

PÖRSSIN SÄÄNNÖT ESITEASETUKSEN POIKKEUSTEN PIIRIIN KUULUVILLE LIIKKEESEENLASKIJOILLE - ESITEASETUS 1 ARTIKLAN 2 KOHDAN B- JA D-ALAKOHDAT -SÄÄNTÖKIRJA (EPPS-säännöt)

KESKEISET MUUTOKSET EPPS-SÄÄNNÖISSÄ VERRATTUNA NYKYISIIN PSMIL-SÄÄNTÖIHIN¹

Keskeiset muutokset nykyisiin sääntöihin verrattuna ovat:

- joukkovelkakirjan yleismääritelmä on siirretty sääntötekstistä (nykyinen PSMIL 1.2.1) johdantotekstiin sen informatiivisuuden lisäämiseksi;
- EPPS-sääntöjen johdantoon on otettu tekstiä ja sääntöön 1.1.3 on otettu yhteenveto Valtiollisia liikkeeseenlaskijoita koskevista poikkeuksista. Samalla näiden liikkeeseenlaskijoiden sääntöihin perustuva tiedonantovelvollisuuden toteutustapa on mainittu;
- sääntöön 1.2.1 on kirjattu nykyisin noudatettu käytäntö sääntömuutosten ilmoittamisesta sähköpostitse liikkeeseenlaskijoille;
- liikkeeseenlaskijoiden arviointia ja valvontaa koskevan säännön 2.1 selostustekstiä on täsmennetty Valtiollisten liikkeeseenlaskijoiden osalta; ne eivät ole velvollisia toimittamaan Pörssille sellaista tietoa, minkä antaminen on kiellettyä Valtiollisiin Liikkeeseenlaskijoihin sovellettavan lain tai muiden sovellettavien säännösten perusteella;
- edelleen sääntöön 3.1 (c) on otettu täsmennetty sääntö riittävien tietojen toimittamisesta Pörssille (vrt. nykyinen PSMIL sääntö 2.4.1);
- nykyinen PSMIL-sääntö 2.8 (Likviditeetin lisääminen) on poistettu;
- nykyinen sääntö 3.2.3 a) on poistettu;
- nykyinen PSMIL-sääntö 3.2.3 b) kaupparekisteriotteesta ja yhtiöjärjestyksestä on asiasisällöltään siirretty liitteeseen B (selostusteksti 3.3 a);
- nykyinen PSMIL-sääntö 3.2.3 d) on poistettu. Liikkeeseenlaskija vastaa siitä, että lainaa koskevat päätökset on tehty asianmukaisesti;
- sääntöihin on lisätty noudatetun käytännön mukaisesti uusi sääntö 3.3.(a) koskien selvitystä liikkeeseenlaskijan perustamisesta. Lisäksi liitteeseen B on lisätty maininta

¹ Nykyisten Pörssin säännöt muiden instrumenttien liikkeeseenlaskijoille, 11.5.2020 –sääntöjen (PSMIL-säännöt) ja uuden EPPS-sääntökirjan vertailemiseksi ei ole laadittu ”muutokset merkitty” –versiota, koska tämä ei ole tarkoituksenmukaista ottaen huomioon sääntöjen rakenteelliset muutokset, sääntöjen yhdenmukaistamiseksi tehdyt sanamuotojen muutokset ilman asiasisällön muuttamista ja näistä johtuvat teknisluonteiset muutokset sääntöjen sisältämissä termeissä, viittauksissa ja ulkoasussa.

