mikäli tämä katsotaan tarpeelliseksi.

1.3 SÄÄNTÖJEN NOUDATTAMISTA KOSKEVA SOPIMUS

- 1.3.1 Liikkeeseenlaskija sitoutuu noudattamaan kulloinkin voimassa olevaa Sääntökirjaa allekirjoittamalla sopimuksen Pörssin kanssa.

1.4 MAKSUT

- 1.4.1 Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa Pörssille voimassa oleva listalle ottamista koskeva maksu aloittaessaan kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan menettelyn Pörssin kanssa. Maksua ei palauteta, vaikka hakemuksen tarkoittamaa ETN-tuotetta ei hyväksyttäisi kaupankäynnin kohteeksi.
- 1.4.2 Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa Pörssille kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukaiset vuosi- ja muut maksut.

LUKU 2 | KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMINEN

2.1 YLEISTÄ

ETN-tuote voidaan hyväksyä kaupankäynnin kohteeksi, jos Pörssi katsoo, että Liikkeeseenlaskija ja ETN-tuote täyttävät Listalleottoedellytykset.

2.2 LISTALLEOTTOKELPOISUUS

Vaikka Liikkeeseenlaskija täyttäisi kaikki Listalleottoedellytykset, Pörssi voi hylätä Liikkeeseenlaskijaa tai ETN-tuotteen kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan hakemuksen, mikäli se arvioi, että kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta olisi tai voisi olla haittaa Pörssille, rahoitusmarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle tai sijoittajille.

Poikkeuksellisissa tilanteissa voidaan katsoa, että ETN-tuotteen kaupankäynnin kohteeksi hakeva Liikkeeseenlaskija ei sovellu liikkeeseenlaskijaksi siitä huolimatta, että Liikkeeseenlaskija täyttää kaikki Listalleottoedellytykset. Näin voisi olla esimerkiksi silloin, kun tulkittaisiin Liikkeeseenlaskijan ETN-tuotteiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen voivan vahingoittaa yleistä luottamusta arvopaperimarkkinoihin tai Pörssiin. Mikäli Liikkeeseenlaskijan arvioidaan vahingoittavan yleistä luottamusta arvopaperimarkkinoihin tai Pörssiin Liikkeeseenlaskijan toiminnan tai hallinnon vuoksi siitä huolimatta, että se on täyttänyt kaikki jatkuvasti voimassaolevat Listalleottoedellytykset, Pörssi saattaa harkita Liikkeeseenlaskijan ETN-tuotteen siirtämistä tarkkailulistalle tai listalta poistamista.

Jotta yleisön luottamus markkinoihin voidaan säilyttää ja ylläpitää, on välttämätöntä, että liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimivilla henkilöillä, mukaan luettuna hallituksen jäsenet, ei ole menneisyyttä, joka saattaisi vaarantaa liikkeeseenlaskijan maineen ja siten myös luottamuksen arvopaperimarkkinoihin. On myös tärkeää, että Liikkeeseenlaskija julkistaa tällaisten henkilöiden taustat riittävällä tavalla ennen kaupankäynnin kohteeksi ottamista. Mikäli johtotehtävissä toimivalla henkilöllä on taustalla rikoksia tai henkilö on aiemmin ollut osallisena useissa konkurseissa, Liikkeeseenlaskija ei välttämättä sovellu liikkeeseenlaskijaksi, ellei tällaista henkilöä vapauteta asemastaan Liikkeeseenlaskijassa.

Liikkeeseenlaskijan rahoitusjärjestelyt voivat johtaa siihen, että Liikkeeseenlaskijan ETN-tuote ei sovellu kaupankäynnin kohteeksi otettavaksi, esimerkiksi silloin, kun yhtiön taloudellinen tilanne on uhattuna. Tällainen tilanne voi olla esimerkiksi yrityssaneeraus tai vastaava menettely, tai jos sellainen on todennäköinen.

2.3 LISTALLEOTTOEDELLYTYKSET

2.3.1 Kaupankäyntikelpoisen ETN-tuotteen liikkeeseenlaskijan tulee olla:

- (a) Euroopan talousalueella soveltuvan lainsäädännön mukaisesti perustettu ja toimivaltaiselta viranomaiselta toimiluvan saanut luottolaitos tai sijoituspalveluyritys;
- (b) Euroopan talousalueen ulkopuolelta oleva a-kohdassa tarkoitettua liikkeeseenlaskijaa Pörssin näkemyksen mukaan vastaava yritys; tai
- (c) muu kuin a- ja b-kohdissa tarkoitettu oikeushenkilö, jonka tulee toimittaa sääntöjen 2.3.9(d) ja 3.4.2 mukainen selvitys Pörssille.

