



# Markkinoiden väärinkäyttöasetus

FIRS aamiaistilaisuus 10.6.2016



- Markkinoiden väärinkäyttöasetusta (MAR, (EU) N:o 596/2014) sovelletaan **3.7.2016 alkaen**
  - Kumoo markkinoiden väärinkäyttödirektiivin (2003/6/EY) ja komission sen nojalla antamat 2-tason säädökset
  - Suoraan sovellettava EU-asetus
  - Asetuksen lisäksi tarkempaa sääntelyä 2-tasolla
    - Kaikki 2-tason säädökset eivät välttämättä ehdi tullemaan voimaan 3.7.2016 mennessä
  - Soveltamisala laajenee mm. monenkeskiseen kaupankäyntiin
- Samanaikaisesti annettu myös direktiivi markkinoiden väärinkäytöstä määrättävistä rikosoikeudellisista seuraamuksista (CSMAD, 2014/57/EU)
- MAR:n ja CSMAD:n kansallinen täytäntöönpano käynnissä
  - HE 65/2016 vp
  - Muutosten on tarkoitus tulla voimaan 3.7.2016
- Finanssivalvonnan MAR-sivusto:  
*www.finanssivalvonta.fi > Sääntely > Sääntelyhankkeet > Markkinoiden väärinkäyttöasetus – MAR*



AML

FivaL

RL

Markkinoiden  
väärinkäyttö-  
asetus

(EU) N:o  
596/2014

Komission täytäntöönpanodirektiivi (EU) 2015/2392

Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/347

Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/378

Komission delegoitu asetus (EU) 2016/522

Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/523

Komission delegoitu asetus 26.2.2016 (C(2016)1087) \*

Komission delegoitu asetus 1.3.2016 (C(2016)1224) \*

Komission delegoitu asetus 8.3.2016 (C(2016)1357) \*

Komission delegoitu asetus 9.3.2016 (C(2016)1403) \*

Komission delegoitu asetus \*\*

Komission täytäntöönpanoasetus \*\*

Komission delegoitu asetus \*\*

Komission täytäntöönpanoasetus \*\*

\* *Ei vielä julkaistu EUVL:ssä*

\*\* *Ei vielä annettu*



- EUVL:ssa julkaistut
  - Komission täytäntöönpanodirektiivi (EU) 2015/2392: toimivaltaisille viranomaisille asetuksen tosiasiallisesta tai mahdollisesta rikkomisesta tehtävät ilmoitukset (MAR 32 art.)
  - Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/347: sisäpiiriluettelot (MAR 18 art.)
  - Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/378: toimivaltaisille viranomaisille tehtävien ilmoitusten aikataulu, muoto ja malli (MAR 4 art.)
  - Komission delegoitu asetus (EU) 2016/522: julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin sovellettava poikkeus, markkinoiden manipuloinnin indikaattorit, tietojen julkistamisen raja-arvot, lykkäämistä koskevien ilmoitukset vastaanottava toimivaltainen viranomainen, suljetun ajanjakson aikana sallittu kaupankäynti ja johtohenkilöiden ilmoitettavien liiketoimien tyypit
  - Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/523: johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittaminen (MAR 19 art.)
- Jo annetut, vastustusmenettely käynnissä / ei julkaistu EUVL:ssä
  - Komission delegoitu asetus 26.2.2016 (C(2016)1087): Hyväksytyt markkinatavat (MAR 13 art.)
  - Komission delegoitu asetus 1.3.2016 (C(2016)1224): toimivaltaisille viranomaisille tehtävien ilmoitusten sisältö (MAR 4 art.)
  - Komission delegoitu asetus 8.3.2016 (C(2016)1357): takaisinosto-ohjelmat ja vakauttaminen (MAR 5 art.)
  - Komission delegoitu asetus 9.3.2016 (C(2016)1403): sijoitussuosituksen esittäminen (MAR 20 art.)
- Vielä komission käsittelyssä:
  - Komission delegoitu asetus: markkinatunnustelut (MAR 11 art.)
  - Komission täytäntöönpanoasetus: markkinatunnustelut (MAR 11 art.)
  - Komission delegoitu asetus: epäilyttävät liiketoimet (MAR 16 art.)
  - Komission täytäntöönpanoasetus: sisäpiiritiedon julkistamiseen ja tiedon julkistamisen lykkäämiseen liittyvät menettelyt (MAR 17 art.)