- osakeyhtiölain osakeyhtiömuotoista liikkeeseenlaskijaa koskevasta julkinen osakeyhtiö -vaatimuksesta (Liite B, 1.1.1, alaviite 9);
- sääntöihin on lisätty noudatetun käytännön mukaisesti uusi sääntö 3.3.(b) ja selostusteksti koskien liikkeeseenlaskijan taloudellista informaatiota (koskee arvopaperimarkkinalain perusteella vain osaa näistä liikkeeseenlaskijoista);
 - sääntöjä on muutettu (EPPS 3.3 c ja d) aiemmin vaaditun "riittävän vakavaraisuuden" (PSMIL 3.3.1 d) osalta siten, että jatkossa uusilta liiketoimintaa harjoittavilta liikkeeseenlaskijoilta edellytetään tuloksenteekokykyä tai käyttöpääomaa vähintään 12 kuukaudeksi (sääntö vastaa osakkeen liikkeeseenlaskijaa koskevaa vaatimusta). Sääntöä ei kuitenkaan sellaisenaan sovelleta Nasdaq Helsingissä vaan nykyinen sääntö riittävästä vakavaraisuudesta pysyy voimassa (Liite B, kohta 3.3 c ja d);
 - nykyistä PSMIL-sääntöä 3.3.1 e) liikkeeseenlaskijan tiedottamis-, raportointi- ja valvontajärjestelyistä (hallinto) on selvennetty ja sääntöön on lisätty selostusteksti (EPPS 3.3 e) osakkeen liikkeeseenlaskijaa koskevan vastaavan säännön mukaisesti;
 - nykyinen PSMIL-sääntö 3.3.2 (muu kuin euromääräinen laina ja ETA-alueen ulkopuolinen liikkeeseenlaskija) on jätetty pois tästä sääntökirjasta;
 - sääntöjä on täydennetty uudella kohdalla 3.4 c) noudatetun käytännön mukaisesti. Lisätty vaatimukset arvo-osuusjärjestelmään rekisteröinnistä ja kauppojen selvitysjärjestelyä koskevan kuvauksen esittämisestä;
 - sääntöihin on lisätty nykyisen käytännön mukaisesti sääntö 3.4 d liikkeeseenlaskijan veloitteesta julkaista arvopaperia ja soveltuvin osin taloudellista tilaansa koskevia tietoja internetsivuillaan silloin, kun varsinaista esitettä ole julkaistu;
 - sääntöjä on täsmennetty lisäämällä kohta 3.4 f), jonka mukaan liikkeeseenlaskijan on allekirjoitettava tai vahvistettava joukkovelkakirjan lopulliset ehdot (final terms/pricing document -dokumentit sisältävät kunkin ohjelmaan kuuluvan liikkeeseenlaskun tarkemmat ehdot);
 - nykyisten PSMIL-sääntöjen kohtaa 3.3.3 (poikkeukset) on täsmennetty Nasdaq Helsingin osalta liitteessä rajaamalla poikkeusmahdollisuuden piiriin kuuluvat sääntökohdat (Liite B, kohta 4 Poikkeukset);
 - nykyinen PSMIL-sääntö merkintäsitoumuksesta (3.9.1) on poistettu;
 - nykyisten sääntöjen kohta 3.9.8 on poistettu;
 - nykyinen PSMIL-sääntö 3.10.1 (liikkeeseenlaskija ilmoittamisvelvollisuus listausedellytyksistä) on poistettu; liikkeeseenlaskijalla on nykyisten sääntöjen perusteella yleinen sääntöjen noudattamisvelvollisuus ja tietojen antovelvollisuus pörssille (noudatetun käytännön mukaisesti, uusi EPPS-sääntö 2.1);

- nykyisten PSMIL-sääntöjen sisäpiiritiedon julkistamisvelvollisuutta koskevaa sääntöä (3.7.1) on täsmennetty siten, että se selventää sääntökirjan sovellusalaan kuuluvien liikkeeseenlaskijoiden MAR-velvoitetta (ei sovellu kaikkiin, EPPS-sääntö 7.1)
- sääntöjen tiedonantovelvollisuutta koskevia sääntöjä on informatiivisuuden vuoksi täydennetty liitteessä B Nasdaq Helsingin osalta;
- nykyisten sääntöjen internetsivuilla pidettävää tietoa koskevaa sääntöä 2.5.1 on täydennetty joukkovelkakirjaohjelman kuvauksella ja lainan lopullisilla ehdoilla (EPPS 7.2 a). Tietojen internetsivuilla pitämistä koskevan pääsäännön lisäksi sääntö mahdollistaa liikkeeseenlaskija- ja lainakohtaisen harkinnan joukkovelkakirjaohjelman ja sen yksittäisen lainan tietojen esittämisessä internetsivuilla, ottaen huomioon liikkeeseenlaskun kohteena olevat sijoittajat ja mahdolliset arvopaperiin sijoittavat;
- sääntöihin on lisätty internetsivuilla annettavaa lisätietoa koskeva velvoite koskien pörssin tärkeäksi katsomaa täydentävää tietoa (EPPS 7.2 c);
- nykyisten sääntöjen tilinpäätöstä, toimintakertomusta ja puolivuosisikatsausta koskevia sääntökohtia (3.8.1 – 3.8.2) ei ole sisällytetty sellaisenaan EPPS-sääntöihin vaan ne on korvattu yleissäännöllä 7.3.2; viittaus suomalaisiin liikkeeseenlaskijoihin sovellettavaan lakiin on otettu liitteeseen (Liite B, kohta 7.3.2);
- sääntöihin on lisätty säännöt yhtiömuotoisen liikkeeseenlaskijan yhtiökokouksen päätösten ja lainan ehtojen muutosten julkistamisesta (EPPS-säännöt 7.3.3 ja 7.3.4). Sääntöön 7.3.4 liittyvät Nasdaq Helsinkiä koskevat poikkeukset ovat liitteessä (Liite B, kohta 7.3.4);
- nykyisen säännön 2.7.2 sisältö säännellyn tiedon toimittamisesta pörssille internetsivuja varten on selostettu liitteessä (Liite B, 7.1.5, alaviite 10);
- nykyisten PSMIL-sääntöjen kurinpitomenettelyä ja seuraamuksia koskevat säännökset (luku 7) on sijoitettu kokonaisuudessaan lukuun 8 ja liitteeseen (EPPS-säännöt luku 8 ja Liite B, kohta 8).

NASDAQ HELSINKI
