

ARVOPAPERIPÖRSSIN SÄÄNNÖT

LISTALLEOTTAMINEN JA PÖRSSIARVOPAPERIN LIIKKEESEEN- LASKIJAN TIEDONANTO- JA MUUT VELVOLLISUUDET

1. YLEISIÄ MÄÄRÄYKSIÄ.....	3
1.1 SOVELTAMISALA JA MÄÄRITELMÄT	3
1.2 PÖRSSIN TOIMINNAN TARKOITUS JA ARVOPAPERIKAUPAN PERIAATTEET	5
2. ARVOPAPERIN OTTAMINEN PÖRSSILISTALLE JA MUILLE LISTOILLE SEKÄ POISTAMINEN PÖRSSILISTALTA JA MUILTA LISTOILTA	6
2.1 OSAKE.....	6
2.1.1 JOHDANTO.....	6
2.1.2 HAKEMUSMENETTELY	6
2.1.3 YLEISET LISTALLEOTTAMISEN EDELLYTYKSET	8
2.1.4 YHTIÖN HALLINTO	10
2.1.5 HYVÄ HALLINNOINTITAPA LISTAYHTIÖSSÄ (CORPORATE GOVERNANCE) ..	10
2.1.6 POIKKEUKSET	10
2.1.7 RINNAKKAISLISTAUS	10
2.1.8 TARKKAILULISTA	11
2.1.9 OSAKKEEN POISTAMINEN PÖRSSILISTALTA	11
2.1.10 YRITYSOSTOJA VARTEN PERUSTETUN YHTIÖN ERITYISET LISTALLEOTTAMISEN EDELLYTYKSET (SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY).....	12
2.1.11 SIIRTYMÄSÄÄNNÖS	13
2.2 PÖRSSIOSAKKEIDEN LISÄERÄ.....	13
2.3 OSAKKEESEEN OIKEUTTAVA ARVOPAPERI	14
2.4 JOUKKOVELKAKIRJA.....	16
2.5 WARRANTTI- JA SERTIFIKAATTISÄÄNNÖT	18
2.6 RAHASTO-OSUUS	23
2.7 MUUN ARVOPAPERIN KUIN OSAKKEEN OTTAMISTA PÖRSSILISTALLE KOSKEVAN HAKEMUKSEN HYLKÄÄMINEN JA MUUTOKSENHAKU	25
2.8 ARVOPAPERIN KAUPANKÄYNNIN ALKAMINEN JA PÄÄTTYMINEN	25
2.9 MUUN ARVOPAPERIN KUIN OSAKKEEN POISTAMINEN PÖRSSILISTALTA	27
2.10 LISTAUSKOMITEA	28

MUU ARVOPAPERIEN OTTAMINEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI JA POISTAMINEN KAUPANKÄYNNISTÄ.....	28
2.11 PRELISTA.....	28
2.12 MUUT ARVOPAPERIT -LISTA	31
3. PÖRSSIARVOPAPERIN LIIKKEESEENLASKIJAN TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VELVOLLISUUDET	33
3.1 TIEDONANTOVELVOLLISUUTTA KOSKEVAT YLEISET SÄÄNNÖKSET	33
3.2 SÄÄNNÖLLINEN TIEDONANTOVELVOLLISUUS.....	34
3.3 JATKUVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS	35
3.4 AINOASTAAN PÖRSSILLE ANNETTAVAT TIEDOT.....	37
3.5 PÖRSSIYHTIÖN MUUT VELVOLLISUUDET	38
3.6 PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAA JA SIJOITUSRAHASTOA KOSKEVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VELVOLLISUUDET.....	39
PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAN SÄÄNNÖLLINEN TIEDONANTOVELVOLLISUUS	39
PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAN JATKUVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS	40
PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAN ILMOITUKSET	41
SIJOITUSRAHASTOA KOSKEVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VELVOLLISUUDET.....	41
4. VALVONTA JA KURINPITO	43
4.1 VALVONTAMENETTELY.....	43
4.2 KURINPITOMENETTELY	43
5. ERINÄISIÄ SÄÄNNÖKSIÄ	45
5.1 MARKKINATAKAUS.....	45
5.2 TARKKAILULISTA	45
5.3 PÖRSSIYHTIÖN KAUPANKÄYNTI OMILLA OSAKKEILLA	46
5.4 PÖRSSIYHTIÖN HALLINNOINTITAPAA (CORPORATE GOVERNANCE) KOSKEVA SUOSITUS.....	46
5.5 SISÄPIIRIOHJE.....	47

