

Nasdaq Nordic
—
Nasdaq Copenhagen
Nasdaq Helsinki
Nasdaq Stockholm

Pörssin säännöt esitepoikkeusten piiriin kuuluville joukkovelkakirjan
liikkeeseenlaskijoille – Esiteasetus 1 artiklan 2-kohdan b- ja d-alakohdat

25. 4. 2022

Sisällysluettelo

1. Johdanto	3
1.1 Soveltamisala	4
1.2 Sääntökirja	4
2. Yleiset säännöt.....	4
3. Listalleottaminen	5
3.1 Yleiset säännöt.....	5
3.2 Pakoteselvitys	5
3.3 Liikkeeseenlaskijaa koskevat listalleottamisen edellytykset	6
3.4 Arvopapereita koskevat listalleottamisen edellytykset.....	7
4. Poikkeukset.....	8
5. Kelpoisuus.....	8
6. Listalta poistaminen ja tarkkailulista	8
6.1 Listalta poistaminen	8
6.2 Tarkkailulista	9
7. JULKISTAMIS- JA TIEDONANTOVELVOLLISUUS.....	9
7.1 Sisäpiiritiedon julkistaminen.....	9
7.2 Internetsivusto.....	9
7.3 Muu tiedonantovelvollisuus	10
8. SEURAAMUKSET JA KURINPITOMENETTELY.....	11
SUPPLEMENT A – Nasdaq Copenhagen	12
LIITE B - Nasdaq Helsinki	12
SUPPLEMENT C – Nasdaq Stockholm	22

1. Johdanto

Säännellyllä markkinapaikalla tulee Euroopan Unionin kansallisesti implementoidun lain ja asetusten mukaan olla selkeät ja avoimet säännöt rahoitusvälineiden ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi. Rahoitusvälineet voidaan ottaa kaupankäynnin kohteeksi, mikäli kaupankäynti tapahtuu tasapuolisesti, asianmukaisesti ja tehokkaasti. Siirtokelpoisten arvopapereiden tulee lisäksi olla vapaasti luovutettavissa.

Tämä sääntökirja ("Sääntökirja") koskee tiettyjen kiinteätuottoisten arvopaperien liikkeeseenlaskijoita ("Liikkeeseenlaskija"), jotka hakevat kiinteätuottoisia arvopapereita kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Stockholm AB:n, Nasdaq Copenhagen A/S:n tai Nasdaq Helsinki Oy:n¹ ("Pörssi") ylläpitämällä säännellyllä markkinalla tai liikkeeseenlaskijoita, joiden kiinteätuottoiset arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena Pörssissä, asiayhteyden edellyttämällä tavalla, ja jotka kuuluvat esitepoikkeuksen piiriin esiteasetuksen mukaisesti². Näitä ovat esimerkiksi valtiot, keskuspankit, valtiokonttorit, muut valtion virastot, kunnat, kuntien virastot, ylikansalliset järjestöt. Koska valtioon, valtiokonttoreihin ja valtion virastoihin ja ylikansallisiin organisaatioihin ("Valtiolliset Liikkeeseenlaskijat") sovelletaan markkinoiden väärinkäyttöasetuksen³ ("MAR") soveltamisalan poikkeuksia eikä niihin sovelleta säännöllistä taloudellista tiedonantovelvollisuutta koskevia vaatimuksia, Sääntökirja asettaa erityisiä poikkeuksia tällaisille Valtiollisille Liikkeeseenlaskijoille. Liikkeeseenlaskija voi listalleottihakemuksensa yhteydessä myös erikseen hakea instrumenttinsa virallista listauksesta⁴, jos se on mahdollista. Kaikki Sääntökirjan viittaukset "listalleottihakemukseen" soveltuvat myös "viralliseen listaukseen", ellei toisin ole määrätty. "Kiinteätuottoiset arvopaperit" ja "arvopaperit" tarkoittavat joukkovelkakirjalainaa tai muuta velkasitoutumusta sekä tällaisesta sitoumuksesta annettua talletustodistusta.

Sääntökirja on jaettu kahteen osaan: kaupankäynnin kohteeksi ottamista ja tiedonantovelvollisuutta koskevan osaan. Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat vaatimukset määrittävät edellytykset Liikkeeseenlaskijoille, jotka hakevat arvopapereita kaupankäynnin kohteeksi Pörssissä ja tiedonantovelvollisuutta koskevat määräykset sääntelevät näiden Liikkeeseenlaskijoiden tiedonantovelvollisuutta. Säännöt on harmonisoitu yhtenäisen Pohjoismaisen pääomamarkkinan luomisen edistämiseksi ja suurempien mahdollisuuksien tarjoamiseksi Liikkeeseenlaskijalle pääoman keräämiseksi. Kuitenkin, kansallisesta lainsäädännöstä ja muusta kansallisesta sääntelystä ja käytännöstä johtuvien oikeusjärjestelmäkohtaisten erityisten

¹ Nasdaq Helsingissä kaupankäynti toteutetaan virallisella listalla (pörssilista).

² Tarkemmin, Sääntökirja koskee Liikkeeseenlaskijoita siten kuin on määritelty artiklassa 1.2 (b) ja (d) ja Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/1129, annettu 14 päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä.

³ Asetus (EU) 596/2014, artikla 6.

⁴ Arvopaperien kaupankäynnin kohteeksi ottaminen viralliselle pörssilistalle tehdään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2001/34/EY, annettu 28 päivänä toukokuuta 2001, arvopaperien ottamisesta viralliselle pörssilistalle sekä siihen liittyvästä tiedonantovelvollisuudesta, mukaisesti.

vaatimusten vuoksi tietyt paikalliset säännöt soveltuvat kullakin säännellyllä markkinalla. Nämä säännöt on kuvattu Liitteissä.

Sääntökirjan soveltamisen helpottamiseksi sääntöteksti sisältää eräiden sääntökohtien soveltamista koskevia selostustekstejä, jotka on kirjattu kursiivilla. Selostusteksti kuvaa Pörssin tulkintaa voimassaolevasta soveltuvasta käytännöstä.

1.1 Soveltamisala

- 1.1.1. Tätä Sääntökirjaa sovelletaan siitä päivästä lähtien, kun Liikkeeseenlaskija on hakenut arvopaperinsa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Pörssissä sekä sinä aikana, kun arvopaperi on kaupankäynnin kohteena Pörssissä. Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat edellytykset on täytettävä jatkuvasti, ellei toisin määrätä.
- 1.1.2. Seuraamuksia ja kurinpitomenettelyä koskevia luvun 8 sääntöjä sovelletaan lisäksi yhden (1) vuoden ajan kaupankäynnin päättymisen jälkeen edellyttäen, että sääntörikkomus on tapahtunut kohdassa 1.1.1 määritellyn ajanjakson aikana.
- 1.1.3. Valtiollisia Liikkeeseenlaskijoita koskee sovellettavan lainsäädännön mukaisesti, esitteen laatimisvelvollisuutta koskevan poikkeuksen lisäksi, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ja säännöllisen tiedonantovelvollisuuden soveltamista koskevia poikkeuksia (säännöt 7.1 ja 7.3.2). Lisäksi Valtiollisiin Liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta Sääntökirjan kohtia 3.3 (c), 3.3. (d), 3.3. (e) 3.4 (d), julkistamissääntöjä 7.1 ja 7.2 (b) ja (c) eikä Muu tiedonantovelvollisuus –kohtaa (luku 7.3). Valtiollisten Liikkeeseenlaskijoiden liikkeeseen laskemia arvopapereita koskevat tiedot tulee julkaista vähintään Liikkeeseenlaskijan internetsivustolla kohdan 7. 2 (a) mukaisesti.