- Ohjetta vaihtoehtoisista tunnusluvuista (ESMA/2015/1415) sovelletaan 3.7.2016 alkaen
  - Finanssivalvonta on ilmoittanut ESMA:lle aikomuksensa noudattaa ohjetta
- ESMA viimeistelee parhaillaan MAR:n edellyttämiä ohjeita:
  - Markkinoiden tunnustelu ja sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen
  - Hyödykejohdannaisiin ja spot-markkinoihin liittyvän sisäpiiritiedon julkistaminen
- Muu ESMAN 3-tason työ
  - Mahdolliset MAR:iin liittyvät kysymykset ja vastaukset
  - Mahdolliset muut ohjeet ja suositukset
  - Muu valvojien välinen yhteistyö



- Seuraavat Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet sekä standardit on kumottu 7.6.2016:
  - 7/2013 Liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus
  - 10/2013 Markkinoiden väärinkäyttöön liittyvä ilmoitusvelvollisuus
  - 11/2013 Sijoitussuositusten laatiminen ja levittäminen
  - Standardi 5.3 Sisäpiiri-ilmoitukset ja rekisterit
- Finanssivalvonta suosittelee ESMAn ohjeiden noudattamista
- Uusi Finanssivalvonnan määräys ja ohje 1/2016 Määräyksiä ja ohjeita tiedonantovelvollisuudesta
  - Voimaan 3.7.2016
  - Säänneltyjen tietojen julkistamista koskevat määräykset
  - Suositus noudattaa ESMAn ohjeita vaihtoehtoisista tunnusluvuista



# Sisäpiiritiedon julkistaminen ja julkistamisen lykkääminen

Anu Lassila-Lonka



- Arvopaperimarkkinalaki (AML) 6:4 §
  - ilman aiheetonta viivytystä ...päätökset ja seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon
  - AML:ia on tulkittu siten, että julkistamisvelvollisuus on lähtökohtaisesti syntynyt päätöksen tekemisen jälkeen
  - AML 6:5 §:n mukaista julkistamisen lykkäämismahdollisuutta ei juuri ole käytetty
- Markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR) 17 (1) artikla
  - liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava yleisölle mahdollisimman pian sisäpiiritiedosta, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa
    - tiedon *julkistamiskynnys* aikaistuu nykyiseen AML:n tulkintaan verrattuna
    - julkistamisvelvollisuus ulottuu lähtökohtaisesti myös valmisteilla oleviin päätöksiin
  - julkistamisen lykkääminen edelleen mahdollista, minkä vuoksi tiedon *julkistamisajankohta* ei välttämättä muutu merkittävästi nykyisestä





- MAR 17 (4) artiklan mukaan liikkeeseenlaskija voi omalla vastuullaan lykätä sisäpiiritiedon julkistamista yleisölle, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
  - välitön julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi liikkeeseenlaskijan oikeutetut edut,
  - julkistamisen lykkääminen ei todennäköisesti johtaisi yleisöä harhaan ja
  - liikkeeseenlaskija pystyy takaamaan kyseisen tiedon säilymisen luottamuksellisena



- **Käynnissä olevat neuvottelut**
  - välitön julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi neuvottelujen lopputuloksen
- **Taloudelliseen elinkelpoisuuteen kohdistuva vakava uhka**
  - välitön julkistaminen haittaisi osakkeenomistajien etuja vaarantamalla taloudellisen elinkelpoisuuden palauttamiseen tähtävien neuvottelujen loppuunsaattamisen
- **Liikkeeseenlaskijan johtoelimen tekemät päätökset tai sopimukset, joiden voimaantulo edellyttää liikkeeseenlaskijan muun toimielimen hyväksyntää**
- **Tuotekehitys, keksinnöt tms.**
  - julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi toteutumisen
- **Yrityskauppaneuvottelut**
  - julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi toteutumisen
- **Aiemmin julkistettu transaktio, joka vaatii viranomaishyväksynnän**
  - lisäehtojen julkistaminen voisi vaarantaa transaktion toteutumisen

# Milloin julkistamista ei voi lykätä – ESMAN ohjeluonnos



- ESMAn ohjeluonnoksessa esimerkkejä tilanteista, joissa julkistamisen lykkääminen olisi todennäköisesti harhaanjohtavaa
- Lykkäyksen kohteena oleva tieto poikkeaa merkittävästi liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamasta tiedosta
- Lykkäyksen kohteena oleva tieto koskee sitä, että liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamia taloudellisia tavoitteita ei todennäköisesti saavuteta
- Lykkäyksen kohteena oleva tieto poikkeaa olennaisesti siitä, mitä markkinat odottavat liikkeeseenlaskijan indikoinnin perusteella