1. YLEISIÄ MÄÄRÄYKSIÄ

1.1 SOVELTAMISALA JA MÄÄRITELMÄT

ARVOPAPERIPÖRSSIN SÄÄNNÖT

1.1.1 Näitä sääntöjä, jotka koskevat arvopaperin ottamista pörssilistalle sekä pörssi-arvopaperin liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuutta ja toimintaa pörssissä, sovelletaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (*pörssi*) arvopaperipörssitoimintaan.

Näitä sääntöjä sovelletaan pörssi-arvopaperin liikkeeseenlaskijaan. Sääntöjä sovelletaan lisäksi soveltuvin osin pörssissä kaupankäyntioikeuden saaneeseen arvopaperinvälittäjään (*välittäjä*) sen toimiessa pörssi-arvopaperin liikkeeseenlaskijan lukuun.

1.1.2 Pörssillä on erilliset arvopaperien kaupankäyntiä koskevat säännöt, jotka yhdessä näiden sääntöjen kanssa muodostavat arvopaperimarkkinalain 3 luvun 14 §:n tarkoittamat arvopaperipörssin säännöt (*pörssin säännöt*). Pörssilistalla tarkoitetaan arvopaperimarkkinalain 3 luvun 29 §:ssä tarkoitettua pörssilistaa.

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

1.1.4 Näihin sääntöihin ja toimitusjohtajan antamiin ohjeisiin sovelletaan Suomen lakia.

KAUPANKÄYNNIN KOHTEET, PÖRSSIARVOPAPERI JA PÖRSSIKAUPPA

1.1.5 Pörssissä voi olla kaupankäynnin kohteena seuraavat *arvopaperit*:

- 1) osake tai muu osuus yhteisön omaan pääomaan ja niihin liittyvä talletustodistus sekä niihin liittyvä osinko-, korko- tai muu tuotto-oikeus taikka merkintäoikeus;
- 2) osuus joukkovelkakirjalainaan tai siihen rinnastuvaan velallisen sitoumukseen ja niihin liittyvä talletustodistus sekä niihin liittyvä korko- tai muu tuotto-oikeus;
- 3) kohdissa 1 ja 2 mainittujen oikeuksien yhdistelmä;
- 4) kohdissa 1-3 mainittuja oikeuksia koskeva osto- tai myyntioikeus;
- 5) sijoitusrahaston rahasto-osuus tai siihen rinnastettava ulkomaisen yhteissijoitusyrityksen osuus (*rahasto-osuus*); sekä
- 6) muu kuin 1-5 kohdissa mainittu oikeus, joka perustuu sopimukseen tai sitoumukseen.

1.1.6 *Pörssi-arvopaperilla* tarkoitetaan pörssissä kaupankäynnin kohteeksi otettua arvopaperia. Kaupankäynti järjestetään pörssilistalla, Prelistalla sekä Muut arvopaperit -listalla. Kaupankäynti on arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettua julkista kaupankäyntiä, joka on ilmoitettu Euroopan yhteisöjen komission ylläpitämälle säänneltyjen markkinoiden

listalle. Arvopaperien ottamiseen kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla sovelletaan lisäksi Euroopan yhteisöjen komission asetuksen 1287/2006 määräyksiä.

1.1.7 *Pörssikaupalla* tarkoitetaan pörssin sääntöjen mukaisesti pörssilistalla, Prelistalla tai Muut arvopaperit -listalla tehtyä arvopaperin kauppaa. Pörssikauppa on kauppa, joka on toteutettu arvopaperimarkkina-alaissa tarkoitettussa julkisessa kaupankäynnissä, säännellyllä markkinalla, joka on ilmoitettu Euroopan yhteisöjen komission ylläpitämälle säänneltyjen markkinoiden listalle.

