

FINNAIR
SISÄPIIRISÄÄNNÖT

1. SOVELTAMISALA JA TARKOITUS

Finnair Oyj:n (jäljempänä "Finnair" tai "yhtiö") hallitus on vahvistanut nämä sisäpiirisäännöt. Sääntöjä noudatetaan kaikissa Finnair-konserniin kuuluvissa yhtiöissä ja ne sitovat kaikkia Finnair-konsernin työntekijöitä ja hallituksen jäseniä.

Näiden sääntöjen tarkoituksena on yhtenäistää ja tehostaa sisäpiiriasioiden käsittelyä Finnair-konsernissa. Säännöt selkeyttävät ja täydentävät yhtiön ja sisäpiiriläisten toimintatapoja ja toimivat käytännön apuvälineenä sisäpiiriasioiden hoitamisessa.

EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetus (jäljempänä "MAR") koskee myös päästöoikeuksien tai muiden niihin perustuvien huutokauppatuotteiden taikka näihin liittyvien rahoitusjohdannaisten huutokauppaa huutokaupapaikassa, jolle on annettu säännellyn markkinan toimilupa. Tämän johdosta näitä sääntöjä ja alla olevaa rahoitusvälineen määritelmää sovelletaan soveltuvin osin myös päästöoikeuksien tai muiden niihin perustuvien huutokauppatuotteiden taikka näiden rahoitusjohdannaisten huutokauppaan. Sääntöjä sovelletaan myös hyödykkeitä koskeviin spot-sopimuksiin ja niitä koskeviin hyödykejohdannaisiin siltä osin kuin niihin liittyvien tietojen julkistamista edellytetään.

Sääntöjen tarkoituksena ei ole antaa täydellistä ohjeistusta voimassa olevasta sisäpiirisääntelystä. Sisäpiirisääntely muuttui merkittävästi MAR:n voimaantulon myötä 3.7.2016. EU-asetuksena MAR on kansallisesti suoraan sovellettavaa sääntelyä. Erityisesti MAR ja sitä täydentävä ns. 2- ja 3-tason EU-sääntely (mm. tekniset sääntelystandardit ja ohjeet) sisältävät yksityiskohtaisia säännöksiä sisäpiirikysymyksistä. Tämän vuoksi jokainen sisäpiiriläinen on viime kädessä itse vastuussa sisäpiirisäännösten oikeasta tulkinnasta ja noudattamisesta.

2. RAHOITUSVÄLINEEN MÄÄRITELMÄ

Näissä säännöissä rahoitusvälineellä (jäljempänä "rahoitusväline" tai "arvopaperi") tarkoitetaan seuraavia instrumentteja:

- 1) Siirtokelpoiset arvopaperit, joilla tarkoitetaan sellaisia arvopaperilajeja maksuvälineitä lukuun ottamatta, jotka ovat vaihdantakelpoisia pääomamarkkinoilla, kuten
 - a) yhtiöiden osakkeita ja muita arvopapereita, jotka vastaavat yhtiöiden, henkilöyhtiöiden ja muiden yhteisöjen osakkeita, sekä osaketalletustodistuksia
 - b) joukkovelkakirjoja tai muita arvopaperistettuja velan muotoja, mukaan lukien tällaisia arvopapereita koskevat talletustodistukset
 - c) kaikkia muita arvopapereita, jotka oikeuttavat hankkimaan tai myymään edellä mainitun kaltaisia siirtokelpoisia arvopapereita tai jotka edellyttävät käteissuoritusta, joka määräytyy siirtokelpoisten arvopapereiden, valuuttojen, korkojen tai tuottojen, hyödykkeiden taikka muiden indeksien tai mittareiden perusteella
- 2) Rahamarkkinavälineet
- 3) Yhteissijoitusyritysten osuudet
- 4) Optiot, futuurit, swapit, korkotermiinit ja muut johdannaisopimukset, joiden kohde-etuutena on arvopaperi, valuutta, korko tai tuotto, päästöoikeudet taikka

- toinen johdannaissojimus, rahoitusindeksi tai rahoitusmittari ja jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttamalla tai nettoarvon tilityksellä
- 5) Optiot, futuurit, swapit, termiinit ja muut johdannaissojimukset, joiden kohde-etuus on hyödyke ja jotka on toteutettava nettoarvon tilityksellä tai jotka voidaan toteuttaa nettoarvon tilityksellä jonkin osapuolen niin halutessa (muutoin kuin maksukyvyttömyyden vuoksi tai sojimuksen päättyessä muusta syystä)
 - 6) Optiot, futuurit, swapit ja muut johdannaissojimukset, joiden kohde-etuus on hyödyke ja jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttamalla edellyttäen, että niillä käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla, monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä tai organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, lukuun ottamatta johdannaissojimuksia, joiden kohde-etuutena on tukkutason energiatuote, jolla käydään kauppaa organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä, ja jotka on toteutettava kohde-etuus luovuttamalla
 - 7) Optiot, futuurit, swapit, termiinit ja muut johdannaissojimukset, joiden kohde-etuus on hyödyke ja jotka voidaan toteuttaa kohde-etuus luovuttamalla, mutta joita ei ole mainittu muuten yllä olevassa 6-kohdassa ja joita ei ole tarkoitettu kaupallisiin tarkoituksiin ja jotka ovat ominaisuuksiltaan muiden johdannaisrahoitusvälineiden kaltaisia
 - 8) Luottoriskin siirtoon tarkoitettut johdannaissojimukset
 - 9) Hinnanerosojimukset
 - 10) Optiot, futuurit, swapit, korkotermiinit ja muut johdannaissojimukset, joiden kohde-etuutena ovat ilmastovaihtelut, kuljetusmaksut tai inflaatioasteet tai muut viralliset taloustilastot ja jotka on toteutettava nettoarvon tilityksellä tai jotka voidaan toteuttaa nettoarvon tilityksellä jonkin osapuolen niin halutessa (muutoin kuin maksukyvyttömyyden vuoksi tai sojimuksen päättyessä muusta syystä), sekä muut johdannaissojimukset, joiden kohde-etuutena ovat varat, oikeudet, velvoitteet, indeksit ja mittarit, joita ei ole mainittu tässä osassa ja jotka ovat ominaisuuksiltaan muiden johdannaisrahoitusvälineiden kaltaisia, kun otetaan huomioon muun muassa se, käydäänkö niillä kauppaa säännellyillä markkinoilla, organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä vai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, ja
 - 11) Sellaisista yksiköistä muodostuvat päästöoikeudet, jotka on tunnustettu direktiivin 2003/87/EY (päästökauppajärjestelmä) vaatimuksia vastaaviksi.

3. SISÄPIIRIKAUPPOJEN SEKÄ SISÄPIIRINTIEDON VÄÄRINKÄYTÖN JA ILMAISEMISEN KIELLOT

3.1 Sisäpiiritiedon määritelmä

Sisäpiiritieto on määritelty MAR:ssa. Sisäpiiritiedolla tarkoitetaan luonteeltaan *täsmällistä* ja julkistamatonta tietoa, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan liikkeeseenlaskijaan taikka yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen ja jolla, jos se

julkistettaisiin, *todennäköisesti olisi huomattava vaikutus* kyseisten rahoitusvälineiden hintoihin.^{1 2}

Tiedon katsotaan olevan luonteeltaan *täsmällistä*, jos se viittaa ilmenneisiin olosuhteisiin tai sellaisiin olosuhteisiin, joiden voidaan kohtuudella olettaa ilmenevän, tai toteutuneeseen tapahtumaan tai tapahtumaan, jonka voidaan kohtuudella olettaa toteutuvan, edellyttäen että se on riittävän tarkkaa, jotta sen perusteella voidaan tehdä johtopäätös edellä mainittujen olosuhteiden tai edellä mainitun tapahtuman mahdollisesta vaikutuksesta rahoitusvälineiden tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten, kyseisiin rahoitusvälineisiin liittyvien hyödykkeitä koskevien spot-sopimusten hintoihin tai päästöoikeuksiin perustuvien huutokauppatuotteiden hintoihin.

Tiedolla, jolla *todennäköisesti olisi huomattava vaikutus* rahoitusvälineiden, rahoitusjohdannaisten, niihin liittyvien hyödykkeitä koskevien spot-sopimusten tai päästöoikeuksiin perustuvien huutokauppatuotteiden hintoihin, jos se julkistettaisiin, tarkoitetaan tietoa, jota järkevästi toimiva sijoittaja todennäköisesti käyttäisi yhtenä sijoitus päätöksensä perusteena.

Sisäpiiritietoa on yleensä muun muassa julkistamaton tieto:

- yhtiön taloudellisen aseman olennaisesta muuttumisesta;
- valmisteilla olevasta merkittävästä liiketoimintasopimuksesta, kumppanuussopimuksesta tai investoinnista;
- yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai muusta merkittävästä yritysjärjestelystä;
- osakeannista, osto- tai lunastustarjouksesta tai muusta yhtiön osakkeita koskevasta muutoksesta, kuten osakkeiden nimellisarvon alentamisesta tai osakesarjojen yhdistämisestä taikka jakamisesta.