# Taloudellisen raportoinnin valmistelun yhteydessä mahdollisesti syntyvä sisäpiiritieto



- Taloudellisen informaation ollessa riittävän luotettavaa ja täsmällistä liikkeeseenlaskijan tulisi arvioida sisältyykö raporttiin sisäpiiritietoa
- Jos sisäpiiritietoa, arvioitava
  - tulosvaroituksen antamisvelvollisuutta
  - julkistettava mahdollisimman pian, ei voi tehdä lykkäyspäätöstä
  - sisäpiirihankkeen perustamista
  - lykkäyspäätöksen tekeminen (dokumentointi ja perustelut)
  - ilmoittaminen Finanssivalvonnalle taloudellisen raportin julkistamisen jälkeen
- Taloudellisen raportoinnin valmistelu ei Finanssivalvonnan käsityksen mukaan itsessään edellytä sisäpiirihankkeen perustamista
  - muiden kuin sisäpiiriluetelloon merkittyjen henkilöiden kaupankäyntirajoituksesta voidaan huolehtia yhtiön sisäisellä ohjeistuksella



- MAR:n vaatimukset osaksi sisäistä tiedottamisprosessia
  - sisäpiiritiedon arviointi
  - julkistamisen lykkäämisedellytysten ja keston arviointi
  - julkistamispäätös
  - julkistamisen lykkäämispäätös
    - sisäpiiritiedon syntyhetken dokumentointi
    - lykkäämispäätöksen ja sen edellytysten dokumentointi ja säilyttäminen pysyvällä tavalla
    - päivittäminen tarvittaessa, jos lykkäämisen edellytyksissä tapahtuu muutoksia
  - lykkäämisedellytysten täyttymisen jatkuva seuranta
    - valmius julkistaa tiedot välittömästi esimerkiksi tietovuototilanteessa
  - Ilmoittaminen Finanssivalvonnalle
    - ilmoitus julkistamisen lykkäämisestä välittömästi tiedon julkistamisen jälkeen
    - selvitys julkistamisen lykkäämisedellytysten täyttymisestä pyydettyäessä
- Tiedonantopolitiikan päivittäminen



- Tiedon julkistamisen jälkeen Finanssivalvonnalle ilmoitettavat tiedot:
  - yhtiön koko nimi
  - ilmoituksen tekevän henkilön yhteystiedot (nimi, asema yhtiössä, sähköposti, puhelinnumero)
  - tieto, jonka julkistamista on lykätty (pörssitiedotteen otsikko, pörssitiedotteen julkistamisen päivämäärä ja kellonaika)
  - julkistamisen lykkäämispäätöksen päivämäärä ja kellonaika
  - julkistamisen lykkäämispäätöksestä vastuussa olevat henkilöt (nimi ja asema yhtiössä)
- Ilmoittaminen tehdään lomakkeella, joka tulee saataville Finanssivalvonnan verkkosivuille
- Lomake lähetetään suojatulla sähköpostilla <https://securemail.bof.fi> Finanssivalvonnalle osoitteeseen [kirjaamo\(at\)finanssivalvonta.fi](mailto:kirjaamo(at)finanssivalvonta.fi)

# Selvitys julkistamisen lykkäämisedellytysten täyttymisestä



- Finanssivalvonta voi pyytää yhtiöltä selvitystä tiedottamisen valvontaa varten
- Tällöin edellä lueteltujen tietojen lisäksi Finanssivalvonnalle ilmoitetaan:
  - sisäpiiritiedon syntyhetken päivämäärä ja kellonaika
  - julkistamisen lykkäämispäätöksen yhteydessä tehty arvio julkistamisajankohdasta
  - lykkäämisedellytysten seurannasta, sisäpiiritiedon julkistamisesta sekä Finanssivalvonnalle annettavasta selvityksestä vastuussa olevia henkilöitä koskevat tiedot (nimi, asema yhtiössä)
  - selvitys julkistamisen lykkäämisedellytysten täyttymisestä
    - miten tiedon välitön julkistaminen olisi vaarantanut liikkeeseenlaskijan oikeutetut edut
    - miksi liikkeeseenlaskija katsoo, että julkistamisen lykkääminen ei todennäköisesti ole johtanut sijoittajia harhaan
    - miten liikkeeseenlaskija on huolehtinut tiedon säilymisestä luottamuksellisena