ARVO-OSUUS

1.1.8 *Arvo-osuudella* tarkoitetaan säännössä 1.1.5 tarkoitettua arvopaperia, joka on liitetty arvo-osuusjärjestelmään.

1.1.9 Mitä näissä säännöissä määrätään arvopapereista, koskee soveltuvin osin arvo-osuutta.

PÖRSSIYHTIÖ, PÖRSSIYHTIÖKSI AIKOJA, PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJA JA RAHASTOYHTIÖ

1.1.10 *Pörssiyhtiöllä* tarkoitetaan yhteisöä, jonka liikkeeseenlaskema osake tai muu säännön 1.1.5 kohdissa 1 tai 3 tarkoitettu arvopaperi on otettu pörssilistalle. Mitä osakeyhtiömuotoisesta yhteisöstä on määrätty, koskee soveltuvin osin myös muuta yhteisömuotoa.

1.1.11 *Pörssiyhtiöksi aikojalla* tarkoitetaan yhteisöä, joka on hakenut yhtiön osakkeen tai muun säännön 1.1.5 kohdissa 1 tai 3 tarkoitettua arvopaperin ottamista pörssilistalle. Pörssiyhtiöksi aikojan on ilman aiheutonta viivytystä julkistettava tieto siitä, että se on jättänyt listalleottohakemuksen pörssille. Pörssiyhtiöksi aikoja rinnastetaan pörssiyhtiöön, kunnes yhtiön arvopaperi on otettu pörssilistalle tai yhtiö on julkistanut tiedon listalleottohakemuksen peruuttamisesta. Pörssiyhtiöksi aikojan on noudatettava pörssiyhtiötä koskevia pörssin sääntöjä.

1.1.12 *Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijalla* tarkoitetaan yhteisöä, jonka joukkovelkakirja tai muu yleiseen liikkeeseen saatettu velkakirja on otettu pörssilistalle. Mitä pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijasta on määrätty, koskee soveltuvin osin myös muuta liikkeeseenlaskijaa, lukuun ottamatta luvussa 2.5 tarkoitettua warrantti- ja sertifikaattiliikkeeseenlaskijaa, jonka säännön 1.1.5 kohdissa 2, 4, 5 tai 6 tarkoitettu arvopaperi on otettu pörssilistalle.

1.1.13 *Rahastoyhtiöllä* tarkoitetaan rahastoyhtiötä ja siihen rinnastettavaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavaa ulkomaista yritystä (*yhteissijoitusyritys*), jonka hallinnoiman sijoitusrahaston tai muun yhteisen sijoituksen säännön 1.1.5 kohdassa 5 tarkoitettu rahasto-osuus on otettu pörssilistalle.

MARKKINATAKAAJA

1.1.14 *Markkinatakaajalla* tarkoitetaan pörssissä kaupankäyntioikeuden saanutta arvopaperinvälittäjää, joka antamansa sitoumuksen perusteella on velvollinen antamaan sitoumuksen kohteena olevasta pörssi-arvopaperista sitovia osto- ja myyntitarjouksia.

1.2 PÖRSSIN TOIMINNAN TARKOITUS JA ARVOPAPERIKAUPAN PERIAATTEET

Pörssin toiminnan tarkoitus

1.2.1 Pörssi on puolueeton ja riippumaton markkinapaikka.

1.2.2 Pörssin tulee toiminnallaan ylläpitää avointa, tasapuolista, informatiivista ja likvidiä markkinapaikkaa.

1.2.3 Pörssikaupankäynnin tarkoituksena on, että arvopaperin hinta määräytyy toimivilla ja tehokkailla markkinoilla siten, että kaikilla markkinaosapuolilla on samanaikaisesti käytettävissään riittävä tieto hinnanmuodostuksen perusteeksi.

Arvopaperimarkkinoiden ja arvopaperikaupan periaatteet

1.2.4 Arvopaperimarkkinoilla ja arvopaperikaupassa on toimittava eettisesti moitteettomasti. Pörssissä ja markkinoilla toimivien yhteisöjen sekä yksityisten henkilöiden on noudatettava huolellisesti hyvää tapaa sekä arvopaperimarkkinoita ja pörssin toimintaa koskevia säännöksiä niiden sanamuodon ja hengen mukaisesti ottaen huomioon sen, ettei säännöksiä ole ollut mahdollista laatia täydellisiksi ja aukottomiksi. Säännöksiä ei saa kiertää välikättä käyttämällä tai muutoin.

