

Hyvärinen Liisa VM

Lähetettäjä: Uotinen Marianna VM
Lähetetty: 4. kesäkuuta 2012 17:03
Aihe: Valtiovarainministeriön esiteasetusta koskeva esittelymuistio määräpäivä ke 13.6.2012
Liitteet: Esittelymuistio Esite VMA 04-06.doc; EsiteVMA 04-06 luonnos.docx

Hyvä vastaanottaja,

Lähetämme ohessa käyttöönne lausuntoanne varten **myös** luonnoksen esiteasetukseen liittyväksi **esittelymuistioksi** 4.6.

Oheinen asetusluonnos vastaa muuten asiasisällöltään 21.5. teille lähetettyä versiota paitsi, että siihen on lisätty edellisestä versiosta pois jäänyt 1 luvun 4 § (Tiivistelmässä annettavat keskeiset tiedot).

Ystävällisin terveisin

Marianna Uotinen
erityisasiantuntija, specialrådgivare
Valtiovarainministeriö, finansministeriet
(Rahoitusmarkkinat, finansmarknaden
Säätely- ja valvonta, reglering och tillsyn)
PL 28, 00023 Valtioneuvosto; PB 28, 00023 Statsrådet
Puh. Tfn. +358 2955 30204; (m) +358 40 560 1538 **HUOM! Muuttunut lankalinja! OBS! Ändrad trådtelefon**
(17.4.2012)
Fax. +358 9 160 34616

Ajattele ympäristöä - älä tulosta tätä viestiä turhaan!
För miljöns skull, skriv inte ut detta meddelande i onödan!

Valtiovarainministeriön asetus arvopaperimarkkinalain 3—5 luvussa tarkoitetuista esitteistä

Annettu Helsingissä [xx] päivänä [xxkuuta] 2012

Valtiovarainministeriön päätöksen mukaisesti säädetään arvopaperimarkkinalain (xxxx/2012) 5 luvun 11 §:n ja kiinteistörahastolain (1173/1997) 22 §:n nojalla¹:

1 luku

Yhteiset säännökset

1 §

Soveltamisala

Tämä asetus koskee arvopaperimarkkinalain 3—5 luvussa tarkoitettuja esitteitä. Tämän luvun 6 §:ää sekä 2 ja 3 luvun säännöksiä sovelletaan vain esitteeseen, jos arvopaperit sisältyvät tarjoukseen, jonka yhteenlaskettu vastike Euroopan talousalueella laskettuna 12 kuukauden ajanjaksolta on alle viisi miljoonaa euroa eikä arvopapereita haeta kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle².

2 §

Esitteen julkaiseminen

Finanssivalvonnan hyväksymä esite on toimitettava Finanssivalvonnalle viimeistään silloin, kun se julkaistaan. Esite katsotaan julkaistuksi, kun se on annettu yleisön saataville³:

- 1) sähköisessä muodossa joko liikkeeseenlaskijan tai kyseisiä arvopapereita välittävien tai myyvien rahoituspalvelujen välittäjien⁴ tai niiden liikkeeseenlaskijan asiamiesten internetsivuilla, jotka välittävät kyseisiin arvopapereihin liittyviä maksuja;
- 2) sähköisessä muodossa niiden säänneltyjen markkinoiden ylläpitäjien internetsivuilla, joiden ylläpitämälle säännellylle markkinalle arvopaperin kaupankäynnin kohteeksi ottamista haetaan;
- 3) maksutta ja painetussa muodossa sen säännellyn markkinan ylläpitäjän toimipaikoissa, jonka ylläpitämän kaupankäynnin kohteeksi arvopaperin ottamista haetaan, liikkeeseenlaskijan toimipaikassa sekä niiden liikkeeseenlaskijan asiamiesten toimipaikoissa, jotka välittävät kyseisiin arvopapereihin liittyviä maksuja; tai

¹ KiRaL (1173/1997) 22 §:ssä on valtuutus säätää asetuksella tarkemmin esitteistä, jonka pörssilistattu kiinteistörahastoyhtiö joutuu julkaisemaan. Tällainen tarkempi säännös sisältyy tämän asetuksen 2 luvun 3 ja 6 §:ään. Kyseisen yhtiön on noudatettava muuten normaalisti esitesääntelyä.

² Ns. kansallisia esitteitä koskeva raja.

³ Tämän pykälän 1 momentin luettelon numerokohdat perustuvat PD (*esitedirektiivin*) 14(2):aan.

⁴ Eng. ”financial intermediaries”.

4) julkaisemalla se yhdessä tai useammassa valtakunnallisessa tai laajalevikkisessä lehdessä, joka ilmestyy niissä ETA-valtioissa, joissa tarjous tehdään tai arvopaperin kaupankäynnin kohteeksi ottamista haetaan.

Edellä 1 momentin 3 tai 4 kohdassa tarkoitettulla tavalla julkaistu esite on aina julkaistava myös 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla tavalla sähköisessä muodossa⁵. Sähköisessä muodossa julkaistu esite on pyydettyä annettava sijoittajalle maksutta paperimuotoisena.

Jos esite koostuu erillisestä perusesitteestä, arvopaperiliitteestä ja tiivistelmästä, näitä osia saa jakaa erillisinä asiakirjoina edellyttäen, että niissä ilmoitetaan, missä muut esitteen osat ovat yleisön saatavilla.

Esitteen on oltava yleisön saatavilla 1 ja 2 momentissa tarkoitettulla tavalla koko tarjoamisajan.

3 §

Esitteen julkaisemisaika

Esite on julkaistava viimeistään kaksi pankkipäivää ennen arvopaperien yleisölle tarjoamisen aloittamista. Tarjottaessa yleisölle osakelajia, jota ei ole aiemmin tarjottu yleisölle tai haettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, esite on julkaistava kuitenkin vähintään kuusi pankkipäivää ennen tarjouksen aikaisinta päättämisaikakohtaa.

Jos arvopapereita ei tarjota yleisölle niiden kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle ottamisen yhteydessä, esite on julkaistava viimeistään kaksi pankkipäivää ennen esitteen tarjoittamilla arvopapereilla tapahtuvan kaupankäynnin aloittamista.

Esite voidaan Finanssivalvonnan hyväksymisen yhteydessä antamalla suostumuksella julkaista 1 ja 2 momentissa tarkoitettun määräajan jälkeen, kuitenkin viimeistään tarjoamisen aloittamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä.

4 §⁶

Tiivistelmässä annettavat keskeiset tiedot

Esitteen tiivistelmään on sisällytettävä seuraavat keskeiset tiedot:

- 1) lyhyt kuvaus liikkeeseenlaskijaan ja mahdolliseen takaajaan liittyvistä olennaisista tiedoista ja riskeistä mukaan luettuna varat, velat ja taloudellinen asema;
- 2) lyhyt kuvaus kyseiseen arvopaperiin tehtävän sijoituksen olennaisista ominaisuuksista ja siihen liittyvistä riskeistä, mukaan lukien tiedot arvopapereihin liittyvistä oikeuksista;
- 3) tarjouksen yleiset ehdot mukaan lukien arvio kuluista, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja perii sijoittajalta;
- 4) yksityiskohtaiset tiedot kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta;

⁵ PD 14(2). Tätä PD:n artiklakohtaa on muutettu vanhaan verrattuna. Sähköisessä muodossa julkaiseminen on nyt aina vaatimuksena.

⁶ Tämä säännös perustuu PD:n uuteen artiklakohtaan 2(1)(s) ”keskeiset tiedot” (eng ”key information”)

5) tarjouksen perustelut ja varojen käyttö.

5 §

Tiivistelmän varoitusteksti

Tiivistelmässä on mainittava, että

1) tiivistelmää on pidettävä esitteen johdantona;

2) sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä esitteeseen kokonaisuutena;

3) jos tuomioistuimessa pannaan vireille kanne esitteen tiedoista, kantaja voi ETA-valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännöskustannuksista;

4) siviilioikeudellinen vastuu tiivistelmästä kohdistetaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän tai sen käännöksen ja pyytäneet esitteen ilmoittamista⁷ vain, jos tiivistelmä on ollut harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa esitteen muihin osiin⁸.

6 §

Tietojen sisällyttäminen esitteeseen viittaamalla

Jos esitteeseen sisällytetään tietoja viittaamalla arvopaperimarkkinalain 4 luvun 11 §:ssä tarkoitetulla tavalla, esitteeseen on sisällytettävä luettelo tiedoista, joihin esitteessä viitataan ja viitatuista asiakirjoista. Viitattujen tietojen on oltava uusimpia liikkeeseenlaskijan käytettävissä olevia tietoja viitatuista asiasta. Myös asiakirjat, joihin esitteessä viitataan, on asetettava yleisön saataville 2 ja 3 §:ssä tarkoitetulla tavalla.

7 §

Esitteen, johon ei sovelleta esitedirektiiviä, sisältö ja rakenne

Esitteeseen, joka julkaistaan 1 §:n 2 momentissa tarkoitetuista arvopapereista, on sisällytettävä liikkeeseen laskettavista tai tarjottavista arvopapereista 2 tai 3 luvussa säädetty tiedot sen mukaan, millaisia arvopapereita tarjotaan. Tiedot on esitettävä 2 tai 3 momentin mukaisessa järjestyksessä.

Jos esite julkaistaan yhtenä asiakirjana, tiedot on esitettävä seuraavassa järjestyksessä:

1) sisällysluettelo;

2) tiivistelmä;

3) 2 luvun 1 ja 11 §:ssä tai 3 luvun 1 ja 10 §:ssä edellytetyt tiedot liikkeeseenlaskijaan ja arvopapereihin liittyvistä riskeistä;

4) muut 2 tai 3 luvussa edellytetyt tiedot.