1.2 Sääntökirja

- 1.2.1. Pörssi voi tehdä muutoksia Sääntökirjaan. Muutokset tulevat sovellettaviksi Liikkeeseenlaskijaan ja tämän arvopapereihin aikaisintaan 30 päivän kuluttua siitä, kun Pörssi on ilmoittanut muutoksesta Liikkeeseenlaskijalle sähköpostitse ja julkaissut tiedon Pörssin internetsivustolla.
- 1.2.2. Pörssi voi poikkeuksellisesti päättää, että vähämerkitykselliset tai tekniset muutokset Sääntökirjaan tulevat voimaan aikaisemmin kuin 30 päivän kuluttua ilmoituksesta, mikäli tämä katsotaan tarpeelliseksi.
- 1.2.3 Kansalliset muutokset tai lisäykset Sääntökirjaan on esitetty Liitteissä⁵.

2. Yleiset säännöt

2.1 Pörssille toimitettavat tiedot

⁵ Ks. Liitteet A – C. Nasdaq Helsingin osalta liitteessä on myös näitä sääntöjä täydentäviä yleisiä määräyksiä.

Liikkeeseenlaskijan tulee Pörssin pyynnöstä toimittaa Pörssille kaikki ne tiedot, jotka ovat tarpeen arvioitaessa tai valvottaessa Liikkeeseenlaskijaa.

Liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus toimittaa Pörssille tiedot, jotta Pörssi voi tehdä arvion kaiken olennaisen tiedon perusteella.

Liikkeeseenlaskijan tietojenantovelvollisuus on tarpeen valvottaessa Sääntökirjan, lainsäädännön ja muun sääntelyn sekä hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamista.

Liikkeeseenlaskijan tulee toimittaa tieto Pörssille, vaikka se olisi luottamuksellista tai sisältäisi sisäpiiritietoa. Valtiolliset liikkeeseenlaskijat eivät ole velvollisia toimittamaan Pörssille sellaista tietoa, minkä antaminen on kiellettyä lainsäädännön tai Valtiollisiin Liikkeeseenlaskijoihin sovellettavien säännösten perusteella.

Kansallisen lainsäädännön mukaiset salassapitosäännökset kieltävät Pörssiltä ja sen työntekijöiltä luottamuksellisten tietojen sekä sisäpiiritiedon julkistamisen tai jakamisen. Mikäli laki niin edellyttää, Pörssillä on kuitenkin valvojana velvollisuus toimittaa tieto Finanssivalvonnalle tai muulle valvovalle viranomaiselle, vaikka tieto olisi luottamuksellista.

3. Listalleottaminen

3.1 Yleiset säännöt

- (a) Listalleottohakemuksessa on oltava selvitys listalleottamisen edellytyksistä. Arvopaperit otetaan listalle Pörssiin hakemuksen perusteella, jos ne täyttävät Pörssin arvion mukaan listalleottamisen edellytykset.
- (b) Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa Pörssille kulloinkin voimassaolevan hinnaston mukaiset maksut.
- (c) Liikkeeseenlaskijan on annettava Pörssille riittävät tiedot arvopapereista ja muut liikkeeseenlaskua koskevat olennaiset tiedot, jotta Pörssi voi varmistaa tasapuolisen ja asianmukaisen kaupankäynnin ja luotettavan hinnanmuodostuksen toteutumisen.

3.2 Pakoteselvitys

- (a) Yhtiön tulee läpäistä Pörssin suorittama pakoteselvitys.
- (b) Lisäksi Pörssi voi Liikkeeseenlaskijan arvopaperin ollessa kaupankäynnin kohteena vaatia Liikkeeseenlaskijaa läpäisemään erillisen Pörssin suorittaman pakoteselvityksen.

Pörssi on sitoutunut noudattamaan voimassa olevaa pakotelainsäädäntöä kussakin maassa, jossa Nasdaq toimii. Pakoteselvitys sisältää liikkeeseenlaskijoiden, listalleottamista hakevien yhtiöiden ja muiden merkittävien tahojen arvioinnin Euroopan Unionin, Yhdistyneiden

Kansakuntien sekä Yhdysvaltojen valtiovarainministeriön (Office of Foreign Assets Control) pakotelistojen perusteella. Pakoteselvitys kattaa myös muut pakotelistat niissä maissa, joissa Nasdaq toimii.

Taloudellisilla pakotteilla tarkoitetaan valtioiden, kansainvälisten järjestöjen ja ylikansallisten toimielinten ulkopoliittikkaan ja kansalliseen turvallisuuteen liittyvien tavoitteiden saavuttamiseksi asettamia rajoituksia koskien tiettyjen rahoituspalveluiden tarjoamista, markkinoille pääsyä ja rahoituksen saamista.

Nasdaq ei solmi liikesuhteita, jotka ovat taloudellisten tai muiden pakotteiden perusteella kiellettyjä.

3.3 Liikkeeseenlaskijaa koskevat listalleottamisen edellytykset

- (a) Liikkeeseenlaskijan tulee olla asianmukaisesti perustettu soveltuvan sääntelyn mukaisesti tai muutoin pätevästi syntynyt.⁶
- (b) Jos Liikkeeseenlaskijalla on soveltuvan sääntelyn perusteella velvollisuus julkistaa vuosittain taloudellisia raportteja, Liikkeeseenlaskijan on tullut julkistaa tai laatia tilinpäätös vähintään kolmen vuoden ajalta kansainvälisten kirjanpitoperiaatteiden tai Liikkeeseenlaskijaan sovellettavan kansallisen kirjanpitosääntelyn ja valtiollisiin liikkeeseenlaskijoihin sovellettavien säännösten mukaisesti. Tilinpäätöstietojen tulee sisältää soveltuviin määrin Liikkeeseenlaskijan ja sen kaikkien tytäryhtiöiden konsernitilinpäätöstiedot. Taloudellisten raporttien tulee sisältää riittävät tiedot, jotta Pörssi ja sijoittajat voivat arvioida liiketoiminnan kehitystä ja muodostaa perustellun käsityksen Liikkeeseenlaskijasta ja sen kiinteätuottoisista arvopapereista sijoituskohteena.

Yleisenä sääntönä on, että Liikkeeseenlaskijan tulee olla laatinut täydelliset tilinpäätökset ainakin kolmen vuoden ajalta (yleensä kattaen 36 kuukauden ajanjakson).

