



# Sisäpiiriohje

## Johdanto

Varmalla on asiakkaina yrityksiä, jotka ovat laskeneet liikkeeseen pörssissä taikka muulla säännellyllä markkinapaikalla taikka monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä noteerattuja tai noteerattavaksi tulevia osakkeita, velkakirjoja tai muita rahoitusvälineitä.

- Näitä yrityksiä nimitetään jäljempänä ”**pörssiyhtiöksi**” – tyypillisimmillään kyse on yhtiöstä, jonka osake on noteerattu Helsingin pörssissä.
- Myös joukkolaina voi olla noteerattu pörssissä – esimerkiksi osuuskunnan yleisölaina, jolloin tämän osuuskunta kuuluu pörssi-yhtiö-käsitteen piiriin.
- Jäljempänä pörssi-yhtiön osaketta, joukkolainaa ja arvopaperia sekä muuta rahoitusvälinettä nimitetään ”pörssipaperiksi”.

Pörssi-yhtiöiden tiedot saattavat sisältää sellaisia vielä julkistamatta olevia, markkinoihin vaikuttavia seikkoja, joiden ilmaiseminen ja hyväksi käyttäminen on sisäpiiritietona aina kiellettyä.

- **Sisäpiirikielto koskee kaikkia kauppvoja ja muita transaktioita pörssipaperilla – myös sellaisia, jotka tehdään pörssin tai muun markkinapaikan ulkopuolella kahdenkeskisinä kauppoina.**
- Kieltoa ei sovelleta noteeraamattomiin yhtiöihin eikä tämä ohje välittömästi koske niitä – mutta **noteeraamattomienkin yhtiöiden tiedot ovat aina luottamuksellisia ja kuuluvat Varman liikesalaisuuksiin.**

## Salassapito ja sisäpiiritiedot

Asiakasyrityksestä annetut asiakirjat ja tiedot kuuluvat aina Varman luottamuksellisiin liikesalaisuuksiin.

- Julkistamattomia tietoja pörssinoteeratuista asiakasyrityksistämme koskee salassapidon lisäksi markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa säädetty ilmaisu- ja käyttökielto.

Tietojen asianmukainen käsittely on tärkeää sekä asiakkaidemme että Varman kannalta.

- Sisäpiiritietojen huolimaton käsittely on asiakasyritykselle erittäin haitallista ja heikentää yrityksen toimintaa markkinoilla.
- Tahallaan tai huolimattomuudesta tapahtuneista rikkomuksista aiheutuva negatiivinen julkisuus vähentää luottamusta myös Varmaan.

Sisäpiiritiedon väärinkäyttö on ankarasti sanktioitu.

- Rangaistusuhka väärinkäytöksestä kohdistuu aina myös asianomaiseen henkilöön – ei vain pörssi-yhtiöön tai Varmaan.

**Asiakasyrityksestä annetut asiakirjat ja tiedot kuuluvat aina Varman luottamuksellisiin liikesalaisuuksiin**

## Mitä on sisäpiiritieto?

Sisäpiiritieto voi olla niin kirjallista kuin suullista tietoa, joka

- todennäköisesti vaikuttaa huomattavalla tavalla pörssipaperin tai siihen liittyvän toisen arvopaperin hintaan
  - vaikutus voi olla välillinen – esimerkiksi osaketta koskeva tieto vaikuttaa myös siihen oikeuttavaan option
- ja on täsmällistä ja tarkkaa
  - tapahtuma tai seikka voi objektiivisen todennäköisesti toteutua – ennemminkin tapahtuu kuin jää tapahtumatta
  - ei huhu tai muu epämääräinen tieto
  - sen perusteella voidaan tehdä johtopäätöksiä – huolellinen sijoittaja ottaisi tiedon huomioon
- ja on julkaisematonta
  - tiedon antaminen Varmalle ei ole sen julkistamista
  - julkaiseminen tarkoittaa, että tieto on kaikkien saatavilla – esimerkiksi sähköisten tiedotusvälineiden kautta

Sisäpiiritietoa voi olla edellä mainituin edellytyksin esimerkiksi tieto

- pörssiyhtiön tulevasta toiminnasta, kuten
  - suunnitellusta yrityskaupasta tai muusta järjestelystä
  - tulosvaroituksen laadinnasta
  - valmisteltavana olevan osavuositarkastuksen tai tilinpäätöksen sisällöstä
- arvopaperia koskevasta suunnitelmasta, kuten
  - osakeannista
  - osto- tai lunastustarjouksesta
  - osakesarjojen yhdistämisestä tai jakamisesta