Jos esite laaditaan kolmesta osasta koostuvana asiakirjana, esitteen tiedot on esitettävä seuraavassa järjestyksessä:

⁷ Eng. "notification".

⁸ PD ei ole muuttunut tämän artiklakohdan osalta, mutta yllä oleva teksti on kielellisesti nyt direktiivin mukaisempi.

- 1) sisällysluettelo;
- 2) tiivistelmä;
- 3) 2 luvun 1 ja 11 §:ssä tai 3 luvun 1 ja 10 §:ssä edellytetyt tiedot liikkeeseenlaskijaan ja arvopapereihin liittyvistä riskeistä;
- 4) muut 2 tai 3 luvussa edellytetyt tiedot.

2 luku

Osakkeita ja muita osakesidonnaisia arvopapereita koskeva esite⁹

Rekisteröintiasiakirjan tiedot

1 §

Riskit

Rekisteröintiasiakirjassa on selostettava liikkeeseenlaskijaan, sen liiketoimintaan ja toimialaan liittyvistä riskeistä, jotka voivat toteutuessaan olennaisesti vaikuttaa liikkeeseenlaskijan toimintaan, taloudelliseen asemaan tai arvopapereiden arvoon.

2 §

Rekisteröintiasiakirjasta ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä:

1) niiden arvopapereiden liikkeeseenlaskijan tai muun arvopapereita tarjoavan yhteisön hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten nimet ja tehtävät sekä niiden oikeushenkilöiden nimet ja kotipaikat, jotka ovat vastuussa rekisteröintiasiakirjasta tai mahdollisesti sen osasta. Jälkimmäisessä tapauksessa on mainittava, mistä osasta asianomainen on vastuussa;

2) edellä 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden antama vakuutus siitä, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan rekisteröintiasiakirjassa tai siinä rekisteröintiasiakirjan osassa, josta he ovat vastuussa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa;

3) liikkeeseenlaskun järjestäjien sekä rekisteröintiasiakirjan teossa käytettyjen ammattimaisten neuvonantajien nimet ja osoitteet;

4) liikkeeseenlaskijan tilinpäätökset viimeksi päättyneiltä kahdelta tilikaudelta tarkastaneiden, yhtiökokouksen valitsemien tilintarkastajien nimet, koti- tai työosoitteet ja pätevyyttä koskevat tiedot sekä vastaavat tiedot tilintarkastajasta, jonka valittu KHT- tai HTM- tilintarkastusyhteisö on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

3 §

Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta

⁹ Osakkeisiin oikeuttavista talletustodistuksista ei ole enää omaa lukua.

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä yleiset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja siihen sovellettavasta lainsäädännöstä, kuten:

- 1) nimi, toiminimi, kotipaikka sekä hallinnollinen päätoimipaikka, jos se on muu kuin kotipaikka;
- 2) rekisteröimispäivä, rekisteröimisvaltio ja toimintakausi, jos se on määrätty;
- 3) oikeudellinen muoto ja sovellettava laki;
- 4) konserni, johon liikkeeseenlaskija kuuluu, pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asema siinä;
- 5) yhtiöjärjestyksen mukainen toimiala, toiminnan tarkoitus, jos se on muu kuin voiton tuottaminen osakkeenomistajille sekä viittaus yhtiöjärjestyksen kohtaan, jossa siitä on määrätty;
- 6) rekisteri, johon liikkeeseenlaskija on merkitty, yritys- ja yhteisötunnus tai sitä vastaava ulkomainen tunnus ja rekisteriin merkityn toimipaikan yhteystiedot;
- 7) paikat, joissa voi tutustua esitteessä mainittuihin asiakirjoihin;
- 8) liiketoiminnan kehityksen kannalta merkittävät tapahtumat.

Suljetun yhteissijoitusyrityksen on annettava komission esiteasetuksen liitteen XV 4.1 kohdassa tarkoitetut tiedot sijoitusten hoitajasta tai neuvonantajasta, ja jos suljettu yhteissijoitusyritys sijoittaa kiinteistöihin, sen tulee antaa 4.1 kohdassa tarkoitetut tiedot liitteen 2.7 kohdassa määritetyistä yhteisöistä.

Suljetun yhteissijoitusyrityksen on annettava 2 momentissa tarkoitetun liitteen 5 kohdassa edellytetyt tiedot varojen säilytyksestä.

4 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan hallinnosta

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä tiedot liikkeeseenlaskijan hallinto-, johto- ja valvontaelimistä, kuten:

- 1) hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä ylimpään johtoon¹⁰ kuuluvien henkilöiden nimet, työosoitteet ja tehtävät sekä selvitys heidän päätehtävistään liikkeeseenlaskijan ulkopuolella;
- 2) liikkeeseenlaskijan ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvien yritysten 1 kohdassa tarkoitetuille henkilöille viimeksi päättyneen tilikauden aikana maksamat palkat ja palkkiot sekä myöntämät luontoisedut yhteenlaskettuna kunkin toimielimen osalta; toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen katsotaan tässä kohdassa kuuluvan ylimpään johtoon;
- 3) edellä 1 kohdassa mainittujen henkilöiden sekä heidän määräysvallassaan arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:ssä tarkoitetulla tavalla olevien yhteisöjen ja säätiöiden yhteenlasketut osuudet liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä sekä tiedot optio- ja muista erityisistä oikeuksista osakkeisiin mukaan lukien osuus osakkeista ja äänimäärästä, jonka he voivat saada näiden oikeuksien nojalla saada;

¹⁰ ”Ylin johto” on uusi ryhmä.

4) tiedot 1 kohdassa mainittujen henkilöiden ja muiden osakeyhtiölain (646/2006) 8 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitettujen liikkeeseenlaskijan lähipiiriin kuuluvien henkilöiden saamien etuuksien laadusta ja laajuudesta liiketoimissa, jotka ovat luonteeltaan tai ehdoiltaan epätavallisia;¹¹

5) liikkeeseenlaskijan 4 kohdassa tarkoitetuille henkilöille, yhteisöille ja säätiöille myöntämien lainojen sekä niiden hyväksi antamien takausten euromääräinen yhteismäärä;

6) kuvaus kannustinohjelmista, palkitsemis- tai muista vastaavista järjestelyistä, jotka koskevat henkilökunnalle, hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille, toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle sekä ylimmälle johdolle annettuja tai annettavia osakesidonnaisia oikeuksia;

7) mahdolliset 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden eturistiriidat liikkeeseenlaskijaan liittyvien tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden tehtäviensä välillä on kuvattava selkeästi. Jos tällaisia eturistiriitoja ei ole, myös tästä on mainittava.

5 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan osakepääomasta

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä liikkeeseenlaskijan osakkeista ja osakepääomasta ainakin seuraavat tiedot:

1) osakepääoman määrä, osakkeiden lukumäärä ja näiden mahdollinen vähimmäis- ja enimmäismäärä sekä osakkeiden lajit ja tärkeimmät oikeudet osakelajeittain;

2) maksamatta oleva osa osakepääomasta sekä niiden osakkeiden, joita ei ole kokonaan maksettu, lukumäärä ja lajit, jos mahdollista eriteltynä sen mukaan, kuinka suuri osuus niistä on maksettu;

3) jos liikkeeseenlaskijan hallituksella on voimassa oleva käyttämätön valtuutus osakepääoman tai osakkeiden lukumäärän korottamiseen uusmerkinnällä, maksullisella korotuksella tai ottamalla vaihtovelkakirjalaina taikka antamalla optio-oikeuksia, selvitys valtuutuksen sisälöstä ja voimassaoloajasta;

4) liikkeeseen laskettujen vaihtovelkakirja- ja optiolainojen, optio- ja muiden osakkeisiin kohdistuvien erityisten oikeuksien yhteismäärä sekä pääpiirteet kutakin rahoitusvälinettä koskevan vaihdon tai merkinnän ehdoista ja menettelytavoista;

5) omistusosuus ja äänimäärä, jonka liikkeeseen laskettujen vaihtovelkakirjojen, optiolainojen ja optio-oikeuksien nojalla voi saada;

6) yhtiöjärjestyksen määräykset osakepääoman tai osakkeiden lukumäärän taikka eri osakelajien oikeuksien muuttamisesta siltä osin kuin ne ovat ankarampia kuin osakeyhtiölain säännöksissä;

7) pääpiirteittäinen selvitys yhtiöjärjestyksen mukaisista äänestysmääräyksistä ja kuvaus mahdollisista äänestysrajoituksista;

¹¹ Tämä kohta on voimassa olevan esiteasetuksen (818/2007) 4:14.4 §:ää lievempi.