Rahoitusvälineen arvoon vaikuttava tieto on julkistettu, kun tietoa koskeva yhtiön tiedote on annettu Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") ja keskeisille tiedotusvälineille. Julkistettuun tietoon rinnastetaan tieto, joka muutoin on ollut yleisesti markkinoiden saatavissa lehdistössä tai sähköisissä tiedotusvälineissä.

MAR sisältää sisäpiirikauppoja ja sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista koskevat kiellot, rikoslain 51 luvussa on puolestaan säädetty rangaistavaksi sisäpiiritiedon väärinkäyttö ja sisäpiiritiedon ilmaiseminen.

¹ Hyödykejohdannaisten osalta sisäpiiritiedolla tarkoitetaan luonteeltaan täsmällistä ja julkistamatonta tietoa, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan tällaiseen johdannaiseen tai liittyy suoraan siihen liittyvään hyödykettä koskevaan spot-sopimukseen ja jolla, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisten johdannaisten tai niihin liittyvien hyödykkeitä koskevien spot-sopimusten hintoihin, kun kyseessä on tieto, joka voidaan kohtuudella olettaa julkistettavan tai jonka julkistamista kyseisillä johdannaismarkkinoilla tai spot-markkinoilla edellytetään unionin tai kansallisen tason säännöksissä tai määräyksissä, markkinasäännöissä, sopimuksessa, menettelytavoissa tai käytännöissä.

² Päästöoikeuksien tai niihin perustuvien huutokauppatuotteiden osalta sisäpiiritiedolla tarkoitetaan luonteeltaan täsmällistä ja julkistamatonta tietoa, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan tällaiseen välineeseen ja jolla, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus tällaisten välineiden tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten hintoihin.

3.2 Sisäpiiriläisen määritelmä

Sisäpiiriläisellä tarkoitetaan ketä tahansa, jonka hallussa on sisäpiiritietoa, riippumatta siitä mitä kautta sisäpiiritieto on saatu. Sisäpiiriläiseksi voi joutua myös tahtomattaan vahingossa.

3.3 Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen kiellot

MAR:n mukaan henkilö (luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö) ei saa

- a) tehdä tai yrittää tehdä sisäpiirikauppoja;
- b) suositella, että toinen henkilö tekee sisäpiirikauppoja, tai houkutella toista henkilöä tekemään sisäpiirikauppoja; tai
- c) ilmaista sisäpiiritietoa laittomasti.

MAR:ssa sisäpiiritiedon laittomalla ilmaisemisella (kohta c yllä) tarkoitetaan tilannetta, jossa henkilöllä on hallussaan sisäpiiritietoa ja hän ilmaisee kyseisen sisäpiiritiedon toiselle henkilölle, jollei tämä ilmaiseminen tapahdu osana työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista. Näin ollen sisäpiiritiedon ilmaiseminen kolmannelle osapuolelle osana työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista voi olla sallittua, jos tiedon saavaa henkilöä koskee salassapitovelvollisuus, riippumatta siitä, perustuuko tämä velvollisuus lakiin, sääntöihin, yhtiöjärjestykseen vai sopimukseen. Tiedon ilmaisemiselle on tällaisessa tapauksessa lisäksi oltava ko. yhtiön kannalta hyväksyttävä syy ja tiedon vastaanottajan on tiedostettava saamansa tiedon luottamuksellisuus.

Huom. sisäpiiritietoa ei saa ilmaista edes sisäpiiriläisen puolisolle tai muullekaan lähipiiriin kuuluvalla.

3.4 Rikoslain kiellot

3.4.1 Sisäpiirintiedon väärinkäyttö

Rikoslain 51 luvun 1 §:n mukaan sisäpiirintiedon väärinkäytöstä tuomitaan sakkoon tai vankeuteen enintään kahdeksi vuodeksi se, joka tahallaan tai törkeästä huolimattomuudesta käyttää rahoitusvälineeseen liittyvää sisäpiirintietoa hyväksi

- 1) luovuttamalla tai hankkimalla rahoitusvälineen omaan tai toisen lukuun taikka peruuttamalla rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon tai muuttamalla sitä taikka
- 2) neuvomalla suoraan tai välillisesti toista rahoitusvälineen hankinnassa tai luovutuksessa taikka rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon peruuttamisessa tai muuttamisessa.

Sisäpiirintiedon väärinkäytöstä tuomitaan myös se, joka tahallaan tai törkeästä huolimattomuudesta käyttää hyväksi 2 kohdassa tarkoitettua neuvoa 1 kohdassa tarkoitettulla tavalla.

3.4.2 Törkeä sisäpiirintiedon väärinkäyttö

Rikoslain 51 luvun 2 §:n mukaan jos tahallisessa sisäpiirintiedon väärinkäytössä

- 1) tavoitellaan erityisen suurta hyötyä tai huomattavaa henkilökohtaista etua,

2) rikoksentekijä käyttää rikoksen tekemisessä hyväksi erityisen vastuullista asemaansa arvopaperikeskuksen, selvitysyhteisön, sijoituspalvelun tarjoajan, pörssin tai rahoitusvälineen liikkeeseenlaskijan tai tällaisen yhteisön kanssa samaan konserniin kuuluvan yhteisön palveluksessa tai edustajana taikka tällaisen yhteisön antamassa tehtävässä tai

3) rikos tehdään erityisen suunnitelmallisesti

ja sisäpiirintiedon väärinkäyttö on myös kokonaisuutena arvostellen törkeä, rikoksentekijä on tuomittava törkeästä sisäpiirintiedon väärinkäytöstä vankeuteen vähintään neljäksi kuukaudeksi ja enintään neljäksi vuodeksi.

3.4.3 Sisäpiirintiedon ilmaiseminen

Rikoslain 51 luvun 2a §:n mukaan joka oikeudettomasti välittää, luovuttaa tai ilmaisee toiselle sisäpiirintiedon taikka suoran tai välillisen neuvon, joka koskee rahoitusvälineen hankintaa, luovutusta taikka rahoitusvälinettä koskevan toimeksiannon peruuttamista tai muuttamista, on tuomittava sisäpiirintiedon ilmaisemisesta sakkoon tai vankeuteen enintään kahdeksi vuodeksi.

4. FINNAIRIN JOHTOHENKILÖIDEN JA HEIDÄN LÄHIPIIRINSÄ LIIKETOIMIEN ILMOITTAMINEN JA JULKISTAMINEN

4.1 Ilmoitusvelvollisuuden piirissä olevat tahot

4.1.1 Johtotehtävissä toimivat henkilöt

Johtotehtävissä toimivat henkilöt (jäljempänä myös "johtohenkilöt") on määritelty MAR 3 artiklan 25-kohdassa. Kyseisen säännöksen mukaan johtotehtävissä toimivia ovat:

- a) liikkeeseenlaskijan hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenet, toimitusjohtaja sekä mahdollisen valvontaelimen jäsenet
- b) muut ylemmän tason johtajat, joilla on säännöllinen pääsy yhtiötä suoraan tai välillisesti koskevaan sisäpiiritietoon ja joilla on valtuudet tehdä johdolle kuuluvia päätöksiä, jotka vaikuttavat yhtiön tulevaan kehitykseen ja liiketoimintanäkymiin

Yhtiö määrittelee itse ne henkilöt, joiden katsotaan olevan johtohenkilöitä.

Edellä mainituilla kriteereillä johtohenkilöiksi on Finnairissa määritelty seuraavat henkilöt:

- hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja
- hallituksen jäsenet
- toimitusjohtaja
- toimitusjohtajan sijainen
- muut Finnairin johtoryhmän jäsenet

JOHTOHENKILÖITÄ JA HEIDÄN LÄHIPIIRIÄÄN KOSKEE KOHDAN 4.3 MUKAINEN LIIKETOIMIEN ILMOITUSVELVOLLISUUS. JOHTOHENKILÖITÄ KOSKEVAT LISÄKSI KOHDAN 5.1 MUKAINEN NS. SULJETTU IKKUNA JA KOHDAN 5.2 SUOSITUS LYHYEN KAUPAN VÄLTÄMISESTÄ SEKÄ SISÄPIIRINKAUPPOJEN SEKÄ SISÄPIIRINTIEDON VÄÄRINKÄYTÖN JA ILMAISEMISEN KIELLOT KUTEN MUITAKIN SISÄPIIRITIETOA HALLUSSAAN PITÄVIÄ HENKILÖITÄ.

Johtohenkilö on vireillä olevien hankkeiden osalta aina erikseen merkittävä hankekohtaisiin sisäpiiriluetteluihin.

Yhtiö ilmoittaa kirjallisesti henkilöille, jotka on määritelty johtohenkilöiksi sekä heille tästä johtuvista velvollisuuksista.