1.2.5 Hyvän arvopaperikauppatavan mukaista on noudattaa näitä säännöksiä myös pörssin ulkopuolella tehtävässä kaupassa.

2. ARVOPAPERIN OTTAMINEN PÖRSSILISTALLE JA MUILLE LISTOILLE SEKÄ POISTAMINEN PÖRSSILISTALTA JA MUILTA LISTOILTA

2.1 OSAKE

2.1.1 JOHDANTO

2.1.1.1 Luvussa 2.1 kuvataan yhtiön listausprosessi, listalleottamisen edellytykset sekä eräitä muita listaukseen liittyviä seikkoja. Jaksossa käytettävällä termillä listalleottamisen edellytykset tarkoitetaan niitä vaatimuksia, jotka on kuvattu luvuissa 2.1.3 (Yleiset listalleottamisen edellytykset), 2.1.4 (Yhtiön hallinto), 2.1.5 (Hyvä hallinnointitapa listayhtiöissä, *Corporate Governance*) sekä 2.1.10 (Yritysostoja varten perustetun yhtiön erityiset listalleottamisen edellytykset).

2.1.1.2 Yleiset listalleottamisen edellytykset on harmonisoitu NASDAQ OMX Helsingissä, NASDAQ OMX Tukholmassa, NASDAQ OMX Kööpenhaminassa ja NASDAQ OMX Islannissa.

2.1.1.3 Yhtiön tulee täyttää listalleottamisen edellytykset jatkuvasti yhtiön ollessa listattuna, lukuun ottamatta seuraavia vaatimuksia, joita sovelletaan ainoastaan listalle otettaessa: säännöt 2.1.3.5.1 ja 2.1.3.5.2 (Tilinpäätökset ja toimintahistoria), säännöt 2.1.3.6.1 ja 2.1.3.6.2 (Kannattavuus ja käyttöpääoma) ja sääntö 2.1.3.8 (Osakkeiden markkina-arvo).

2.1.2 HAKEMUSMENETTELY

Listalleottohakemuksen jättäminen

2.1.2.1 Yhtiön on ilman aiheetonta viivytystä julkistettava tieto listalleottohakemuksen jättämisestä pörssille.

Listalleottohakemus

2.1.2.2 Listalleottohakemus tehdään kirjallisesti ja sen tulee sisältää:

1) Yhtiön hallituksen tai pankin johtokunnan selvitys kuluvan ja seuraavan tilikauden kehitysnäkymistä.

2) Luettelo, josta käy ilmi yhtiön osakepääomasta ja äänivallasta 50 eniten omistavaa osakkeenomistajaa sekä heidän osuutensa ja äänivaltansa.

3) Selvitys listalleottamisen edellytysten täyttymisestä (luvut 2.1.3, 2.1.4 ja 2.1.5 sekä SPAC -yhtiön osalta 2.1.10).

4) Yhtiön kaupparekisteriote tai vastaava asiakirja sekä tiedot päätöksistä, joita ei ole vielä rekisteröity.

5) Yhtiön kaupparekisteriin merkitty yhtiöjärjestys sekä yhtiökokouksen päättämät yhtiöjärjestyksen muutokset, joita ei ole vielä rekisteröity, ja yhtiön hallituksen tai pankin johtokunnan esitys yhtiöjärjestyksen muutokseksi.