# Johdon liiketoimien ilmoittaminen ja julkistaminen sekä sisäpiiriluettelot

Pia Ovaska



# Johdon liiketoimien ilmoittamista ja julkistamista koskeva EU –säätely ja Finanssivalvonnan ohjeet



- Markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR) 19 artikla
  - Asetus (EU) N:o 596/2014
  - Sovelletaan 3.7.2016 alkaen
- Komission täytäntöönpanoasetus johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamisen muodosta ja mallista, (EU) 2016/523
  - tiedot, jotka johtohenkilö/lähipiiri ilmoittavat
- Komission delegoitu asetus, (EU) 2016/522
  - ilmoitettavat liiketoimet
  - poikkeukset suljetun ikkunan kaupankäyntikiellosta
- Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) mahdolliset Q&A -tulkinnot
- Finanssivalvonnan standardi 5.3 (Sisäpiiri-ilmoitukset ja –rekisterit) kumotaan 3.7.2016 alkaen
  - Finanssivalvonnan tarkemmat menettelytapaohjeet ja tulkinnot julkaistaan MAR – sivuilla <http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Saantely/Saantelyhankkeet/mar/Pages/Default.aspx>



- MAR 19 artikla: Johtohenkilöiden/lähipiirin liiketoimien ilmoittaminen ja julkistaminen
  - ei julkista sisäpiirirekisteriä, vaan velvollisuus ilmoittaa ja julkistaa johtohenkilöiden/lähipiirin liiketoimet
  - julkisen sisäpiirirekisterin tietojen säilyttämistä koskeva siirtymäsäännös AML:iin (HE 65/ 2016)
- Liikkeeseenlaskija laatii luettelon johtotehtävissä toimivista henkilöistä ja heidän lähipiiristään
- Johtotehtävissä toimivia ovat
  - liikkeeseenlaskijan hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenet, toimitusjohtaja sekä mahdollisen valvontaelimen jäsenet
  - muut ylemmän tason johtajat, joilla säännöllinen pääsy sisäpiirintietoon ja valtuudet tehdä kehitystä ja liiketoimintaa koskevia päätöksiä
    - liikkeeseenlaskija määrittelee
    - esim. talousjohtaja, liiketoiminta-alueiden johtajat
- Liikkeeseenlaskijan kirjallinen ilmoitus johtotehtävissä toimiville MAR 19 artiklan velvollisuuksista
  - LYNK:n malli-ilmoitus



- Lähipiiriin kuuluvat
  - aviopuoliso, rekisteröidyn parisuhteen osapuoli, avopuoliso
  - huollettavana oleva lapsi
  - sukulainen, joka asunut samassa taloudessa väh. 1 vuoden ajan
  - johtotehtävissä toimivan henkilön/hänen lähipiirinsä
    - määräysvaltayhteisöt
    - vaikutusvaltayhteisöt
  
- Johtotehtävissä toimiva ilmoittaa kirjallisesti lähipiirille MAR 19 artiklan velvollisuuksista
  - jäljennös ilmoituksesta säilytettävä
  - LYNK:n malli-ilmoitus
  
- Lähipiirillä itsenäinen velvollisuus ilmoittaa liiketoimet liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle

# Liiketoimien ilmoittaminen liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle



- Johtohenkilöt/lähipiiri ilmoittavat rahoitusvälineiden liiketoimet listayhtiölle ja Finanssivalvonnalle viimeistään 3 työpäivän kuluessa liiketoimesta(T+3)
  - esim. perjantaina tehty rahoitusvälineen kauppa tulee ilmoittaa viimeistään seuraavan viikon keskiviikkona
  - voi valtuuttaa liikkeeseenlaskijan/muun tahon toimittamaan ilmoituksen Finanssivalvonnalle
- Ilmoitettavat liiketoimet
  - Liikkeeseenlaskijan osakkeisiin, vieraan pääoman ehtoisiin rahoitusvälineisiin, niihin liittyviin johdannaisiin ja muihin rahoitusvälineisiin liittyvät liiketoimet
  - Kori- ja indeksituotteet, jos liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineen painoarvo yli 20 %
  - Liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineiden panttaukset ja lainaukset
  - Omaisuudenhoitosopimukseen sisältyvät liiketoimet (täysvaltakirja- ja konsultoivat salkut)
  - Liiketoimet, jotka toteutetaan sijoitusvakuutuksen yhteydessä (ei täysvaltakirjaomaisuuden hoidossa olevat)
- Liiketoimien ilmoittamista koskeva 5000 euron raja-arvo
  - Raja-arvo lasketaan laskemalla liiketoimet yhteen netottamatta
  - Raja-arvo voidaan kansallisesti nostaa 20 000 euroon
    - Ei toistaiseksi päätöstä nostamisesta