8) pääpiirteittäinen selvitys kahden viimeksi päättyneen tilikauden ja kuluvan tilikauden aikana suoritetuista toimenpiteistä, joilla on muutettu osakepääoman määrää taikka niiden osakkeiden lukumäärää ja lajia, joihin se jakautuu;

9) pääpiirteittäinen selvitys liikkeeseenlaskijan ottamista pääomalainoista;

10) selvitys liikkeeseenlaskijan tiedossa olevista osakkeenomistajista, jäsenistä tai muista henkilöistä, joiden määräysvallassa liikkeeseenlaskija on arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:ssä tarkoitetulla tavalla sekä tiedot näiden henkilöiden osuudesta liikkeeseenlaskijan osakkeiden äänimäärästä ja osakkeista;

11) selvitys kymmenestä liikkeeseenlaskijan osakkeiden äänimäärästä ja kymmenestä liikkeeseenlaskijan osakkeiden kokonaismäärästä eniten omistavasta osakkeenomistajasta sekä kunakin tällaisen osakkeenomistajan äänimäärästä ja omistusosuudesta;

12) selvitys liikkeeseenlaskijan tiedossa olevista sen osakkeiden omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyvistä osakkeenomistajien välisistä sopimuksista sekä sen ja osakkeenomistajien välisistä sopimuksista sekä sen osakkeenomistajien omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyvistä muista sopimuksista tai järjestelyistä, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon;

13) osakelajeittain liikkeeseenlaskijan kaikkien niiden omien osakkeiden lukumäärä, mahdollinen yhteenlaskettu nimellisarvo tai kirjanpidollinen vasta-arvo ja yhteenlaskettu hankintameno, jotka liikkeeseenlaskija taikka sen tytäryritys on hankkinut ja jotka ovat sen hallinnassa sekä näiden osakkeiden osuus osakkeiden kokonaismäärästä ja kaikkien osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä, jos tällaisia osakkeita ei ole ilmoitettu erillisenä kohtana liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessä, toimintakertomuksessa tai osavuositarkastuksessa;

14) selvitys liikkeeseenlaskijan hallituksella mahdollisesti olevasta valtuutuksesta omien osakkeiden hankkimiseen tai luovuttamiseen.

6 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan päätoimialoista ja muut niihin liittyvät seikat

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä liikkeeseenlaskijan päätoimialoja ja muita niihin liittyviä seikkoja koskevat tiedot, kuten:

1) liikkeeseenlaskijan päätoimialat ja kuvaus tarjottavien tuotteiden tai palvelujen pääryhmistä sekä selvitys mahdollisista merkittävistä uusista olemassa olevista tuotteista tai toiminnoista;

2) riippuvuus toimiluvista, aineettomista oikeuksista, kuten patenteista ja lisensseistä, tai sopimuksista, jos niillä on olennaista merkitystä;

3) merkittävät ajankohtaiset sijoitukset ja investoinnit sekä oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt, jotka kenties merkittävästi vaikuttavat liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan;

4) kaikki poikkeukselliset seikat, joilla on ollut olennaista vaikutusta liikkeeseenlaskijan toimintaan.

Suljetun yhteissijoitusyrityksen tulee antaa rekisteröintiasiakirjassa komission esiteasetuksen liitteen XV 2.1–2.5 kohdassa tarkoitetut tiedot yhteissijoitusyrityksen tekemiin sijoituksiin mahdollisesti liittyvistä rajoituksista. Jos kysymyksessä on kiinteistöihin sijoittava suljettu yh-

teissijoitusyritys, tulee liikkeeseenlaskijan antaa lisäksi komission esiteasetuksen liitteen XV 2.7 kohdassa tarkoitetut tiedot.

7 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista, vastuista, rahoitusasemasta ja tuloksesta

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä liikkeeseenlaskijan varoihin, vastuisiin, rahoitusasemaan ja tulokseen vaikuttavat tiedot, kuten:

1) kahden viimeksi päättyneen tilikauden taseet, tuloslaskelmat ja rahoituslaskelmat sekä viimeksi päättyneen tilikauden tilinpäätöksen liitetiedot ja toimintakertomus;

2) jos liikkeeseenlaskija laatii sekä oman tilinpäätöksen että konsernitilinpäätöksen, molemmat on sisällytettävä 1 kohdassa tarkoitetulla tavalla rekisteröintiasiakirjaan. Jollei jompikumpi tilinpäätös sisällä merkittäviä lisätietoja, se voidaan Finanssivalvonnan esitteen hyväksymisen yhteydessä antamalla suostumuksella jättää esittämättä;

3) viimeksi laadittu osavuosikatsaus, jos sellainen on julkaistu viimeksi päättyneen tilikauden jälkeen. Mikäli osavuosikatsaus on tilintarkastettu tai tarkastus on suoritettu yleisluonteisesti, on tarkastuksen laajuudesta mainittava. Jollei osavuosikatsausta ole tilintarkastettu, myös siitä on mainittava. Jos liikkeeseenlaskija laatii konsernitilinpäätöksen, osavuosikatsaus on annettava konsernin tietona;

4) Finanssivalvonnan ohjeiden mukaisesti lasketut liikkeeseenlaskijan tai, jos liikkeeseenlaskija on konsernin emoyhtiö, konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut kahdelta viimeksi päättyneeltä tilikaudelta:

a) liikevaihto;

b) liikevoitto tai -tappio ja sen osuus prosentteina liikevaihdosta;

c) voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä ja sen osuus prosentteina liikevaihdosta;

d) voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja sekä sen osuus prosentteina liikevaihdosta tai konsernin tulos ennen veroja ja sen osuus prosentteina liikevaihdosta;

e) oman pääoman tuotto prosentteina;

f) sijoitetun pääoman tuotto prosentteina;

g) omavaraisuusaste prosentteina;

h) bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin euromääräisesti ja prosentteina liikevaihdosta;

i) tutkimus- ja kehitysmenot euromääräisesti ja prosentteina liikevaihdosta;

j) tilauskanta, jos sitä on pidettävä liikkeeseenlaskijan toiminnan laatuun katsoen olennaisena tietona; sekä

k) henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana;

5) Finanssivalvonnan ohjeiden mukaisesti lasketut liikkeeseenlaskijan tai, jos liikkeeseenlaskija on konsernin emoyhtiö, konsernin osakekohtaiset tunnusluvut kustakin osakelajista erikseen kahdelta viimeksi päättyneeltä tilikaudelta:

a) osakekohtainen tulos; jos liikkeeseenlaskija laatii sekä oman tilinpäätöksen että konsernitilinpäätöksen, on tämä tunnusluku annettava molemmista;

b) osakekohtainen oma pääoma;

c) osakekohtainen osinko;

d) osinko tuloksesta prosentteina; sekä

6) tunnuslukujen laskentakaavat ja Finanssivalvonnan niin vaatiessa myös laskentaperusteet.

Jos liikkeeseenlaskijan osakkeiden lukumäärä on kahden viimeksi päättyneen tilikauden aikana muuttunut esimerkiksi osakepääoman tai osakkeiden lukumäärän korottamisen tai alentamisen taikka osakkeiden nimellisarvon korottamisen tai jakamisen johdosta, osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistava Finanssivalvonnan ohjeiden mukaisesti vertailukelpoisuuden saavuttamiseksi sekä ilmoitettava oikaisemisessa käytetty peruste.

Jos liikkeeseenlaskijan tilikausi poikkeaa 12 kuukaudesta, tästä on mainittava tunnuslukujen yhteydessä erikseen.

Jos Finanssivalvonta on tilinpäätöstä varten antanut toimialakohtaisia poikkeuslupia tunnusluvuista, asianomainen tunnusluku voidaan jättää esittämättä. Jos tunnusluvun esittäminen ei ole tarkoituksenmukaista, tunnusluku voidaan Finanssivalvonnan esitteen hyväksymisen yhteydessä antamalla suostumuksella jättää esittämättä.

Rekisteröintiasiakirjassa on selostettava konsernitilinpäätöksen laadinnassa noudatetut pääperiaatteet.

Jollei tilinpäätös tai konsernitilinpäätös anna oikeita ja riittäviä tietoja liikkeeseenlaskijan varoista ja vastuista sekä taloudellisesta asemasta ja tuloksesta esitteen julkaisemishetkellä, rekisteröintiasiakirjassa on annettava asiasta yksityiskohtaisempia tietoja tai lisätietoja sekä selvitys asiointilan aiheuttaneista seikoista.

Liikkeeseenlaskija, jonka kotipaikka on muussa valtiossa kuin Suomessa, voi Finanssivalvonnan rekisteröintiasiakirjan hyväksymisen yhteydessä antamalla suostumuksella antaa rekisteröintiasiakirjassa kotivaltiossaan julkaisemansa osavuositarkastuksen ja tilinpäätöksen. Tällöin liikkeeseenlaskijan on kuitenkin selostettava, miten osavuositarkastus ja tilinpäätös poikkeavat Suomessa edellytyksistä tiedoista.

Liikkeeseenlaskija voi Finanssivalvonnan suostumuksella antaa rekisteröintiasiakirjassa pro forma -muotoista tietoa tilinpäätöksen ja osavuositarkastuksen lisäksi.

Rekisteröintiasiakirjaan sisällytetty viimeksi vahvistettu tilinpäätös ei saa olla yli 18 kuukautta aikaisemmin päättyneeltä tilikaudelta, ellei Finanssivalvonnan rekisteröintiasiakirjan hyväksymisen yhteydessä anna siihen erityisestä syystä suostumusta.

8 §

Tilintarkastajien lausunto ja tilintarkastuskertomukset

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä:

1) tilintarkastuskertomukset 2 kohdassa tarkoitetuilta tilikausilta; sekä

2) selvitys siitä, että viimeksi päättyneiltä kahdelta tilikaudelta laaditut tilinpäätökset on tilintarkastettu ja että tilintarkastajat ovat antaneet niistä tilintarkastuskertomukset. Selvityksessä on mainittava, jos tilintarkastajat ovat rekisteröintiasiakirjassa esitettyjen tilikausien osalta tehneet muistutuksia, täydentäneet tilinpäätöstietoja, antaneet lisätietoja taikka kieltäytyneet puoltamasta tilinpäätöksen vahvistamista tai vastuuvapauden myöntämistä toimitusjohtajalle tai hallituksen taikka hallintoneuvoston jäsenille, sekä selvitys muistutusten, täydennysten, lisätietojen tai kieltäytymisten syistä; tai

3) maininta siitä, missä laajuudessa ja mitä muita rekisteröintiasiakirjan tietoja kuin vahvistetut tilinpäätökset tilintarkastajat ovat tarkastaneet.

