

## SÄÄNTÖTIEDOTE 15.5.2018

**Nasdaq Helsinki –markkinapaikan liikkeeseenlaskijat, hyväksytyt neuvonantajat ja kaupankäynnin osapuolet**

### **OPTIO-OIKEUKSIEN MARKKINAPAIKKA KOSKEVAN KÄYTÄNNÖN MUUTTAMINEN JA NASDAQ FIRST NORTH NORDIC –SÄÄNTÖJEN MUUTOKSET 1.7.2018**

*Tässä tiedotteessa selostetaan sääntömuutoksia, joiden on tarkoitus tulla voimaan 1.7.2018. Sääntömuutosten voimaantulon ajankohta vahvistetaan vielä erikseen.*

#### **OPTIO-OIKEUKSIEN MARKKINAPAIKKA**

Pörssin sääntöjen luku 3 koskee erilaisten osakkeeseen oikeuttavien arvopaperien listalleottoa ja niiden liikkeeseenlaskijoiden tiedonantovelvollisuutta. Näistä arvopapereista optio-oikeudet kuuluvat uuden instrumenttiluokituksen mukaan johdannaisinstrumentteihin (arvopaperistettu johdannainen). Näiden pörssinoteerattujen optio-oikeuksien, jotka ovat käytännössä ns. työsuhdeoptioita, markkinapaikkana on jatkossa (2.7.2018 alkaen) pörssin Nasdaq First North Finland –markkinapaikka (*jäljempänä FN-markkinapaikka*).

#### ***Tausta – arvopaperistettuja johdannaisia koskeva kauppohen selvitysvelvoite***

Tämän vuoden alussa voimaan tulleet asetus ja direktiivi rahoitusvälineiden markkinoista, EU 600/2014 (MiFIR) ja EU 65/2014 (MiFID II) vaikuttavat kaupankäynnin kohteena olevien arvopaperien luokitteluun. Uuden luokituksen perusteella tiettyjen arvopaperien on katsottu olevan arvopaperistettuja johdannaisia. Johdannaisluokituksen (MiFIR artikla 2, kohta 1, alakohta 29 ja MiFID II artikla 4, kohta 1, alakohta 44 c) vuoksi kyseisillä instrumenteilla markkinapaikalla tehtyjen kauppohen selvitystä koskee vaatimus (MiFIR artikla 29), jonka mukaan kauppatahtuma tulee selvittää ns. keskusvastapuoliselvityksessä. Tällöin kaupan selvityksen osapuoleksi tulee pörssivälittäjien lisäksi erillinen keskusvastapuoli-yhteisö.

Pörssin selvityksen mukaan keskusvastapuoliselvitystä ei ole teknisten ja toiminnallisten syiden vuoksi tarjolla työsuhdeoptioille. Keskusvastapuoliselvitys ei ole myöskään taloudellisesti järkevä toimintatapa instrumenteille, joissa päivittäiset kaupankäyntimäärät jäävät vähäisiksi. Tämän vuoksi pörssi-yhtiöiden antamien työsuhdeoptioiden listaaminen ja kaupankäynti mahdollistetaan myös pörssin ylläpitämällä FN-markkinapaikalla. FN-markkinapaikalla optio-oikeuksilla tehtyjen kauppohen selvitys hoidetaan nykyiseen tapaan pörssivälittäjien kesken, eikä FN-markkinapaikkaa koske velvoite keskusvastapuoliselvityksestä.

Sijoittajien ja pörssivälittäjien kannalta optio-oikeuksien kaupankäynti jatkuu entiseen tapaan, mutta pörssilistan sijaan FN-markkinapaikalla.

### ***Optio-oikeuksien hakeminen FN-markkinapaikalle***

Uudesta luokituksesta johtuen pörssin FN-markkinapaikan sääntöjä (*Nasdaq First North Nordic Rulebook – säännöt, jäljempänä FN-säännöt*) on tarkoitus muuttaa 1.7.2018 alkaen siten, että pörssiyhtiön antamia optio-oikeuksia voidaan jatkossa ottaa kaupankäynnin kohteeksi myös FN-markkinapaikalle. Pörssiyhtiön antamien optio-oikeuksien osalta kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät vaatimukset ja siihen liittyvä tiedonantovelvollisuus sekä listalta poistaminen määräytyvät FN-sääntöjen mukaisesti (luku 2.5). Pörssiyhtiöön ei sovelleta vaatimusta hyväksytystä neuvonantajasta.

FN-markkinapaikalla jo oleva yhtiö voi nykyisten sääntöjen perusteella hakea antamiensa optio-oikeuksien ottamista kaupankäynnin kohteeksi FN-markkinapaikalle.

Hakemusmenettelyt eivät markkinapaikan vaihtumisen johdosta muutu. Optio-oikeuksien hakeminen FN-markkinapaikalle tapahtuu nykyiseen tapaan pörssin Listing Center –palvelun kautta. Vastaavasti toimitaan haettaessa työsuhdeoptioiden perusteella vaihdettuja osakkeita pörssilistalle.