- Ilmoitettavat tiedot määritelty johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamisen muotoa ja mallia koskevassa komission täytäntöönpanoasetuksessa (EU) 2016/2014
  - henkilön yksilöintitiedot (nimi, asema)
  - liikkeeseenlaskijan tiedot (nimi, LEI)
  - tiedot liiketoimesta (instrumentti, transaktion laatu, ajankohta)
  - transaktiokohtaiset tiedot (eriteltyinä kaikki kaupat, volyymit ja hinnat)
    - myös aggregoidut tiedot ( ylin ja alin toteutunut hinta sekä painotettu keskihinta)
  - kauppapaikan tiedot



- Ilmoitukset voidaan tehdä Finanssivalvonnan verkkosivuilta ladattavalla sähköisellä lomakkeella
  - lomakkeet suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi
  - lomakkeen englanninkielinen testiversio saatavilla MAR -hankesivuilla
  - lomakkeen täyttämistä pyritty helpottamaan valmiiden valikkovaihtoehtojen avulla (esim. yleisimmät kauppapaikat, liiketoimityypit ja rahoitusvälineet)
  - lomakkeen täyttöohje julkaistaan kesäkuussa 2016
  - tiedot voidaan toimittaa myös XML – muotoisena tiedostona
    - sopii tilanteisiin, joissa raportoitavia liiketoimia on määrällisesti paljon
- Finanssivalvonnalle annettavat ilmoitukset toimitetaan suojatulla sähköpostilla osoitteeseen johdonkaupat(at)fiva.fi



- Liikkeeseenlaskija julkistaa johdon/lähipiirin antamat ilmoitukset
  - Pörssitiedotetta vastaavalla tavalla (levittäminen median kautta ja tiedotteen toimittaminen tiedotevarastoon)
  - Tiedot saatavilla liikkeeseenlaskijan internetsivuilla vähintään 5 vuotta
  - Julkistaminen viipymättä ja viimeistään 3 työpäivän kuluessa liiketoimesta
- Liiketoimia koskevan tiedotteen julkistamiskieli
  - Johdon liiketoimia koskevat ilmoitukset eivät AML:n määrittelemiä säänneltyjä tietoja, joten yhtiö voi päättää julkistamiskielen
  - Fiva pitää hyvänä käytänteenä, että yhtiöt julkistavat johtohenkilöiden/lähipiirin liiketoimet sillä kielellä, jolla yhtiö muutenkin tiedottaa
- Johdon liiketoimien julkistamista varten oma tiedoteluokka (Johdon liiketoimet)
- Pörssitiedotteen tekninen muodostaminen Finanssivalvonnan ilmoituslomakkeesta riippuu yhtiön käyttämästä tiedotejakelupalvelusta.
  - Palveluntarjoajat ovat kehittämässä pörssitiedotteen muodostamista helpottavia teknisiä ratkaisuja



- Johtohenkilön/lähipiirin antama puutteellinen tai virheellinen ilmoitus
  - pääsääntöisesti korjataan uudella ilmoituksella/tiedotteella, jossa yksilöidään aiemman ilmoituksen puutteet
- Liikkeeseenlaskija ei vastaa johtohenkilön/lähipiirin ilmoittamien tietojen oikeellisuudesta
  - tilanteissa, joissa liikkeeseenlaskijalla on syytä epäillä johtohenkilön/lähipiirin ilmoituksen oikeellisuutta voi olla aiheellista selvittää tietojen oikeellisuus ennen tiedotteen julkistamista





- MAR asettaa liikkeeseenlaskijan johtotehtävissä toimiville ennen osavuositilinpäätöksen tai vuositilinpäätöksen julkistamista edeltävän 30 päivän pituisen suljetun ikkunan.
  - suljetun ikkunan aikana kaupankäynti liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineellä omaan tai kolmannen lukuun suoraan tai välillisesti on kiellettyä
  - suljettu ikkuna soveltuu tilanteisiin, joissa liikkeeseenlaskija on velvollinen julkistamaan osavuositilinpäätöksen tai vuositilinpäätöksen sen kauppapaikan sääntöjen mukaisesti, jolla liikkeeseenlaskijan osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi tai kansallisen lainsäädännön mukaisesti
  - ei koske lähipiirin liiketoimia
  - poikkeukset mahdollisia (mm. sisäpiiriläisen taloudellinen tilanne, kannustinohjelmat)
  