9 §

Viimeaikaista kehitystä koskevat tiedot

Rekisteröintiasiakirjassa on selostettava liikkeeseenlaskijan tuotannon, myynnin, varastojen kustannusten ja myyntihintojen kehityksen merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset viimeksi päättyneen tilikauden lopusta rekisteröintiasiakirjan päiväykseen asti.

Rekisteröintiasiakirjassa on myös selostettava ainakin kuluva tilikautta koskevat suuntaukset, epävarmuustekijät, vaateet, sitoumukset tai tapahtumat, joiden voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkyyn.

Arvopaperiliitteen tiedot

10 §

Osakkeita koskeva sekä muita osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite

Osakkeita koskevaan arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä 11—15 §:ssä mainitut tiedot.

Optio- ja muita erityisiä oikeuksia osakkeisiin koskevaan arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä 11—15 §:ssä mainitut tiedot vain soveltuvin osin. Jos kyseisiin arvopapereihin kuitenkin liittyy velkaosuus, arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä 3 luvun 10—13 sekä 15 ja 16 §:ssä mainitut tiedot.

Edellä 2 momentissa tarkoitettuja arvopapereita koskevaan arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä lisäksi seuraavat tiedot:

- 1) osakepääomaksi vaihtamisen tai osakemerkinnän ehdot ja menettelytavat;
- 2) tilanteet, joissa velan ehtoja voidaan muuttaa;
- 3) osakkeiden vaihdossa tai osakemerkinnässä tarjottavien osakkeiden laji ja niihin liittyvät oikeudet;
- 4) kuinka suureen osakepääoman tai osakkeiden lukumäärän korotukseen liikkeeseenlaskijassa optio- tai muilla erityisillä oikeuksilla tapahtuva merkintä voi johtaa.

11 §

Riskit

Arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä tiedot liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseen laskettaviin osakkeisiin liittyvistä riskeistä, jotka voivat toteutuessaan olennaisesti vaikuttaa osakkeiden arvoon.

12 §

Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt

Arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä:

- 1) niiden osakkeiden liikkeeseenlaskijan tai muun osakkeita tarjoavan yhteisön hallinto-, joh-to- ja valvontaelinten jäsenten nimet ja tehtävät sekä niiden oikeushenkilöiden nimet ja koti-paikat, jotka ovat vastuussa arvopaperiliitteestä tai mahdollisesti sen osasta; jälkimmäisessä tapauksessa on ilmoitettava, mistä osasta asianomainen on vastuussa;
- 2) edellä 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden antama vakuutus siitä, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan esitteessä tai siinä esitteen osassa, josta he ovat vastuussa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan toden-näköisesti vaikuttavaa;
- 3) liikkeeseenlaskun järjestäjien sekä arvopaperiliitteen teossa käytettyjen ammattimaisten neuvonantajien nimet ja osoitteet.

13 §

Tilintarkastajien lausunto

Jos tilintarkastajat ovat tarkastaneet arvopaperiliitteen tietoja, arvopaperiliitteessä on oltava maininta siitä, missä laajuudessa ja mitä tietoja tilintarkastajat ovat tarkastaneet.

14 §

Tiedot tarjottavista osakkeista

Arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä tiedot tarjottavista osakkeista, kuten:

- 1) tarjottavien osakkeiden lukumäärä tai lukumäärän laskemisperuste, laji, mahdollinen nimel-lisarvo sekä osakkeisiin mahdollisesti liittyvät luovutettavissa olevat oikeudet;
- 2) tiivistelmä osakkeisiin liittyvistä oikeuksista ja velvollisuuksista;
- 3) osinko-oikeuden alkamispäivä ja vanhentumisaika sekä selvitys siitä, kenelle osinko kuuluu vanhentumisajan jälkeen;
- 4) osingosta mahdollisesti perittävä lähdevero ja selvitys siitä, huolehtiiko liikkeeseenlaskija lähdeveron perimisestä;
- 5) selvitys osakkeiden vapaata luovutettavuutta mahdollisesti koskevista rajoituksista ja yhtiö-järjestyksestä johtuvasta osakkeiden omistukseen liittyvästä lunastusvelvollisuudesta;
- 6) jos arvopaperit on liitetty tai aiotaan liittää arvo-osuusjärjestelmään, selvitys siitä.

Tiedot osakkeiden tarjoamisesta

Arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä tarjouksen ehdot ja muut tiedot tarjouksesta, kuten:

- 1) selvitys päätöksistä ja valtuutuksista, joiden nojalla osakkeita tarjotaan;
- 2) tarjouksen toteutustapa ja tarjottavien osakkeiden enimmäis- ja vähimmäisosuus liikkeenlaskijan osakkeiden äänimäärästä ja osakepääomasta tai laskemisperuste;
- 3) tarjottujen osakkeiden lukumäärä, enimmäis- tai vähimmäismäärä taikka laskemisperuste osakelajeittain eriteltynä sekä niiden mahdollinen yhteenlaskettu nimellisarvo;
- 4) selvitys osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta tai siitä poikkeamisesta;
- 5) osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poikettaessa selvitys siitä, kenelle oikeus merkintään annetaan, selvitys merkintähinnan määrittelyperusteista ja selvitys syistä, joiden vuoksi merkintäetuoikeudesta poiketaan;
- 6) merkintöjen pienentämistä koskevat periaatteet ylimerkintätilanteessa, jos sellaisista on päätetty, ja valtuutukset sekä toimenpiteet yli- ja alimerkintätilanteissa;
- 7) jos osakkeita tarjotaan samanaikaisesti kahdella tai useammalla maantieteellisellä markkina-alueella taikka sijoittajaryhmäkohtaisesti siten, että joillekin alueista tai sijoittajaryhmistä varataan omat kiintiönsä, maininta näistä kiintiöistä;
- 8) osakkeiden merkintä- tai myyntihinta, jos se on tiedossa, tai, jos hinta tai määrä ei ole tiedossa arvopaperiliitteen laatimishetkellä, menettely ja aikataulu hinnan tai määrän määrittämiseksi;
- 9) osakkeiden maksuehdot ja -tavat;
- 10) merkintäoikeuksien käyttämistä koskeva menettely ja merkintäoikeuksien luovutettavuus sekä käyttämättömien merkintäoikeuksien kohtelu;
- 11) merkintäoikeuksilla tapahtuvan kaupankäynnin ajankohta tai arvio siitä ja yleisön käytettävissä oleva kaupankäyntimenettely, jossa kauppa tapahtuu;
- 12) osakkeiden merkintä- tai myyntiaika ja paikat, joissa yleisö voi merkitä tai ostaa osakkeita;
- 13) uusmerkinnässä selvitys siitä, kuinka suureen osaan osinkoa osakkeet oikeuttavat merkintätilikaudelta;
- 14) osakkeiden toimitustapa ja -aikataulu, osakkeiden luovutuksesta mahdollisesti suoritettava varainsiirtovero sekä tiedot mahdollisista väliaikaistodistuksista ja niillä käytävästä kaupasta;
- 15) selvitys liikkeeseenlaskusta merkintäsitoumuksen tai merkintätakauksen antaneista tahoisista, sitoumuksen tai takauksen kattamasta osakemäärästä sekä sitoumusta tai takausta rajoittavista ehdoista;

16) selvitys tai arvio liikkeeseenlaskijalle liikkeeseenlaskusta kertyvän pääoman määrästä liikkeeseenlaskuun liittyvien ulkoisten palkkioiden ja kulujen vähentämisen jälkeen sekä sen suunniteltu käyttötarkoitus.

Jos tarjottavia osakkeita on tarjottu tarjousta edeltävien 12 kuukauden aikana, arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä vähintään 1 momentissa tarkoitetut tiedot tuosta tarjouksesta siltä osin kuin ne ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan osakkeiden arvoon.

Jos tarjottavien osakkeiden kanssa samanlaisia osakkeita tarjotaan ennalta määritellylle suppealle henkilöpiirille samanaikaisesti tai melkein samanaikaisesti, arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä yksityiskohtaiset tiedot näiden tarjousten toteuttamistavasta, ehdoista ja tarjottujen osakkeiden määrästä sekä ominaisuuksista, jos nämä tiedot poikkeavat olennaisesti yleisölle suunnatusta tarjouksesta.

3 luku

Muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita koskeva esite

Rekisteröintiasiakirjan tiedot

1 §

Riskit

Rekisteröintiasiakirjassa on selostettava liikkeeseenlaskijaan, sen liiketoimintaan ja toimialaan liittyvistä riskeistä, jotka voivat toteutuessaan olennaisesti vaikuttaa liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata sitoumuksistaan tai arvopapereiden arvoon.