- (c) Liikkeeseenlaskijan tulee osoittaa, että sillä on todistetusti konsernitasolla riittävä tuloksenmuodostuskyky. Tämä tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskijan tulee voida osoittaa, että sen liiketoiminta on viimeksi päättyneellä tilikaudella ollut voitollista.⁷
- (d) Jos Liikkeeseenlaskija ei voi osoittaa kohdan (c) mukaista riittävää tuloksenmuodostuskykyä, Liikkeeseenlaskijan tulee osoittaa, että sillä on riittävä käyttöpääoma suunnitellun liiketoiminnan harjoittamiseksi vähintään ensimmäistä kaupankäyntipäivää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.⁸
- (e) Liikkeeseenlaskijalla tulee olla asianmukaiset menettelytavat, kontrollit ja järjestelmät, sisältäen taloudellisen raportoinnin järjestelmät ja menettelytavat, jotta se pystyy täyttämään vaadittavalla

⁶ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

⁷ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

⁸ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

tavalla velvollisuutensa toimittaa markkinoille oikea-aikaista, luotettavaa, täsmällistä ja ajantasaista informaatiota.

Taloushallinto tulee järjestää siten, että johto ja hallitus tai muu hallintoelin saavat tarpeelliset tiedot päätöksentekoa varten. Tämän tulisi taata nopea ja toistuva raportointi johdolle ja hallitukselle, tavallisesti kuukausiraporttien muodossa. Hallinnon tulee mahdollistaa luotettavien taloudellisten raporttien nopea laatiminen. Liikkeeseenlaskijalla tulee olla vaadittavat resurssit tällaisten tietojen analysoimiseen, jotta esimerkiksi liikevoiton kehitystä on mahdollista kommentoida ulkoisessa raportoinnissa markkinoille asianmukaisella tavalla. Voi olla hyväksyttävää, että ulkopuolinen henkilöstö huolehtii joistakin talouden toiminnoista, mutta tällöin edellytetään kuitenkin pitkäaikaista sopimussuhdetta ja kohtuullista jatkuvuutta kyseisen ulkopuolisen henkilöstön osalta. Vastuu taloudellisten toimintojen järjestämisestä on kuitenkin aina Liikkeeseenlaskijalla eikä ole hyväksyttävää, että keskeinen osa taloushallinnon hoitamisesta perustuu ulkopuoliseen henkilöstöön.

- (f) Liikkeeseenlaskija sitoutuu noudattamaan Sääntökirjaa allekirjoittamalla liikkeeseenlaskijasopimuksen. Sopimuksessa Liikkeeseenlaskija sitoutuu noudattamaan kulloinkin voimassa olevia sääntöjä ja siihen, että Liikkeeseenlaskijaan voidaan kohdistaa kurinpitoseuraamuksia mahdollisista sääntörikkomuksista.

Pörssi ilmoittaa Liikkeeseenlaskijalle sääntömuutoksista sähköpostitse säännön 1.2.1 mukaisesti.

3.4 Arvopapereita koskevat listalleottamisen edellytykset

- (a) Arvopaperien tulee olla vapaasti luovutettavissa.
- (b) Listalleottohakemuksen tulee käsittää kaikki samaan liikkeeseenlaskuun kuuluvat arvopaperit.
- (c) Arvopaperien tulee olla rekisteröityinä arvopaperikeskukseen ja Pörssille tulee toimittaa tiedot seikoista, jotka tarvitaan kauppojen määrittämisen ja selvittämisen järjestämisessä.
- (d) Liikkeeseenlaskijan, joka ei ole julkaissut esiteasetuksen mukaista esitettä, tulee julkaista internetsivustollaan asiakirja, jossa kuvataan kyseinen joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuohjelma sisältäen ohjelman mukaisesti liikkeeseen laskettavia arvopapereita koskevat yleiset ehdot. Asiakirjan tulee myös sisältää, tai siihen tulee liittää, tiedot Liikkeeseenlaskijan taloudellisesta maksukyvyvystä ja historiasta.
- (e) Vain arvopaperit, joiden mukainen yhteenlaskettu lainan määrä on vähintään 200.000 euroa, tai vastaava määrä ulkomaan valuuttana, voidaan virallisesti listata.

- (f) Liikkeeseenlaskijan valtuuttaman henkilön tulee allekirjoittaa listalleottamista koskevaan hakemukseen liitettävät lopulliset ehdot tai ehtojen tulee olla vahvistettu niiden vaatimalla tai pörssin edellyttämällä tavalla.

4. Poikkeukset

Pörssi voi hyväksyä liikkeeseenlaskua koskevan hakemuksen, vaikka Liikkeeseenlaskija tai arvopaperi ei täytä kaikkia tämän Sääntökirjan mukaisia edellytyksiä, mikäli olennaisten edellytysten tai muusta sääntelystä johtuvien vaatimusten tarkoitus ei vaarannu tai edellytysten tarkoitus voidaan turvata muulla tavalla⁹.

5. Kelpoisuus

Pörssi voi hylätä listalleottohakemuksen siitä huolimatta, että listalleoton edellytykset täyttyvät, jos Pörssin arvion mukaan listaus olisi haitallista Pörssille, arvopaperimarkkinoille tai sijoittajille¹⁰.

6. Listalta poistaminen ja tarkkailulista

6.1 Listalta poistaminen

Liikkeeseenlaskija voi hakea kaupankäynnin lopettamista sen arvopapereilla. Pörssi käsittelee hakemuksen, harkitsee sen sopivuutta ja päättää Liikkeeseenlaskijan kanssa käytyjen keskustelujen perusteella arvopapereiden viimeisestä kaupankäyntipäivästä.

Pörssi voi päättää lopettaa kaupankäynnin arvopapereilla seuraavissa tilanteissa¹¹:

- 1) Liikkeeseenlaskija tai kolmas osapuoli on jättänyt konkurssia, selvitystilaa tai yritysjärjestelyä koskevan hakemuksen tuomioistuimelle tai muulle viranomaiselle;
- 2) Liikkeeseenlaskija ei täytä listalleottamisen edellytyksiä, ja lisäksi:
 - puute edellytysten täyttämässä on merkittävä;
 - Liikkeeseenlaskija ei ole korjannut puutetta Pörssin asettaman aikarajan sisällä; ja
 - Pörssin käsityksen mukaan puutteen korjaaminen ei ole mahdollista;
- 3) Pörssin käsityksen mukaan Liikkeeseenlaskijan toiminta vahingoittaa luottamusta arvopaperimarkkinoihin yleisellä tasolla.

Kohtien 1-3 mukaista päätöstä ei tule tehdä, jos kyseinen päätös olisi Pörssin käsityksen mukaan sopimaton sijoittajien ja markkinan edut huomioon ottaen tai jos kyseinen päätös olisi muutoin soveltuvan sääntelyn vastainen.