## Sisäpiiritiedon ilmaisu- ja käyttökielto

Et saa ilmaista sisäpiiritietoa toiselle varmalaiselle tai muulle henkilölle, ellei se ole tarpeen hänen tehtävässään, etkä sisäpiiritiedon perusteella saa

- hankkia tai luovuttaa pörssipaperia omaasi tai toisen lukuun
  - kielto koskee myös välillistä toimintaa esimerkiksi läheisesi tai omistamasi yhtiön kautta – kielto on kattava, se ei ole kierrettävissä
- suositella tai houkutella toista henkilöä hankkimaan tai luovuttamaan pörssipaperia
  - kielto kattaa kaikenlaisen neuvonannon tai vihjailun
- peruuttaa tai muuttaa kauppatoimeksiantoasi pörssipaperista taikka suositella tai houkutella toista peruuttamaan tai muuttamaan aiemmin tekemäänsä toimeksianto



## Sisäpiirikiellon kohteena olevat pörssipaperit

Pörssipaperilla tarkoitetaan tässä ohjeessa jokaista pörssiyhtiöön liittyvää arvopaperia ja muuta rahoitusvälinettä, sen muodosta riippumatta.

Näihin kuuluvat pörssiyhtiön itsensä liikkeeseen laskemat rahoitusvälineet, kuten

- osake – noteeratun ("listatun") ohella myös sellainen laji, jota ei ole noteerattu
- joukkolaina tai muu vieraan pääoman ehtoinen arvopaperi
- vaihtovelkakirja
- rahamarkkinaväline – sijoitustodistus, yritystodistus, korkotodistus ym.

Muun tahon liikkeeseen laskemat rahoitusvälineet, jotka liittyvät pörssiyhtiöön, kuten

- warrantti
- optio, termiini, futuuri, swap.

## Rikkomuksista ilmoittaminen

Varmalaisen tulee ilmoittaa jos hän epäilee, että Varmassa on käytetty sisäpiiritietoa hyväksi arvopaperikaupassa tai muuten toimittu arvopaperimarkkinalain vastaisesti.

Ilmoitus tehdään osoitteeseen arvopaperirikkomus@varma.fi

- ilmoitukset ovat ainoastaan päälakimiehen luettavissa – ilmoitukset käsitellään luottamuksellisesti
- päälakimies raportoi asiassa hallitukselle.



**Sisäpiiritieto voi olla niin kirjallista kuin suullista tietoa.**

## Pysyviä sisäpiiriläisiä koskevat velvoitteet

Varman johtoryhmä ja sijoitustoimintolaiset sekä erikseen nimetyt varmalaiset kuuluvat **pysyvään sisäpiiriin**.

- Pysyvän sisäpiiriläisen on **pyydetävä lupa ennen kuin hän hankkii tai luovuttaa pörssipapereita** – lupa pyydetään sähköpostitse päälakimieheltä
- Luvan edellytyksenä on, ettei Varmassa ole sisäpiiritietoa, joka koskee asianomaista pörssipaperia – tämän päälakimies tarkistaa Varman sisäisestä rekisteristä ennen luvan myöntämistä
- Ennakkokonsultoinnin jälkeen toteuttamastaan hankinnasta tai luovutuksesta pysyvä sisäpiiriläinen on velvollinen tekemään **omistusmuutosilmoituksen** Varman sisäistä rekisteriä varten – ilmoitus tehdään tätä varten laaditulla lomakkeella, joka toimitetaan päälakimiehelle
- Pysyvää sisäpiiriläistä koskee myös ns. **lyhyen kaupan kielto**: samalajisten pörssipaperien hankinnan tai luovutuksen välisen ajan tulee olla vähintään 3 kuukautta

## Julkinen omistusrekisteri

Varma ylläpitää lain edellyttämää julkista rekisteriä lain edellyttämällä tavalla seuraavien henkilöiden omistuksista:

- hallituksen jäsen ja varajäsen, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies sekä tilintarkastaja, varatilintarkastaja ja tilintarkastusyhteisön toimihenkilö, jolla on päävastuu yhtiön tilintarkastuksesta
- muu yhtiön palveluksessa oleva henkilö, jolla on mahdollisuus vaikuttaa varojen sijoittamista koskevan päätöksen tekemiseen tai joka muutoin saa säännöllisesti haltuunsa tällaisia osakkeita tai rahoitusvälineitä koskevaa sisäpiiritietoa – nämä henkilöt on erikseen nimetty

Rekisteri sisältää tiedot omistuksista säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena Suomessa olevissa osakkeissa ja sellaisissa rahoitusvälineissä, joiden arvo määräytyy kyseisten osakkeiden perusteella.