2 §

Rekisteröintiasiakirjasta ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä:

- 1) niiden arvopapereiden liikkeeseenlaskijan tai muun arvopapereita tarjoavan yhteisön hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten nimet ja tehtävät sekä niiden oikeushenkilöiden nimet ja kotipaikat, jotka ovat vastuussa rekisteröintiasiakirjasta tai mahdollisesti sen osasta; jälkimmäisessä tapauksessa on mainittava, mistä osasta asianomainen on vastuussa;
- 2) edellä 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden antama vakuutus siitä, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan rekisteröintiasiakirjassa tai siinä rekisteröintiasiakirjan osassa, josta he ovat vastuussa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa;
- 3) liikkeeseenlaskun järjestäjien sekä rekisteröintiasiakirjan teossa käytettyjen ammattimaisten neuvonantajien nimet ja osoitteet; sekä
- 4) liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tarkastaneiden, yhtiökokouksen valitsemien tilintarkastajien nimet, koti- tai työosoitteet ja pätevyyttä koskevat tiedot sekä vastaavat tiedot tilintarkastajasta, jonka valittu KHT- tai HTM-tilintarkastusyhteisö on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

3 §

Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta ja sen hallinnosta

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä yleiset tiedot liikkeeseenlaskijasta ja siihen sovellettavasta lainsäädännöstä, kuten:

- 1) nimi, toiminimi, kotipaikka sekä hallinnollinen päätoimipaikka, jos se on muu kuin kotipaikka;
- 2) rekisteröimispäivä, rekisteröimisvaltio ja toimintakausi, jos se on määrätty;
- 3) oikeudellinen muoto ja sovellettava laki;
- 4) konserni, johon liikkeeseenlaskija kuuluu, pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asema siinä;
- 5) yhtiöjärjestyksen mukainen toimiala, toiminnan tarkoitus, jos se on muu kuin voiton tuottaminen osakkeenomistajille sekä viittaus yhtiöjärjestyksen tai sääntöjen kohtaan, jossa siitä on määrätty;
- 6) rekisteri, johon liikkeeseenlaskija on merkitty, yritys- ja yhteisötunnus tai sitä vastaava ulkomainen tunnus ja rekisteriin merkityn toimipaikan yhteystiedot;
- 7) paikat, joissa voi tutustua esitteessä mainittuihin asiakirjoihin; sekä
- 8) liiketoiminnan kehityksen kannalta merkittävät tapahtumat.
- 9) liikkeeseenlaskijan hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen nimet, työosoitteet ja tehtävät sekä selvitys heidän päätehtävistään liikkeeseenlaskijan ulkopuolella.

4 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan pääomasta

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä liikkeeseenlaskijan omasta pääomasta ainakin seuraavat tiedot:

- 1) osakepääoman määrä sekä osakkeisiin kohdistuvien erityisten oikeuksien lukumäärä, lajit ja tärkeimmät ominaisuudet;
- 2) maksamatta oleva osa osakepääomasta sekä niiden osakkeiden, joita ei ole kokonaan maksettu, lukumäärä ja lajit, jos mahdollista eriteltynä sen mukaan, kuinka suuri osuus niistä on maksettu;
- 3) liikkeeseen laskettujen vaihtovelkakirjalainojen, optiolainojen ja optio-oikeuksien yhteismäärä sekä pääpiirteet kutakin rahoitusvälinettä koskevan vaihdon tai merkinnän ehdoista ja menettelytavoista;
- 5) pääpiirteittäinen selvitys liikkeeseenlaskijan ottamista pääomalainoista;

5) osakelajeittain liikkeeseenlaskijan kaikkien niiden omien osakkeiden lukumäärä, yhteenlaskettu nimellisarvo tai kirjanpidollinen vasta-arvo ja yhteenlaskettu hankintameno, jotka liikkeeseenlaskija taikka sen tytäryritys on hankkinut ja jotka ovat sen hallinnassa, jos tällaisia osakkeita ei ole ilmoitettu erillisenä kohtana liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessä tai osavuosikatsauksessa ja jos ne ovat merkittävä osa osakepääomasta.

5 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan päätoimialoista ja muut siihen liittyvät seikat

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä liikkeeseenlaskijan päätoimialoja ja muita niihin liittyviä seikkoja koskevat tiedot, kuten:

- 1) liikkeeseenlaskijan päätoimialat ja kuvaus tarjottavien tuotteiden tai palvelujen pääryhmistä sekä selvitys mahdollisista merkittävistä uusista olemassa olevista tuotteista tai toiminnoista;
- 2) riippuvuus toimiluvista, aineettomista oikeuksista, kuten patenteista ja lisensseistä, tai sopimuksista, jos niillä on olennaista merkitystä;
- 3) merkittävät ajankohtaiset sijoitukset ja investoinnit sekä oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt, jotka kenties merkittävästi vaikuttavat liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan; sekä
- 4) kaikki poikkeukselliset seikat, joilla on ollut olennaista vaikutusta liikkeeseenlaskijan toimintaan.

6 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista, vastuista, rahoitusasemasta ja tuloksesta

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä liikkeeseenlaskijan varoihin, vastuisiin, rahoitusasemaan ja tulokseen vaikuttavat tiedot, kuten:

- 1) viimeksi päätyneen tilikauden tase, tuloslaskelma ja rahoituslaskelma sekä tilinpäätöksen liitetiedot ja toimintakertomus;
- 2) jos liikkeeseenlaskija laatii sekä oman tilinpäätöksen että konsernitilinpäätöksen, molemmat on sisällytettävä 1 kohdassa tarkoitetulla tavalla rekisteröintiasiakirjaan. Jollei jompikumpi tilinpäätös sisällä merkittäviä lisätietoja, se voidaan Finanssivalvonnan rekisteröintiasiakirjan hyväksymisen yhteydessä antamalla suostumuksella jättää esittämättä;
- 3) viimeksi laadittu osavuosikatsaus, jos sellainen on julkaistu viimeksi päätyneen tilikauden jälkeen. Jos osavuosikatsaus on tilintarkastettu tai tarkastus on suoritettu yleisluonteisesti, on tarkastuksen laajuudesta mainittava. Jollei osavuosikatsausta ole tilintarkastettu, myös siitä on mainittava. Jos liikkeeseenlaskija laatii konsernitilinpäätöksen, osavuosikatsaus on annettava konsernin tietona;
- 4) Finanssivalvonnan ohjeiden mukaisesti lasketut liikkeeseenlaskijan tai, jos liikkeeseenlaskija on konsernin emoyhtiö, konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut viimeksi päättäneeltä tilikaudelta:
 - a) liikevaihto;
 - b) liikevoitto tai -tappio tai tappio ja sen osuus prosentteina liikevaihdosta;

- c) voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä ja sen osuus prosentteina liikevaihdosta;
 - d) voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja sekä sen osuus prosentteina liikevaihdosta tai konsernin tulos ennen veroja ja sen osuus prosentteina liikevaihdosta;
 - e) oman pääoman tuotto prosentteina;
 - f) sijoitetun pääoman tuotto prosentteina; j
 - g) omavaraisuusaste prosentteina;
- 5) tunnuslukujen laskentakaavat ja Finanssivalvonnan niin vaatiessa myös laskentaperusteet;
- 6) jos liikkeeseenlaskijan tilikausi ei ole 12 kuukautta, poikkeavan tilikauden pituudesta on ilmoitettava tunnuslukujen yhteydessä erikseen.

Jos Finanssivalvonta on tilinpäätöstä varten antanut toimialakohtaisia poikkeuslupia tunnusluvuista, asianomainen tunnusluku voidaan jättää esittämättä. Jos tunnusluvun esittäminen ei ole tarkoituksenmukaista, tunnusluku voidaan Finanssivalvonnan esitteen hyväksymisen yhteydessä antamalla suostumuksella jättää esittämättä.

Rekisteröintiasiakirjassa on selostettava konsernitilinpäätöksen laadinnassa noudatetut pääperiaatteet.

Jollei tilinpäätös tai konsernitilinpäätös anna oikeita ja riittäviä tietoja liikkeeseenlaskijan varoista ja vastuista sekä taloudellisesta asemasta ja tuloksesta rekisteröintiasiakirjan julkaisemishetkellä, rekisteröintiasiakirjassa on annettava asiasta yksityiskohtaisempia tietoja tai lisätietoja sekä selvitys asiointilan aiheuttaneista seikoista.

Liikkeeseenlaskija, jonka kotipaikka on muussa valtiossa kuin Suomessa, voi Finanssivalvonnan rekisteröintiasiakirjan hyväksymisen yhteydessä antamalla suostumuksella antaa rekisteröintiasiakirjassa kotivaltiossaan julkaisemansa osavuositarkastuksen ja tilinpäätöksen. Tällöin liikkeeseenlaskijan on kuitenkin selostettava, miten osavuositarkastus ja tilinpäätös poikkeavat Suomessa edellytetyistä tiedoista.

Rekisteröintiasiakirjassa annettava viimeksi vahvistettu tilinpäätös ei saa olla yli 18 kuukautta aikaisemmin päättyneeltä tilikaudelta, ellei Finanssivalvonta rekisteröintiasiakirjan hyväksymisen yhteydessä anna siihen erityisestä syystä suostumusta.

7 §

Tilintarkastajien lausunto ja tilintarkastuskertomukset

Rekisteröintiasiakirjaan on sisällytettävä:

- 1) tilintarkastuskertomus viimeksi päättyneeltä tilikaudelta;
- 2) selvitys siitä, että tilintarkastajat ovat tarkastaneet viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilinpäätöksen ja antaneet siitä tilintarkastuskertomuksen. Selvityksessä on mainittava, jos tilintarkastajat ovat viimeksi päättyneestä tilikaudesta tehneet muistutuksia, täydentäneet tilinpäätöstietoja, antaneet lisätietoja taikka kieltäytyneet puoltamasta tilinpäätöksen vahvistamista tai vastuuvapauden myöntämistä toimitusjohtajalle tai hallituksen taikka hallintoneuvoston jäsenille, sekä selvitys muistutusten, täydennysten, lisätietojen tai kieltäytymisten syistä; tai

3) maininta siitä, missä laajuudessa ja mitä muita rekisteröintiasiakirjan tietoja kuin vahvistetut tilinpäätökset tilintarkastajat ovat tarkastaneet.

8 §

Viimeaikaista kehitystä koskevat tiedot

Rekisteröintiasiakirjassa on selostettava liikkeeseenlaskijan tuotannon, myynnin, varastojen kustannusten ja myyntihintojen kehityksen merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset viimeksi päättyneen tilikauden lopusta rekisteröintiasiakirjan päiväykseen asti.