⁹ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

¹⁰ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

¹¹ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

6.2 Tarkkailulista

Pörssi voi päättää siirtää Liikkeeseenlaskijan arvopaperit tarkkailulistalle¹², jos:

- (a) Liikkeeseenlaskija ei täytä listalleottamisen edellytyksiä ja puutetta on pidettävä merkittävänä;
- (b) Pörssi katsoo Liikkeeseenlaskijan rikkoneen vakavasti Sääntökirjan määräyksiä;
- (c) Liikkeeseenlaskija on hakenut kaupankäynnin lopettamista sen arvopapereilla;
- (d) Liikkeeseenlaskija on julkisen ostotarjouksen kohteena tai ostotarjouksen tekijä on julkistanut aikomuksensa tehdä Liikkeeseenlaskijaa koskeva ostotarjous;
- (e) Liikkeeseenlaskija on ollut käänteisen yritysvaltauksen kohteena tai muutoin suunnittelee tekevänsä merkittäviä muutoksia tai se on ollut liiketoiminnan tai organisaation merkittävien muutoksien kohteena siten, että kokonaisarvion perusteella Liikkeeseenlaskijaa voidaan pitää kokonaan uutena yhtiönä;
- (f) Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan liittyy epävarmuutta; tai
- (g) muun seikan perusteella Liikkeeseenlaskijaan tai sen arvopaperin hinnanmuodostukseen liittyy merkittävä epävarmuus.

Tarkkailulistalle siirtämisen tarkoituksena on antaa markkinoille signaali Liikkeeseenlaskijaan tai sen arvopapereihin liittyvistä erityisistä olosuhteista, joihin sijoittajien tulisi kiinnittää huomiota. Kuten tarkkailulistalle siirtämisen erilaisista syistä voi havaita, ne voivat eri tilanteissa vaihdella merkittävästi. Tarkkailulistalle siirtäminen kestää yleensä rajoitetun ajan.

7. JULKISTAMIS- JA TIEDONANTOVELVOLLISUUS

7.1 Sisäpiiritiedon julkistaminen

Liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa sisäpiiritieto MAR artiklan 17 mukaisesti, ellei Liikkeeseenlaskija kuulu asetuksen poikkeuksen piiriin.

MAR artikla 17 sääntelee sisäpiiritiedon julkistamista koskevia vaatimuksia. Sisäpiiritieto on määritelty MAR 7 artiklassa. MAR 17 artiklan mukaan Liikkeeseenlaskija voi omalla vastuullaan päättää lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki MAR-asetuksen mukaiset lykkäämistä koskevat edellytykset täyttyvät.¹³

7.2 Internetsivusto

- (a) Liikkeeseenlaskijalla on oltava internetsivusto, jolla Liikkeeseenlaskijan näiden sääntöjen perusteella julkistamien tietojen on oltava saatavilla markkinoille vähintään viiden vuoden ajan. Liikkeeseenlaskijan on myös pidettävä internetsivuilla kuvaus joukkovelkakirjan

¹² Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

¹³ Ks. MAR 17.4 artikla ja Komission delegoitu aset. Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

liikkeeseenlaskuohjelmasta ja keskeisistä lainan lopullista ehdoista vähintään lainan voimassaoloajan, ellei liikkeeseenlaskijan mukaan riittäviä tietoja liikkeeseenlaskijasta ja arvopaperista ole muutoin saatavilla ottaen huomioon liikkeeseenlaskun kohteena olevat sijoittajat ja mahdolliset arvopaperiin sijoittavat.

- (b) Taloudelliset raportit on pidettävä saatavilla vähintään kymmenen (10) vuoden ajan niiden julkistamispäivästä. Tiedon on oltava saatavilla internetsivustolla mahdollisimman pian sen julkistamisen jälkeen.
- (c) Jos Pörssi arvioi jonkin tiedon olevan tärkeä ja sijoittajille merkityksellinen, Pörssi voi vaatia Liikkeeseenlaskijaa lisäämään täydentävän tiedon internetsivustolleen.

7.3 Muu tiedonantovelvollisuus¹⁴

7.3.1 Johdanto

Kohta 7.3 sisältää Pörssin asettamat tiedonantovelvollisuudet. Tämän kohdan mukaisesti julkistettava tieto tulee julkistaa, riippumatta siitä arvioidaanko sen olevan sisäpiiritietoa, kohdan 7.1 mukaisia julkistamisen ajankohtaa ja menettelytapoja koskevia vaatimuksia noudattaen, ellei toisin ole määrätty¹⁵. Liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamaan tietoon tehtävät korjaukset tulee julkistaa mahdollisimman pian sen jälkeen, kun virhe tai puute on havaittu, ellei se ole vähämerkityksellinen. Liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamaan tietoon tullut merkittävä muutos on julkistettava mahdollisimman pian.

7.3.2 Taloudelliset raportit

Liikkeeseenlaskijan tulee laatia ja julkistaa taloudelliset tiedot kansainvälisten kirjanpitoperiaatteiden tai Liikkeeseenlaskijaan sovellettavan kansallisen kirjanpitosääntelyn mukaisesti, kulloinkin soveltuvalla tavalla¹⁶.

7.3.3 Liikkeeseenlaskijan yhtiökokoukset

Osakeyhtiömuotoisen liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa sen yhtiökokouksen tekemät päätökset.

Täysin kokousjärjestelyihin liittyviä päätöksiä (kuten kokouksen puheenjohtajan valinta) ei tule julkistaa tämän säännön nojalla.

7.3.4 Arvopaperien ehtojen muutokset

Liikkeeseenlaskijan on julkistettava arvopaperien ehtojen muutokset¹⁷.

Sulautuminen, jakautuminen, yrityssaneeraus, selvitystila ja konkurssi

¹⁴ Nasdaq Helsinki, ks. lisäksi täydentävät säännöt Liite B

¹⁵ Ks. sääntö 1.1.3 koskien Valtiollisia liikkeeseenlaskijoita.

¹⁶ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

¹⁷ Nasdaq Helsinki, ks. Liite B

7.3.5 Liikkeeseenlaskijan, joka on osakeyhtiö, on julkistettava kokonaisuudessaan Liikkeeseenlaskijan hallituksen tai vastaavan Liikkeeseenlaskijan hallintoelimen tekemä ehdotus yhtiökokoukselle koskien Liikkeeseenlaskijan sulautumista toiseen yhtiöön, Liikkeeseenlaskijan jakautumista tai Liikkeeseenlaskijan selvitystilaan asettamista samalla, kun yhtiökokouksen päätös julkistetaan.

7.3.6 Liikkeeseenlaskijan on julkistettava tieto siitä, että tuomioistuimessa on pantu vireille hakemus, jolla haetaan Liikkeeseenlaskijan asettamista selvitystilaan, konkurssiin tai yrityksen saneerauksesta annetun sovellettavan lain mukaiseen saneerausmenettelyyn.

7.3.7 Liikkeeseenlaskijan on julkistettava tieto sitä koskevista yrityssaneerausta, selvitystilaa tai konkurssia koskevista tuomioistuinten päätöksistä, tai sulautumisen tai jakautumisen voimaantulosta.

Vakavaraisuuteen ja kykyyn vastata sitoumuksista vaikuttavat seikat

7.3.8 Liikkeeseenlaskijan on julkistettava seikat, jotka ovat omiaan merkittävästi vaikuttamaan sen vakavaraisuuteen, maksuvalmiuteen tai kykyyn vastata sitoumuksista.