4.1.2 Johdon lähipiiriin kuuluvat henkilöt

Lähipiiriin kuuluvat henkilöt on määritelty MAR 3 artiklan 26-kohdassa. Tiivistetysti kyseisen säännöksen mukaan lähipiiriin kuuluvia henkilöitä ovat:

- a) Aviopuoliso, rekisteröidyn parisuhteen osapuoli tai avopuoliso
- b) Huollettavana oleva lapsi
- c) Sukulainen, joka asunut samassa taloudessa vähintään 1 vuoden ajan ko. liiketoimen toteuttamisajankohtana
- d) Oikeushenkilö, trusti tai henkilöyhtiö,
 - i. jossa johtohenkilö tai hänen lähipiiriinsä kuuluva alakohdissa a-c tarkoitettu luonnollinen henkilö hoitaa siinä johtotehtäviä, edellyttäen että kyseinen henkilö tosiasiallisesti osallistuu tai vaikuttaa yhtiön rahoitusvälineitä koskevaan päätöksentekoon mainitussa oikeushenkilössä, trustissa tai henkilöyhtiössä, tai
 - ii. joka on johtohenkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan alakohdissa a-c tarkoitetun luonnollisen henkilön välittömässä tai välillisessä määräysvallassa, tai
 - iii. joka on perustettu johtohenkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan alakohdissa a-c tarkoitetun luonnollisen henkilön hyväksi, tai
 - iv. jonka taloudelliset edut ovat suuressa määrin samat kuin johtohenkilön tai hänen lähipiiriinsä kuuluvan alakohdissa a-c tarkoitetun luonnollisen henkilön taloudelliset edut.

Lähipiirin osalta käsite ”henkilö” voi siten tapauksesta riippuen tarkoittaa joko luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä.

Johtohenkilöiden on ilmoitettava lähipiiriinsä kuuluville henkilöille kirjallisesti MAR:n 19 artiklasta heille johtuvista velvoitteista ja säilytettävä jäljennös tästä ilmoituksesta. Konsernin sisäpiirihallinnolta (finnair.insider@finnair.com) on saatavissa mallipohja johtohenkilön lähipiiriläiselle tehtävälle ilmoitukselle.

4.2 Luettelo johtohenkilöistä ja heidän lähipiiristään

Yhtiö laatii ja ylläpitää luetteloa kaikista johtohenkilöistä sekä heidän lähipiiriinsä kuuluvista henkilöistä MAR:n edellyttämällä tavalla. Kyseinen luettelo ei ole yleisöjulkainen eikä siihen merkitä omistuksia. Luettelon laatimista ja ylläpitämistä varten johtohenkilöiden on pidettävä yhtiö jatkuvasti tietoisena heidän lähipiiriinsä kuuluvista luonnollisista henkilöistä ja oikeushenkilöistä.³ Ilmoitukset tehdään yhtiön sisäpiirihallinnolle (finnair.insider@finnair.com).

³ Kyseinen luettelo ei ole sisäpiiriluettelo. Listayhtiö voi pitää luetteloa esimerkiksi excel-muotoisena. Luettelossa tulee olla riittävät yksilöintitiedot, esimerkiksi henkilön nimi, tehtävä listayhtiössä ja syntymäaika. Lähipiiriin kuuluvista henkilöistä on merkittävä luetteloon nimi tai toiminimi, syntymäaika tai Y-tunnus tai vastaava muu yksilöintitunnus, tieto siitä, kenen johtohenkilön lähipiiriläisestä on kysymys sekä lähipiiriläisyyden peruste.

4.3. Yhtiön rahoitusvälineillä tehtyjen liiketoimien ilmoitus- ja julkistamisvelvollisuus

4.3.1 Yleistä liiketoimien ilmoitusvelvollisuudesta

Johtohenkilöiden sekä heidän lähipiiriinsä kuuluvien henkilöiden on kunkin itse ilmoitettava yhtiölle ja Finanssivalvonnalle kaikki heidän omaan lukuunsa tehdyt yhtiön osakkeisiin tai muihin oman pääoman ehtoihin taikka vieraan pääoman ehtoihin rahoitusvälineisiin tai niihin liittyviin johdannaisiin tai muihin rahoitusvälineisiin liittyvät liiketoimet.

Kyseiset ilmoitukset on tehtävä viipymättä ja viimeistään kolmen työpäivän määräajassa liiketoimen toteuttamisen jälkeen (T+3).

Ilmoitettavat tiedot on määritelty komission asetuksessa⁴ ja niihin kuuluvat mm. seuraavat

- henkilön yksilöintitiedot (nimi, johtohenkilön tapauksessa on mainittava asema yhtiössä, lähipiiriin kuuluvan tapauksessa on mainittava, että kyse lähipiiriläisyyden perusteella tehtävästä ilmoituksesta sekä tieto siitä, kenen johtohenkilön lähipiiriläisestä on kyse)
- liikkeeseenlaskijan tiedot (nimi, LEI-tunnus (Legal Entity Identifier))
- 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.

Ilmoitusvelvollisuus on olemassa siitä riippumatta, onko kauppa tai muu muutos (esimerkiksi vaihto, lahja, ositus tai perintö) toteutettu pörssissä vai pörssin ulkopuolella sekä siitä huolimatta, että kauppa tai muu muutos perustuisi omaisuudenhoitosopimukseen, jossa omaisuudenhoitaja käyttäisi omaa harkintavaltaansa taikka siitä huolimatta, että kauppa tai muu muutos koskisi ulkomaisen ilmoitusvelvollisen omistuksessa olevia hallintarekisteröityjä osakkeita tai muita rahoitusvälineitä.

4.3.2 Liiketoimien ilmoittaminen käytännössä – johtohenkilöt

Johtohenkilöiden osalta liiketoimien ilmoittaminen on Finnairissa järjestetty siten, että yhtiö ilmoittaa johtohenkilöiden puolesta näiden liiketoimia koskevat ilmoitukset Finanssivalvonnalle. Näin ollen johtohenkilöiden tehtäväksi jää liiketoimia koskevan ilmoituksen tekeminen yhtiölle.

Lisäksi Finnairissa on johtohenkilöiden osalta käytössä suunniteltujen liiketoimien pakollinen ennakoilmoitusmenettely (ks. kohta 6), joka koskee soveltuvin osin myös ns. tiedollisessa ytimessä toimivia henkilöitä.

4.3.3 Liiketoimien ilmoittaminen käytännössä – johtohenkilöiden lähipiiri

Liiketoimet ilmoitetaan Finanssivalvonnalle sähköisen asiointin kautta. Sähköiseen asiointipalveluun pääsee kirjautumaan osoitteessa <https://asiointi.finanssivalvonta.fi/>.

Lähipiirillä on oma itsenäinen velvollisuus ilmoittaa omat liiketoimensa Finnairille ja Finanssivalvonnalle. Johtohenkilön lähipiiriin kuuluva voi myös valtuuttaa muun tahon, esimerkiksi arvopaperinvälittäjän, toimittamaan ilmoituksen Finnairille ja Finanssivalvonnalle puolestaan.

⁴ Komission täytäntöönpanoasetus (EU) 2016/523 johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamisen muodosta ja mallista.

4.3.4 Ilmoitettavat liiketoimet

Ilmoitettavat liiketoimet on määritelty MAR 19 artiklan 1 ja 7 kohdissa sekä niitä täydentävässä komission asetuksessa⁵. Ilmoitettavia liiketoimia ovat oman pääoman tai vieraan pääoman ehtoihin rahoitusvälineisiin tai niihin liittyviin rahoitusjohdannaisiin liittyvät liiketoimet. Käytännössä ilmoitettavien liiketoimien kirjo on laaja ja niihin kuuluvat mm. seuraavat:

- hankinta, luovutus, lyhyeksimyynti, merkintä ja vaihto;
- rahoitusvälineiden panttaukset ja lainaukset;
- salkunhoitoon tai omaisuudenhoitosopimukseen sisältyvät liiketoimet;
- osakeoption hyväksyminen tai toteuttaminen, mukaan luettuina johtohenkilöille tai työntekijöille osana palkitsemispakettia myönnetty osakeoptiot, sekä osakeoption toteutuksesta saatavien osakkeiden luovutus samoin kuin yhtiön avainhenkilöille kannustinjärjestelmän perusteella luovutetut osakkeet;
- osakkeenvaihtosopimuksen tekeminen tai toteuttaminen;
- johdannaisilla toteutettavat tai niihin liittyvät liiketoimet, mukaan luettuina käteisvaroina maksettavat liiketoimet;
- oikeuksien, mukaan luettuina myynti- ja osto-optiot, ja warranttien hankinta, luovutus ja käyttäminen;
- pääoman korotukseen tai vieraan pääoman ehtoiseen rahoitusvälineeseen liittyvä merkintä;
- määrättyjen edellytysten täyttymisestä riippuvat ehdolliset liiketoimet ja liiketoimien toteuttaminen käytännössä;
- rahoitusvälineen automaattinen tai muuntyyppinen muuntaminen toiseksi rahoitusvälineeksi, mukaan lukien vaihtovelkakirjan vaihtaminen osakkeiksi;
- saadut ja annetut lahjat ja lahjoitukset sekä saadut perinnöt;
- kori- ja indeksituotteet, jos liikkeesenlaskijan rahoitusvälineen painoarvo on yli 20 %;
- liiketoimet, jotka toteutetaan sijoitusvakuutuksen yhteydessä

Ilmoitusvelvollisuus koskee siten myös esimerkiksi johdon ja/tai henkilöstön optio-oikeuksia samoin kuin optio-oikeuden luovutusta, optio-oikeuden perusteella tapahtuvaa merkintää sekä sitä, että optio-oikeus on lakannut olemasta voimassa. Edellä mainittua sovelletaan soveltuvien osin myös warrantteihin.

Ilmoitusvelvollisuuden kohteena ovat myös vakioidut johdannaisopimukset, niihin rinnastettavat johdannaisopimukset ja muut johdannaisopimukset silloin, kun johdannaisopimuksen kohde-etuutena on yhtiön osake tai siihen oikeuttava arvopaperi.

