

Lehdistötiedote 16.10.2006

Benefon Oyj:lle 20.000 euron kurinpitomaksu tiedotussääntöjen rikkomisesta

Helsingin Pörssin Kurinpitolautakunta on päättänyt antaa Benefon Oyj:lle kurinpitomaksuna 20.000 euroa tiedonantovelvollisuutta koskevien säännösten rikkomisesta.

Benefon Oyj julkisti 26.10.2005 tulos- ja liikevaihtoennusteen vuodelle 2006. Arvion mukaan tilivuoden 2006 liikevaihdon odotettiin olevan noin 66,5 miljoonaa euroa ja nettotuloksen noin 7,5 miljoonaa euroa. Arvion perustana olivat uuden tuotteen myynnin aloitus vuoden 2006 ensimmäisen neljänneksen aikana ja siihen liittyvät jakelu- ja tuotantosopimukset. Pääosa yhtiön arvioidusta liikevaihdosta ja tuloksesta oli tarkoitus saavuttaa uudella tuotteella. Yhtiö totesi tiedotteessaan, että arviot perustuvat olettimiin ja että niihin liittyy epävarmuuksia. Yhtiö lisäsi arvioon varauksia muun muassa rahoituksen, henkilöstön pysyvyyden sekä kasvun hallinnan, matkaviestinnän muutosten ja trendien osalta.

Kurinpitolautakunta katsoi, että Benefonin esittämät liikevaihto- ja tulosenustearviot olivat tarkkoja. Arvioihin liittyvät riskit oli puolestaan esitetty väljästi, eikä sijoittajalle ole niiden perusteella ollut mahdollista arvioida riskien todennäköisyyttä eikä niiden vaikutuksia. Kurinpitolautakunta huomauttaa, että listayhtiö ei voi tehokkaasti vetäytyä vastaamasta tulevaisuuden ennusteistaan esittämällä tämänkaltaisia yleisiä liiketoiminnan riskejä koskevia varauksia. Tulevaisuuden kehitysnäkymiin liittyvien varauksien on oltava yhtälailla perusteltuja kuin numeraaliset arviot.

Tulosvaroitusta ja muuttuneen tiedon julkistaminen

Kurinpitolautakunta katsoo näytetyksi, että Benefon ei 12.1.–19.5.2006 välisenä aikana julkistanut ilman aiheutonta viivästystä olennaista muutosta arviossaan tulos- ja liikevaihtoarviossa ("tulosvaroitusta", sääntökohdat 3.2.43 –3.2.47), eikä muuttunutta tietoa uuden tuotteen myyntiin tulon aikataulusta (sääntökohta 3.1.7).

Yhtiö toisti 12.1.2006 aiemmin esittämänsä tulosarvion siitä, että uuden navigaatiopuhelimen tuotanto ja myynti alkaisi vuoden 2006 ensimmäisen neljänneksen aikana. Pääosa yhtiön ennakoimasta liikevaihdosta oli tarkoitus saavuttaa uudella tuotteella. Yhtiö julkisti 19.5.2006 tiedon, että uuden tuotteen myynnin aloitus lykkääntyy vuoden 2006 kolmannelle neljännekselle ja että yhtiö ei tästä syystä pääse arvioimaansa tulokseen vuonna 2006. Lautakunta katsoi, että yhtiön johdon on täytynyt ollut tietoinen muutoksesta olennaisesti aikaisemmin kuin 19.5.2006, jolloin tieto julkistettiin osavuositarkastuksen yhteydessä. Muutos arviossa ja aiemmin julkistetuissa tiedoissa olisi tullut julkistaa ilman aiheutonta viivästystä sen jälkeen kun muutos on tullut ilmeiseksi ja yhtiön johdon tietoon. Yhtiö ei ole esittänyt perusteluja sille, miksi hankkeen viivästyminen olisi tullut yhtiön johdolle yllätyksenä vasta osavuositarkastuksen julkistamisen

yhteydessä. Lautakunta katsoo, että tiedon merkitys huomioiden rikkomusta on pidettävä vakavana.

Listayhtiön johdon huolellisuusvelvoitteeseen kuuluu, että sillä on riittävät raportointijärjestelmät, joilla tuloksen ja liikevaihdon kehittymistä seurataan. Koska kyse oli yhtiön kannalta poikkeuksellisen tärkeästä tuotteesta, josta yhtiön taloudellisen tilanteen kehittyminen oli lähes yksinomaan riippuvainen, on yhtiön johdolla on ollut erityinen velvoite tämän hankkeen seuraamiseen.

Tietojen johdonmukaisuus

Kurinpitolautakunta katsoi, että yhtiö on käyttänyt termiä lanseeraus julkistetuissa tiedotteissaan tavalla, joka on ollut epäjohdonmukainen ja omiaan johtamaan sijoittajaa harhaan (sääntökohta 3.1.2). Yhtiö ei ole antanut tältä osin tietoa riittävästi eikä johdonmukaisesti, mikä on saattanut johtaa sijoittajaa harhaan.