Tällainen seikka on esimerkiksi Liikkeeseenlaskijan johdon sisäisen raportin laatimisen yhteydessä havaitsema raportointikauden tappiollisuus, jolla on merkittävä vaikutus Liikkeeseenlaskijan vakavaraisuuteen. Vaikutusta vakavaraisuuteen on pidettävä osakeyhtiömuotoisen Liikkeeseenlaskijan osalta merkittävänä aina, kun Liikkeeseenlaskijan oma pääoma alittaa puolet osakepääomasta.

7.3.9 Pörssille annettavat tiedot

Sääntökirjan mukaisesti julkistettava tieto on toimitettava samanaikaisesti myös Pörssille valvontatarkoituksiin.

7.3.10 Markkinavalvonnalle etukäteen annettavat tiedot

Jos Liikkeeseenlaskija aikoo julkistaa tiedon, jonka oletetaan olevan erityisen merkittävä Liikkeeseenlaskijan ja sen rahoitusvälineiden kannalta, Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa asiasta Pörssille ennen tiedon julkistamista.

Jos Liikkeeseenlaskija aikoo julkistaa tiedon, jonka oletetaan olevan erityisen merkittävä Liikkeeseenlaskijan kannalta, on tärkeää, että Pörssin markkinavalvonta saa tiedon asiasta etukäteen voidakseen arvioida, tarvitseeko Pörssin ryhtyä asiassa toimenpiteisiin.

8. SEURAAMUKSET JA KURINPITOMENETTELY

8.1 Seuraamuksia ja kurinpitomenettelyä koskevat säännöt esitetään Liitteissä¹⁸.

¹⁸ Ks. liitteet A – C.

SUPPLEMENT A – Nasdaq Copenhagen

(ei käännetty)

LIITE B - Nasdaq Helsinki

JOHDANTO

Tämä Liite B sisältää täydentäviä sääntöjä Nasdaq Helsingin liikkeeseenlaskijoita koskien. Kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain (1070/2017) mukaan pörssin on laadittava ja pidettävä yleisön saatavilla säänneltyä markkinaa koskevat säännöt. Valtiovarainministeriö vahvistaa edellä mainitut pörssin säännöt ja niiden muutokset.

Näitä sääntöjä sovelletaan Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämän säännellyn markkinan toimintaan. Osakkeita ja muita liikkeeseenlaskijoita koskevat säännöt on sijoitettu erillisiin sääntökirjoihin (kuten ”Pörssin säännöt osakkeiden liikkeeseenlaskijoille”).

Laissa tarkoitettujen pörssin sääntöjen lisäksi tämä sääntökirja sisältää eräiden sääntökohtien soveltamista helpottavia selostustekstejä. Selostustekstit on kirjattu kursiivilla ja sisennetty erotukseksi varsinaisesta sääntötekstistä.

Selostustekstit eivät ole osa valtiovarainministeriön vahvistamia pörssin sääntöjä. Selostustekstien tarkoituksena on kuvata sääntöjen tarkoitusta ja antaa ohjeita ja esimerkkejä siitä, miten pörssi tulkitsee sääntöjä. Täten teksti ei aina kuvaa säännön yksinomaista tulkintaa, vaan käytännössä saattaa ilmetä myös muita kuin selostusteksteissä kuvattuja tilanteita.

Täydentävät säännöt – Nasdaq Helsinki

1.1.1. Näitä sääntöjä (jäljempänä säännöt ja Pörssin säännöt) sovelletaan Nasdaq Helsinki Oy:n (pörssi) pörssitoimintaan. Ne koskevat arvopaperien liikkeeseenlaskijaa¹⁹ ja sisältävät muun muassa arvopaperien listalleottamista ja liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuutta koskevat säännöt. Sääntöjä sovelletaan lisäksi soveltuvin osin pörssissä kaupankäyntioikeuden saaneeseen sijoituspalvelun tarjoajaan (välittäjä) sen toimiessa arvopaperin liikkeeseenlaskijan lukuun.

¹⁹ Osakeyhtiömuotoisen liikkeeseenlaskijan tulee olla osakeyhtiölain mukainen julkinen osakeyhtiö.

1.1.2. Pörssillä on erilliset arvopaperien kaupankäyntiä koskevat säännöt, erilliset säännöt osakkeiden liikkeeseenlaskijoille sekä nämä säännöt tiettyjen esitepoikkeusten piiriin kuuluville joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijoille ja erilliset säännöt muiden instrumenttien liikkeeseenlaskijoille, jotka kaikki yhdessä muodostavat kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 3 luvun 6 §:n tarkoittamat pörssin säännöt.

1.1.3. Pörssin toimitusjohtaja voi antaa näitä sääntöjä täydentäviä sekä muita tarpeellisia pörssitoimintaan liittyviä ohjeita. Ohjeet velvoittavat vastaavalla tavalla kuin nämä säännöt.

1.1.4. Näihin sääntöihin sekä toimitusjohtajan antamiin ohjeisiin sovelletaan Suomen lakia.

1.2 Määritelmät

1.2.1. Kaupankäynti järjestetään pörssilistalla. Kaupankäynti on rahoitusvälineiden kaupankäynnistä annetussa laissa (1070/2017) tarkoitettua säännellyn markkinan ylläpitäjän ylläpitämää monenkeskistä kaupankäyntimenettelyä, joka on ilmoitettu Euroopan unionin komission ylläpitämälle säänneltyjen markkinoiden listalle. Arvopaperien ottamiseen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla sovelletaan lisäksi komission asetuksen (EY) N:o 1287/2006 määräyksiä.

1.2.2. Pörssilistalla tarkoitetaan kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetun lain 3 luvun 10 §:ssä tarkoitettua pörssilistaa.

1.2.3. Pörssikaupalla tarkoitetaan pörssin sääntöjen mukaisesti pörssilistalla tehtyä arvopaperin kauppaa. Pörssikauppa on rahoitusvälinettä koskeva sitova kauppa, joka on toteutettu rahoitusvälineiden kaupankäynnistä annetussa laissa tarkoitettulla ja Euroopan unionin komission ylläpitämälle listalle ilmoitetulla säännellyllä markkinalla.

1.2.4. Liikkeeseenlaskijalla tarkoitetaan tämän sääntökirjan mukaista liikkeeseenlaskijaa, jonka rahoitusväline on otettu kaupankäynnin kohteeksi näiden sääntöjen perusteella.

1.3. Arvopaperimarkkinoiden ja arvopaperikaupan periaatteet

1.3.1. Arvopaperimarkkinoilla on toimittava eettisesti moitteettomasti. Pörssissä ja arvopaperimarkkinoilla toimivien yhteisöjen sekä luonnollisten henkilöiden on noudatettava huolellisesti hyvää arvopaperimarkkinatapaa sekä arvopaperimarkkinoita ja pörssin toimintaa koskevia säännöksiä niiden sanamuodon ja tarkoituksen mukaisesti ottaen huomioon, ettei säännöksiä ole ollut mahdollista laatia täydellisiksi ja aukottomiksi. Säännöksiä ei saa kiertää välikättä käyttämällä tai muutoin.

1.3.2. Hyvän arvopaperimarkkinatavan mukaista on noudattaa näitä säännöksiä myös pörssin ulkopuolella tehtävässä kaupassa.

