

## Kysymyksiä ja vastauksia kansallisen tiedotevaraston tiedoteluokkien valintaan

Kansallisen tiedotevaraston (Officially Appointed Mechanism, OAM) uudistuneet tiedoteluokat otettiin käyttöön 10.1.2017. Tiedoteluokat löytyvät täältä:

[http://gnw.nasdaqomx.com/digitalAssets/104/104499\\_globenewswire\\_message\\_categories\\_changes\\_updates\\_explanations\\_updated\\_january\\_9\\_2017.pdf](http://gnw.nasdaqomx.com/digitalAssets/104/104499_globenewswire_message_categories_changes_updates_explanations_updated_january_9_2017.pdf)

Tiedoteluokkaa käytetään pörssitiedotteiden luokitteluun kansallisessa tiedotevarastossa. Pörssitiedotetta käytetään säänneltyjen tietojen julkistamiseen, joita ovat sisäpiiritieto ja säännölliset taloudelliset raportit. Pörssitiedotteella julkistetaan myös pörssin sääntöjen edellyttämät tiedot. Muut tiedot julkaistaan esimerkiksi lehdistötiedotteella tai sijoittajauutisena.

Sisäpiiritieto julkistetaan ”Sisäpiiritieto”-tiedoteluokassa, ellei asialle ole omaa tiedoteluokkaansa, kuten esimerkiksi julkisille ostotarjouksille. Tiedoteluokkaa ”Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot”-tiedoteluokkaa tulee käyttää vain pörssin sääntöjen edellyttämien muiden tietojen julkistamiseen.

Sisäpiiritiedon määritelmää ja erilaisia tiedotustilanteita käsitellään Fivan Markkinat -tiedotteen 5/2016 artikkelissa ”Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen myötä sisäpiiritiedon arvioinnin merkitys on korostunut”:

[http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Tiedotteet/Markkinat/Documents/Markkinat\\_5\\_2016.pdf](http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Tiedotteet/Markkinat/Documents/Markkinat_5_2016.pdf)

Alle on koottu pörssin tulkintoja tiedoteluokkien käytöstä.

### **Esimerkkejä tiedotustilanteista:**

**Q: Mitä tiedoteluokkaa tulisi käyttää yhtiön julkaistessa kutsun pääomamarkkinapäiville tai yhtiö taloudellisen raportin tiedotustilaisuuteen?**

**A:** Koska kyse ei ole sisäpiiritiedosta eikä pörssin sääntöjen perusteella tiedotettavasta asiasta, kutsusta tiedotetaan lehdistötiedotteilla tai sijoittajauutisena.

**Q: Mitä tiedoteluokkaa kuukausittaisissa myynti- ja liikennetiedotteissa tulisi käyttää?**

**A:** Kuukausittaiset myyntiluvut liittyvät useimmiten tavanomaiseen liiketoimintaan, jolloin ne eivät pääsääntöisesti ole sisäpiiritietoa. Tällöin myynti- tai liikennetiedot julkaistaan lehdistötiedotteena tai sijoittajauutisena. Mikäli tiedote sisältää sisäpiiritietoa, esimerkiksi yllättävää tai olennaisesti tavanomaisesta poikkeavaa tietoa, julkistetaan tieto pörssitiedotteena ”Sisäpiiritieto” -tiedoteluokassa.

**Q: Mitä tiedoteluokkaa tulisi käyttää hallituksen, valiokuntien ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksissa yhtiökokoukselle koskien muutoksia hallituksessa tai johdossa?**

**A:** Valiokuntien ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset eivät lähtökohtaisesti ole sisäpiiritietoa. Pörssin säännöt (kohta 2.3.3.4) edellyttävät, että pörssiyhtiön hallituksen kokoonpanon muutokset, tilintarkas-

tajan valinnat ja niitä koskevat ehdotukset on julkistettava mahdollisimman pian. Asia tulee julkistaa joko "Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot"-tiedoteluokassa tai yhtiökokouskutsun yhteydessä. Mikäli valiokuntien ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset edellyttävät hallituksen hyväksyntää, ei näitä ehdotuksia tarvitse erikseen julkistaa.

