



IR DAY 2022

Markkinavalvonta
Nasdaq Helsinki

Sari Suvanto
Deputy Head of Surveillance
Nasdaq Helsinki

MARKKINAVALVONTA



Markkina-
valvonnan tehtävä perustuu lakiin



Finanssivalvonta valvoo markkina-
valvontaa osana pörssin valvontaa



Luotettavat markkinat mahdollistavat yhtiöiden tehokkaan pääomanhankinnan ja investoinnit.

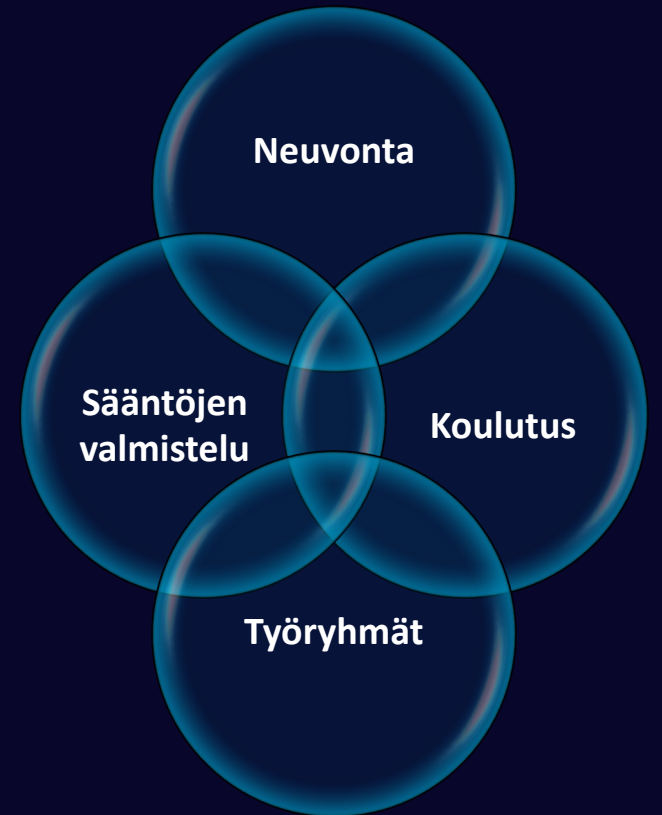
MARKKINAVALVONNAN OSA-ALUEET

Liikkeeseenlaskija- valvonta

- Listautuminen / listallaolon kriteerit
- Tiedonantovelvollisuus

Kaupankäynnin valvonta

- Sisäpiiritiedon väärinkäyttö ja kurssimanipulaatio
- Tutkii kaupankäyntiä ennen ja jälkeen kurssiin vaikuttavan pörssitiedotteen julkistamisen
- Tutkii poikkeavat kurssikehitykset ja kaupankäyntivolyymit
- Oikea kaupankäynti-informaatio
- Havaitsee ja peruuttaa virheellisiä tarjouksia ja kauppvoja



MARKKINAVALVONTA LUKUINA



Valvontajärjestelmä

- Keskimäärin 660 hälytystä viikossa



Finanssivalvonnalle (H1/2022)

- 33 valvontatapausta



Päätökset

- 24+7 (2021)
- 12+2 (H1/2022)



Uudet yhtiöt (2021)

- 23 FN ja 8 MM

Kaupankäynnin keskeytykset (2022)

- 7

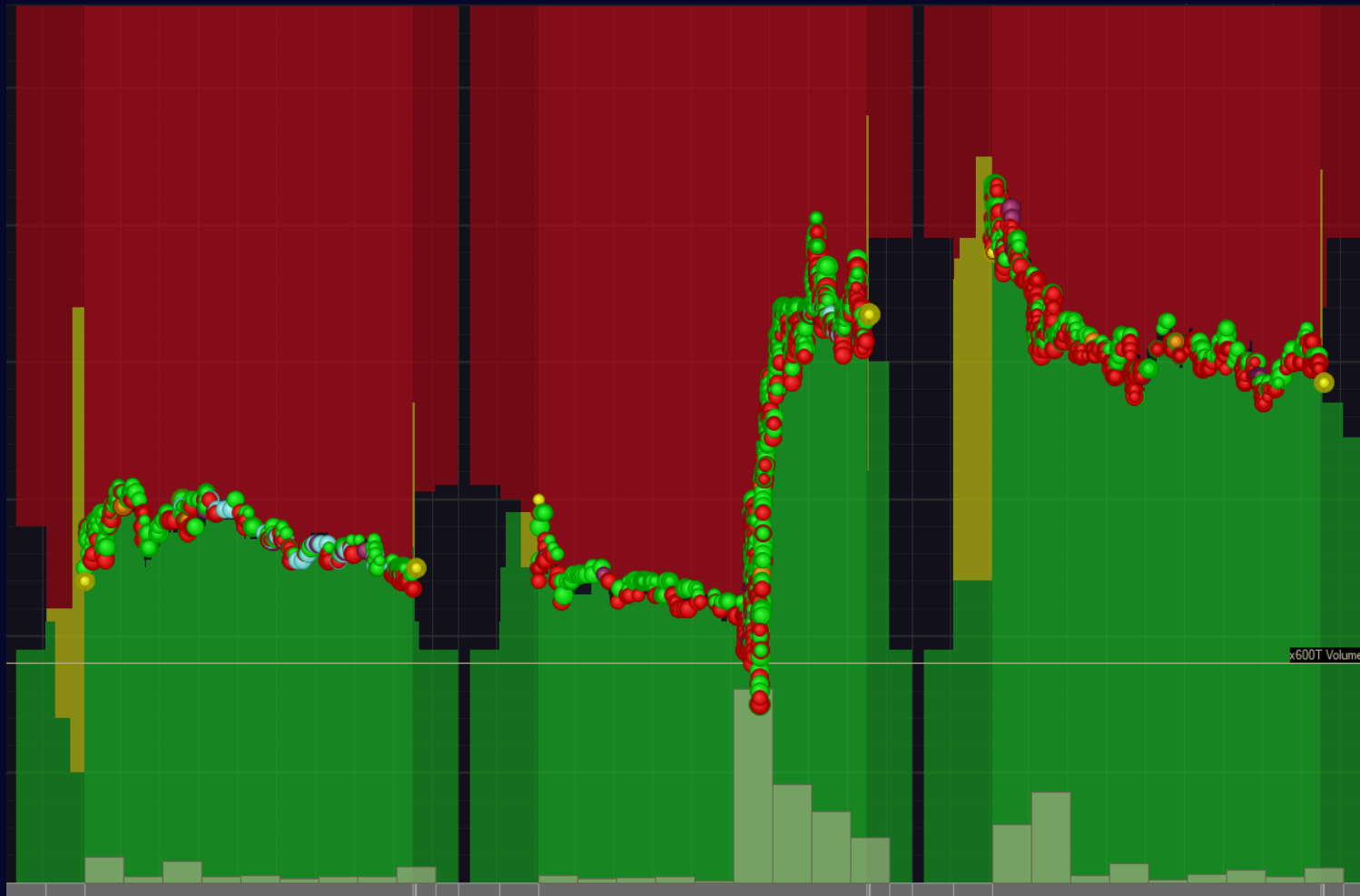
Yhtiötapahtumat (H1/2022)