2.3.2 Liikkeeseenlaskijan tulee olla rekisteröity tai muutoin oikeudellisesti pätevästi perustettu siihen sovellettavan lainsäädännön mukaisesti. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan tulee olla riittävän vakavarainen.

Liikkeeseenlaskijan voidaan katsoa olevan riittävän vakavarainen, mikäli sillä on konsernitasolla riittävä käyttöpääoma suunnitellun liiketoiminnan harjoittamiseksi vähintään ensimmäistä kaupankäyntipäivää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

2.3.3 Liikkeeseenlaskijan tulee noudattaa kulloinkin voimassa olevia velvoitteitaan koskien tuotteeseen liittyviä asiakirjoja sekä esitteitä (listalleottoesite) ja muita julkistettavia asiakirjoja.

2.3.4 Liikkeeseenlaskijan ETN-tuote tulee olla rekisteröitynä Euroopan Unionin alueen arvopaperikeskuksessa tai, Pörssin suostumuksella, muussa Euroopan talousalueella tai sen ulkopuolella olevassa vastaavassa arvopaperikeskuksessa. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan tulee toimittaa Pörssille selvitys seikoista, jota ovat tarpeen kauppohen selvityksen järjestämiseksi.

2.3.5 Liikkeeseenlaskijan tulee hankkia markkinatakaaja. Markkinatakaajan velvoitteet, mukaan luettuna osto- ja myyntitarjouksen hinnan antaminen, määräytyvät erillisen Pörssin kanssa tehdyn markkinatakaussopimuksen mukaisesti.

2.3.6 ETN-tuotteen kohde-etuuden hinnan tulee olla luotettavasti ja julkisesti saatavilla, ellei kyseistä kohde-etuutta oteta julkiseen kaupankäyntiin samanaikaisesti ETN-tuotteen kanssa.

Kohde-etuuden hinnan voidaan katsoa olevan luotettavasti ja julkisesti saatavilla esimerkiksi, mikäli kohde-etuus on otettu julkiseen kaupankäyntiin, mikäli hintatieto on saatavilla suoraan markkinapaikalta tai kolmannelta tiedonjakelijaosapuolelta, ja mikäli hintatieto saadaan ajantasaisesti.

2.3.7 Liikkeeseenlaskijalla on oltava sijoittajille olevan maksuvelvoitteensa turvaamiseksi riittävä vakuus. Vakuuden tulee kattaa vähintään liikkeeseen lasketun ETN-tuotteen kohde-

etuuden määrä sinä aikana, kun ETN-tuotteella voidaan käydä kauppaa Pörssissä. Vakuudenhaltijana tulee olla sellainen Pörssin sopivaksi katsoma riippumaton kolmas osapuoli, jolla on riittävät riskienhallintamenettelyt vakuuden turvaamisen varmistamiseksi.

2.3.8 Kun ETN-tuotteen kohde-etuutena on kryptovara, liikkeeseenlaskijan tulee varmistua siitä, että kryptovaran säilyttäjällä on oikeus tarjota palvelua EU:n kryptovaramarkkina-asetuksen (2023/1114) ja sitä täydentävän kansallisen lainsäädännön mukaisesti.

2.3.9 Pörssille toimitettavat asiakirjat

Liikkeeseenlaskijan on toimitettava Pörssille:

- (a) rekisteriote tai vastaava asiakirja, jonka perusteella voidaan todeta ETN-tuotteen liikkeeseenlaskua koskeva päätöksentekovaltuus ja henkilöt, jotka ovat oikeutettuja päättämään ETN-tuotteen liikkeeseenlaskusta ja hakemuksen jättämisestä kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi;
- (b) liikkeeseenlaskijaksi hakemista koskeva päätös, joka on liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenten tai toiminimen kirjoittamiseen oikeutettujen henkilöiden allekirjoittama;
- (c) yhtiöjärjestys ja kaupparekisteriote tai vastaava selvitys; ja,
- (d) jos kyseessä on säännön 2.3.1 c-kohdassa mainittu Liikkeeseenlaskija, Pörssin hyväksymän tilintarkastusyhteisön antama selvitys, joka varmentaa säännön 2.3.7 edellytysten täyttymisen.