Rekisteröintiasiakirjassa on myös selostettava ainakin kuluva tilikautta koskevat suuntaukset, epävarmuustekijät, vaatteet, sitoumukset tai tapahtumat, joiden voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymiin.

Arvopaperiliitteen tiedot

9 §

Joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita koskeva sekä muita ei-osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite

Joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita koskevaan arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä 10—13 sekä 15 ja 16 §:ssä mainitut tiedot.

Muita arvopaperimarkkinalain 2 luvun 1 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettuja ei-osakesidonnaisia arvopapereita koskevaan arvopaperiliitteeseen on soveltuvin osin sisällytettävä 10—12 sekä 15 ja 16 §:ssä mainitut tiedot. Lisäksi kyseisiä arvopapereita koskevaan arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä 14 §:ssä mainitut tiedot.

10 §

Riskit

Arvopaperiliitteessä on selostettava liikkeeseenlaskuun tai liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvät riskit, jotka voivat toteutuessaan olennaisesti vaikuttaa liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata sitoumuksistaan tai arvopaperien arvoon.

11 §

Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt

Arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä:

1) niiden arvopaperien liikkeeseenlaskijan tai muun arvopapereita tarjoavan yhteisön hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten nimet ja tehtävät sekä niiden oikeushenkilöiden nimet ja kotipaikat, jotka ovat vastuussa arvopaperiliitteestä tai mahdollisesti sen osasta; jälkimmäisessä tapauksessa on ilmoitettava, mistä osasta asianomainen on vastuussa;

2) edellä 1 kohdassa tarkoitettujen henkilöiden antama vakuutus siitä, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan esitteessä tai siinä esitteen osassa, josta he ovat vastuussa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa;

3) liikkeeseenlaskun järjestäjien sekä arvopaperiliitteen teossa käytettyjen ammattimaisten neuvonantajien nimet ja osoitteet.

12 §

Tilintarkastajien lausunto

Jos tilintarkastajat ovat tarkastaneet arvopaperiliitteen tietoja, arvopaperiliitteessä on oltava maininta siitä, missä laajuudessa ja mitä tietoja tilintarkastajat ovat tarkastaneet.

13 §

Tiedot arvopapereista tarjottaessa joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita

Arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä tiedot tarjottavista joukkovelkakirjoista ja niihin rinnastuvista arvopapereita, kuten:

- 1) lainan nimellismäärä ja, jollei sitä ole määrätty, maininta tästä;
- 2) lainan valuutta ja mahdollisuus vaihtaa lainan valuutta toiseksi;
- 3) velkakirjojen lukumäärä ja mahdollinen litterointi;
- 4) velkakirjojen nimellisarvo sekä takaisinmaksuhinta, jos se poikkeaa nimellisarvosta;
- 5) selvitys siitä, onko velkakirjat asetettu nimetylle henkilölle vai haltijalle;
- 6) selvitys mahdollisista velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista;
- 7) lainan päiväys, laina-aika, lyhennyspäivät ja pääoman takaisinmaksua koskevien vaatimusten vanhentumisajat;
- 8) lainan lyhentämistä koskevat järjestelyt ja takaisinmaksumenettely;
- 9) nimelliskorko, koronlaskusääntö sekä tarvittaessa koron määräytymisperusteet;
- 10) päivä, josta korko lasketaan, koron erääntymispäivät ja korkoa koskevien vaatimusten vanhentumisajat;
- 11) muiden mahdollisten hyvitysten myöntämistä koskeva menettely sekä hyvitysten laskentaperusteet;
- 12) koron tai muun hyvityksen maksuun sekä lainan lyhentämiseen mahdollisesti liittyvät rajoitukset;
- 13) lainan kesto aika sekä sen laskentakaava ja Finanssivalvonnan vaatiessa myös laskentaperusteet;
- 14) selvitys lainan etuoikeusasemasta sekä mahdollisista lausekkeista, joiden nojalla lainalla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla, jo sovitulla tai myöhemmin sovittavilla veloilla;

15) lainan pääoman ja koron takaisinmaksusta annettujen takauksien, vakuuksien ja sitoumusten laatu ja laajuus sekä selvitys paikoista, joissa niitä koskevat sopimusasiakirjat ovat yleisön nähtävillä;

16) tiedot tilanteista, joissa ehtoja voidaan muuttaa, ja ehtojen muuttamismenettely;

17) lainan tuotosta mahdollisesti perittävä lähdevero ja selvitys siitä, huolehtiiko liikkeeseenlaskija lähdeveron perimisestä;

18) selvitys velkakirjoihin sovellettavasta laista sekä tuomioistuimista, joilla on toimivalta käsitellä mahdollisia riitoja;

19) jos velkakirjat on liitetty tai aiotaan liittää arvo-osuusjärjestelmään, selvitys siitä.

14 §

Tiedot arvopapereista tarjottaessa muita ei-osakesidomaisia arvopapereita kuin joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastettavia arvopapereita

Jos tarjottava arvopaperit ovat arvopaperimarkkinalain 2 luvun 1 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettuja arvopapereita, arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä tiedot tarjottavista arvopapereista, kuten:

1) arvopaperin liikkeeseenlaskijan ja sen haltijan oikeudet ja velvollisuudet sekä tieto siitä, miten oikeudet ja velvollisuudet toteutetaan, sekä arvopaperin muut ehdot;

2) riittävät ja olennaiset tiedot seikoista, joiden perusteella tarjotun arvopaperin arvo määräytyy, kuten tiedot arvopaperin arvoon vaikuttavasta muusta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta, indeksistä tai muusta tunnusluvusta;

3) tieto siitä, miten tarjotun arvopaperin kohteena olevan muun arvopaperin liikkeeseenlaskijan julkaisemat ja arvopaperin kohteena olevalla muulla arvopaperilla käytävää kauppaa koskevat tiedot taikka indeksin tai muun tunnusluvun arvoa ja niiden laskentatapaa koskevat tiedot ovat sijoittajien saatavilla;

4) selvitys arvopaperin etuoikeusasemasta sekä mahdollisista lausekkeista, joiden nojalla arvopaperilla on huonompi etuoikeus kuin liikkeeseenlaskijan muilla, jo sovituilla tai myöhemmin sovittavilla sitoumuksilla;

5) arvopapereihin liittyvät mahdolliset pankkitakaukset ja muut vakuudet, jotka on tarkoitettu vakuudeksi arvopaperin liikkeeseenlaskijan velvoitteiden täyttämistä taikka tieto siitä, että tällaista vakuutta ei ole asetettu;

6) tiedot arvopaperin liittamisestä arvo-osuusjärjestelmään tai niiden muusta säilyttämisestä;

7) palkkiot ja kustannukset, jotka peritään arvopaperien haltijoilta arvopaperien liikkeeseenlaskun, voimassaolon ja niihin perustuvien oikeuksien tai velvollisuuksien toteuttamisen yhteydessä;

8) arvopaperien vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset;

9) arvopaperien haltijoita koskevat verotus maassa, jossa arvopaperien liikkeeseenlasku tapahtuu;

10) selvitys lainsäädännöstä, jonka mukaisesti arvopaperit on annettu, sekä tuomioistuimista, joilla on toimivalta käsitellä mahdollisia riitoja.

15 §

Tiedot arvopaperien tarjoamisesta

Arvopaperiliitteeseen on sisällytettävä tarjouksen ehdot ja muut tiedot tarjouksesta, kuten;

- 1) selvitys päätöksistä ja valtuutuksista, joiden nojalla joukkovelkakirjoja tarjotaan;
- 2) liikkeeseenlaskun luonne ja mahdollinen liikkeeseenlaskuerän koko sekä nyt tai tulevaisuudessa liikkeeseen laskettavien velkakirjojen lukumäärä, jos se on ennalta määrätty;
- 3) selvitys merkintäoikeuden käyttämisestä koskevasta menettelystä, merkintäoikeuksien luovutettavuudesta sekä käyttämättömien merkintäoikeuksien kohtelusta;
- 4) merkintä- tai kauppahinnan maksutapa sekä merkintäpaikat;
- 5) muissa kuin jatkuvissa liikkeeseenlaskuissa velkakirjojen merkintä- tai myyntiaika sekä mahdollisuus sen keskeyttämiseen tai jatkamiseen;
- 6) jos velkakirjoja tarjotaan samanaikaisesti kahdella tai useammalla maantieteellisellä markkina-alueella taikka sijoittajaryhmäkohtaisesti siten, että joillekin alueista tai sijoittajaryhmistä varataan omat kiintiönsä, maininta näistä kiintiöistä;
- 7) tarvittaessa viittaus siihen, että merkintöjä voidaan pienentää;
- 8) mahdolliset valtuutukset sekä toimenpiteet yli- ja alimerkintätilanteessa;
- 9) velkakirjojen toimitustapa ja -aikataulu sekä tiedot mahdollisista väliaikaistodistuksista ja niillä käytävästä kaupasta;
- 10) emissiokurssi ja, jos emissiokurssi on vaihtuva, maininta tästä;
- 11) selvitys mahdollisesta siirtyvästä korosta;
- 12) tiedot mahdollisesta vähimmäismerkinnästä ja merkintäpalkkiosta;
- 13) selvitys tuotosta ja tuotonlaskemismenetelmän pääpiirteittäinen kuvaus;
- 14) selvitys liikkeeseenlaskusta merkintäsitoumuksen tai merkintätakauksen antaneista tahoisista sekä sitoumusta tai takausta rajoittavista ehdoista;
- 15) muissa kuin jatkuvissa liikkeeseenlaskuissa selvitys tai arvio lainan liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä liikkeeseenlaskuun liittyvien ulkoisten palkkioiden ja kulujen vähentämisen jälkeen sekä sen suunniteltu käyttötarkoitus.