Ilmoitus on tehtävä siitä riippumatta, onko omistuksen muutos ollut vastikkeellinen tai vastikkeeton.

Myös lähipiiriin kuuluvien tahojen liiketoimet on ilmoitettava edellyttäen, että muut ilmoitusvelvollisuuden edellytyksenä olevat seikat täyttyvät (mm. kohdan 4.3.6 mukainen 20 000 euron raja-arvo ylittyä kalenterivuodessa).

⁵ Komission delegoitu asetus (EU) 2016/522 julkisiin elimiin ja keskuspankkeihin sovellettava poikkeus, markkinoiden manipuloinnin indikaattorit, tietojen julkistamisen raja-arvot, lykkäämistä koskevien ilmoitukset vastaanottava toimivaltainen viranomaisen, suljetun ajanjakson aikana sallittu kaupankäynti ja johtohenkilöiden ilmoitettavien liiketoimien tyypit, artikla 10.

Johtohenkilö tai tämän lähipiiriin kuuluva on itse vastuussa oman ilmoitusvelvollisuutensa täyttämisestä myös silloin, kun hänen arvopapereidensa hoito on annettu toisen henkilön, esimerkiksi salkunhoitajan tehtäväksi.

4.3.5 Ilmoitusten ajankohta

MAR edellyttää, että johtohenkilöt ja heidän lähipiirinsä ilmoittavat rahoitusvälineiden liiketoimet yhtiölle ja Finanssivalvonnalle viimeistään 3 *työpäivän* kuluessa liiketoimesta (T+3). Näin ollen esimerkiksi perjantaina tehty rahoitusvälineen kauppa tulee ilmoittaa viimeistään seuraavan viikon keskiviikkona.

Kuten edellä kohdassa 4.3.2 on esitetty, Finnair ilmoittaa johtohenkilöiden (mutta ei näiden lähipiirin) suorittamat liiketoimet Finanssivalvonnalle. Tämä ei kuitenkaan poista johtohenkilön velvollisuutta ilmoittaa liiketoimesta Finnairille.

Koska yhtiön tulee julkistaa johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimet pörssitiedotteella kahden päivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta (ks. kohta 4.3.7), tulisi johtohenkilöiden ja lähipiirin ilmoittaa liiketoimet Finnairille jo samana päivänä kun liiketoimi on tehty, ehdottomasti kuitenkin viimeistään 3 työpäivän määräajassa liiketoimen tekemisen jälkeen.

4.3.6 Raja-arvo 20 000 euroa kalenterivuodessa

Liiketoimien ilmoittamista koskee 20 000 euron raja-arvo, joka lasketaan kalenterivuotta kohden. Ilmoittamisvelvollisuus syntyy, kun 20 000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Raja-arvo lasketaan laskemalla kaikki kalenterivuoden aikana tehdyt liiketoimet yhteen netottamatta.

Esimerkki: Jos johtohenkilö tai tämän lähipiiriin kuuluva ostaa Finnairin osakkeita 11 000 eurolla tammikuussa, ei tämä vielä synnytä ilmoitusvelvollisuutta. Jos henkilö sittemmin saman kalenterivuoden aikana myy Finnairin osakkeita 11 000 eurolla, synnyttää tämä ilmoitusvelvollisuuden, sillä kalenterivuoden aikana tehtyjen liiketoimien yhteenlaskettu määrä ylittää 20 000 euroa. Ilmoitusvelvollisuus koskee koko myytyä osakemäärää. Vastaavasti kaikki tämän jälkeen saman kalenterivuoden aikana tehdyt liiketoimet – niiden rahallisesta arvosta riippumatta – tulee ilmoittaa yhtiölle ja Finanssivalvonnalle.

4.3.7 Liiketoimien julkistaminen yhtiön toimesta

Yhtiö julkistaa johtohenkilön tai tämän lähipiirin antamat ilmoitukset pörssitiedotetta vastaavalla tavalla ja toimittamalla tiedotteen tiedotevarastoon. Johdon liiketoimien julkistamista varten on oma tiedoteluokka ("Johdon liiketoimet").

Julkistamisen tulee tapahtua viipymättä ja viimeistään kahden työpäivän kuluessa ilmoituksen vastaanottamisesta. Tiedot ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla ja pörssin tiedotevarastossa vähintään 5 vuotta.

Yhtiö julkaisee pörssitiedotteet sekä suomeksi että englanniksi riippumatta siitä, millä kielellä ilmoitusvelvollinen on tehnyt ilmoituksen yhtiölle. Ilmoitusvelvollisen tulee tehdä ilmoitus joko suomeksi tai englanniksi. Finanssivalvonnan verkkosivuilla on saatavilla sähköiset ilmoituslomakkeet suomeksi ja englanniksi ilmoituksen tekemiseksi.

4.3.8 Liiketoimia koskevat puutteelliset ja virheelliset ilmoitukset

Mikäli johtohenkilön tai tämän lähipiirin antama ilmoitus on puutteellinen tai virheellinen, korjataan se pääsääntöisesti aiemman ilmoituksen puutteet yksilöivällä uudella ilmoituksella

(ja tarvittaessa tätä koskevalla uudella pörssitiedotteella, mikäli yhtiö on jo julkistanut puutteellisia tai virheellisiä tietoja sisältävän pörssitiedotteen asiasta).

Yhtiö ei vastaa johtohenkilön tai tämän lähipiirin ilmoittamien tietojen oikeellisuudesta.

5. JOHTOHENKILÖITÄ JA MUITA TIEDOLLISESSA YTIMESSÄ TOIMIVIA HENKILÖITÄ KOSKEVAT KAUPANKÄYNTIRAJOITUKSET

Johtohenkilöitä ja kohdan 5.1.1 mukaisia tiedollisessa ytimessä toimivia henkilöitä koskee kohdan 5.1 mukainen suljettu ikkuna. Lisäksi silloin, kun heillä on hallussaan sisäpiirintietoa, heitä koskee sisäpiirikauppojen sekä sisäpiirintiedon väärinkäytön ja ilmaisemisen kiellot samoin kuin muitakin sisäpiiritietoa hallussaan pitäviä henkilöitä. Edelleen johtohenkilöitä koskee kohdan 5.2. mukainen suositus lyhyen kaupan välttämisestä. Yhtiö voi tarvittaessa määritellä myös muita kaupankäyntiä koskevia rajoituksia.

5.1 Suljettu ikkuna

5.1.1 Tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö – suljetun ikkunan kaupankäyntirajoituksen laajentaminen myös muihin kuin johtohenkilöihin.⁶

Tietyillä henkilöillä on yhtiötä koskevaa parempaa tietoa kuin markkinoilla tai pääsy tällaiseen tietoon. Tästä syystä yhtiö on laajentanut suljetun ikkunan koskemaan johtohenkilöiden lisäksi myös tiettyjä tiedollisessa ytimessä toimivia henkilöitä tai henkilöitä, joilla on suorittamiensa tehtävien perusteella pääsy tällaiseen tiedolliseen ytimeen, kuten osavuosikatsausta tai vuositilinpäätöstä valmisteleviin henkilöihin sekä eräisiin yhtiön taloudesta, taloudellisesta raportoinnista tai viestinnästä vastaaviin henkilöihin ja muihin henkilöihin, joilla on suorittamiensa tehtävien perusteella pääsy tällaisiin tietoihin (jäljempänä ”tiedollisessa ytimessä toimivat henkilöt”).

Yhtiö määrittelee ne henkilöt, jotka ovat tiedollisessa ytimessä toimivia henkilöitä ja ilmoittaa kirjallisesti asiasta heille sekä jäljempänä kohdassa 5.1.2 käsitellyn suljetun ikkunan soveltumisesta myös heihin. On huomattava, että vaikka tiedollisessa ytimessä toimivat henkilöt ovat tyypillisesti esimerkiksi osavuosikatsausta tai vuositilinpäätöstä valmistelevia henkilöitä, voi yhtiö perustellusta syystä määritellä myös muita konsernin työntekijöitä tai yhtiön puolesta tai lukuun toimivia henkilöitä kuulumaan tiedollisessa ytimessä toimiviin henkilöihin.

TIEDOLLISESSA YTIMESSÄ TOIMIVIA HENKILÖITÄ KOSKEVAT SULJETUN IKKUNAN LISÄKSI SISÄPIIRIKAUPPOJEN SEKÄ SISÄPIIRINTIEDON VÄÄRINKÄYTÖN JA ILMAISEMISEN KIELLOT KUTEN MUITAKIN SISÄPIIRITIEtoa HALLUSSAAN PITÄVIÄ HENKILÖITÄ.

5.1.2 Suljetun ikkunan ajallinen ulottuvuus

Johtohenkilö ja tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö ei saa käydä kauppaa tai toteuttaa muita liiketoimia yhtiön rahoitusvälineellä omaan tai kolmannen lukuun suoraan tai välillisesti 30 vuorokauden ajan ennen Finnairin osavuosikatsauksen tai vuositilinpäätöksen julkistamista eikä myöskään ko. julkistamispäivänä (ns. suljettu ikkuna) riippumatta siitä, onko henkilöllä tuolloin hallussaan sisäpiiritietoa.