Tiedottamisen samanaikaisuus

Kurinpitolautakunta katsoi edelleen, että Benefon on rikkonut tiedottamisen samanaikaisuusvaatimusta (sääntökohdat 3.1.1. ja 3.1.8). Yhtiö julkisti 26.6.2006 lehdistötiedotteen uuden tuotteen aikatauluista ja tulosestimateiden päivytyksestä. Yhtiö julkisti asian pörssitiedotteella 28.6.2006.

Perussäännös listayhtiön tiedonantovelvollisuudesta on arvopaperipörssin sääntöjen kohta 3.1.1. Sääntökohdan mukaan tiedonantovelvollisuuden tarkoituksena on turvata se, että kaikilla markkinoilla toimivilla on samanaikaisesti käytettävissään riittävä ja oikea tieto pörssi-arvopaperin liikkeeseenlaskijasta ja pörssi-arvopaperista niin, että osakkeiden ja muiden pörssi-arvopaperien arvo voidaan perustellusti määrittää. Liikkeeseenlaskijan antama tieto on perustana sijoittajan arvion muodostamiselle pörssi-arvopaperista.

Kurinpitolautakunta toteaa yhtiön lähtötilanteesta, että Benefon on ollut yrityssaneerauksessa, joka on päättynyt kesäkuussa 2005. Yhtiön arvopaperi on tarkkailulistalla Helsingin Pörssissä. Tarkkailulistan tarkoitus on tässä tapauksessa ollut kiinnittää sijoittajan huomio yhtiön taloudelliseen asemaan. Tämän seikan perusteella tiedonantovelvollisuuden vaatimuksista ei kuitenkaan voida tinkiä. Sijoittajan on voitava luottaa siihen, että yhtiö antaa ainoastaan perusteltuja tulevaisuudenarvioita.

Helsingin Pörssi kiinnittää sijoittajien huomion siihen, että Benefon Oyj:n osake on tarkkailulistalla. Kurinpitolautakunnan päätökseen perusteella pörssi katsoo, että Benefon Oyj:n osakkeen osalta täyttyy myös tarkkailulistalle siirtämistä koskeva sääntökohta 2.1.8 ii) yhtiö on olennaisesti rikkonut listayhtiöitä koskevaa sääntelyä.

Päätöslauselma

Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta totesi, että Benefon Oyj on rikkonut pörssin sääntöjä. Rikkomuksia ei voida pitää vähäisinä. Kurinpitolautakunta velvoitti Benefon Oyj:n maksamaan Helsingin Pörssille kurinpitomaksuna 20.000 euroa. Kurinpitomaksun määrää arvioitaessa on otettu huomioon rikkomuksien vakavuus ja yhtiön koko.

Lisätietoja antavat:

Timo Rintanen, kurinpitolautakunnan sihteeri, Head of Enforcement (09) 6166 7640

Janne Seppänen, apulaisjohtaja, Suomen markkinavalvonta (09) 6166 7382

Helsingin Pörssi Oy lahjoittaa kurinpitomaksut säätiölle, joka rahoittaa arvopaperimarkkinoita koskevaa tutkimusta Suomessa ja Ruotsissa.

Lisätietoa kurinpitolautakunnasta ja sen jäsenistä sekä kurinpitolautakunnan säännöt ovat pörssin internetsivuilla www.omxgroup.com/helsinginporssi.

Helsingin Pörssin markkinavalvonta

Helsingin Pörssin valvontayksikkö (Surveillance) tutkii kaikki epäillyt sääntörikkomukset. Vähäiset rikkomukset johtavat kirjalliseen kritiikkiin yhtiölle, kun taas vakavammat tapaukset käsittelee pörssin kurinpitolautakunta. Kurinpitolautakunnan jäsenet ovat Helsingin Pörssistä riippumattomia juridiikan ja talouden asiantuntijoita. Lautakunnan puheenjohtaja on oikeusneuvos Mikko Tulokas ja jäsenet professori Risto Nuolimaa, professori Kalervo Virtanen ja OTK Simo-Pekka Helander.

Mahdolliset seuraukset rikkomuksista ovat muistutus, varoitus, kurinpitomaksu tai ääritilanteessa esitys listalta poistamisesta.

The Nordic Exchange

HELSINGIN PÖRSSI OY HELSINKI STOCK EXCHANGE LTD. PL 361/P.O. Box 361. 00131 Helsinki. FINLAND
Puh./Tel. +358 (0)9 6166 71. Faksi/Fax +358 (0)9 6166 7368. Käyntiosoite/Visiting Address: Fabianinkatu 14
Y-tunnus/Reg. No. 0815051-3. www.omxgroup.com