2.3.10 Pakoteselvitys

- (a) Liikkeeseenlaskijan tulee läpäistä Pörssin suorittama pakoteselvitys.
- (b) Pörssi voi Liikkeeseenlaskijan ETN-tuotteen ollessa kaupankäynnin kohteena vaatia Liikkeeseenlaskijaa läpäisemään erillisen Pörssin suorittaman pakoteselvityksen.

Pörssi on sitoutunut noudattamaan voimassa olevaa pakotelainsäädäntöä kussakin maassa, jossa Nasdaq toimii. Pakoteselvitys sisältää Liikkeeseenlaskijoiden, kaupankäynnin kohteeksi hakijoiden ja muiden merkityksellisten osapuolten arvioinnin Euroopan Unionin, Yhdistyneiden Kansakuntien sekä Yhdysvaltojen valtiovarainministeriön (Office of Foreign Assets Control) pakotelistojen perusteella. Pakoteselvitys kattaa myös muut pakotelistat niissä maissa, joissa Nasdaq toimii.

Taloudellisilla pakotteilla tarkoitetaan valtioiden, kansainvälisten järjestöjen ja ylikansallisten toimielinten ulkopoliittikkaan ja kansalliseen turvallisuuteen liittyvien tavoitteiden saavuttamiseksi asettamia rajoituksia koskien tiettyjen rahoituspalveluiden tarjoamista, markkinoille pääsyä ja rahoituksen saamista.

Nasdaq ei solmi liikesuhteita, jotka ovat taloudellisten tai muiden pakotteiden perusteella kiellettyjä.

2.3.11 Edellytykset tiedonantovelvollisuudesta huolehtimiseen

Liikkeeseenlaskijalla tulee olla organisaatio ja henkilöstöä tiedonantovelvollisuuden, taloudellinen raportointi mukaan lukien, hoitamiseksi ja luvun 3 vaatimuksien noudattamiseksi.

Liikkeeseenlaskijalla tulee olla organisaatio, joka varmistaa tiedon oikea-aikaisen julkistamisen markkinoille. Organisaation ja menettelytapojen tulee olla käytössä ennen Liikkeeseenlaskijan ETN-tuotteen ottamista kaupankäynnin kohteeksi.

Liikkeeseenlaskijalla tulee myös olla talousraportointijärjestelmä, jolla varmistetaan, että Johto ja Hallitus saavat tarvittavat tiedot päätöksentekoa varten. Voi olla hyväksyttävää, että ulkopuolinen henkilöstö huolehtii taloushallinnosta. Tämä edellyttää kuitenkin pitkäaikaista sopimussuhdetta ja jatkuvuutta kyseisen ulkopuolisen henkilöstön osalta, sekä sitä, että Liikkeeseenlaskijalla itsellään on riittävä osaaminen sovellettavasta kirjanpitosääntelystä.

2.3.12 Liikkeeseenlaskijan organisaatio

Hallituksen jäsenillä ja Johdolla on oltava riittävät tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja sen liiketoiminnasta. Heillä on oltava asianmukainen käsitys Liikkeeseenlaskijan sisäisistä raportointitavoista, sen taloudellisesta raportoinnista ja sijoittajasuhteiden hoitamisesta sekä sen menettelytavoista jatkuvan ja säännöllisen informaation julkistamiseksi markkinoille.

Pörssi katsoo, että Hallituksen jäsenillä ja Johdolla on edellä esitetyn mukaisesti riittävät tiedot ja asianmukainen käsitys, jos (i) enemmistö heistä on toiminut aktiivisesti nykyisissä tehtävissään Liikkeeseenlaskijassa vähintään kolme (3) kuukautta ja (ii) enemmistö heistä on osallistunut vähintään Liikkeeseenlaskijan yhden tilinpäätöksen tai muun taloudellisen raportin laatimiseen ennen kaupankäynnin kohteeksi ottamista.

LUKU 3 | TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VAADITTAVAT TIEDOT

3.1 SISÄPIIRITIEDON JULKISTAMINEN

3.1.1 Liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa sisäpiiritieto MAR-asetuksen artiklan 17 mukaisesti.

Pörssin ohjeistus markkinoiden väärinkäyttöasetuksesta

Liikkeeseenlaskijan velvollisuus julkistaa sisäpiiritieto määräytyy markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (MAR-asetus) 17 artiklan mukaisesti. Sisäpiiritiedolla tarkoitetaan MAR-asetuksen 7 artiklassa määriteltyä sisäpiiritietoa.

