



Marknads- och uppförandetillsyn

Frågor och svar (Q&A) – Offentliggörande och uppskjutande av offentliggörandet av insiderinformation (artikel 17 i MAR)

Tolkningar och ställningstaganden om förordningen om marknadsmissbruk (MAR)

Som förordning är MAR direkt tillämplig EU-lagstiftning. De tekniska genomförandeförordningarna som kommissionen utfärdat med stöd av MAR är också bindande reglering. Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA) kan meddela tolkningar och praktiska tillämpningsanvisningar om verkställandet av MAR-regleringen. ESMA:s tolkningar och riktlinjer om MAR kan ändra Finansinspektionens tolkningar och anvisningar, varvid Finansinspektionens tolkningar och anvisningar ersätts med ESMA:s tolkningar och riktlinjer. Eventuella ändringar av Finansinspektionens tolkningar och anvisningar har emellertid ingen retroaktiv inverkan.

Innehåll

1 Offentliggörande av insiderinformation	2
1.1 FN-bolagens förfaranden vid offentliggörande av insiderinformation	2
2 Uppskjutande av offentliggörandet av insiderinformation	2
2.1 Inlämnande av information om uppskjutet offentliggörande till Finansinspektionen	2
2.2 Dokumentering och övervakning av att villkoren för uppskjutande av offentliggörandet uppfylls.....	3
2.3 Finansiella rapporter och resultatvarning.....	4
2.4 Pågående insiderprojekt och beslut om att skjuta upp offentliggörandet	4



1.7.2016

Offentligt

Marknads- och uppförandetillsyn

1 Offentliggörande av insiderinformation

1.1 FN-bolagens förfaranden vid offentliggörande av insiderinformation

1. På vilket sätt ska ett FN-bolag offentliggöra insiderinformation?	<i>(Uppdaterat 1.7.2016)</i> Insiderinformation ska offentliggöras med ett företagsmeddelande som sprids via media. Företagsmeddelandet ska emellertid inte skickas till den nationella centrala lagringsenheten (OAM). Meddelandet ska finnas tillgängligt på bolagets webbplats.
2. Kan ett FN-bolag offentliggöra insiderinformation endast på engelska om det så önskar?	Kravet på språk avseende obligatorisk information som föreskrivs i värdepappersmarknadslagen gäller endast bolag som är föremål för handel på en reglerad marknad på Helsingfors börs. Ett FN-bolag kan offentliggöra insiderinformation på det språk som det använder i sin informationsgivning. Ett FN-bolag kan i enlighet med handelsplatsens regler välja finska, svenska eller engelska som språket för offentliggörandet.

2 Uppskjutande av offentliggörandet av insiderinformation

2.1 Inlämnande av information om uppskjutet offentliggörande till Finansinspektionen

1. På vilket sätt och i vilken form ska emittenten underrätta Finansinspektionen om att den skjuter upp offentliggörande av information?	Information om att offentliggörandet av insiderinformation skjuts upp ska skickas till Finansinspektionen elektroniskt med hjälp av skyddad e-post till kirjaamo(at)finanssivalvonta.fi.
--	--



1.7.2016

Offentligt

Marknads- och uppförandetillsyn

	Finansinspektionen upprättar en mallblankett för anmälan om uppskjutande av offentliggörandet, vilket kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats senast den 3 juli 2016.
2. Kommer Finansinspektionen att förutsätta anmälan av andra uppgifter än de som ESMA kräver?	Finansinspektionen kommer inte att förutsätta andra uppgifter.