⁶ MAR-sääntely ei sisällä entisenkaltaista kolmijakoa julkisiin sisäpiiriläisiin, pysyviin yrityskohtaisiin sisäpiiriläisiin ja hankekohtaisiin sisäpiiriläisiin. Sen sijaan ainoa MAR-sääntelyn edellyttämä pakollinen sisäpiiriluetelo on hankekohtainen sisäpiiriluetelo. Aiempi julkinen sisäpiirirekisteri on korvattu johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimien ilmoitus- ja julkistamisvelvollisuudella.

5.1.3 Suljetun ikkunan henkilöllinen ulottuvuus

Edellä mainittu suljettu ikkuna koskee johtohenkilöitä ja tiedollisessa ytimessä toimivia henkilöitä. Suljettu ikkuna ei kuitenkaan koske johtohenkilöiden tai muiden tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden lähipiiriin kuuluvia.

Johtohenkilöiden tai tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden lähipiiriin kuuluvien luonnollisten henkilöiden osalta on kuitenkin huomioitava, että johtohenkilö tai muu tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö ei saa ilmaista lähipiirilleen sisäpiiritietoa tai muuta yhtiötä koskevaa luottamuksellista tietoa. Lisäksi on huomioitava, että johtohenkilö tai tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö ei saa suljetun ikkunan aikana käydä kauppaa yhtiön rahoitusvälineellä omaan tai *kolmannen lukuun* suoraan tai *välillisesti*. Näin ollen johtohenkilöiden ja muiden tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden on kiellettyä suorittaa liiketoimia esimerkiksi näiden edunvalvonnassa olevien vajaavaltaisten henkilöiden tai määräysvalta-yhteisönsä tai edunvalvonnassa olevien vajaavaltaisten henkilöiden määräysvalta-yhteisöjen lukuun.

Johtohenkilö ja tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö on vastuussa kaupankäyntirajoitusten noudattamisesta myös silloin, kun hänen arvopapereidensa hoito on annettu toisen henkilön, esimerkiksi salkunhoitajan tehtäväksi.

Lisäksi käytännössä on suositeltavaa, että johtohenkilöt ja tiedollisessa ytimessä toimivat henkilöt tiedottavat lähipiirilleen (tyypillisesti puolisolleen tai samassa taloudessa asuville perheenjäsenilleen) yhtiön noudattamista suljettua ikkunaa koskevista kaupankäyntirajoituksista, sekä tarpeen mukaan muista johtohenkilöä koskevista velvoitteista. Johtohenkilö tai tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö tai sisäpiiriläinen ei kuitenkaan saa ilmaista lähipiirilleen sisäpiiritietoa.

5.1.4 Poikkeukset suljetun ikkunan aikaisista kaupankäyntirajoituksista

Yhtiö voi kuitenkin sallia, että sen palveluksessa johtotehtävissä tai tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö saa käydä kauppaa omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun suljetun ikkunan aikana seuraavissa tapauksissa:

- a) tapauskohtaisesti siksi, että poikkeukselliset olosuhteet, kuten johtohenkilön tai tiedollisessa ytimessä toimivan henkilön vakavat rahoitusvaikeudet (tilanteesta riippuen esimerkiksi oikeudellisesti täytöntöönpanokelpoinen rahallinen sitoumus tai vaade taikka verovelka), edellyttävät *osakkeiden myyntiä* välittömästi; tai
- b) johtuen kyseisen kaupankäynnin ominaispiirteistä, kun on kyse liiketoimista, jotka tehdään osana työntekijöiden omistus- tai säästöjärjestelmää taikka johtoaseman edellytyksenä olevien osakkeiden tai osakkeensaantioikeuksien hankintaa tai näihin liittyen, tai liiketoimista, joissa edunsaajan osuus kyseisessä arvopaperissa ei muutu.

Lisäedellytyksenä on, että johtohenkilö tai tiedollisessa ytimessä oleva henkilö pystyy osoittamaan, että kyseistä liiketoimea ei voida toteuttaa muuna ajankohtana kuin suljetun ikkunan aikana.

Edellä mainittujen poikkeuksien soveltaminen siis edellyttää, että yhtiö antaa suostumuksen liiketoimelle. Lisäksi on huomioitava, että tässä kohdassa tarkoitettuja poikkeuksia ei voida soveltaa, mikäli johtohenkilöllä tai tiedollisessa ytimessä toimivalla henkilöllä on sisäpiiritietoa.

Edellä a-alakohdassa on kyse vain osakkeiden myynnistä, ei muilla rahoitusvälineillä tehtävistä liiketoimista eikä myöskään osakkeiden ostamisesta. Edellä a-alakohdan mukaisissa poikkeuksellisissa olosuhteissa ennen suljetun ajanjakson aikana toteutettavaa kaupankäyntiä johtohenkilön tai tiedollisessa ytimessä toimivan henkilön on esitettävä yhtiölle perusteltu kirjallinen pyyntö saadaksesen yhtiöltä luvan myydä välittömästi yhtiön osakkeita suljetun ajanjakson aikana.⁷

On huomioitava, että siltä osin kuin edellä b-alakohdassa viitatuissa liiketoimissa on kyse hankinnoista tai saannoista, soveltuvat poikkeukset kaupankäyntirajoituksista kuitenkin vain kyseisiin hankintoihin ja saantoihin, mutta ei näin hankittujen tai saatujen osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden myöhempään kaupankäyntiin.

5.2 Johtohenkilöitä koskeva suositus lyhyen kaupan välttämisestä

Johtohenkilöiden tulisi välttää ns. lyhyttä kauppaa yhtiön rahoitusvälineillä tai rahoitusvälineillä, joiden arvo määräytyy suoraan tai välillisesti yhtiön rahoitusvälineen perusteella.

Lyhyellä kaupalla tarkoitetaan sitä, että samanlajisten rahoitusvälineiden hankinnan ja luovutuksen ja vastaavasti luovutuksen ja hankinnan välinen aika on vähemmän kuin yksi kuukausi.

Rahoitusvälineiden omistusaika lasketaan niiden osto-, merkintä- tai vaihtopäivästä siihen saakka, kun myynti, vaihto tai muu luovutus tapahtuu. Määräaika lasketaan siten, että myynti, vaihto tai muu luovutus on sallittu sinä päivänä, joka järjestysnumeroltaan vastaa osto- tai merkintäpäivää.

5.3 Arvopaperimarkkinoiden luottamuksen ylläpitäminen

Johtohenkilöiden ja tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden tulee suljetun ikkunan noudattamisen (ja johtohenkilöiden osalta lyhyen kaupan välttämisen) lisäksi ajoittaa kaupankäyntinsä yhtiön rahoitusvälineillä siten, ettei kaupankäynti heikennä arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnettua luottamusta. Käytännössä on suositeltavaa, että johtohenkilöt ja tiedollisessa ytimessä toimivat henkilöt tekevät yhtiön rahoitusvälineisiin vain pitkäaikaisia sijoituksia. Niin ikään on suositeltavaa ajoittaa kaupankäynti rahoitusvälineillä mahdollisimman pitkälle niihin hetkiin, jolloin markkinoilla on mahdollisimman täydellinen tieto rahoitusvälineen arvoon vaikuttavista seikoista (esimerkiksi tulostietojen julkistamisen jälkeen, mutta ei kuitenkaan tulosjulkistuspäivänä, vaan aikaisintaan tulosjulkistusta seuraavana päivänä, jolloin markkinoilla on ollut riittävästi aikaa huomioida julkistetut tiedot).

6. JOHTOHENKILÖITÄ JA TIEDOLLISESSA YTIMESSÄ TOIMIVIA HENKILÖITÄ KOSKEVA LIIKETOIMEN ENNAKKOILMOITUSVELVOLLISUUS SEKÄ MAHDOLLISUUS PYYTÄÄ ENNAKKOARVIO LIIKETOIMESTA

6.1 Liiketoimen ennakkoilmoitusvelvollisuus

⁷ Kun yhtiö harkitsee luvan myöntämistä osakkeidensa välittömälle myynnille a-alakohdan mukaisesti suljetun ikkunan aikana, yhtiön on arvioitava tapauskohtaisesti kirjallista pyyntöä, jonka johtohenkilö tai tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö esittää. Yhtiöllä on oikeus sallia osakkeiden välitön myynti ainoastaan silloin, kun tällaisten liiketoimien olosuhteita voidaan pitää poikkeuksellisina. Olosuhteita on pidettävä poikkeuksellisina, jos ne ovat erittäin kiireellisiä, ennalta arvaamattomia, pakottavia ja niiden syy on johtohenkilöstä tai tiedollisessa ytimessä toimivasta henkilöstä riippumaton, eikä tällä ole määräysvaltaa niihin.

