



4.12.2018

FIVA 44/01.01.00/2018

Julkinen

Markkina- ja menettelytapavalvonta

Valtiovarainministeriö
Rahoitusmarkkinaosasto

VM177:00/2018

Luonnos valtiovarainministeriön asetukseksi arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetusta perustietoasiakirjasta

Valtiovarainministeriö on pyytänyt Finanssivalvonnan lausuntoa luonnoksesta valtiovarainministeriön asetukseksi arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetusta perustietoasiakirjasta. Asetuksessa säädettäisiin liikkeeseenlaskijan velvollisuudesta laatia perustietoasiakirja ja asiakirjassa annettavista tiedoista. Lausuntonaan Finanssivalvonta esittää kunnioittavasti seuraavan.

Finanssivalvonta katsoo, että vähintään 1 miljoonan ja enintään 8 miljoonan euron tarjouksista julkaistavan perustietoasiakirjan sisältövaatimusten tulisi vastata joukkorahoitusasetuksen mukaisen perustietoasiakirjan sisältövaatimuksia. Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan eriäville tietovaa- timuksille ei ole erityisiä perusteita. Finanssivalvonnan yksityiskohtaisen kommentit perusteluineen ovat liitteenä.

FINANSSIVALVONTA


Jyri Helenius
apulaisjohtaja


Marianne Demecs
markkinavalvoja

Liite

Finanssivalvonnan kommentit asetusluonnokseen

Valtiovarainministeriön asetus

arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitettua perustietoasiakirjasta

Valtiovarainministeriön päätöksen mukaisesti säädetään arvopaperimarkkinalain (746/2012) 3 luvun 2 §:n nojalla:

1 §

Soveltamisala

Tässä asetuksessa säädetään arvopaperimarkkinalain (746/2012) 3 luvun 2 §:ssä tarkoitettua tiedonantovelvollisuudesta silloin, kun:

1) arvopaperit sisältyvät tarjoukseen, jonka yhteenlaskettu vastike Euroopan talousalueella laskettuna 12 kuukauden ajanjaksolta on vähintään miljoona euroa ja enintään kahdeksan miljoonaa euroa ja

2) arvopapereita ei haeta kaupankäynnin kohteeksi kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain (1070/2017) 1 luvun 2 §:n 1 momentin 5 kohdassa tarkoitettulle säännellylle markkinalle.

2 §

Perustietoasiakirjan saatavilla pito ja ajantasaisuus

Arvopaperin tarjoajan on ennen tarjouksen voimassaoloajan alkamista julkaistava ja pidettävä sijoittajien saatavilla koko tarjouksen voimassaoloajan asiakirja, joka sisältää riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi liikkeeseenlaskijasta ja arvopapereista (perustietoasiakirja). Perustietoasiakirja on toimitettava Finanssivalvonnalle siten kuin arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä säädetään.

Perustietoasiakirjaan sisältyvät tiedot on pidettävä ajan tasalla. Jos tiedoissa tapahtuu muutoksia tarjouksen voimassaoloaikana, perustietoasiakirja on päivitettävä ilman aiheetonta viivytystä ja toimitettava Finanssivalvonnalle siten kuin arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä säädetään.

3 §

Perustietoasiakirjan esitystapa, kieli ja enimmäispituus

Perustietoasiakirjan on oltava selkeä, helppolukuinen ja ymmärrettävä. Perustietoasiakirjan tiedot on esitettävä siinä järjestyksessä kuin niistä säädetään jäljempänä 4–10 §:ssä.

Perustietoasiakirja on laadittava suomeksi tai ruotsiksi.

Perustietoasiakirja saa olla enintään kuuden A4-kokoisen sivun pituinen, jollei liikkeeseenlaskijan tai tarjouksen erityispiirteistä muuta johdu. 4 §

Perustiedot

Perustietoasiakirjan ensimmäisen sivun yläosassa on asiakirjan nimenä oltava: ”Liikkeeseenlaskijan ja arvopaperin perustiedot”.

Commented [DM1]: Asetukseen tulisi sisällyttää sen soveltamisalaa koskeva pykälä.

Commented [DM2]: Perustietoasiakirjaa ei vaadita alle 1 milj. euron tarjouksista.

Commented [DM3]: Tarjoaminen voi olla myös osakemyynti, joten liikkeeseenlaskija ei välttämättä ole arvopaperin tarjoaja.

Commented [DM4]: On tärkeää todeta selkeästi, milloin asiakirja on julkaistava ja milloin sen on oltava sijoittajien saatavilla.

Commented [DM5]: Olisi informatiivista mainita myös asetuksessa asiakirjan toimittamisesta Fivalle.

Commented [DM6]: Tähän tulisi sisällyttää ne pykälät, joissa säädetään asiakirjan sisällöstä.