Liikkeeseenlaskija voi omalla vastuullaan päättää lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki MAR-asetuksen 17 artiklan mukaiset lykkäämistä koskevat edellytykset täyttyvät.

3.2 MENETTELYTAVAT JA MUU TIEDONANTOVELVOLLISUUS

3.2.1 Tämä jakso 3.2 sisältää tiettyjä MAR-asetuksen 17 artiklan ylittäviä julkistamisvaatimuksia. Näin ollen, tässä jaksossa mainitut tiedot on julkistettava riippumatta siitä, onko niissä kyse MAR-asetuksen mukaisesta sisäpiiritiedosta.

3.2.2 Julkistamisen ajankohta ja menettelytavat

- (a) Tietoon, joka tulee julkistaa kohdan 3.2 perusteella, sovelletaan kohdan 3.1 mukaisia julkistamisen ajankohtaa ja menettelytapoja koskevia vaatimuksia, ellei toisin ole määrätty.
- (b) Liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamaan tietoon tehtävät korjaukset tulee julkistaa mahdollisimman pian sen jälkeen, kun virhe tai puute on havaittu, ellei se ole vähämerkityksellinen. Tiedotteen alussa tulee mainita, mitä tietoa korjataan.
- (c) Liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamaan tietoon tullut merkittävä muutos on julkistettava mahdollisimman pian.

3.2.3 Muutokset hallituksessa ja toimitusjohtajan tai tilintarkastajan vaihtuminen

Liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa tieto muutoksista koskien hallituksen kokoonpanoa, yhtiökokouksen valitsemaa tilintarkastajaa ja toimitusjohtajaa.

Hallituksen kokoonpanoa koskevat muutokset julkistetaan tyyppillisesti yhtiökokouksen päätöksiä julkistettaessa. Vastaavasti tulee julkistaa tieto siitä, jos hallituksen jäsen eroaa kesken toimikautensa.

3.2.4 Merkittävät muutokset

Liikkeeseenlaskijan on julkistettava tieto, jos liikkeeseenlaskijaa koskeviin tietoihin tai ETN-tuotetta koskeviin ehtoihin taikka muihin ETN-tuotteeseen liittyvistä asiakirjoista ilmeneviin tietoihin tehdään merkittäviä muutoksia. Velvollisuus koskee muutoksia, joista tiedon saatuaan järkevä sijoittaja harkitsisi uudelleen ETN-tuotteeseen sijoittamista, koska sellainen tieto voisi vaikuttaa sijoittajan kykyyn käyttää sijoitukseensa liittyviä oikeuksia tai voisi muutoin vaarantaa yhden tai useamman sijoittajan ETN-tuotteeseen liittyviä etuja. Julkistamista edellyttäviä merkittäviä muutoksia voivat olla esimerkiksi säilyttäjän vaihtaminen, ETN-tuotteen nimen tai ETN-tuotteen kohde-etuuden vaihtaminen.

3.2.5 Tasapuolisen ja luotettavan kaupankäynnin kannalta tarpeellisten tietojen julkistaminen

Mikäli Pörssi pitää erityisten olosuhteiden perusteella tilannetta sellaisena, että se aiheuttaa merkittävää epävarmuutta koskien Liikkeeseenlaskijaa tai sen ETN-tuotteen hinnanmuodostusta, Pörssi voi vaatia Liikkeeseenlaskijaa julkistamaan tarpeellisia tietoja tasapuolisen ja luotettavan kaupankäynnin järjestämiseksi.

3.2.6 Taloudelliset raportit

- (a) Liikkeeseenlaskijan tulee laatia ja julkistaa taloudelliset raporttinsa soveltuvan lainsäädännön tai muun sääntelyn mukaisesti ja Liikkeeseenlaskijan kotivaltiossa voimassa olevien yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti.
- (b) Liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa vuositilinpäätös mahdollisimman pian ja viimeistään neljän (4) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.
- (c) Liikkeeseenlaskijan on julkistettava puolivuositilinpäätös mahdollisimman pian sen jälkeen, kun se on laadittu ja viimeistään kolmen (3) kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä.
- (d) Mikäli Liikkeeseenlaskijan kotivaltion hyväksytyt kirjanpito- ja/tai tilinpäätösperiaatteet poikkeavat markkinapaikan vastaavista periaatteista, Pörssi voi edellyttää Liikkeeseenlaskijan antavan täydentäviä tietoja.