16 §

Tiedot liikkeeseenlaskijan muista sitoumuksista

Arvopaperiliitteessä on annettava päivätty ja mahdollisimman tuore selvitys seuraavista seikoista, jos ne ovat olennaisia:

- 1) liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen kokonaismäärä erittelemällä lainat, joista on annettu vakuus, vakuudettomat lainat, pääomalainat ja muut lainat, joiden etuoikeus on liikkeeseenlaskijan muita sitoumuksia huonompi;
- 2) muiden lainojen ja velkojen yhteismäärä eritellen vakuudelliset ja vakuudettomat lainat ja velat; sekä
- 3) taseen ulkopuolisten vastuusitoumusten kokonaismäärä.

Jos liikkeeseenlaskijalla ei ole 1 momentissa mainittuja lainoja, velkoja tai sitoumuksia, siitä on mainittava. Jos liikkeeseenlaskija esittää konsernitilinpäätöksen, samaan konserniin kuuluvien yritysten välisiä velkasuhteita ei oteta huomioon. Tästä on kuitenkin mainittava arvopaperiliitteessä.

Tiedot takaaajasta

17 §

Tiedot takaaajasta

Jos yksi tai useampi oikeushenkilö on antanut takauksen arvopapereista, 1, 3—8, 10 ja 16 §:ssä mainitut tiedot on annettava liikkeeseenlaskijan lisäksi takaaajasta paitsi, jos takaaaja on Suomen valtio tai joku muu ETA-valtio.

Tätä pykälää sovelletaan arvopaperimarkkinalain 2 luvun 1 §:n 1 momentin 3 kohdassa tarkoitettujen ei-osakesidonnaisten arvopaperien takaaajaan vain soveltuvin osin.

4 luku

Voimaantulo

1 §

Voimaantulo

Tämä asetus tulee voimaan [xx] päivänä [xx]kuuta 2012.

Esitteeseen, jonka hyväksymistä koskeva hakemus on jätetty Finanssivalvonnalle ennen tämän asetuksen voimaantuloa, sovelletaan tämän asetuksen voimaan tullessa voimassa olleita säännöksiä.

Tällä asetuksella kumotaan:

- 1) valtiovarainministeriön asetus arvopaperimarkkinalain 2 luvussa tarkoitettua esitteestä (452/2005), ja

2) valtiovarainministeriön asetus eräistä arvopaperimarkkinalain 2 luvun 3 a §:ssä ja kiinteistörahastolain 22 §:ssä tarkoitetuista esitteistä (818/2007).

Helsingissä [xx] päivänä [xx]kuuta 2012

VALTIOVARAINMINISTERIÖN ASETUS ARVOPAPERIMARKKINALAIN 3—5 LUVUSSA TARKOITETUISTA ESITTEISTÄ

1 Tausta

Hallituksen esitys eduskunnalle (HE 32/2012 vp) arvopaperimarkkinalainsäädännöksi sisältää ehdotuksen uudeksi arvopaperimarkkinalaksi (AML). Siihen sisältyy voimassa olevaa lakia vastaavia valtuutussäännöksiä, joiden nojalla valtiovarainministeriö on antanut tarkempia säännöksiä asetuksin. Koska laki on uudistettu kokonaan, voimassa olevat asetukset on tarkoituksenmukaisinta kumota ja säätää tilalle uudet. Nyt ehdotetulla asetuksella kumottaisiin valtiovarainministeriön asetukset (452/2005) ja (818/2007).

Arvopaperimarkkinalain ja oheisen esiteasetuksen sisältöön ja voimaantuloaikatauluun vaikuttaa kiirehtivästi myös esitedirektiivin (2003/71/EY) muutosdirektiivin (2010/73/EY) täytäntöönpano, jonka määräpäivä on 1.7.2012.

2 Keskeiset ehdotukset

Verrattuna voimassa oleviin kahteen esiteasetukseen keskeiset muutokset ovat:

- Kaikki esitteitä koskeva tarkempi sääntely sisältyy yhteen asetukseen kahden sijasta.
- Asetuksen kirjoitustapa ja käsitteistö vastaavat uutta arvopaperimarkkinalakia ja esitedirektiiviä.
- Asetus on aiempaa lyhyempi. Useat pykälät sisältyvät uuteen arvopaperimarkkinalakiin aiemman asetuksen sijasta, kuten muun muassa poikkeukset esitteen julkaisemisvelvollisuudesta sekä esitteen kieli.
- Esitedirektiivin muutoksesta johtuvat muutokset sisältyvät asetukseen, esimerkiksi täsmennys siitä, mitä keskeisiä tietoja esitteen tiivistelmään olisi sisällytettävä (1 luvun 4 §)..
- Kansallisia esitteitä koskevaan sääntelyyn esitetään joitakin kevennyksiä, esimerkiksi päättäneitä tilikausia koskevien tilinpäätösten esittämistä koskevat vaatimukset 2 ja 3 luvussa. Uuden arvopaperimarkkinalain 4 luvun 3 §:n 4 kohdan mukaan esitteen julkaisemisvelvollisuudesta vapaita ovat arvopaperitarjoukset yleisölle, joiden yhteenlaskettu vastike on alle 1 500 000 euroa, kun aiempi kynnysraja oli 100 000 euroa. Esitevapaus ei edelleenkään koske pörssilistaukseen liittyviä arvopaperitarjouksia, esitedirektiivin mukaisesti.
- Tarjouksista, jotka liittyvät arvopaperin listaamiseen monenkeskisessä kaupan käyntijärjestelmässä (Suomessa First North Finland), ei ole laadittava esitettä, mikäli tarjouksen yhteenlaskettu vastike on alle 5 miljoonaa euroa. Tällöin on

laadittava kyseisen markkinapaikan sääntöjen mukainen yhtiöesite (AML 4 luvun 3 §:n 5 kohta).

3 Yksityiskohtaiset perustelut

1 luku. Yhteiset säännökset

1 § Soveltamisala. Asetukseen sisältyvät säännökset sekä esitedirektiivin mukaisista esitteistä että esitedirektiivin soveltamisalan ulkopuolella julkaistavista ns. kansallisista esitteistä. Esitedirektiivin soveltamisalalla julkaistaviin esitteisiin sovelletaan vain 1 luvun 2—5 §:ää sekä 4 luvun 1 §:n voimaantulosäännöstä. Muut pykälät koskevat kansallisia esitteitä: asetuksen 1 luvun 6 § sekä asetuksen 2 ja 3 luvut.

2 § Esitteen julkaiseminen. Esitteen julkaisemistavat ovat esitedirektiivin 14 artiklan 2 kohdan mukaiset. Esitedirektiivin muutosdirektiivin johdosta pykälän 2 momenttia on muutettu voimassa olevasta niin, että esitteen sähköinen julkaiseminen on aina vaatimuksena. Muilta osin pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä.

3 § Esitteen julkaisemisaika. Pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä.

4 § Tiivistelmässä annettavat keskeiset tiedot. Pykälä on uusi. Se vastaa muutetun esitedirektiivin uutta artiklakohtaa 2(1)(s) keskeiset tiedot (eng "key information").

5 § Tiivistelmän varoitusteksti. Pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä.

6 § Tietojen sisällyttäminen esitteeseen viittaamalla. Pykälä vastaa muuten asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä kuitenkin niin, että asiakirjojen, joihin viitataan, ei välttämättä tarvitse olla samalla kielellä laadittuja kuin esite. Kielivaatimus jää Finanssivalvonnan harkintaan esitteitä koskevien kielisäännösten mukaisesti (AML 4 luvun 12 §).

7 § Esitteen, johon ei sovelleta esitedirektiiviä, sisältö ja rakenne. Säännös on uusi kokoava säännös, jossa on esitetty kansallisen esitteen rakennevaatimukset. Ne noudattaisivat esitedirektiivin ja -asetuksen rakennetta: (tiivistelmä), rekisteröintiasiakirja ja arvopaperiliite.

2 luku. Osakkeita ja muita osakesidonnaisia arvopapereita koskeva esite

Luku koskee kansallisia esitteitä, kun yleisölle tarjotaan osakkeita ja muita osakesidonnaisia arvopapereita (AML 3 luvun 4 §). Luvussa oleva väliotsikointi viittaa esitteen eri osiin: rekisteröintiasiakirja sekä erilaiset arvopaperiliitteet arvopaperityypistä riippuen.

Rekisteröintiasiakirjan tiedot

1 § Riskit ja 2 § Rekisteröintiasiakirjasta ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt. Pykälät vastaavat pääosin voimassa olevia säännöksiä kuitenkin niin, että 2 §:n 4 kohdassa vaadittaisiin tiedot vain kaksi viimeksi päättynyttä tilikautta tarkastaneista

tilintarkastajista nykyisen kolmen sijasta. Muutos on johdonmukainen 7 §:ään tehtyjen muutosten kanssa.

3 § Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta, 4 § Tiedot liikkeeseenlaskijan hallinnosta ja 5 § Tiedot liikkeeseenlaskijan osakepääomasta. Pykälät vastaavat asiasisällöltään voimassa olevia säännöksiä, mutta niihin on tehty muuttuneen osakeyhtiölain (624/2006) terminologian mukaisia teknisiä muutoksia (3 §:n 5 kohta, 4 §:n 3 kohta ja 5 §:n 4 ja 7 kohta).

Tietoihin liikkeeseenlaskijan hallinnosta on hallintoelinten lisäksi lisätty ”ylin johto”, jolla tarkoitetaan niitä henkilöitä, jotka tosiasiallisesti johtavat yrityksen liiketoimintaa, käytännössä esimerkiksi johtoryhmä (4 §:n 1, 2 ja 6 kohta).