1.3.3. Tiedonantovelvollisuutta täytettäessä ei saa antaa totuudenvastaisia tai harhaanjohtavia tietoja. Tieto, jonka totuudenvastaisuus tai harhaanjohtavuus käy ilmi tiedon esittämisen jälkeen ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, on viivytyksettä oikaistava tai täydennettävä riittävällä tavalla.

1.3.4. Tiedonantovelvollisen on pidettävä sijoittajien saatavilla tasapuolisesti ja johdonmukaisesti riittävät tiedot seikoista, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon.

1.4. Sisäpiiriohje

1.4.1. Pörssin hallitus voi antaa ohjeen sisäpiirihallinnosta sekä johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimien ilmoitus- ja julkistamisvelvollisuudesta sekä kaupankäyntiä koskevista menettelytavoista (sisäpiiriohje).

1.4.2. Liikkeeseenlaskijan ja muun sisäpiiriohjeen piiriin kuuluvan liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava sisäpiiriohjeen soveltamisesta ja kuvattava sisäpiirihallintonsa keskeiset menettelytavat Liikkeeseenlaskijan vuosittain laatimassa hallinto- ja ohjauksjärjestelmää koskevassa selvityksessä, mikäli se on sellaisen velvollinen laatimaan.

Liikkeeseenlaskijan sisäpiiriasioiden, kuten markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (EU 2014/596) mukaisen sisäpiiriluettelon laatimisen ja johdon liiketoimien julkistamisen, tehokas hoitaminen edellyttää, että sisäpiirihallinto on järjestetty johdonmukaisella ja luotettavalla tavalla. Pörssin sisäpiiriohje kokoaa voimassa olevaa lainsäädäntöä ja muodostaa liikkeeseenlaskijalle ja muille ohjeen soveltamispiiriin kuuluville liikkeeseenlaskijoille minimitason sisäpiirihallinnon hoitamiseksi. Sisäpiiriluettelon sekä johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamista ja julkistamista sekä kaupankäynnin suljetun ajanjakson järjestämistä koskevat lainsäädännön velvoitteet ja sisäpiiriohjeen asettamat muut velvoitteet ovat Liikkeeseenlaskijoita sitovia, ja sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat selostetaan osana Liikkeeseenlaskijan CG-selvitystä Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antaman hallinnointikoodin mukaisesti.

1.5. Kaupankäynnin alkaminen ja päättyminen

1.5.1. Joukkovelkakirjan kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä päivänä.

1.5.2. Joukkovelkakirjan korko ja lyhennys kuuluvat velkakirjan kauppaan, mikäli kaupan suorituspäivä on ennen koron tai lyhennyksen eräpäivää.

1.5.3. Joukkovelkakirjan kaupankäynti päättyy pörssin päättämänä päivänä.

1.5.4. Pörssi voi erityisestä syystä päättää poiketa tässä kohdassa mainituista kaupankäynnin alkamista ja päättymistä koskevista ajankohdista.

Luvuissa 3, 4, 5, 6, 7 ja 8 olevien sääntöjen lisäksi seuraavia sääntöjä sovelletaan Nasdaq Helsingin markkinapaikalla.

3.3 Liikkeeseenlaskijaa koskevat listalleottamisen edellytykset

(a) selostusteksti

Hakemusasiakirjojen tulee sisältää liikkeeseenlaskijaa koskevat olennaiset perustamis- ja rekisteröintiasiakirjat.

(c) ja (d) –kohtien sijasta sovelletaan seuraavaa: Liikkeeseenlaskijan on oltava riittävän vakavarainen.

4. Poikkeukset

Selostusteksti

Luvun 4 perusteella myönnettävä poikkeus voi koskea säännössä 3.3 (c) ja (d)²⁰ sekä säännössä 3.4 (d) ja 3.4 (f) koskevia vaatimuksia.

5. Kelpoisuus

5.1 Pörssi voi sijoittajien suojaamiseksi hylätä hakemuksen osakkeen ottamisesta Pörssilistalle. Pörssin on ratkaistava hakemus joukkovelkakirjalainan ottamisesta Pörssilistalle kuuden (6) kuukauden kuluessa hakemuksen vastaanottamisesta. Jos Pörssi pyytää tänä aikana hakijalta hakemuksesta lisäselvitystä, sanottu määräaika lasketaan siitä päivästä, jona Pörssi vastaanottaa lisäselvityksen. Jos Pörssi ei tee ratkaisua määräajassa, hakemus katsotaan hylätyksi.

5.2 Joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijalla on oikeus saattaa Pörssin päätös Finanssivalvonnan käsiteltäväksi 30 päivän kuluessa päätöksestä tai säännössä 5.1 tarkoitetun määräajan päättymisestä.

²⁰ Tämä koskee sääntöä sellaisena kuin se on määritelty tämän Liite B:n kohdassa 3.3.

6.1 Poistaminen pörssilistalta

Edellytykset ja menettely

6.1.1. Pörssi voi päättää lopettaa kaupankäynnin rahoitusvälineellä, jos rahoitusväline tai rahoitusvälineen liikkeeseenlaskija ei enää täytä Pörssin sääntöjen vaatimuksia tai jos se on muutoin tarpeen Pörssin toiminnasta annettujen säännösten ja määräysten, Pörssin sääntöjen tai hyvän tavan vastaisen menettelyn vuoksi. Kaupankäyntiä ei voida lopettaa, jos se aiheuttaisi merkittävää haittaa sijoittajille tai rahoitusmarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

6.1.2. Pörssi voi myös liikkeeseenlaskijan hakemuksesta sääntökohdassa 6.1.1 mainituin edellytyksin lopettaa kaupankäynnin rahoitusvälineellä. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

Kuuleminen

6.1.3. Joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijalle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen listalta poistamista koskevan päätöksen tekemistä.

Muutoksenhaku

6.1.4. Muutoksenhausta Pörssin sääntökohtien 6.1.1 ja 2.1.2 nojalla tekemään päätökseen määrätään rahoitusvälineiden kaupankäynnistä annetussa laissa.

6.2 Tarkkailulista

Lisäys sääntöön:

Menettely

- a) Pörssi päättää tarkkailulistalle siirtämisestä ja tarkkailulistalta poistamisesta.
- b) Liikkeeseenlaskijalle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen tarkkailulistalle siirtämisestä päättämistä, jollei se ole ilmeisen tarpeetonta.
- c) Rahoitusväline on poistettava tarkkailulistalta, mikäli sille siirtämisen peruste on lakannut.
- d) Listalleottoedellytyksissä olleeseen puutteeseen tai sääntöjen laiminlyöntiin perustuva tarkkailulistalle siirtäminen voi kestoaltaan olla kerrallaan enintään kuusi (6) kuukautta. Pörssi voi erityisestä syystä päättää tätä pidemmästä kestosta.
- e) Mikäli rahoitusväline on siirretty tarkkailulistalle säännön 6.2 kohdan (e) perusteella, voidaan se poistaa tarkkailulistalta liikkeeseenlaskijan hakemuksesta. Hakemuksen tulee sisältää selvitys listalleottamisen edellytyksistä ja ehdoista sekä tarkkailulistalta poistamisen edellytyksistä.

