

Soprano Oyj:lle varoitus pörssin tiedotussääntöjen rikkomisesta

Helsinki, 2.11.2017 – Nasdaq Helsinki Oy:n kurinpitolautakunta on 1.11.2017 antamallaan päätöksellä käsitellyt Soprano Oyj:n 26.4.2017 antamaa sijoittajauutista "Sopranon alkuvuosi on käynnistynyt lupaavasti" koskevan kurinpitoasian. Kurinpitolautakunta katsoi, että yhtiön tiedote olisi pitänyt antaa pörssitiedotteena, koska tiedote sisälsi sisäpiiritietoa yhtiön liiketuloksen kehityksestä ja tulevaisuudennäkymistä.

Kurinpitolautakunnan ratkaisun olennaiset perustelut ja päätöslauselma ilmenevät seuraavasta:

Kurinpitolautakunta katsoi, että yhtiön oli tullut tiedottamistavasta päättäessään arvioida, onko tieto ollut markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa tarkoitettulla tavalla riittävän täsmällistä, ennen julkaisematonta ja sellaista, että sillä julkistettuna todennäköisesti olisi huomattava vaikutus yhtiön osakkeen hintaan. Mikäli nämä edellytykset ovat kyseisessä tilanteessa täyttyneet, tieto olisi tullut antaa sijoittajauutisen asemasta pörssitiedotteella.

Kurinpitolautakunta katsoi ratkaisussaan, että tiedote sisälsi sellaista täsmällistä tietoa, jonka perusteella on ollut mahdollista tehdä johtopäätöksiä osakkeen hinnasta markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ja pörssin sääntöjen tarkoittamalla tavalla. Yhtiön sijoittajatiedote oli myös sisältänyt aikaisemmin julkistamatonta tietoa. Se on antanut aikaisemmin julkistettua näkymää selvästi positiivisemmän kuvan yhtiön taloudellisesta tilasta ja tulevaisuudennäkymistä. Lisäksi sijoittajauutisessa oli ensimmäistä kertaa julkistettu toteutunutta täsmällistä tietoa siitä, että yhtiön pitkään tappiolla ollut tulos oli kääntynyt yhtiössä suoritettujen sopeuttamistoimenpiteiden johdosta positiiviseksi.

Kurinpitolautakunta totesi, että yhtiöiden tulosjulkaisun sisältämät tiedot eivät välttämättä sisällä sellaista tietoa, jolla todennäköisesti olisi huomattava vaikutus osakkeen hintaan. Tiedon sisältöä on arvioitava kussakin yksittäistapauksessa erikseen. Esillä olevassa asiassa kysymyksessä on ollut pitkään tappiota tehnyt käänneyhtiö, jossa on toteutettu tuloksen parantamiseksi merkittäviä rakennemuutoksia.

Tilinpäätöstiedotteessa annettu ohjaus edellisvuosien tappiollisen tuloskehityksen kääntymisestä on luonut pohjaa sijoittajien kiinnostukselle ja myös odotuksia yhtiön kehitykselle vuonna 2017. Tällaisessa tilanteessa yhtiön julkaisemat toteutuneet tiedot saattavat olla sijoittajan kannalta arvioituna signaaleja yhtiön tuloskäänteen onnistumisesta. Esillä olevassa tilanteessa sijoittajien näkökulmasta arvioituna merkitystä on ollut myös sillä, että yhtiön käytäntönä on ollut julkaista liiketulosta koskevat tiedot kaksi kertaa vuodessa. Sijoittajien näkökulmasta yhtiön normaalista poikkeava taloudellisen tuloksen tiedottamisajankohta antaa kuvan merkityksellisestä kehityksestä.

Kurinpitolautakunta katsoo, että nyt esillä olevassa tilanteessa yhtiön sijoittajatiedotteessa mainitut tiedot liikevoiton kääntymisestä positiiviseksi sekä yhtiön palveluihin kohdistuvasta kysynnän kasvusta sekä niihin liittyen parantuneesta tulevaisuudennäkymästä, ovat olleet omiaan, ottaen erityisesti huomioon yhtiön tilanne käänneyhtiönä, todennäköisesti vaikuttamaan huomattavasti osakkeen arvoon. Yhtiön olisi tilinpäätöstiedotteen julkistamisen jälkeen vallinneessa tilanteessa tullut ymmärtää liiketuloksen kehityksen toteumaa käsittelevien tietoja olevan sijoittajien ja heidän sijoituspäätöstensä kannalta merkityksellisiä ja olennaisia signaaleja yhtiön kehityksestä, varsinkin kun ne annettiin normaaliaikataulusta poiketen kesken katsauskauden.

Kurinpitolautakunta katsoo, että yhtiön sijoittajatiedotteessa antamia tietoja olisi näissä olosuhteissa tullut pitää sisäpiiritietona ja että yhtiö on laiminlyönyt antaa tieto markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ja pörssin sääntöjen mukaisesti pörssitiedotteella.

