

LUONNOS

VALTIOVARAINMINISTERIÖN ASETUS ARVOPAPERIMARKKINALAIN 3 LUVUN 2 §:SSÄ TARKOITETUSTA PERUSTIETOASIAKIRJAN SISÄLLÖSTÄ JA RAKENTEESTA

1 Tausta

Valtiovarainministeriössä on valmisteltu hallituksen esitys eduskunnalle (HE 111/2018 vp) laiksi arvopaperimarkkinalain muuttamisesta ja eräksi siihen liittyviksi laeiksi. Lait on ehdotettu tuleviksi voimaan 1 päivänä tammikuuta 2019. Lakimuutoksilla on tarkoitus panna täytäntöön Euroopan parlamentin ja neuvoston antama asetus (EU) 1129/2017 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, jäljempänä *esiteasetus*.

Valtiovarainministeriön asetus liittyy esiteasetuksen kansalliseen täytäntöönpanoon. Asetus olisi uusi, mutta se vastaisi sisällöltään pääosin jo annettua valtiovarainministeriön asetusta joukkorahoituksen saajan tiedonantovelvollisuuden sisällöstä ja rakenteesta (1045/2016). Ehdotuksessa on otettu huomioon myös voimassa oleva valtiovarainministeriön asetus arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitetuista esitteistä (1019/2012).

Asetuksella annettaisiin tarkemmat säännökset arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:n 3 kohdassa tarkoitetun perustietoasiakirjan rakenteesta ja sisällöstä sekä julkaisemistavasta, kun arvopapereita tarjotaan Euroopan talousalueella 12 kuukauden aikana yhteenlasketulta vastikkeeltaan vähintään 1 000 000 euron suuruinen määrä. Jos edellä mainittu 1 000 000 euron raja-arvo ylittyy, arvopaperin tarjoajan olisi julkaistava ja toimitettava tiedoksi Finanssivalvonnalle perustietoasiakirja, joka sisältäisi riittävät tiedot liikkeeseenlaskijasta ja kyseisestä liikkeeseen laskettavasta arvopaperista. Edellä olevaa ei kuitenkaan sovellettaisi tarjouksiin, joista annetaan joukkorahoituslain (734/2016) 11 §:n 2 momentissa tarkoitetut tiedot.

Ehdotetun asetuksen sisällöllinen samankaltaisuus joukkorahoituslain puolella olevan asetuksen kanssa katsotaan parantavan voimaansaattettuja esitevaatimuksia, sillä tällöin arvopaperimarkkinalain ja joukkorahoituslain puolella säädettyjä esitevaatimuksia voitaisiin jatkossa soveltaa johdonmukaisemmin markkinatoimijoiden keskuudessa.

2 Asetuksen sisältö

Ehdotetun asetuksen sisältö perustuisi esiteasetuksessa säädettyyn jäsenvaltio-optioon, jonka nojalla jäsenvaltiot voivat määrätä kansallisella tasolla muita julkistamisvaatimuksia edellyttäen, etteivät nämä vaatimukset muodosta kohtuutonta tai tarpeetonta rasitetta liikkeeseenlaskijoille (esiteasetuksen 1 artiklan 3 kohta).

Asetuksen 1 §:ssä säädettäisiin perustietoasiakirjan saatavilla pidosta ja ajantasaisuudesta. Pykälässä säädettäisiin vaatimuksesta, jonka mukaan liikkeeseenlaskijan olisi pidettävä keskeiset tiedot sisältävä asiakirja, jäljempänä *perustietoasiakirja*, sijoittajien saatavilla koko tarjouksen voimassaoloajan ja huolehdyttävä, että siihen sisältyvät tiedot olisivat aina ajan tasalla.

Asetuksen 2 §:ssä säädettäisiin perustietoasiakirjan esitystavasta, kielestä ja sen enimmäispituudesta. Perustietoasiakirjan olisi oltava sisältönsä ja esitystapansa puolesta selkeä, helppolukuinen ja ymmärrettävä. Se olisi laadittava suomeksi tai ruotsiksi ja se saisi olla enintään kuuden A4-kokoisen sivun pituinen.