7.1 Sisäpiiritiedon julkistaminen

7.1.3. Liikkeeseenlaskija voi omalla vastuullaan päättää lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki MAR-asetuksen mukaiset lykkäämistä koskevat edellytykset täyttyvät. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava lykkäyspäätöksestä Finanssivalvonnalle sisäpiiritiedon julkistamisen yhteydessä.

Julkistamismenettely

7.1.4 Liikkeeseenlaskijan on julkistettava MAR-asetuksen, muun lainsäädännön ja tämän sääntökirjan mukaisesti julkistettavat tiedot mahdollisimman pian ja siten, että yleisöllä on tietoon nopea ja tasapuolinen pääsy, ja että tietoa voidaan arvioida perusteellisesti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti, ellei laissa tai näissä säännöissä ole erikseen toisin määrätty.

7.1.5. Liikkeeseenlaskijan on toimitettava julkistettava tieto keskeisille tiedotusvälineille, tiedotevarastoon sekä Finanssivalvonnalle ja pörssille²¹.

7.1.6. Liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamaan tietoon tehtävät korjaukset tulee julkistaa mahdollisimman pian sen jälkeen, kun virhe tai puute on havaittu, ellei se ole vähämerkityksellinen.

7.1.7. Liikkeeseenlaskijan aiemmin julkistamaan tietoon tullut merkittävä muutos on julkistettava mahdollisimman pian.

Tiedotteesta on käytävä ilmi, mikäli kyse on sisäpiiritiedosta, minkä lisäksi siinä on oltava julkistamispäivä ja aika, liikkeeseenlaskijan sekä tiedotteen antaneen henkilön nimi ja tämän asema.

Mikäli sisäpiiritieto, jonka julkistamista on MAR-asetuksen mukaisesti lykätty, on vuotanut ennen sen julkistamista tai sen luottamuksellisuutta ei pystytä enää takaamaan, liikkeeseenlaskijan on viipymättä julkistettava tieto. Mikäli tieto annetaan kolmannelle osapuolelle, jolla ei ole salassapitovelvollisuutta, sisäpiiritiedon julkistamisen on tapahduttava samanaikaisesti.

Tilanteessa, jossa jokin huhu liittyy selvästi sisäpiiritietoon, jonka julkistamista on lykätty, on sisäpiiritieto julkistettava mahdollisimman pian, kun kyseinen huhu on riittävän täsmällinen osoittamaan, että kyseisen tiedon luottamuksellisuutta ei enää pystytä takaamaan.

Liikkeeseenlaskijan velvollisuutena on julkistaa sisäpiiritieto tehokkaasti ja siten, että se sijoittajien saatavilla samanaikaisesti.

Liikkeeseenlaskijan julkistaman tiedon on vastattava sen todellista tilannetta, eikä se saa olla harhaanjohtavaa tai epätasällistä. Julkistettavan tiedon on oltava oikeaa, merkityksellistä ja selkeää.

Julkistettavan tiedon on sisällettävä seikat, joiden perusteella voidaan riittävässä määrin arvioida tietoa ja sen vaikutusta liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineiden hintaan. Myös merkityksellisten

²¹ Liikkeeseenlaskijan on toimitettava arvopaperimarkkinalain tarkoittamat säännellyt tiedot pörssin määrittelemässä teknisessä muodossa pörssille (internetsivuille).

seikkojen jättäminen pois tiedotteesta voi tehdä tiedotteesta epätasällisen tai harhaanjohtavan.

Tiedon julkistaminen mahdollisimman pian tarkoittaa sitä, että sisäpiiritiedon syntymisen ja sen julkistamisen välillä saa kulua vain hyvin vähän aikaa. Tavallisesti tiedon julkistamiseen ei tulisi kulua enempää aikaa kuin mitä tarvitaan tietojen kokoamiseen ja välittämiseen, mutta samalla on huolehdittava siitä, että tieto on valmista julkistettavaksi, jotta tiedottaminen voi olla riittävän kattavaa. Vaikka tiedotteiden luonnokset tavallisesti laaditaan ennen suunniteltua päätöksentekoa, tämä sääntö ei edellytä tiedotteen julkistamista esimerkiksi hallituksen kokouksen tai muun päätöksentekoprosessin aikana.

Tiedotteen keskeinen sisältö on esitettävä selkeästi tiedotteen alussa. Kaikissa liikkeeseenlaskijan tiedotteissa on oltava otsikko, josta ilmenee tiedotteen pääasiallinen sisältö. Tiedotteeseen on merkittävä myös yhteystiedot ja internet-osoite. Tiedon tulee olla saatavilla maksutta ja olla löydettävissä helposti liikkeeseenlaskijan internetsivuilta. Tiedotteiden tulee olla saatavilla julkistamisajan mukaisessa järjestyksessä.

Kun liikkeeseenlaskija julkistaa merkittäviä muutoksia jo julkistettuun tietoon, muutokset julkistetaan samaa julkistamiskanavaa käyttäen kuin aiemminkin.

Mikäli liikkeeseenlaskija lykkää sisäpiiritiedon julkistamista, liikkeeseenlaskija huolehtii MAR-asetuksen mukaisen lykkäyspäätöksen ja -edellytysten kirjaamisesta ja niiden seurannasta. Liikkeeseenlaskija informoi Finanssivalvontaa lykkäyksestä sisäpiiritietoa julkistaessaan ja ilmoittaa erikseen lykkäyksen perusteista Finanssivalvonnalle sen sitä pyytäessä.

7.3.2 Taloudelliset tiedot

Katso poikkeukset sovellettavasta laista (arvopaperimarkkinalaki).

7.3.4 Velkakirjan ehtojen muutos on julkistettava, ellei muutos ole vähämerkityksellinen. Joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijan on lisäksi ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava pörssille joukkovelkakirjan määrän muutoksista.

Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat päätökset

7.3.11. Liikkeeseenlaskijan on julkistettava tieto, kun se hakee rahoitusvälineensä ottamista kaupankäynnin kohteeksi pörssissä ensimmäistä kertaa.

7.3.12. Liikkeeseenlaskijan on julkistettava tieto päätöksestä hakea rahoitusvälineidensä listalta poistamista pörssistä. Liikkeeseenlaskijan on julkistettava myös tällaisesta hakemuksesta annetut päätökset.

Tiedonantovelvollisuutta koskevien sääntöjen noudattamisvelvollisuus alkaa, kun liikkeeseenlaskija jättää hakemuksen rahoitusvälineidensä ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi pörssissä. Liikkeeseenlaskija ei ole velvollinen julkistamaan tietoa ilman liikkeeseenlaskijan omaa hakemusta tapahtuvasta kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

7.3.13. Mikäli pörssi pitää liikkeeseenlaskijaa koskevaa tilannetta sellaisena, että se aiheuttaa merkittävää epävarmuutta koskien liikkeeseenlaskijaa, pörssi voi vaatia liikkeeseenlaskijaa julkistamaan tarpeellisia tietoja tasapuolisen ja luotettavan kaupankäynnin järjestämiseksi.