3.2.7 Taloudellisten raporttien sisältö

Vuositilinpäätöksen ja puolivuositilinpäätöksen tulee sisältää tiedot, joiden perusteella voidaan arvioida Liikkeeseenlaskijan ja/tai soveltuvin osin sen ryhmän yhtiön kehitystä ja taloudellista tilaa.

3.2.8 Tilintarkastuskertomus

Liikkeeseenlaskijan on julkistettava tilintarkastuskertomus tilinpäätöksen julkistamisen yhteydessä. Tilintarkastuskertomus on julkistettava mahdollisimman pian, mikäli kertomus ei ole vakiomuotoinen tai on mukautettu.

3.3 MUU VAADITTAVA TIETO

3.3.1 Viitehinta

Liikkeeseenlaskijan on kunakin kaupankäyntipäivänä hyvissä ajoin ennen kaupankäynnin alkamista julkaistava verkkosivuillaan ETN-tuotteen viitehinta (kuten nettovarallisuusarvo).

3.4 PÖRSSILLE ANNETTAVA TIETO

3.4.1 Tilintarkastajan Finanssivalvonnalle ilmoittama tieto

Liikkeeseenlaskijan on mahdollisimman pian annettava Pörssille tieto liikkeeseenlaskijan tilintarkastajan tai yhtiökokouksen määräämän erityisen tarkastajan Finanssivalvonnalle antamien tietojen sisällöstä.

3.4.2 Vakuusjärjestelyä koskeva selvitys

Säännön 2.3.1 c-kohdassa tarkoitetun Liikkeeseenlaskijan on vuosittain toimitettava Pörssille Pörssin hyväksymän tilintarkastusyhteisön antama raportti, jossa varmennetaan säännön 2.3.7 mukaisten vaatimusten täyttyminen.

3.5 JULKISTETUN TIEDON TOIMITTAMINEN PÖRSSILLE

3.5.1 Jakson 3.1 ja 3.2 mukaisesti julkistettava tieto on toimitettava samanaikaisesti myös Pörssille valvontatarkoituksiin Pörssin määrittelemällä tavalla.

3.5.2 Näiden sääntöjen ja lainsäädännön mukaan julkistettavat tiedot on toimitettava Pörssille samanaikaisesti niiden julkistamisen kanssa ja Pörssin määrittelemässä teknisessä muodossa, jotta ne voidaan pitää saatavilla Pörssin internetsivustolla ja toimittaa tiedotevarastoon.

3.6 VERKKOSIVUT

3.6.1 Liikkeeseenlaskijalla tulee olla omat verkkosivut, jossa kaikki sääntöjen 3.1. ja 3.2 mukaisesti julkistettu tieto on saatavilla vähintään viiden vuoden ajan. Taloudellisten raporttien ja listalleottoesitteen tulee olla vastaavasti saatavilla vähintään kymmenen vuoden ajan.

3.6.2 Tiedon tulee olla saatavilla Liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla mahdollisimman pian sen jälkeen, kun tieto on julkistettu.

3.6.3 ETN-tuotteen lopulliset ehdot, Tuote-esitteet ja muut tuotetta koskevat asiakirjat tulee soveltuvin osin pitää saatavilla Liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla.

LUKU 4 | VALVONTATOIMET

4.1 YLEISTÄ

4.1.1 Liikkeeseenlaskijan on Pörssin pyynnöstä toimitettava Pörssille tieto, jota tarvitaan Liikkeeseenlaskijan arvioimiseksi tai valvomiseksi.

Liikkeeseenlaskijan on Pörssin pyynnöstä toimitettava Pörssille kaikki tieto, jota tarvitaan liikkeeseenlaskijan toiminnan sääntöjenmukaisuuden arviointiin ja tarpeellisista valvontatoimista päättämiseen. Tämä kattaa Liikkeeseenlaskijan lakiin, muihin säännöksiin ja hyvään arvopaperimarkkinatapaan liittyvät velvollisuudet (soveltuvin osin). Liikkeeseenlaskijan tulee toimittaa tieto Pörssille, vaikka se on luottamuksellista tai katsotaan sisäpiiritiedoksi. Pörssiä ja sen työntekijöitä koskevat salassapitosäännökset kulloinkin sovellettavassa paikallisessa lainsäädännössä kieltävät luottamuksellisen tiedon ja sisäpiiritiedon paljastamisen tai jakamisen. Pörssillä on kuitenkin viranomaisvalvonnassa olevana organisaationa velvollisuus toimittaa luottamuksellinen tieto kyseiselle arvopaperimarkkinoiden valvontaviranomaiselle tai muulle laissa edellytetylle viranomaiselle.