Perustietoasiakirjan tarkemmista sisältövaatimuksista säädettäisiin asetuksen 3 §:ssä. Näitä olisivat liikkeeseenlaskijan nimi, tarjottava arvopaperi, kerättävien varojen määrä, kerättävien varojen käyttötarkoitus, säännellyn markkinapaikan nimi ja liikkeeseenlaskun järjestäjien ja muiden ammattimaisten neuvonantajien nimet ja osoitteet.

Riskeistä säädettäisiin asetuksen 4 §:ssä, jonka mukaan perustietoasiakirjan ensimmäisellä sivulla olisi lueteltava liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan ja arvopaperiin liittyvät keskeiset riskit. Asetuksen 5 §:ssä säädettäisiin liikkeeseenlaskijasta annettavista tiedoista, jotka perustietoasiakirjaan olisi aina sisällytettävä. Nämä tiedot vastaisivat osin arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitetuista esitteistä annetun valtiovarainministeriön asetuksen 2 luvun 2–4 §:ssä säädettyjä tietoja.

Asetuksen 6 §:ssä säädettäisiin tiedoista, jotka koskevat arvopaperia ja tarjoamista. Asetuksen 7 § koskisi tietoja takaajasta ja vakuudesta sekä 8 § perustietoasiakirjassa annettavia muita tietoja. Perustietoasiakirjan muilla tiedoilla tarkoitetaan mistä ja miten sijoittaja saa veloituksen lisätietoa liikkeeseenlaskijasta tai liikkeeseenlaskun järjestäjästä.

Asetuksen 9 §:ssä säädettäisiin viittauksista muihin tietolähteisiin, joita perustietoasiakirjassa voi olla huomioiden, että sijoittajalle annettavien oikeiden ja riittävien tietojen olisi aina sisällyttävä perustietoasiakirjaan. Liikkeeseenlaskijan olisi pidettävä sijoittajien saatavilla viimeisin tilinpäätöksensä, yhtiöjärjestyksensä tai muu sitä vastaava asiakirja ja kaupparekisteriotteensa. Liikkeeseenlaskija voisi antaa näitä asiakirjoja vastaavat tiedot muulla kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetyllä kielellä, kuten englanniksi.

Hallituksen esityksessä 111/2018 vp ehdotetaan, että arvopaperimarkkinalain 4 luku kumotaan. Voimassa olevan arvopaperimarkkinalain 4 luvun 3 §:ssä säädetään poikkeuksista velvollisuudesta julkaista esite tarjottaessa arvopapereita yleisölle. Tällainen poikkeus on 4 luvun 3 §:n 1 momentin 5 kohdan mukaan tilanne, jos arvopapereita tarjotaan Euroopan talousalueella 12 kuukauden aikana yhteenlasketulta vastikkeeltaan alle 5 000 000 euron suuruinen määrä ja arvopaperit haetaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä Suomessa ja sijoittajien saatavilla pidetään tarjouksen ajan kaupankäyntijärjestelmän sääntöjen mukainen yhtiöesite.

Asetuksen 10 §:ssä ehdotetaan säädettäväksi, että liikkeeseenlaskija voi antaa perustietoasiakirjan tiedot osana monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän sääntöjen mukaisesti laadittua esitettä. Esite olisi julkaistava ja toimitettava Finanssivalvonnalle. Esite olisi pidettävä sijoittajien saatavilla koko tarjouksen voimassaolon ajan.

3 Asian valmistelu

Asetus on valmisteltu virkatyönä valtiovarainministeriössä ja siitä on pyydetty lausunnot [---].

4 Voimaantulo

Asetus ehdotetaan tulevaksi voimaan 1 päivänä tammikuuta 2019 eli samana päivänä kuin arvopaperimarkkinalain uudet esiterajan muutokset 3 luvussa tulisivat voimaan.