Johtohenkilön tai tiedollisessa ytimessä toimivan henkilön on ilmoitettava yhtiölle suunnittelemansa yhtiön rahoitusvälinettä koskeva liiketoimi ennen kyseisen liiketoimen suorittamista seuraavan prosessin mukaisesti:

1. Johtohenkilön tai tiedollisessa ytimessä toimivan henkilön on ensin ilmoitettava yhtiön sisäpiirihallinnolle sähköpostitse osoitteeseen finnair.insider@finnair.com, jos hän suunnittelee kauppaa tai muun liiketoimen suorittamista yhtiön rahoitusvälineellä.
2. Henkilö saa vastauksen siitä, että viesti on tullut järjestelmään (normaali sähköpostin vastaanottoilmoitus).
3. Yhtiön sisäpiirihallinto pyrkii 48 tunnin kuluessa ennakkoilmoituksen saatuaan lähettämään henkilölle sähköpostitse hälytyksen sekä kehotuksen ottaa yhteyttä yhtiön lakiasiainosastoon, mikäli sisäpiirihallinnon tiedossa on este kaupan toteuttamiselle, kuten suljettu ikkuna tai sisäpiirihanke. Vaikka henkilö ei saisikaan sisäpiirihallinnolta hälytystä edellä sanotussa ajassa, tämä ei tarkoita, että liiketoimen toteuttaminen olisi varmuudella sallittu. Vastuu liiketoimen lainmukaisuudesta on aina henkilöllä itsellään (ks. kohta 6.3).
4. Johtohenkilö tai tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö ei saa toteuttaa liiketoimia, jos yhtiö on antanut hälytyksen.
5. Jos hälytys poistetaan sen jälkeen, kun henkilö on ottanut yhteyttä yhtiön lakiasiainosastoon, henkilö voi halutessaan edetä liiketoimessa. Vastuu liiketoimen lainmukaisuudesta on aina henkilöllä itsellään (ks. kohta 6.3).
6. Jos liiketoimi toteutuu, johtohenkilön on ilmoitettava yhtiölle vaadittavat tiedot mahdollisimman pian ja joka tapauksessa kolmen työpäivän kuluessa.
7. Yhtiö ilmoittaa johtohenkilön suorittaman liiketoimen Finanssivalvonnalle ja antaa sitä koskevan pörssitiedotteen.

HUOM: Vaiheet 6 ja 7 yllä koskevat vain edellä jaksossa 4 käsiteltyjä johtohenkilöiden liiketoimien suorittamista, ts. vaiheet 6 ja 7 eivät koske tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden liiketoimia.

6.2 Mahdollisuus pyytää ennakkoarvio liiketoimesta

Johtohenkilö tai tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö voi myös pyytää ennakkoarvion siitä, onko hänen suunnittelemansa liiketoimi näiden sääntöjen ja lain mukainen ennen kyseisen liiketoimen suorittamista. Ennakkoarvion antaa Finnairin lakiasiainosasto johtohenkilön tai tiedollisessa ytimessä toimivan henkilön antamien tietojen ja muutoin arviointihetkellä käytettävissä olevien tietojen perusteella.

6.3 Vastuu liiketoimen lainmukaisuudesta

Ennakkoilmoituksesta tai ennakkoarviomenettelystä huolimatta johtohenkilö tai tiedollisessa ytimessä toimiva henkilö vastaa itse siitä, että hän noudattaa lakeja, määräyksiä ja ohjeita, eikä vastuu tästä siirry miltään osin ennakkoarvion antajalle.

7. HANKE- TAI TAPAHTUMAKOHTAINEN SISÄPIIRILUETTELO

7.1 Yleistä

Yhtiötä koskeva sisäpiiritieto on tyypillisesti hanke (esimerkiksi yritys- tai rahoitusjärjestely), mutta sisäpiiritietoa voi olla myös muu yhtiötä koskeva tapahtuma tai esimerkiksi viranomaispäätös (ks. sisäpiiritiedon määritelmä jaksosta 3.1).

MAR:n mukaan yhtiön on julkistettava sisäpiiritieto mahdollisimman pian. Yhtiö voi kuitenkin lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos (i) välitön julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi yhtiön oikeutetut edut, (ii) julkistamisen lykkääminen ei todennäköisesti johtaisi yleisöä harhaan ja (iii) yhtiö pystyy takaamaan kyseisen tiedon säilymisen luottamuksellisena. Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä päättää tiedonantovalioikunta tai Finnairin hallitus. Sisäpiiritiedon julkistamisesta, julkistamisen lykkäämisestä ja asiaa koskevista prosesseista sekä sisäpiirihankkeiden perustamisesta on erillistä sääntelyä.

7.2 Mikä on sisäpiirihanke

Hankkeella tarkoitetaan Finnairin toimesta luottamuksellisesti valmisteltavaa, yksilöitävissä olevaa toimenpidekokonaisuutta tai järjestelyä, joka on yhtiön käsityksen mukaan sisäpiiritietoa, ja jonka julkistamisen lykkäämisestä listayhtiö on päättänyt.

Hanke on tyypillisesti sellainen asiakokonaisuus tai järjestely, joka luonteensa tai kokonsa vuoksi poikkeaa yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta tai yhtiön julkistamasta strategiasta. Yhtiö arvioi tapauskohtaisesti, onko valmisteltavaa asiakokonaisuutta tai järjestelyä pidettävä hankkeena.

Yhtiön on kulloinkin käytettävissä olevien tietojen perusteella arvioitava objektiivisesti, voidaanko kohtuudella olettaa, että valmisteltavana oleva asiakokonaisuus tai järjestely toteutuu ja onko asiakokonaisuus tai järjestely niin täsmällinen, että sen perusteella voidaan tehdä johtopäätös sen vaikutuksesta rahoitusvälineen hintaan. Nämä seikat voivat olla sekä yhtiön sisäisiä (esimerkiksi valmisteltavan asiakokonaisuuden tai järjestelyn toteutumista edellyttävä päätöksentekoprosessi yhtiössä sekä järjestelyn merkittävyys yhtiön kannalta) että yhtiön ulkopuolisia (esimerkiksi yhtiön toimialalla tavanomaiset käytännöt). Arvioinnissa tulee ottaa johdonmukaisesti huomioon yhtiössä aikaisemmin noudatettu käytäntö. Jos arvioinnin pohjana olleiden tietojen merkitys muuttuu myöhemmin, yhtiö määrittelee uudelleen, pidetäänkö asiakokonaisuutta tai järjestelyä hankkeena.

Jotta valmisteltava järjestely voisi ylipäänsä saavuttaa sisäpiiritiedon tason, tulee kyseisen järjestelyn olla yhtiön näkökulmasta sen verran merkityksellinen, että järjestelyllä olisi toteutuessaan todennäköisesti huomattava vaikutus rahoitusvälineiden hintoihin.

Arvioitaessa, onko asiakokonaisuus tai järjestely syytä luokitella hankkeeksi, voidaan käyttää muun muassa seuraavia kriteereitä:

Asiakokonaisuus tai järjestely on sellainen, joka toteutuessaan tulee julkistaa.

Hankkeena voidaan tapauskohtaisesti pitää merkittäviä yritys- tai toimialajärjestelyitä, merkittävää liiketoiminnan uudelleensuuntaamista sekä merkittäviä saneeraussuunnitelmia ja tulosparannusohjelmia. Hankkeena voidaan

tapauskohtaisesti pitää myös osakeantia sekä osto- tai lunastustarjousta, joita yhtiö valmistelee. Myös merkittävää yhteistyösopimusta ja Helsingin Pörssin sääntöjen mukaisia merkittäviä yrityskauppoja voidaan tapauskohtaisesti pitää hankkeena. Edelleen kyse voi olla muusta sisäpiiritiedosta, jonka julkistamista on lykätty (esimerkiksi yhtiön omaan tuotekehitykseen perustuva merkittävä toimenpidekokonaisuus).

Julkistamisvelvollisuus ei yksin johda siihen, että julkistamisvelvollisuuden kohteena olevaa päätöstä tai seikkaa tulee pitää hankkeena. Esimerkiksi julkistettavaa osingonjakoehdotusta, tilintarkastuskertomusta, tulevaisuuden kehitysnäkymiä tai muutoksia tuloskehityksessä sekä tase- tai rahoitusasemassa ei pääsääntöisesti pidetä hankkeena.

Hankkeena ei pidetä säännöllisen tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvia asioita, esimerkiksi osavuositarkastusta tai tilinpäätöstä.

Jos yhtiö julkistaa valmistelewansa tiettyä asiakokonaisuutta tai järjestelyä, sitä ei yleensä julkistamisen jälkeen pidetä hankkeena, ellei asiakokonaisuudesta tai järjestelystä julkisteta vain osaa siten, että jatkovalmisteluun liittyviä tai julkistamatta jääneitä seikkoja on pidettävä sisäpiiritietona.

Asiakokonaisuuden tai järjestelyn valmistelu on edennyt sellaiseen vaiheeseen, että yhtiön johdossa on tehty päätös valmistelun jatkamisesta toteutumiseen saakka.

Tällaisella päätöksellä tarkoitetaan päätöstä, jossa valmistelu siirtyy vaihtoehtoja kartoittavasta valmistelusta määritellyn vaihtoehdon toteuttamista tavoittelevaksi valmisteluksi. Päätös tehdään useimmiten yhtiön hallituksessa tai yhtiön hallituksen nimenomaisella valtuutuksella taikka yhtiön operatiivisessa johdossa. Tavallisesti päätös johtaa siihen, että valmisteluun osallistuvien henkilöiden lukumäärä kasvaa olennaisesti.