- Rekisteri on nähtävillä Euroclear Finlandin NetSire-palvelussa

Muiden pysyvien sisäpiiriläisten omistuksista pidetään Varman sisäistä rekisteriä.

## Varma hallinnoi sisäpiiritietoa kolmen sisäisen rekisterin avulla.

### Sisäpiiritiedon hallinnointi Varman sisäisesti

Varma hallinnoi sisäpiiritietoa kolmen sisäisen rekisterin avulla.

#### Kieltolista ja ”suljetut ikkunat”

- kieltolistaan tehdään merkintä, jos Varman johtoon tai sijoitustoimintoon kuuluva saa sisäpiiritietoa – asianomainen ilmoittaa pörssi-yhtiön nimen kieltolistan ylläpitäjälle (päälakimies)
- kieltolistauksen aikana pörssi-yhtiön arvopapereita ei hankita eikä luovuteta – kielto koskee sekä Varman omia kauppia että pysyviä sisäpiiriläisiä
- lisäksi Varman lukuun käytävässä kaupassa noudatetaan ”suljetun ikkunan” kieltoaikaa sellaisessa pörssi-yhtiössä, jonka hallitukseen kuuluu varmalainen

#### Hankekohtainen rekisteri

- rekisteri perustetaan merkittävästä pörssipaperien hankinta- tai luovutussuunnitelmasta, johon Varma on ryhtynyt omasta aloitteestaan joko yksin tai ulkopuolisen kanssa
- perustamisesta päättää sijoitustoiminnasta vastaava johtaja
- rekisteriin merkitään suunnitelmasta tiedon saaneet henkilöt ja ajankohdat
- hankkeesta tietoiset eivät saa hankkia tai luovuttaa asianomaisen pörssi-yhtiön arvopapereita
- rekisteriä ylläpitää päälakimies

#### Markkinatunnustelurekisteri

- rekisteriin merkitään tiedot markkinatunnustelusta, jossa pörssi-yhtiö tai investointipankki tiedustelee Varman valmiutta osallistua merkittävään pörssipaperien hankintaan tai luovutukseen
- rekisteri-ilmoituksen tekee tunnustelujen vastaanottamiseen valtuutettu sijoitustoimintolainen tai johtoon kuuluva varmalainen
- ilmoitus tehdään sähköpostitse (marketsounding@varma.fi)
- rekisteriä ylläpitää päälakimies

## Henkilökohtaiset sisäpiirivelvollisuudet

Jokaisella varmalaisella

- Asiakastietojen salassapito
- Pörssiyhtiön sisäpiiritietojen ilmaisu- ja käyttökielto
- Arvopaperirikkomuksista ilmoittaminen

Lisäksi johtoryhmällä sekä sijoitustoimintolaisilla ja muilla erikseen nimetyillä varmalaisilla

- Ennakkoluvan pyytäminen pörssipaperin hankintaan ja luovutukseen (päälakimies)
- Lyhyen kaupan kielto (3 kk)
- Ilmoitusvelvollisuus pörssipaperiomistuksista ja niiden muutoksista (lomake)

## Lait ja muut säännökset

Tämä sisäpiiriohje täydentää muun muassa seuraavia säännöksiä sisäpiiritietoon perustuvista velvollisuuksista:

- Markkinoiden väärinkäyttöasetus (596/2014/EU)
- Rikoslaki (39/1889) 51 luku 1, 2 ja 2a §
- Arvopaperimarkkinalaki (746/2012)
- Laki työeläkevakuutusyhtiöistä (354/1997) 12g – 12i §
- Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet

**Kukin varmalainen on itse vastuussa siitä, että hän noudattaa voimassa olevaa lakia ja tätä ohjetta.**

- Ohjetta ja lainsäädäntöä koskevissa kysymyksissä voit kysyä neuvoa päälakimieheltä.

## Seuraamukset sisäpiirikiellon rikkomisesta

Työsuhteperusteiset seuraamukset

- Jos Varmaan työ- tai toimisuhteessa oleva henkilö rikkoo tämä ohjeen määräyksiä, Varmalla on rikkomuksesta riippuen oikeus antaa henkilölle varoitus tai, olennaisessa rikkomisessa, irtisanoa tai purkaa työ- tai toimisosopimus

Rikosoikeudelliset seuraamukset

- Rikoslain 51:1–2a §:ssä on säädetty sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista ja väärinkäyttöä koskevista rangaistuksista
- Tiedon laittomasta ilmaisemisesta tai väärinkäytöstä voidaan tuomita sakkoa tai vankeutta enintään 2 vuotta, mutta törkeästä väärinkäytöstä maksimi on 4 vuotta vankeutta
- Rangaistusuhka koskee tahallista tekoa ja törkeää huolimattomuutta