### ***Pörssiyhtiön velvoitteet pysyvät samana***

FN-sääntöjen luvut 1.3 ja 2.5 sisältävät pörssiyhtiötä koskevat tarkemmat sääntöjen soveltamista koskevat määräykset. FN-markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena olevan optio-oikeuden liikkeeseenlaskijan kannalta markkinapaikan muutos ei vaikuta kyseisen pörssiyhtiön pörssin sääntöjen mukaisiin velvoitteisiin. Pörssiyhtiön FN-markkinapaikalla noteerattua optio-oikeutta koskevat tiedotteet laaditaan ja julkistetaan sekä toimitetaan pörssille, Finanssivalvonnalle ja tiedotevarastoon nykyiseen tapaan kuten pörssitiedotteet. Pörssin valvonta- ja kurinpitomenettelyt määräytyvät pörssin sääntöjen mukaisesti myös FN-markkinapaikalla noteeratun optio-oikeuden osalta.

Markkinapaikkaa koskeva tieto tulee tarpeen mukaan ilmoittaa pörssiyhtiön antamassa optio-oikeuksia koskevassa informaatiossa, kuten työsuhdeoptio-ohjelmien ehdoissa ja yhtiön internetsivuilla.

### ***Kaupankäynti FN-markkinapaikalla***

Pörssin kaupankäyntijärjestelmässä optio-oikeudet ovat kaupankäynnin kohteena FN-markkinapaikan osakkeiden kanssa.

### ***Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen tarkoittamat johtohenkilöiden liiketoimet (MAR 19 artikla)***

Markkinapaikan muutos vaikuttaa johdon liiketoimien ilmoittamisen sisältöön noteerattujen optio-oikeuksien kauppapaikka-tiedon osalta. Jos liiketoimi toteutetaan Nasdaq Helsingissä, kauppapaikkaa koskeva tieto on FIRST NORTH FINLAND (FNFI).

## ***Nykyisten pörssilistalla olevien optio-oikeuksien markkinapaikka vaihtuu***

Uudesta instrumenttiluokituksesta johtuva markkinapaikan vaihtuminen koskee myös nykyisiä pörssilistalla olevia optio-oikeuksia ja niiden liikkeeseenlaskijoita. Muihin pörssilistan yhtiöihin muutoksella ei ole välittömiä vaikutuksia.

Jotta työsuhdeoptioilla tehdyt kaupat voidaan selvittää nykyiseen tapaan, pörssi siirtää liikkeeseenlaskijoiden hakemusten perustella niiden listaamat optio-oikeudet kaupankäynnin kohteeksi pörssin FN-markkinapaikalle. Kaupankäynnin päättymisen pörssilistalla ja näitä optio-oikeuksia koskeva markkinapaikan muutos toteutetaan suunnitelman mukaan 2.7.2018. Pörssi julkistaa erikseen asiaa koskevan markkinapaikan tiedotteen.

Markkinapaikan muutosta koskeva tieto tulee tarpeen mukaan päivittää pörssiyhtiön antamaan optio-oikeuksia koskevaan informaatioon, kuten työsuhdeoptio-ohjelmien ehtoihin ja yhtiön internetsivuille.

## **MUUT FN-SÄÄNTÖJEN MUUTOKSET**

### ***Premier segmentti (Nasdaq Tukholma)***

FN-sääntöjen Premier segmenttiä koskevaa Appendix J - Nasdaq First North Premier Segment –liitettä muutetaan myös 1.7.2018 alkaen. Nykyisten sääntöjen mukainen suositus (Appendix J, sääntökohta 2.2.1) hallinnointikoodin noudattamisesta muutetaan siten, että hallinnointikoodin noudattaminen on Premier segmentin yhtiöille jatkossa pakollista. Käytännössä tämä vaatimus koskee Nasdaq First North Sweden – markkinapaikan Premier segmentin yhtiöitä, eikä sillä näin ollen ole vaikutusta Nasdaq Helsingin FN-markkinapaikan yhtiöihin.

### ***Sääntö 4.4 (e) (vi)***

Sääntökohdan viimeisen virkkeen sanamuotoa on täsmennetty.

## **UUDET NASDAQ FIRST NORTH NORDIC –RULEBOOK -SÄÄNNÖT**

Muutetut FN-säännöt julkaistaan pörssin internetsivuilla osoitteessa:

<http://business.nasdaq.com/european-rules>

Nykyisistä FN-säännöistä on tässä vaiheessa saatavilla ”muutokset merkitty”-versio, josta sääntöihin suunnitellut muutokset ilmenevät. FN-sääntöjen luvut 1.3 ja 2.5 sisältävät pörssiyhtiötä koskevat säännökset. Kyseinen sääntöversio löytyy tätä sääntötiedotetta koskevassa uutisessa olevan linkin kautta (european-rules – internetsivulla, New & Consultation – otsikon alla).

\*\*\*\*

Ajantasainen versio voimassa olevasta pörssin sääntelystä on saatavilla Nasdaq:n internetsivuilla:

<http://business.nasdaq.com/european-rules>

NASDAQ HELSINKI