Päätöslauselma

Soprano Oyj on tiedottaessaan liikelüksensä kehityksestä ja tulevaisuutta koskevasta lausumasta rikkonut Pörssin sääntöjen kohtia 1.2.7, 2.2.4.3, 2.3.1.1 ja 2.3.1.2. Seuraamukseksi määrätään varoitus. Päätöksen keskeiset perustelut ja päätöslauselma on Pörssin toimesta julkistettava.

Nasdaq Helsingin markkinavalvonta ja kurinpitolautakunta

Nasdaq Helsinki Oy:n markkinavalvontayksikkö tutkii kaikki epäillyt sääntörikkomukset. Vähäisistä rikkomuksista annetaan yhtiölle muistutus ja vakavat tapaukset saatetaan kurinpitolautakunnan päätettäväksi. Kurinpitolautakunnan jäsenet ovat Nasdaq Helsinki Oy:stä riippumattomia laki- ja talousasiantuntijoita. Lautakunnan puheenjohtaja on oikeusneuvoksena toiminut Mikko Tulokas, varapuheenjohtaja on professorina toiminut Risto Nuolimaa, ja jäseninä ovat talousneuvos Simo-Pekka Helander, oikeusneuvos Tuula Pynnä ja professori Sami Torstila. Mahdolliset seuraukset rikkomuksista ovat varoitus, kurinpitomaksu tai ääritilanteessa esitys listalta poistamisesta. Lisätietoja kurinpitolautakunnasta on Nasdaqin kotisivuilla osoitteessa <http://www.nasdaqomx.com/listing/europe/surveillance/helsinki>

Nasdaqin pohjoismainen säätiö

Nasdaq Helsingin, Nasdaq Kööpenhaminan ja Nasdaq Tukholman kurinpitotoimet voivat johtaa kurinpitomaksuihin. Maksetut kurinpitomaksut siirretään Nasdaq Nordic Foundation -säätiölle, ja niitä käytetään säätiön tavoitteiden edistämiseen. Säätiön tarkoituksena on tukea Suomen, Tanskan ja Ruotsin arvopaperimarkkinoita edistävää tutkimusta ja siten kehittää kyseisten markkinoiden kilpailukykyä. Säätiön hallituksessa on sääntöjen mukaan kolme jäsentä, joilla on laaja rahoitusalan akateeminen kokemus.

About Nasdaq

Nasdaq (Nasdaq: NDAQ) on maailman johtava kaupankäynti-, selvitys-, pörssiteknologia-, arvopapereiden listaus-, markkinainformaatio- ja listayhtiöpalveluiden tarjoaja. Nasdaqin monipuolinen tuotevalikoima mahdollistaa asiakkaiden luotettavan liiketoimintavision suunnittelun, optimoinnin ja toteutuksen. Nasdaq toteuttaa tämän vahvalla teknologiaosaamisellaan, jonka avulla yhtiöiden toimintaan voidaan tuoda läpinäkyvyyttä ja pääomamarkkinoilla toimimiseen tarvittavaa tietoa. Maailman ensimmäisen elektronisen pörssimarkkinan kehittäjän teknologiaa käytetään yli 90 pörssin toiminnassa 50 eri maassa, ja joka kymmenes pörssikauppa maailmassa toteutetaan Nasdaqin teknologialla. Nasdaqiin kuuluviin pörsseihin on listautunut noin 3 800 yhtiötä, joiden yhteenlaskettu markkina-arvo on 12 biljoonaa dollaria. Lisätietoja Nasdaqista löytyy osoitteesta business.nasdaq.com.

Nasdaq Copenhagen, Nasdaq Helsinki, Nasdaq Iceland, Nasdaq Riga, Nasdaq Stockholm, Nasdaq Tallinn, Nasdaq Vilnius, Nasdaq Clearing and Nasdaq Broker Services are respectively brand names for the regulated markets of Nasdaq Copenhagen A/S, Nasdaq Helsinki Ltd., Nasdaq Iceland hf., Nasdaq Riga, AS, Nasdaq Stockholm AB, Nasdaq Tallinn AS, AB Nasdaq Vilnius, Nasdaq Clearing AB and Nasdaq Broker Services AB. Nasdaq Nordic represents the common offering by Nasdaq Copenhagen, Nasdaq Helsinki, Nasdaq Iceland and Nasdaq Stockholm. Nasdaq Baltic represents the common offering by Nasdaq Tallinn, Nasdaq Riga and Nasdaq Vilnius.

Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements

The matters described herein contain forward-looking statements that are made under the Safe Harbor provisions of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. These statements include, but are not limited to, statements about Nasdaq and its products and offerings. We caution that these statements are not guarantees of future performance. Actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements. Forward-looking statements involve a number of risks, uncertainties or other factors beyond Nasdaq's control. These factors include, but are not limited to factors detailed in Nasdaq's annual report on Form 10-K, and periodic reports filed with the U.S. Securities and Exchange Commission. We undertake no obligation to release any revisions to any forward-looking statements.

LISÄTIETOJA:

- + Maarit Bystedt
- + (09) 6166 7274
- + maarit.bystedt@nasdaq.com