Tämä vaatimus soveltuu riippumatta siitä, onko kyse sisäpiiritiedosta vai ei. Lisätietojen julkistamisvaatimuksen perusteella Pörssin on mahdollista siirtää liikkeeseenlaskija tarkkailulistalle tai keskeyttää kaupankäynti tai välttää nämä toimenpiteet tilanteissa, joissa huomattavaa epävarmuutta kohdistuu yhtiöön tai sen listatun rahoitusvälineen hinnanmuodostukseen.

Osakepääoman alentaminen

7.3.14 Osakeyhtiömuotoisen joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijan on julkistettava yhtiön hallituksen tai vastaavan toimielimen yhtiökokoukselle osakepääoman alentamisesta tekemä esitys kokonaisuudessaan.

8. SEURAAMUKSET JA KURINPITOMENETTELY

8.1. Pörssin suorittama valvonta ja Pörssin tiedonsaantioikeus

8.1.1. Pörssin tehtävänä on, sen lisäksi mitä sen tehtävistä on muutoin säädetty ja määrätty, huolehtia riittävän ja luotettavan valvonnan järjestämisestä Pörssin toiminnasta annettujen säännösten ja määräysten, Pörssin sääntöjen sekä hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamiseksi.

8.1.2. Pörssillä on oikeus saada liikkeeseenlaskijalta ja liikkeeseenlaskijan emoyritykseltä tiedot, jotka ovat tarpeen valvottaessa sääntökohdassa 8.1.1 tarkoitettujen säännösten, päätösten, sopimusten, sitoumusten ja hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamista.

8.1.3. Pörssillä on oikeus suorittaa KHT-tilintarkastajan tai muun asiantuntijan avulla tarkastus liikkeeseenlaskijassa ja muussa liikkeeseenlaskijayhteisössä sääntökohdassa 8.1.2 mainittujen tietojen saamiseksi. Tarkastuksen kustannuksista vastaa tarkastuksen kohteena oleva yhteisö.

8.2. Kurinpitoasioiden käsittely ja seuraamukset

8.2.1. Kurinpitoasioita käsittelee Pörssin lisäksi Pörssin hallituksen nimittämä kurinpitolautakunta. Pörssin on saatettava asia vireille kurinpitolautakunnassa, jos asian luonne, rikkomuksen toistuminen, ennakkotapauksen tarve tai muu vastaava syy sitä edellyttää.

8.2.2. Mikäli liikkeeseenlaskija, liikkeeseenlaskijan emoyritys tai muun arvopaperin liikkeeseenlaskija rikkoo liikkeeseenlaskijaa koskevaa EU-lainsäädäntöä tai sen nojalla annettuja määräyksiä taikka lakia, sen nojalla annettuja määräyksiä, Pörssin sääntöjä, määräyksiä, ohjeita tai päätöksiä, Pörssin kanssa tekemäänsä sopimusta, Pörssille antamiaan sitoumuksia tai hyvää arvopaperimarkkinatapaa, laiminlyöntiin syyllystyneelle voidaan määrätä tässä osassa tarkoitettu seuraamus.

- 8.2.3. Kurinpitolaikunta voi määrätä edellisessä sääntökohdassa 8.2.2 tarkoitettuja säännöstöjä rikkoneelle varoituksen. Varoituksen lisäksi kurinpitolaikunta voi määrätä kurinpitomaksun. Pörssille maksettavan kurinpitomaksun määrä on vähintään kymmentuhatta euroa (EUR 10 000) ja enintään viisisataa tuhatta euroa (EUR 500 000). Seuraamusta määrättäessä on otettava huomioon rikkomuksen vakavuus, osapuolen koko ja muut olosuhteet.
- 8.2.4. Mikäli rikkomus on erityisen vakava, kurinpitolaikunta voi varoituksen ja kurinpitomaksun määräämisen lisäksi esittää Pörssille, että arvopaperi poistetaan pörssilistalta. Kurinpitolaikunnan on tällöin annettava lausunto rikkomuksen vakavuudesta.
- 8.2.5. Mikäli rikkomus on vähäinen, Pörssi voi käsitellä asian ja antaa osapuolelle muistutuksen.

Erinäisiä säännöksiä

- 8.2.6. Kurinpitomenettelyyn sovelletaan tämän osan sääntöjen lisäksi kurinpitolaikunnan työjärjestyksessä määrättyä. Pörssin hallitus vahvistaa kurinpitolaikunnan työjärjestyksen.
- 8.2.7. Pörssin hallitus nimittää kurinpitolaikuntaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, joilla tulee olla kokemusta tuomarin tehtävistä. Lisäksi Pörssin hallitus nimittää kurinpitolaikuntaan vähintään kaksi (2) ja enintään neljä (4) muuta jäsentä, joista vähintään kahdella (2) tulee olla hyvä arvopaperimarkkinoiden tuntemus. Kurinpitolaikunnan jäsenet nimitetään neljäksi (4) kalenterivuodeksi kerrallaan. Pörssin hallitus voi vapauttaa kurinpitolaikunnan jäsenen tehtävästään vain erityisen painavasta syystä.
- 8.2.8. Kurinpitolaikunnan jäseneksi ei voida valita henkilöä, joka on sellaisen yhteisön palveluksessa, joka omistaa suoraan tai välillisesti vähintään 10 % osuuden Pörssin osakepääomasta tai äänimäärästä taikka joka kuuluu tällaisen yhteisön kanssa samaan konserniin. Lautakunnan jäseneksi ei voida myöskään valita henkilöä, joka on tässä kohdassa tarkoitetun yhteisön toimitusjohtaja tai hallituksen jäsen taikka joka suorittaa toimeksiantoa tällaisen yhteisön lukuun muutoin kuin tilapäisesti.
- 8.2.9. Finanssivalvonnalle varataan mahdollisuus esittää mielipiteensä kurinpitolaikunnan puheenjohtajan ja jäsenten soveltuvuudesta tehtävään ennen nimittämistä.
- 8.2.10. Kurinpitolaikunnan tiedonsaantioikeuteen sovelletaan, mitä Pörssin tiedonsaantioikeudesta on sääntökohdissa 8.1.2 ja 8.1.3 määrätty.
- 8.2.11. Jos kurinpitoasia koskee yhteisöä, joka omistaa suoraan tai välillisesti vähintään 10 % osuuden Pörssin osakepääomasta tai äänimäärästä tai joka kuuluu tällaisen yhteisön kanssa samaan konserniin, voi myös Finanssivalvonta saattaa asian vireille kurinpitolaikunnassa.
- 8.2.12. Kurinpitolaikunnan ja Pörssin on ilmoitettava Finanssivalvonnalle käsittelemästään kurinpitoasiasta sekä siinä annetusta ratkaisusta.

8.2.13. Tämän luvun sääntökohtia 8.2.1 ja 8.2.7 - 8.2.12 sovelletaan myös arvopaperien kaupankäyntiä koskevien Pörssin sääntöjen (Arvopaperien kaupankäyntisäännöt) mukaiseen kurinpitomenettelyyn.

SUPPLEMENT C – Nasdaq Stockholm

(ei käännetty)