- + 36 prosenttia

ETP listaukset (H1/2022)

- + 30 prosenttia

ESIMERKKI KAUPANKÄYNNISTÄ



Yhtiö julkistaa positiivisen tulosvaroituksen. Välitön kurssireaktio.

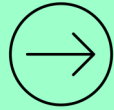
VALVONTAPROSESSI

Liikkeeseenlaskijavalvonta



Havainto

Markkinavalvonta lukee yhtiöiden julkistamat tiedotteet, seuraa uutisointia ja markkinoita



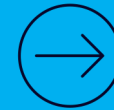
Yhteydenotto

Markkinavalvonta on tarvittaessa yhteydessä yhtiöön ja pyytää esimerkiksi täydentämään yhtiön julkistamaa tiedotetta



Lausuntopyyntö

Kirjallinen lausuntopyyntö yhtiölle mahdollisesta sääntörikkomuksesta. Lausuntopyynnössä kuvataan tapahtumat ja kysytään yhtiön näkemystä tapahtumista



Yhtiön vastaus

Yhtiö lähettää kirjallisen vastauksen markkinavalvonnan esittämiin kysymyksiin



Päätös

Markkinavalvonta antaa asiassa päätöksen tai siirtää asian kurinpitolautakunnan käsittelyyn

AJANKOHTAISTA

- **Uusi sääntökirja** voimaan Nasdaq First North –markkinapaikalla (*Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares*)
 - ✓ 1.8.2022 (Yleisuudistus)
 - ✓ 1.9.2022 (Osuuskuntien listaus)
- Tulossa: Teknisiä muutoksia, yhtiöesitteen sisältö, Hyväksytyn Neuvonantajan rooli...

VIIMEAIKAISIA HUOMIOITA

Tiedoteluokat

Yrityskauppa-
tiedote

Etukäteen
annettavat
tiedot

Yhteystiedot

Sisäpiiritiedon
julkistaminen

Tulosvaroitus

Lisäerät

SISÄPIIRITIEDON JULKISTAMINEN

Finanssivalvonnan Markkinat-tiedote 2/2022

- Tiedotteesta ilmentävä selkeästi, että tiedote sisältää sisäpiiritietoa*
 - Mikä tai mitkä tiedotteen osat sisäpiiritietoa?
- Otsikointi
- Sisäpiiritieto taloudellisen raportin yhteydessä
 - Finanssivalvonta suosittelee erillistä tiedotetta

*) Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/1055, 2(1) artiklan (b)(i) alakohta.

YRITYSKAUPPATIEDOTE

- Onko **sisäpiiritietoa**?
 - Pörssitiedote/yhtiötiedote vs. lehdistötiedote tai sijoittajauutinen
 - Sääntöjen vaatimukset huomioitava, mikäli sisäpiiritietoa
 - Etukäteen annettavat tiedot

”Yrityskaupan kohteena olevasta yrityksestä tai liiketoiminnasta on annettava kuvaus, josta käy ilmi kohteen keskeinen liiketoiminta, aiempi tuloskehitys ja taloudellinen asema.”

TIETOA MARKKINAVALVONNALTA

- Markkina- ja rahoitusvalvonnan puolivuositilastiedot julkistamat raportit
<https://www.nasdaq.com/solutions/annual-quarterly-surveillance-reports>
- Markkina- ja rahoitusvalvonnan uutiskirjeet
- Q&A:t
<https://www.nasdaq.com/solutions/rules-regulations-helsinki>
- Koulutukset
- Päivystyspuhelin ja sähköposti

KIITOS!



Markkinavalvonta

(09) 6166 7260 (kello 8.00 – 18.30)

survo@nasdaq.com