2.2 Dokumentering och övervakning av att villkoren för uppskjutande av offentliggörandet uppfylls

1. På vilket sätt ska emittenten dokumentera uppskjutandeprocessen och vilka åtgärder ska emittenten vidta för att övervaka villkorens existens?	Då en emittent fattas beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation, ska grunderna för uppskjutandet dokumenteras på ett tillförlitligt sätt. Grunderna för uppskjutandet ska förvaras på ett varaktigt sätt och de ska uppdateras om det sker ändringar i dem. Alla villkor för uppskjutande ska uppfyllas under hela den tid offentliggörandet av informationen skjuts upp. Emittenten ska säkerställa att den uppskjutna insiderinformationen förblir konfidentiell. Grunderna för uppskjutandet av offentliggörandet av insiderinformation ska hela tiden följas upp, t.ex. huruvida det finns tecken på att insiderinformation eventuellt har kunnat läcka. Uppskjuten information ska offentliggöras, om någon grund för uppskjutandet inte längre uppfylls, vilket innebär att emittentens skyldigheter till denna del inte ändras från tidigare praxis.
2. Räcker det att noterade bolag använder det av Delegationen för finska noterade bolag (s.k. LYNK) utarbetade malldokumentet "Beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation" då det fattar ett beslut om att skjuta upp offentliggörandet och för dokumenteringen av det?	Emittenten kan fastställa sin process för beslut om uppskjutande av offentliggörandet och dokumentering på det sätt som det anser vara ändamålsenligast. Emittenten kan använda det malldokument som utarbetats av Delegationen för finska noterade bolag för dokumentering av beslutet om uppskjutande och för att uppdatera grunderna för uppskjutandet av offentliggörandet av insiderinformation.
3. Vilka åtgärder förutsätter Finansinspektionen att emittenten ska ta då det gäller informationens sekretess?	Sekretesskraven har inte ändrats jämfört med tidigare praxis. I börsens insiderregler ges praktiska anvisningar i ärendet.



1.7.2016

Offentligt

Marknads- och uppförandetillsyn

2.3 Finansiella rapporter och resultatvarning

<p>1. Kan man utgå ifrån att delårs-/halvårsrapporten innehåller information som ska klassas som insiderinformation? Kan emittenten upprätta ett projektregister för den finansiella rapporten i fråga? Om en emittent grundar ett projektregister, ska emittenten då också fatta ett beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation?</p>	<p>Enligt Finansinspektionens uppfattning kräver beredningen av finansiell rapportering i sig inte att ett insiderprojekt inrättas. Då den finansiella informationen är tillräckligt tillförlitlig och precis ska emittenten bedöma om den finansiella rapporten innehåller insiderinformation, och om eventuell insiderinformation till sin karaktär är sådan att den bör offentliggöras i form av en resultatvarning så snart som möjligt. Om det inte är fråga om en resultatvarning ska emittenten grunda ett insiderprojekt. Emittenten ska fatta beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation på det sätt som förutsätts i förordningen om marknadsmissbruk (motiveringar, dokumentering och meddelande till Finansinspektionen). Ett alternativ är att emittenten ordnar ett handelsförbud med hjälp av en stängd period även för andra än personer i ledande ställning i bolaget genom att upprätta interna handelsanvisningar.</p>
---	---

2.4 Pågående insiderprojekt och beslut om att skjuta upp offentliggörandet

<p>1. Enligt övergångsbestämmelsen i värdepappersmarknadslagen får emittenter och de som handlar på deras vägnar eller för deras räkning och som när ändringen av värdepappersmarknadslagen träder i kraft för ett projektspecifikt insiderregister som avses i 13 kap. 6 § 2 mom. i värdepappersmarknadslagen (746/2012), fortfarande föra det aktuella registret, till dess att det inte längre finns någon anledning att föra registret. Ska det för projekt som pågår den 3 juli 2016 fattas beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation när ändringen av</p>	<p><i>(Uppdaterat 1.7.2016)</i> Övergångsbestämmelsen i värdepappersmarknadslagen gäller endast projektregister, och därför kan den inte som sådan tillämpas på beslut om att skjuta upp offentliggörandet av insiderinformation. Detta innebär speciellt att grunderna för uppskjutande ska uppfyllas när MAR-förordningen träder i kraft.</p>
--	---



1.7.2016

Offentligt

Marknads- och uppförandetillsyn

värdepappersmarknadslagen träder i kraft och tillämpningen av MAR börjar?	
---	--