Liikkeeseenlaskijan lähipiirin kanssa tekemiä liiketoimia koskevaa kohtaa on yksinkertaistettu ja lievennetty (4 §:n 4 kohta). Tiedot on annettava osakeyhtiölain 8 luvun 6 §:n 2 momentissa tarkoitettujen liikkeeseenlaskijan lähipiiriin kuuluvien henkilöiden saamien etuuksien laadusta ja laajuudesta liiketoimissa, jotka ovat luonteeltaan tai ehdoiltaan epätavallisia. Tällaisia ovat esimerkiksi muut kuin tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvat kaupat ja liikkeeseenlaskijan pysyviin vastaaviin liittyvät hankinnat ja luovutukset. Jos epätavallinen liiketoimi on tehty edellisten tilikausien aikana eikä niitä ole saatettu loppuun, myös tällaisesta liiketoimesta on annettava tiedot.

Osakepääoman muutoksista on selostettava toimenpiteet vain kahden viimeksi päättyneen tilikauden aikana entisen kolmen sijasta (5 §:n 8 kohta). Muutos on johdonmukainen 7 §:ään tehtyjen muutosten kanssa.

6 § Tiedot liikkeeseenlaskijan päätoimialoista ja muut niihin liittyvät seikat. Pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä. Pykälän viimeinen momentti koskee suljettuja yhteissijoitusyrityksiä, viimeinen virke kiinteistöihin sijoittavia yhteissijoitusyrityksiä.

7 § Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista, vastuista, rahoitusasemasta ja tuloksesta. Pykälä vastaa asiasisällöltään voimassa olevaa säännöstä kuitenkin niin, että liikkeeseenlaskijasta on esitettävä vain kahden viimeksi päättyneen tilikauden taseet, tuloslaskelmat ja rahoituslaskelmat entisen kolmen sijasta. Muutos vastaa EU:n esiteasetuksen (EY) N:o 809/2004 vaatimuksia.

8 § Tilintarkastajien lausunto ja tilintarkastuskertomukset. Pykälä vastaa pääosin asiasisällöltään muuten voimassa olevaa säännöstä, mutta tilintarkastuskertomukset on esitettävä vain kahdelta viimeksi päättyneeltä tilikaudelta. Pykälän 2 kohtaan on muutettu ”selvitys” entisen ”tilintarkastajien lausunnon” sijasta.

9 § Viimeaikaista kehitystä koskevat tiedot. Pykälää on asiasisällöltään täsmennetty. Ensimmäinen momentti koskee historiatietoja viimeaikaisista suuntauksista, eli ns. trendeistä. Toisen momentin mukaan on selostettava ainakin kuluva tilikautta koskevat suuntauksiset, epävarmuustekijät, vaateet, sitoumukset ja tapahtumat, joiden voidaan kohtuullisen todennäköisesti odottaa vaikuttavan merkittäväällä tavalla liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymiin. Sisältö vastaa EU:n esiteasetuksen Liitteen I 12 kohtaa.

Arvopaperiliitteen tiedot

10 § Osakkeita koskeva sekä muita osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite. Pykälä on uusi kokoava säännös, jossa luetellaan osakkeita (1 momentti) optio- ja muita erityisiä oikeuksia osakkeisiin ja (2 momentti) koskevan arvopaperiliitteen tiedot. Liitteiden sisältöihin ei ehdoteta muutoksia.

11 § Riskit, 12 § Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt, 13 § Tilintarkastajien lausunto, 14 § Tiedot tarjottavista osakkeista, 15 § Tiedot osakkeiden tarjoamisesta. Tämän luvun 11–15 § vastaavat asiasisällöltään voimassa olevia säännöksiä.

3 luku. Muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita koskeva esite

Luku koskee kansallisia esitteitä, kun yleisölle tarjotaan muita kuin osakesidonnaisia arvopapereita: 1–8 §:ssä säädetään rekisteröintiasiakirjaan sisällytettävistä tiedoista, 9–16 §:ssä arvopaperiliitteen tiedoista ja 17 §:ssä liikkeeseenlaskijan lisäksi takaa-jaa koskevien tietojen esittämisestä.

Rekisteröintiasiakirjan tiedot

1 § Riskit ja 2 § Rekisteröintiasiakirjasta ja tilintarkastuksesta vastuulliset henkilöt. Pykälät vastaavat voimassa olevia säännöksiä kuitenkin niin, että 2 §:n 4 kohdassa vaadittaisiin tietoja viimeksi päättyneen tilikauden tarkastaneista tilintarkastajista nykyisen kolmen tilikauden sijasta. Muutos on johdonmukainen 7 §:ään tehtyjen muutosten kanssa.

3 § Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta ja sen hallinnosta ja 4 § Tiedot liikkeeseenlaskijan pääomasta. Pykälät vastaavat asiasisällöltään voimassa olevia säännöksiä, mutta niihin on tehty 2 lukua vastaavia uuden osakeyhtiölain terminologian mukaisia teknisiä muutoksia.

5 § Tiedot liikkeeseenlaskijan päätoimialoista ja muut siihen liittyvät seikat. Pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä.

6 § Tiedot liikkeeseenlaskijan varoista, vastuista, rahoitusasemasta ja tuloksesta. Pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä muuten paitsi niin, että liikkeeseenlaskijasta on esitettävä vain viimeksi päättyneen tilikauden taseet, tuloslaskelmat ja rahoituslaskelmat entisen kolmen sijasta. Lisäksi pykälän 6 momentista on poistettu viittaus pro forma -muotoiseen taloudelliseen informaatioon. Muutokset vastaavat EU:n esiteasetuksen vaatimuksia.

7 § Tilintarkastajien lausunto ja tilintarkastuskertomukset. Pykälä vastaa pääosin asiasisällöltään muuten voimassa olevaa säännöstä, mutta tilintarkastuskertomukset on esitettävä vain viimeksi päättyneeltä tilikaudelta, entisen kolmen tilikauden sijasta. Pykälän 2 kohtaan on muutettu ”selvitys” entisen ”tilintarkastajien lausunnon” sijasta, samoin kuin 2 luvun 8 §:ään.

8 § Viimeaikaista kehitystä koskevat tiedot. Pykälään on tehty samat muutokset kuin 2 luvun 9 §:ään.

Arvopaperiliitteen tiedot

9 § Joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita koskeva sekä muita ei-osakesidonnaisia arvopapereita koskeva arvopaperiliite. Pykälä on uusi kokoava säännös, jonka 1 momentissa luetellaan joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita koskevan arvopaperiliitteen tiedot ja 2 momentissa muita ei-osakesidonnaisia arvopapereita koskevat tiedot. Liitteiden sisältöihin ei ehdoteta muutoksia.

10 § Riskit, 11 § Arvopaperiliitteestä vastuulliset henkilöt, 12 § Tilintarkastajien lausunto, 13 § Tiedot arvopapereista tarjottaessa joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastuvia arvopapereita, 14 § Tiedot arvopapereista tarjottaessa muita ei-osakesidonnaisia arvopapereita kuin joukkovelkakirjoja ja niihin rinnastettavia arvopapereita, 15 § Tiedot arvopaperien tarjoamisesta ja 16 § Tiedot liikkeeseenlaskijan muista sitoumuksista.

Pykälät vastaavat voimassa olevia säännöksiä.

Tiedot takaajasta

17 § Tiedot takaajasta. Pykälä vastaa voimassa olevaa säännöstä. Esitedirektiivin 1 artiklan 2 kohdan mukaisesti kyseisessä tapauksessa ei tarvitse laatia esitettäkään (AML 4 luvun 2 §:n 1 momentin 2 kohta).

4 luku. Voimaantulo

1 § Voimaantulo. Pykälään sisältyy siirtymäsäännös, jonka mukaan voimassa olevia säännöksiä on kuitenkin sovellettava, jos esitteen hyväksymistä koskeva hakemus on jätetty Finanssivalvonnalle ennen tämän asetuksen voimaan tuloa.

4 Vaikutukset

Arvopapereista julkaistavat esitteet on EU:n säädöksiin tarkasti säännelty esitedirektiivin nojalla annetussa EU:n esiteasetuksessa, joka päivitetään esitedirektiivin muutoksen johdosta 1.7.2012 mennessä. Valtiovarainministeriön asetuksella on vain vähän taloudellisia vaikutuksia verrattuna nykytilaan, sillä suurin osa markkinoillamme julkaistavista esitteistä laaditaan esitedirektiivin mukaisina. Yhdessä uuteen arvopaperimarkkinalakiin sisältyvien muutosten kanssa kansallinen esitesääntely kuitenkin selkeytyy, lyhenee ja keventyy jonkin verran. Tämä alentaa erityisesti pieniin kansallisiin arvopaperitarjouksiin kohdistuvia esitteen laatimiskuluja

5 Valmistelu

Asetusehdotus on laadittu valtiovarainministeriön rahoitusmarkkinaosastolla, mutta yhteistyössä Finanssivalvonnan kanssa. Luonnoksesta on pyydetty lausunto ajalla 21.5. – 6.6.2012 seuraavilta tahoilta: oikeusministeriö, työ- ja elinkeinoministeriö, Finanssivalvonta, Finanssialan keskusliitto, Elinkeinoelämän keskusliitto, Keskuskauppakamari, KHT-Yhdistys, NasdaqOMX (Helsingin Pörssi), Osakesäästäjien keskusliitto ja Suomen Asianajajaliitto.

[Lausunnot ja niiden huomioon ottaminen - tbc.]

6 Voimaantulo

Asetus on tarkoitettu tulemaan voimaan samanaikaisesti uuden arvopaperimarkkinalain kanssa.