4.2 KAUPANKÄYNNIN LOPETTAMINEN JA TARKKAILU

4.2.1 Kaupankäynnin lopettaminen

Edellytykset ja menettely

4.2.1.1 Pörssi voi päättää lopettaa ETN-tuotteen kaupankäynnin, jos ETN-tuote tai sen Liikkeeseenlaskija ei enää täytä pörssin sääntöjen vaatimuksia tai jos se on muutoin tarpeen pörssin toiminnasta annettujen säännösten ja määräysten, pörssin sääntöjen tai hyvän tavan vastaisen menettelyn vuoksi. Kaupankäyntiä ei voida lopettaa, jos se aiheuttaisi merkittävää haittaa sijoittajille tai rahoitusmarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

4.2.1.2. Pörssi voi myös Liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kohdassa 4.2.1.1 mainituin edellytyksin lopettaa kaupankäynnin rahoitusvälineellä. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

Kuuleminen

4.2.1.3 ETN-tuotteen liikkeeseenlaskijalle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen listaltapoistamispäätöksen tekemistä.

Muutoksenhaku

4.2.1.4 Muutoksenhausta pörssin kohtien 4.2.1.1 tai 4.2.1.2 nojalla tekemään päätökseen määrätään rahoitusvälineiden kaupankäynnistä annetussa laissa (1070/2017).

4.2.2 Tarkkailu

Pörssi voi päättää siirtää liikkeeseenlaskijan ETN-tuotteen tarkkailulistalle, jos

- a) Liikkeeseenlaskija ei täytä listalleottoedellytyksiä ja puutetta on pidettävä merkittävänä;
- b) Liikkeeseenlaskija on hakenut sen rahoitusvälineen kaupankäynnin lopettamista;
- c) Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan tai ETN-tuotteeseen taikka ETN-tuotteen hinnanmuodostukseen liittyy huomattavaa epävarmuutta; tai
- d) muun seikan perusteella Pörssin katsoo perustellusti, että liikkeeseenlaskijaan taloudelliseen asemaan tai ETN-tuotteeseen taikka sen hinnanmuodostukseen liittyy merkittävä epävarmuus

LUKU 5 | SEURAAMUKSET

5.1 SEURAAMUKSET JA KURINPITOMENETTELY

PÖRSSIN SUORITTAMA VALVONTA JA PÖRSSIN TIEDONSAANTIOIKEUS

5.1.1. Pörssin tehtävänä on, sen lisäksi mitä sen tehtävistä on muutoin säädetty ja määrätty, huolehtia riittävän ja luotettavan valvonnan järjestämisestä pörssin toiminnasta annettujen säännösten ja määräysten, Pörssin sääntöjen sekä hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamiseksi pörssin piirissä.

5.1.2. Pörssillä on oikeus saada liikkeeseenlaskijalta tiedot, jotka ovat tarpeen valvottaessa säännössä 5.1.1 tarkoitettujen säännösten, päätösten, sopimusten, sitoumusten ja hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamista.

5.1.3. Pörssillä on oikeus suorittaa KHT-tilintarkastajan tai muun asiantuntijan avulla tarkastus liikkeeseenlaskijayhteisössä edellä säännössä 5.1.2 mainittujen tietojen saamiseksi. Tarkastuksen kustannuksista vastaa tarkastuksen kohteena oleva yhteisö.

5.2 KURINPITOASIOIDEN KÄSITTELY JA SEURAAMUKSET

5.2.1. Kurinpitoasioita käsittelee pörssin lisäksi pörssin hallituksen nimittämä kurinpitolautakunta. Pörssin on saatettava asia vireille kurinpitolautakunnassa, jos asian luonne, rikkomuksen toistuminen, ennakkotapauksen tarve tai muu vastaava syy sitä edellyttää.