Perustietoasiakirjan nimen alapuolella on oltava seuraava selittävä teksti: ”Tämä asiakirja sisältää perustiedot liikkeeseenlaskijasta ja arvopaperista. Tämä perustietoasiakirja ei ole markkinointiaineistoa, vaan liikkeeseenlaskijan on annettava tiedot lain nojalla. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta ymmärtäisit, mihin sijoitat ja mitä riskejä sijoitukseen liittyy.”

Perustietoasiakirjan ensimmäiseltä sivulta on käytävä ilmi:

1) liikkeeseenlaskijan nimi ja arvopaperien tarjoajan nimi, jos tarjoaja on muu kuin liikkeeseenlaskija;

2) tarjottava arvopaperi;

3) kerättävien varojen määrä;

4) kerättävien varojen käyttötarkoitus, jos arvopaperien tarjoaja on niiden liikkeeseenlaskija;

5) monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän nimi, jos arvopaperit ovat tai ne on tarkoitus hakea kaupankäynnin kohteeksi; 6) liikkeeseenlaskun järjestäjien sekä perustietoasiakirjan laatimisessa käytettyjen ammattimaisten neuvonantajien nimet ja osoitteet.

Commented [DM8]: Edellytetään käyttötarkoitus ainoastaan osakeantien osalta.

Commented [DM9]: Perustietoasiakirjaa ei laadita listauduttaessa säännellylle markkinalle.

5 §

Riskit

Perustietoasiakirjan ensimmäisellä sivulla on lueteltava liikkeeseenlaskijaan, sen liiketoimintaan ja arvopaperiin liittyvät keskeiset riskit.

Commented [DM11]: Tämä termi antaa paremmin kuvan siitä, että tekstin on oltava lyhyt. Asiakirjan kokonaispituus on vain 6 sivua.

Perustietoasiakirjaan on lisäksi otettava seuraavista riskeistä ne, jotka liittyvät tarjottavana olevaan arvopaperiin:

Commented [DM12]: Edellytetään aina, että luettelaa yllä mainitut keskeiset riskit.

1) voit menettää sijoittamasi pääoman osittain tai kokonaan;

Commented [DM13]: Tulisi käyttää sinuttelumuotoa.

2) et välttämättä saa sijoituksellesi lainkaan tuottoa;

3) et ehkä pysty myymään arvopaperia haluamasi hetkenä tai ollenkaan;

4) arvopaperin luovutettavuutta on rajoitettu;

5) liikkeeseenlaskijalla ei ole vakiintunutta liiketoimintaa;

6) et voi käyttää äänivaltaa liikkeeseenlaskijassa;

7) liikkeeseenlaskija on hakeutunut yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993) mukaiseen saneerausmenettelyyn.

Commented [DM14]: Yrityssaneeraus on relevantti riski, joka tulee mainita.

6 §

Tiedot liikkeeseenlaskijasta

Perustietoasiakirjaan on sisällytettävä seuraavat tiedot liikkeeseenlaskijasta:

1) nimi, toiminimi, yhteisötunnus ja yhteystiedot;

2) oikeudellinen muoto, kotipaikka, rekisteröintipäivä ja sovellettava laki;

3) hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja;

4) suurimmat omistajat ja niiden omistus- ja ääniosuudet sekä liikkeeseenlaskijan osakkeiden kokonaismäärä;

Commented [DM15]: Lisätty osakkeiden kokonaismäärä, tätä ei mainita JRA:ssa.

5) kuuluminen konserniin;

6) liiketoiminnan kuvaus;

Commented [DM16]: Liiketoiminnan kuvaus puuttui luonnoksesta kokonaan. Pidämme tätä erittäin olennaisena tietona.

7) taloudellisen tilanteen kuvaus.

8) merkittävät viimeaikaiset tapahtumat;

Commented [DM17]: JRA:n sanamuoto on laajempi ja kattaa muutkin kuin liiketoiminnan kehitykseen vaikuttaneet tapahtumat, joten sitä tulisi käyttää.

9) lisätiedot kerättävien varojen käyttötarkoituksesta.

Edellä 1 momentin 7 kohdassa tarkoitettuun taloudellisen tilanteen kuvaukseen on sisällytettävä tiedot liikkeeseenlaskijan tuloksesta, varoista, veloista, vastuista sekä maksuvalmiudesta.

Commented [DM18]: Varojen käyttötarkoitus tulee kuvata, vaikka se mainitaankin lyhyesti kannessa.

Commented [DM19]: Maksuvalmius on usein osakeanneissa olennainen tieto, kun varoja kerätään maksuvalmiuden parantamiseksi.