- MAR:ssa ei määritelty siirtymäaika suljetun ajanjakson osalta
  - jos yhtiön puolivuotiskatsaus julkistetaan heinäkuun 2016 aikana, sovelletaan suljettua ajanjaksoa 3.7. alkaen puolivuotiskatsauksen julkistamiseen asti



# Sisäpiiriluettelot (MAR 18 art.)

- Liikkeeseenlaskijalla tai sen puolesta/lukuun toimivalla velvollisuus ylläpitää luetteloja henkilöistä, joilla pääsy sisäpiirintietoon ja jotka
  - työskentelevät sopimuksen perusteella
  - muutoin suorittavat tehtäviä, joiden kautta pääsy sisäpiirintietoon (esim. hallituksen/hallintoneuvoston jäsenet, neuvonantajat, kirjanpitäjät, luottoluokituslaitokset)
- Asetus ei erottele pysyviä sisäpiiriläisiä ja hankekohtaisia sisäpiiriläisiä
  - pysyviä sisäpiiriläisiä koskevan luettelon ylläpitäminen yhtiön päätettävissä
- Liikkeeseenlaskija vastaa myös sen puolesta tai lukuun toimivien sisäpiiriluettelon ylläpitämisestä
  - liikkeeseenlaskijalla oikeus tutustua puolesta ja lukuun toimivan sisäpiiriluetteloon
- Liikkeeseenlaskijan ja sen puolesta/lukuun toimivan toteutettava kohtuulliset toimet varmistaa, että sisäpiiriluettelossa olevat henkilöt hyväksyvät kirjallisesti tähän liittyvät velvoitteet ja ovat tietoisia sisäpiirisääntelyyn liittyvistä seuraamuksista
  - riittää, että sisäpiiriläinen hyväksyy velvoitteet kerran ja tämän jälkeen viittaus velvoitteisiin ja seuraamuksiin
- Sisäpiiriluettelon päivittäminen viipymättä
- Säilytys viisi vuotta laatimisesta/päivittämisestä

# Komission 2-tason sääntely sisäpiiriluettelon muodosta ja päivittämisestä



- Komission täytäntöönpanoasetus sisäpiiriluetteloitten tarkasta muodosta ja päivitystavasta, EU 2016/347
  - liitteenä hankerekisterin ja pysyvien sisäpiiriläisten luetteloitten mallit
- Finanssivalvonta laatii erillisen pohjan, jonka mukaisesti tiedot toimitetaan
- Sisäpiiriluettelon tiedot
  - rekisterin perustamispäivä
  - henkilön yksilöintitiedot (etu- ja sukunimi, tyttönimi, henkilötunnus ja syntymäaika)
  - peruste ja ajankohta, jolloin henkilön merkittiin rekisteriin
    - myös ajankohta, jolloin peruste rekisteriin merkitsemiselle päättyi
  - työnantajayhtiön tiedot, työpuhelin
  - kotipuhelin ja -osoite, matkapuhelin
- Sisäpiiriluettelon toimittaminen valvojalle mahdollisimman pian pyynnöstä



- Liikkeeseenlaskija/puolesta tai lukuun toimiva voi ylläpitää sisäpiiriluetteloja Finanssivalvonnan luettelomalleilla tai muulla MAR 17 artiklan ja täytäntöönpanoasetuksen vaatimukset täyttävällä tavalla
  - sisäpiiriluettelo toimitetaan Finanssivalvonnalle sen luettelomallin mukaisesti
- Sisäpiiriluettelon ylläpidossa huomioitava
  - sisäpiiriluetteloon pääsy rajataan käyttöoikeuksilla ja salasanasuojauksilla
  - sisäpiiriluetteloiden ylläpitämisestä vastuullisten henkilöiden ja varahenkilöiden nimeäminen
  - sisäpiiriluetteloon merkintä tietojen lisäämisestä/muuttamisesta
  - ylläpitotavan tulee mahdollistaa pääsy sisäpiiriluettelon aiempiin versioihin ja tietojen hakemisen niistä