Kun kysymyksessä on asiakokonaisuus tai järjestely, jonka toteutuminen edellyttää toisen tahon myötävaikutusta, tällaisen tilanteen luokittelu hankkeeksi on yleensä tarkoituksenmukaista vasta silloin, kun tämä toinen taho on ryhtynyt asiakokonaisuuden tai järjestelyn toteuttamiseen tähtääviin valmistelutoimiin.

Tällainen hanke voi olla esimerkiksi yrityskauppa taikka merkittävä tarjous tai tilaus. Alustavan positiivisen suhtautumisen osoittamista tai alustaviin neuvotteluihin osallistumista ei yleensä pidetä toteuttamiseen tähtäävinä valmistelutoiminä.

Asiakokonaisuuden tai järjestelyn toteutuminen on todennäköistä.

Mitä epätodennäköisempää valmisteltavan asiakokonaisuuden tai järjestelyn toteutuminen on, sitä vähemmän sitä on tarvetta pitää hankkeena. Valmisteltavan asiakokonaisuuden tai järjestelyn toteutumisen todennäköisyyttä arvioitaessa otetaan huomioon myös muut kuin yhtiön vaikutusvallassa olevat seikat.

Edellä sanottujen kriteerien lisäksi yhtiö arvioi hankemäärittelyssään asiakokonaisuuden tai järjestelyn kokonaisuutena. Kokonaisuutena perusteella yhtiö voi luokitella asiakokonaisuuden tai järjestelyn hankkeeksi, vaikka kaikki edellä mainitut ohjeelliset kriteerit eivät täytyisikään.

7.3 Hankkeisiin tai muihin sisäpiiritapahtumiin liittyvän sisäpiiritiedon hallinta

Päätöksen hanke- tai tapahtumakohtaisen sisäpiirilueellon perustamisesta tekee yhtiön tiedonantovalioikunta, joka koostuu yhtiön johtoryhmän jäsenistä, tai Finnairin hallitus yhtiön tiedonantovalioikunnan toimintaohjeen mukaisesti.

Kun yhtiö määrittelee valmisteltavan asiakokonaisuuden tai järjestelyn hankkeeksi tai kun se päättää lykätä muun sisäpiiritiedon julkistamista, siitä laaditaan sisäpiirilueello. Sisäpiirilueelloa hallinnoi nimetty henkilö.

Sisäpiirilueelloon merkitään ainakin seuraavat tiedot:

- lueellon perustamispäivä sekä kellonaika ja lueellon hoitaja
- päivämäärä ja kellonaika, jolloin sisäpiirilueelloa on viimeksi päivitetty
- hanke tai muu tapahtuma (esimerkiksi koodinimi), johon lueello liittyy
- kaikkien niiden henkilöiden henkilöllisyys ja yhteystiedot, joilla on pääsy sisäpiiritietoon (Finnairin ulkopuolisesta henkilöstä merkitään lisäksi yhtiö tai viranomainen, jota hän edustaa)
- tehtävä ja peruste, miksi henkilö merkitään lueelloon
- päivä ja kellonaika, jolloin sisäpiiriläinen on saanut tiedon hankkeesta tai muusta tapahtumasta ja merkitty sisäpiirilueelloon
- päivä ja kellonaika, jolloin kyseisen henkilön pääsy sisäpiiritietoon on päättynyt
- hankkeen tai muun sisäpiiritapahtuman päätyminen joko julkistamisen tai raukeamisen seurauksena sekä päätympäivä
- mahdolliset muut hankkeeseen tai tapahtumaan liittyvät tiedot.

Yhtiön tai sen puolesta tai lukuun toimivien henkilöiden on saatettava sisäpiirilueello ajan tasalle viipymättä ja mainittava ajan tasalle saattamisen päivämäärä seuraavissa tilanteissa:

- jos tapahtuu muutos syyssä, jonka vuoksi jo lueellossa oleva henkilö sisällytetään sisäpiirilueelloon
- jos uusi henkilö saa pääsyn sisäpiiritietoon ja hänet on tämän vuoksi lisättävä sisäpiirilueelloon, ja
- jos henkilöillä ei ole enää pääsyä sisäpiiritietoon.

Sisäpiirilueelloa on päivitettävä hankkeen aikana esimerkiksi silloin, kun peruste henkilön merkitsemiseksi muuttuu, uusi henkilö saa pääsyn sisäpiiritietoon ja hänet merkitään lueelloon tämän vuoksi, tai henkilö, joka on merkitty lueelloon, ei enää saa sisäpiiritietoa. Sisäpiirilueellon päivityksen yhteydessä on mainittava lueellon päivittämisen päivämäärä ja kellonaika. Tällainen päivitys ei kuitenkaan lakkautaa aiemmin hankkeen aikana saadusta sisäpiiritiedosta johtuvia sisäpiiritiedon väärinkäytön ja ilmaisemisen kieltoja.

Sisäpiirilueelloita säilytetään vähintään viiden vuoden ajan ao. hanketta tai muuta sisäpiiritapahtumaa koskevan lueellon laatimisesta tai päivittämisestä. Lueelloita pidetään siten, että lueelliden tietosisältö ja rekisterimerkinnot voidaan aina jälkikäteen todentaa, ja että ainoastaan lueelliden pitämiseen oikeutetut henkilöt voivat tehdä merkintöjä lueelloihin.

Sisäpiirilueelloon merkitään kaikki ne henkilöt, jotka saavat hanketta tai muuta sisäpiiritapahtumaa koskevaa tietoa. Finnairin lakiasiaintohtaja, Finnairin talousjohtaja,

Finnairin toimitusjohtaja tai Finnairin hallitus ilmoittaa tällaiset henkilöt sisäpiiriluettelon hoitajalle. MAR edellyttää, että yhtiön ja sen puolesta tai lukuun toimivan on toteutettava kaikki kohtuulliset toimet varmistaakseen, että sisäpiiriluettelossa olevat henkilöt hyväksyvät kirjallisesti tähän liittyvät velvoitteet ja ovat tietoisia sisäpiirisääntelyyn liittyvistä seuraamuksista (ks. kohta 10). Tämän osalta on riittävää, että sisäpiiriläinen hyväksyy velvoitteet kerran ja tämän jälkeen velvoitteisiin ja seuraamuksiin viitataan. Sisäpiiriluettelo on merkityille henkilöille ilmoitetaan kirjallisesti tai muutoin todisteellisesti luettelo on merkitsemisestä ja siitä aiheutuvista velvollisuuksista. Sisäpiiriläisen tulee pitää hanketta tai muuta sisäpiiritapahtumaa koskevat tiedot luottamuksellisina.

Yhtiön puolesta tai lukuun toimiva toinen henkilö voi ottaa tehtäväkseen sisäpiiriluettelon laatimisen ja ajan tasalle saattamisen, mutta yhtiö on myös tällöin kaikilta osin vastuussa sen puolesta tai lukuun toimivien sisäpiiriluettelon ylläpitämisestä. Yhtiöllä on aina oikeus tutustua sisäpiiriluetteluihin, joita sen puolesta tai lukuun toimivat tahot ylläpitävät.

Koska yhtiön puolesta tai lukuun toimiva toinen henkilö voi ottaa tehtäväkseen sisäpiiriluettelon laatimisen ja ajan tasalle saattamisen, voidaan yhtiön ulkopuolisten asiantuntijoiden, kuten asianajajien, emissionjärjestäjien ja konsulttien osalta toimia siten, että nämä valtuutetaan ja veloitetaan laatimaan ja päivittämään sisäpiiriluetteloita niiden palveluksessa olevista henkilöistä. Tällöin ulkopuolinen yhtiö voidaan velvoittaa toimittamaan jäljennös ulkopuolisen yhtiön ylläpitämästä sisäpiiriluettelosta aina, kun kyseiseen sisäpiiriluettelo on tehdään lisäyksiä tai muutoksia. Jäljennöksen tulee olla ei-muokattavissa oleva ja sitä tulee ilmetä viimeisimmän muutoksen tekemisajankohta.

Sisäpiiriluettelo on määräaikainen. Esimerkiksi hanke päättyy pääsääntöisesti hankkeen julkistamiseen, mutta hanke voidaan lopettaa aiemminkin hankkeen raukeamisen vuoksi. Päätöksen hankkeen lopettamisesta tekee Finnairin tiedonantovaliokunta tai yhtiön hallitus, jonka tulee ilmoittaa päätöksestä sisäpiiriluettelon hoitajalle. Hankkeen tai muun sisäpiiritapahtuman päättymisestä annetaan aina tieto myös kyseistä hanketta tai tapahtumaa koskevaan sisäpiiriluettelo on merkityille. Ilmoituksen tekee sisäpiiriluettelon hoitaja.

7.4 Hankkeisiin ja muihin sisäpiiritapahtumiin liittyvät kaupankäyntirajoitukset ja oikeusvaikutukset

SISÄPIIRILUETTELOON MERKITYILTÄ HENKILÖILTÄ ON KIELLETY KAIKKI KAUPANKÄYNTI FINNAIRIN RAHOITUSVÄLINEILLÄ (KS. RAHOITUSVÄLINEEN MÄÄRITELMÄ KOHDASTA 2) HANKKEEN TAI MUUN SISÄPIIRITAPAHTUMAN RAUKEAMISEEN TAI JULKISTAMISEEN SAAKKA. KAUPANKÄYNTIKIELLON PÄÄTTYMISESTÄ ILMOITETAAN ERIKSEEN HENKILÖLLE.