**Q: Missä tiedoteluokassa joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta tulisi tiedottaa?**

**A:** Tiedottamista tulee arvioida sen perusteella, kuinka merkittävästä rahoitusjärjestelystä on kyse. Jos kyse on sisäpiiritiedosta, tieto julkistetaan "Sisäpiiritieto"-tiedoteluokassa. Mikäli tieto ei ole sisäpiiritietoa, tiedottaminen arvioidaan pörssin sääntöjen perusteella (2.3.3.3). Jos kyse on esimerkiksi listaamattomista joukkovelkakirjalainoista, jotka ovat osa yhtiön normaalia rahoitusta, niistä ei tarvitse tiedottaa pörssitiedotteella. Riittävää on, että niistä kerrotaan esimerkiksi säännöllisissä taloudellisissa raporteissa. Listalleottohakemusta koskeva tieto tulee julkistaa "Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot"-tiedoteluokassa.

Vaihtovelkakirjalainaa koskevat ehdotukset ja päätökset (2.3.3.3) tulee julkistaa "Sisäpiiritieto"-tiedoteluokassa tai "Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot"-tiedoteluokassa, ellei ehdotus tai päätös ole vähämerkityksellinen.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa muutos aiemmin tiedotetun osakepalkkiojärjestelmän enimmäismäärään?**

**A:** Tämä tulee julkistaa "Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot"-tiedoteluokassa. Tätä tiedoteluokkaa tulee käyttää myös muutoin olennaisten osakepohjaisten kannustinohjelmien julkistamisessa.

Päätökset osakepalkkiojärjestelmän toteuttamisesta, kuten optio-oikeuksien jakamisesta tai käyttämisestä, voidaan tiedottaa samassa tiedoteluokassa. Yhtiön tulee huomioida hallinnointikoodin mukaiset raportointia koskevat vaatimukset.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa osakkeiden merkintä optio-oikeuksilla, kun merkintöihin käytetään olemassa olevia yhtiön omia osakkeita?**

**A:** Tämä tulee julkistaa "Muutokset omien osakkeiden omistuksessa"-tiedoteluokassa. Tarvittaessa julkistetaan lisäksi johtohenkilöiden liiketoimia koskeva ilmoitus "Johtohenkilöiden liiketoimet"-tiedoteluokassa.

**Q: Mitä tietoja voidaan julkistaa "Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot"-tiedoteluokassa?**

**A:** Tiedot julkistetaan tässä tiedoteluokassa silloin, kun kysymys ei ole sisäpiiritiedosta, mutta vaatimus tiedon julkistamiseen perustuu pörssin sääntöihin.

Tällaisia muita pörssin sääntöjen nojalla julkistettavia tietoja voivat olla esimerkiksi päätökset olennaisten osakepohjaisten kannustinohjelmien käyttöönotosta (2.3.3.5) tai lähipiiriliiketoimet (2.3.3.6).

**Q: Mitä tietoja tulee julkistaa ”Sisäpiiritieto”-tiedoteluokassa?**

A: Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritelty sisäpiiritieto tulee julkistaa pörssitiedotteena ”Sisäpiiritieto”-tiedoteluokassa, ellei kyseiselle tiedolle ole omaa erillistä tiedoteluokkaa (esim. julkinen ostotarjous).