5.2.2. Mikäli liikkeeseenlaskija rikkoo yhtiötä koskevaa EU-lainsäädäntöä tai sen nojalla annettuja määräyksiä taikka lakia, sen nojalla annettuja määräyksiä, pörssin sääntöjä, määräyksiä, ohjeita tai päätöksiä, pörssin kanssa tekemäänsä sopimusta, pörssille antamia sitoumuksia tai hyvää arvopaperimarkkinatapaa, laiminlyöntiin syyllistyneelle voidaan määrätä tässä luvussa tarkoitettu seuraamus.

5.2.3. Kurinpitolautakunta voi määrätä sääntökohdassa 5.2.2 tarkoitettuja säännöstöjä rikkoneelle varoituksen. Varoituksen lisäksi kurinpitolautakunta voi määrätä kurinpitomaksun. Pörssille maksettavan kurinpitomaksun määrä on vähintään kymmentuhatta euroa (EUR 10,000) ja enintään viisisataa tuhatta euroa (EUR 500,000). Seuraamusta määrättäessä on otettava huomioon rikkomuksen vakavuus, osapuolen koko ja muut olosuhteet.

5.2.4. Mikäli rikkomus on erityisen vakava, kurinpitolautakunta voi varoituksen ja kurinpitomaksun määräämisen lisäksi esittää pörssille, että ETN-tuote tai ETN-tuotteet poistetaan listalta. Kurinpitolautakunnan on tällöin annettava lausunto rikkomuksen vakavuudesta.

5.2.5. Mikäli rikkomus on vähäinen, pörssi voi käsitellä asian ja antaa osapuolelle muistutuksen.

Erinäisiä säännöksiä

5.2.6. Kurinpitomenettelyyn sovelletaan tämän luvun sääntöjen lisäksi kurinpitolautakunnan työjärjestyksessä määrättyä. Pörssin hallitus vahvistaa kurinpitolautakunnan työjärjestyksen.

5.2.7. Pörssin hallitus nimittää kurinpitolautakuntaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, joilla tulee olla kokemusta tuomarin tehtävistä. Lisäksi pörssin hallitus nimittää kurinpitolautakuntaan vähintään kaksi (2) ja enintään neljä (4) muuta jäsentä, joista vähintään kahdella (2) tulee olla hyvä arvopaperimarkkinoiden tuntemus. Kurinpitolautakunnan jäsenet nimitetään neljäksi (4) kalenterivuodeksi kerrallaan. Pörssin hallitus voi vapauttaa kurinpitolautakunnan jäsenen tehtävästään vain erityisen painavasta syystä.

5.2.8. Kurinpitolautakunnan jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on sellaisen yhteisön palveluksessa, joka omistaa suoraan tai välillisesti vähintään 10 % osuuden pörssin osakepääomasta tai äänimäärästä taikka joka kuuluu tällaisen yhteisön kanssa samaan konserniin. Lautakunnan jäseneksi ei voida myöskään valita henkilöä, joka on tässä kohdassa tarkoitettun yhteisön toimitusjohtaja tai hallituksen jäsen taikka joka suorittaa toimeksiantoa tällaisen yhteisön lukuun muutoin kuin tilapäisesti.

5.2.9. Finanssivalvonnalle varataan mahdollisuus esittää mielipiteensä kurinpitolautakunnan puheenjohtajan ja jäsenten soveltuvuudesta tehtävään ennen nimittämistä.

5.2.10. Kurinpitolautakunnan tiedonsaantioikeuteen sovelletaan, mitä pörssin tiedonsaantioikeudesta on säännöissä 5.1.2 ja 5.1.3 määrätty.

5.2.11. Jos kurinpitoasia koskee yhteisöä, joka omistaa suoraan tai välillisesti vähintään 10 % osuuden pörssin osakepääomasta tai äänimäärästä tai joka kuuluu tällaisen yhteisön kanssa samaan konserniin, voi myös Finanssivalvonta saattaa asian vireille kurinpitolautakunnassa.

5.2.12. Kurinpitolautakunnan ja pörssin on ilmoitettava Finanssivalvonnalle käsittelemästään kurinpitoasiasta sekä siinä annetusta ratkaisusta.

5.2.13. Tämän luvun sääntöjä 5.2.1 ja 5.2.7–7.2.12 sovelletaan myös arvopaperien kaupankäyntiä koskevien Nasdaq Helsinki Oy:n Arvopaperien kaupankäyntisäännöt -sääntöjen (sääntö 1.1.2) mukaiseen kurinpitomenettelyyn.