TÄMÄN LISÄKSI SISÄPIIRILUETTELOON MERKITTYJÄ KOSKEVAT YLEISET SISÄPIIRIKAUPPOJEN SEKÄ SISÄPIIRINTIEDON VÄÄRINKÄYTÖN JA ILMAISEMISEN KIELLOT. KIELLOT OVAT VOIMASSA, KUNNES HANKE TAI MUU SISÄPIIRITAPAHTUMA ON JULKISTETTU TAI SE ON MUUTOIN LAKANNUT OLEMASTA SISÄPIIRITIE TOA.

SISÄPIIRILUETTELO EI OLE JULKINEN. FINANS SIVALVONNALLA ON KUITENKIN OIKEUS SAADA TIE TOA SISÄPIIRILUETTELO N SISÄLLÖSTÄ.

Sisäpiiriläisten kaupankäyntitapojen ja -aikojen ohjeistus voi koskea myös toisen yrityksen rahoitusvälineillä käytävää kauppaa sekä yleistä salassapitovelvollisuutta. Esimerkiksi hankkeeseen osallistuvilta voidaan edellyttää myös erillistä kirjallista salassapitositoumusta.

Jos hanke kohdistuu toiseen julkisesti noteerattuun yritykseen (esimerkiksi merkittävä yrityskauppa, jonka kohteena tai toisena osapuolena on julkisesti noteerattu yhtiö), yhtiön on yleensä perusteltua kieltää sisäpiiriläistä käymästä kauppaa myös tällaisen toisen yhtiön rahoitusvälineillä tai niihin liittyvillä rahoitusvälineillä.

Sisäpiiriluelletoon merkitsemiseen perustuva kaupankäyntirajoitus tulee voimaan siitä hetkestä, kun sisäpiiriläiselle on ilmoitettu rajoituksesta. Kaupankäyntirajoituksen alkamisajankohdasta riippumatta sisäpiiriläinen on itse vastuussa siitä, että hän noudattaa lakeja, määräyksiä ja ohjeita.

8. SISÄPIIRIASIOIDEN HALLINTO

8.1 Tiedottaminen

Finnair asettaa nämä säännöt saataville yhtiön internet-sivuille. Jokainen Finnair-konsernin palveluksessa oleva on henkilökohtaisesti vastuussa siitä, että hän noudattaa sisäpiirisääntelyä sekä näitä sääntöjä ja että hän on tarvittaessa ilmoittautunut sisäpiiriluelletoon, mikäli hän saa sisäpiiritietoa. Tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden esimies on velvollinen ilmoittamaan sisäpiiriluelletoiden hoitajalle näiden työsuhteen alkamisesta ja lakkaamisesta.

8.2 Sisäpiirihallinnon tehtävät

Finnairin sisäpiirihallintoon kuuluvat seuraavat tehtävät:

- yhtiön sisäinen tiedottaminen sisäpiiriasioista
- sisäpiiriasioiden koulutus yhtiössä
- sisäpiiriluelleton laatiminen, ylläpitäminen ja toimittaminen Finanssivalvonnalle pyynnöstä
- hyväksyntöjen saaminen sisäpiiriluelletossa olevilta henkilöiltä
- sisäinen tiedottaminen kaupankäyntirajoituksia ja johtohenkilöiden ja näiden lähipiiriin kuuluvien liiketoimien ilmoitusvelvollisuutta koskevista asioista
- kaupankäyntirajoituksia ja ilmoitusvelvollisuutta koskeva koulutus
- luettelon pitäminen MAR 19 artiklan mukaisista ilmoitusvelvollisista johtohenkilöistä ja näiden lähipiiriin kuuluvista
- luettelon pitäminen tiedollisessa ytimessä toimivista henkilöistä
- MAR 19:5 artiklan mukaisten ilmoitusten tekeminen johtohenkilöille
- tarvittaessa johtotehtävissä toimivien henkilöiden opastaminen MAR 19:5 artiklan mukaisten ilmoitusten tekemisessä johtotehtävissä toimivien henkilöiden lähipiirille
- MAR 19:3 artiklan mukainen julkistamisvelvollisuus johtohenkilöiden ja näiden lähipiiriin kuuluvien ilmoittamien liiketoimien osalta
- sisäpiiriasioiden, kaupankäyntirajoitusten ja ilmoitusvelvollisuuden valvonta
- sisäpiiriasioita, kaupankäyntirajoitusta ja ilmoitusvelvollisuutta koskevan sääntelyn muutosten seuranta

Finnairilla on Helsingin pörssin sääntöjen edellyttämä sisäpiirivastaava, joka hoitaa yhtiön sisäpiirihallintoon kuuluvia tehtäviä. Sisäpiirivastaavana toimii yhtiön lakiasiaintojohtaja.

Compliance Officer Risk & Compliance -toiminnossa toimii hanke- tai tapahtumakohtaisten sisäpiiriluetteloiden hoitajana sekä kaupankäyntirajoituksen sekä liiketoimien ilmoitus- ja julkistamisvelvollisuuden hoitajana. Hänelle on määritelty yhtiön sisällä myös varahenkilö em. tehtävien suorittamiseen.

9. VALVONTA

Johtohenkilöiden velvollisuutena on pitää heitä ja lähipiiriään koskevat tiedot ajantasaisina. Tämän lisäksi yhtiö tarkistaa johtohenkilöiden ilmoitettavat tiedot vuosittain. Finnairin sisäpiiriluetteloiden hoitaja huolehtii tarkistuksen toimittamisesta.

Yhtiö tarkastaa vähintään kerran vuodessa johtohenkilöiden ja tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden kaupankäynnin rekisteritietojen perusteella. Finnairin sisäpiiriluetteloiden hoitaja huolehtii tarkastuksen toimittamisesta. Yhtiö valvoo tarvittaessa tapauskohtaisesti tarkemmin johtohenkilöiden ja tiedollisessa ytimessä toimivien henkilöiden arvopaperikauppaa esimerkiksi silloin, kun tällainen henkilö käy kauppaa suurilla arvopaperimäärillä tai käy jatkuvasti arvopaperikauppaa.

Näissä säännöissä mainittujen velvoitteiden noudattamista valvoo valvontaviranomaisena Finanssivalvonta.

10. SEURAAMUKSET

Mikäli Finnair-konserniin työ- tai toimisuhteessa oleva rikkoo näissä säännöissä mainittuja määräyksiä, on Finnairin sisäpiirivastaavalla oikeus antaa henkilölle kirjallinen huomautus rikkomuksen johdosta. Lisäksi työnantajalla voi olla rikkomuksen laadusta riippuen oikeus antaa henkilölle varoitus, irtisanoa hänet tai purkaa työ- tai toimisopimus välittömästi.

Finanssivalvonta voi määrätä julkisen varoituksen ja/tai seuraamusmaksun henkilölle, joka rikkoo sisäpiirisäännöksiä. Seuraamusmaksun koskiessa MAR:n mukaisia sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista tai markkinoiden manipulointia koskevia kieltoja, seuraamusmaksu voi olla oikeushenkilölle sen mukaan, kumpi on suurempi, enintään joko 15 prosenttia oikeushenkilön tekoa tai laiminlyöntiä edeltävän vuoden konsernin liikevaihdosta tai enintään 15 miljoonaa euroa. Luonnolliselle henkilölle määrättävä seuraamusmaksu saa olla enintään viisi miljoonaa euroa. Seuraamusmaksun koskiessa sisäpiiriluetteloita tai johtohenkilöiden tai näiden lähipiirin liiketoimia koskevien asetusten säännösten rikkomista, seuraamusmaksu saa olla oikeushenkilölle enintään miljoona euroa ja luonnolliselle henkilölle enintään 500 000 euroa. Edellä mainituista seuraamusmaksujen enimmäismääristä riippumatta seuraamusmaksu saa kuitenkin olla enintään kolme kertaa niin suuri kuin teolla tai laiminlyönnillä saatu hyöty, jos hyöty on määritettävissä.

Kohdissa 3.4.1-3.4.2 kuvatuista rikoslain mukaisesta sisäpiiritiedon väärinkäytöstä voidaan tuomita sakkoon tai vankeuteen enintään kahdeksi vuodeksi (neljäksi vuodeksi törkeän tekemuodon osalta). Myös rikoksen yritys on rangaistavaa. Kohdissa 3.4.3 kuvatun rikoslain mukaisen sisäpiiritiedon ilmaisemisen osalta voidaan tuomita sakkoon tai vankeuteen enintään kahdeksi vuodeksi.

11. SISÄPIIRISÄÄNTÖJEN PERUSTEENA OLEVAT SÄÄNNÖKSET

Nämä säännöt perustuvat seuraaviin Suomessa voimassa oleviin säädöksiin, standardeihin ja ohjeisiin:

EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR) sekä siihen liittyvä 2- ja 3-tason EU-säätely

Arvopaperimarkkinalaki

Laki Finanssivalvonnasta

Rikoslaki

Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet

Helsingin Pörssin sisäpiiriohje

12. TARKASTUS JA HYVÄKSYNTÄ

Nämä säännöt ovat voimassa toistaiseksi. Nämä säännöt tarkastetaan vuosittain yhtiön johtoryhmän ja tarkastusvaliokunnan toimesta ja hyväksytään hallituksessa.