7 §

Tiedot arvopaperista ja tarjoamisesta

Perustietoasiakirjaan on sisällytettävä seuraavat tiedot arvopaperista:

1) arvopaperiin liittyvät keskeiset oikeudet, velvollisuudet ja rajoitukset sekä ominaisuudet, kuten siirtokelpoisuus, osakkeiden tuottama äänivalta sekä arvopaperin ollessa joukkovelkakirja sen korko ja mahdollinen vakuudellisuus;

Commented [DM21]: Täsmennetty, JRA:ssa "laina".

2) tarjottavien arvopaperien kokonaismäärä sekä tiedot päätöksistä ja valtuutuksista, joiden nojalla arvopapereita tarjotaan;

Commented [DM22]: Lisätty vaatimus mainita antipäätös, tämä ei sisälly JRA:een.

3) merkintähinta;

4) sijoittajalta veloitettavat kulut;

5) merkintä- ja maksuehdot;

6) merkintöjen hyväksyminen ja arvopaperien toimittaminen sijoittajille;

7) muut tarjouksen erityiset ehdot;

8) arvopaperista mahdollisesti perittävä lähdevero ja selvitys siitä, huolehtiiko liikkeeseenlaskija lähdeveron perimisestä.

8 §

Tiedot takaajasta ja vakuudesta

Jos arvopaperilla on takaaja tai vakuus, perustietoasiakirjaan on sisällytettävä seuraavat tiedot takaajasta tai vakuudesta:

1) takaajan tai vakuuden antajan nimi;

2) yhteystiedot;

3) takauksen tai vakuuden luonne;

4) muut takaajasta tai vakuuden antajasta selvitetty olennaiset seikat.

Mitä 1 momentin 4 kohdassa säädetään takaajasta, ei sovelleta, jos takaaja on Suomen valtio tai muu Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio.

Commented [DM24]: Kohtien 1-3 tiedot tulee antaa.

9 §

Muut perustietoasiakirjassa annettavat tiedot

Perustietoasiakirjaan on sisällyttävä maininta liikkeeseenlaskijan ja arvopaperin perustietojen ajantasaisuudesta. Maininnan jälkeen on kerrottava päivämäärä, jolloin perustietoasiakirja on julkaistu.

Perustietoasiakirjassa on kerrottava, mistä ja miten saa veloituksetta lisätietoa liikkeeseenlaskijasta.

10 §

Viittaukset muihin tietolähteisiin

Perustietoasiakirjassa saa olla viittauksia muihin lähteisiin, joista sijoittajat saavat lisätietoa, mutta sijoittajalle annettavien arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitettujen riittävien tietojen on sisällyttävä perustietoasiakirjaan.

Arvopaperin tarjoajan on pidettävä sijoittajien saatavilla liikkeeseenlaskijan viimeisin tilinpäätös, yhtiöjärjestys tai muu sitä vastaava asiakirja ja kaupparekisteriote tai niitä vastaavat englanninkieliset asiakirjat.

11 §

Perustietoasiakirjan tietojen antaminen osana monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän sääntöjen mukaista yhtiöesitettä

Commented [DM27]: Sääntöjen mukaan "yhtiöesite".

Jos liikkeeseenlaskija hakee tarjoamiensa arvopaperien ottamista kaupankäynnin kohteeksi kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 1 luvun 2 §:n 1 momentin 8 kohdassa tarkoitettuun monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään, liikkeeseenlaskija voi antaa perustietoasiakirjan tiedot osana monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän sääntöjen mukaisesti laadittua yhtiöesitettä. Tällainen yhtiöesite on julkaistava ja toimitettava Finanssivalvonnalle arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:n 1 momentin mukaisesti ennen tarjouksen voimassaoloajan alkamista ja pidettävä sijoittajien saatavilla koko tarjouksen voimassaolon ajan.

Commented [DM28]: Toimittamisajankohta tulee mainita.

12 §

Poikkeaminen perustietoasiakirjan sisältöä koskevista vaatimuksista

Arvopaperin tarjoaja saa 3 - 10 §:ssä tarkoitettun tiedon asemesta esittää muun vastaavan tiedon, jos se on liikkeeseenlaskijan, sen harjoittaman liiketoiminnan tai arvopaperin erityispiirteiden vuoksi tarpeen eikä poikkeaminen vaaranna sijoittajansuojaa. Arvopaperin tarjoajan on ilmoitettava sijoittajille, mistä tiedonantovaatimuksesta on poikettu ja esitettävä poikkeamiselle perustelut.

Commented [DM29]: Poikkeamismahdollisuus tulee sisällyttää asetukseen.

13 §

Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan 1 päivänä tammikuuta 2019.

Helsingissä päivänä kuuta 20

Valtiovarainministeri Petteri Orpo

Lainsäädäntöneuvos Armi Taipale