Tällaisia sisäpiiritietoa sisältäviä tapahtumia voivat olla esimerkiksi:

- *tilaus tai investointipäätös;*
- *yhteistyösopimus tai muu tärkeä sopimus;*
- *yrittäjän tai liiketoiminnan kauppa;*
- *hintojen tai valuuttakurssin muutos;*
- *luottotappio tai asiakkaan menetykset;*
- *uusi yhteistyöjärjestely;*
- *tutkimustulos, uuden tuotteen kehitys tai merkittävä keksintö;*
- *oikeudellisen prosessin vireilletulo, siinä annettu päätös tai asiaa koskeva sovinto;*
- *taloudelliset vaikeudet;*
- *viranomaisen tekemä päätös;*
- *yhtiön tietoon tullut osakassopimus, joka voi vaikuttaa äänivallan käyttöön yhtiössä tai yhtiön osakkeiden luovutettavuuteen;*
- *markkinahuhut ja tietovuodot;*
- *tytär- tai osakkuusyhtiötä koskeva tieto;*
- *olennainen muutos taloudellisessa asemassa; ja*
- *merkittävät muutokset yhtiön toiminnassa.*

**Q: Missä tiedoteluokassa yrityskauppojen closing -tiedotteet tulee julkistaa?**

A: Mikäli yhtiö on julkistanut yrityskauppaa koskevan sisäpiiritiedon ja hanke on päätynyt, kauppaan liittyvät muut mahdolliset myöhemmät tiedot julkaistaan lehdistötiedotteena tai sijoittajauutisena. Mikäli yrityskaupan ehdoksi on jäänyt esimerkiksi viranomaisen lupa, jota voidaan pitää sisäpiiritietona, tätä koskeva tieto julkistetaan ”Sisäpiiritieto”-tiedoteluokassa.

Säännöllisissä taloudellisissa raporteissa olisi perusteltua kertoa toteutettuun yrityskauppaan liittyvät keskeiset seikat, jotta säännellyistä tiedoista olisi muodostettavissa kokonaiskuva toteutetusta järjestelystä.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa muutos tiedottamislinjassa?**

A: Tiedottamislinjan olennainen muutos julkistetaan ”Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot”-tiedoteluokassa. Tiedottamislinjan olennaisella muutoksella tarkoitetaan esimerkiksi tiedotuskielten muutosta tai muutosta yhtiön taloudellisessa raportoinnissa. Muutos yhtiön tilausta tai yrityskauppaa koskeviin sisäisiin euromääräisiin rajoihin, joka johtaa sisäpiiritiedon julkistamiskäytännön muuttumiseen, julkistetaan myös tässä tiedoteluokassa.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa tilinpäätösdokumenttien yhteydessä julkistettu CG-selvitys?**

A: Kaikki tilinpäätösdokumentit julkistetaan ”Tilinpäätös ja toimintakertomus”-tiedoteluokassa.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa ei-vakiomuotoinen tilintarkastuskertomus?**

A: Erillisellä pörssitiedotteella julkistettava ei-vakiomuotoinen tilintarkastuskertomus tulee julkistaa ”Tilinpäätös ja toimintakertomus”-tiedoteluokassa.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa Q1:lta ja Q3:lta annettavat osavuosisiraportit?**

A: Kaikki Q1 ja Q3 taloudelliset raportit (osavuosisikatsaukset ja liiketoimintakatsaukset) tulee julkistaa ”Osavuosisikatsaus (Q1 ja Q3)”-tiedoteluokassa.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa julkiset ostotarjoukset?**

A: Kaikki julkista ostotarjousta koskevat tiedot (sisäpiiritieto ja muut sääntelyn edellyttämät tiedot) julkistetaan ”Julkinen ostotarjous”-tiedoteluokassa.

**Q: Missä tiedoteluokassa tulisi julkistaa tiedote, mikäli tiedotteen sisältö osuu kahteen kategoriaan, kuten esimerkiksi ”Muutokset hallitus/johto/tilintarkastus” ja ”Sisäpiiritieto”-tiedoteluokkiin?**

A: Vaikka tiedote sisältäisi sisäpiiritietoa, käytetään ”Muutokset hallitus/johto/tilintarkastus”-tiedoteluokkaa.