- 6) Pöytäkirjan ote yhtiön hallituksen tai pankin johtokunnan kokouksesta, jossa on tehty päätös listalleottohakemuksen jättämisestä.
- 7) Yhtiön listautumisesta vastaavan neuvonantajan tai muun pörssin hyväksymän tahon antama lausunto yhtiön listalleottamisen ja listayhtiönä toimimisen edellytyksistä sekä listalleottohakemuksessa yhtiöstä annettavista tiedoista.
- 8) Yhtiön johtoon kuuluvien henkilöiden vakuutus siitä, että he ovat tietoisia laissa ja pörssin säännöissä julkisen kaupankäynnin kohteena olevalle yhtiölle asetetuista velvoitteista ja yhtiöllä on edellytykset täyttää nämä velvoitteet.
- 9) Kirjallinen suostumus siihen, että pörssi saa tarvittaessa teettää yhtiön kustannuksella yhtiöstä tai, jos yhtiö kuuluu konserniin, myös konsernista yritystutkimuksen.
- 10) Sitoumus sopimuksen (sääntö 2.1.2.5) tekemisestä pörssin kanssa ja, mikäli pörssi-yhtiöllä on emoyritys, emoyrityksen sitoumus pörssin voimassa olevien pörssi-yhtiöiden noudatettaviksi tarkoitettujen sääntöjen ja ohjeiden noudattamisesta. Mikäli pörssi-yhtiön emoyritys kuuluu konserniin, on myös tämän konsernin emoyrityksen annettava vastaava sitoumus. Sitoumus on annettava pörssin tarkemmin määräämällä tavalla.
- 11) Pörssi-yhtiön emoyrityksen ja pörssi-yhtiön sitoumus siitä, että pörssi-yhtiö ei anna emoyritykselleen konserniavustusta.
- 12) Selvitys rekisteröintimaksun (sääntö 2.1.2.8) suorittamisesta.
- 13) Selvitys seikoista, jotka ovat tarpeen kauppohenkilöiden selvityksen järjestämiseksi.
- 14) Arvopaperimarkkinalain 2 luvussa tarkoitettu Finanssivalvonnan hyväksymä esite, tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa hyväksytty esite, joka on asianmukaisesti annettu tiedoksi Finanssivalvonnalle, sekä tähän tiedoksiantoon tai hyväksymiseen liittyvä todistus.

2.1.2.3 Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että hakemuksessa ei edellytetä säännön 2.1.2.2 kohdissa 1 - 14 tarkoitettua yksittäistä tietoa.

2.1.2.4 Pörssi voi erityisestä syystä myöntää poikkeuksen yksittäisestä listalleottamisen edellytyksestä luvun 2.1.6 mukaisesti, lukuunottamatta sääntökohtaa 2.1.3.3 tai jaksoa 2.1.4. Sääntöjen 2.1.3.7.3-2.1.3.7.4 osalta lisäedellytys on, että Finanssivalvonta on myöntänyt poikkeuksen asianomaisesta vaatimuksesta. Säännön 2.1.3.5.1 osalta lisäedellytys on, että Finanssivalvonta on arvopaperin ottamista pörssilistalle koskevista vaatimuksista annetun valtiovarainministeriön asetuksen mukaisesti myöntänyt poikkeuksen.

Sopimus

2.1.2.5 Yhtiön on tehtävä pörssin kanssa kirjallinen sopimus yhtiön osakkeen kaupankäynnistä pörssilistalla ja sitouduttava sopimuksessa noudattamaan pörssin voimassa olevia sääntöjä ja ohjeita sekä pörssille antamia sitoumuksia.

2.1.2.6 Jos ulkomaisen yhtiön osake on otettu pörssilistalle toisessa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa (*kotipörssi*), yhtiö noudattaa ensisijaisesti kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa. Yhtiö julkistaa mahdolliset kotipörssin sääntöjen eroavuudet pörssin sääntöihin. Pörssin säännöistä ei kuitenkaan saa poiketa siten, että poikkeus olennaisesti haittaa Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa.

2.1.2.7 Jos muu kuin säännössä 2.1.2.6 tarkoitettu ulkomainen yhtiö, jonka osake on otettu pörssilistalle, joutuisi toimimaan kotipörssin sääntöjen vastaisesti, pörssi voi yksittäistapauksessa erityisestä syystä antaa luvan poiketa pörssin sääntöjen määräyksistä. Määräyksistä poikkeaminen ei kuitenkaan saa olennaisesti haitata Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa. Yhtiön tulee julkistaa annettu poikkeuslupa ja sitoutua noudattamaan kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa.

Rekisteröinti- ja vuosimaksu

2.1.2.8 Ennen listalleottohakemuksen jättämistä yhtiön on suoritettava pörssille rekisteröintimaksu. Rekisteröintimaksua ei palauteta.

2.1.2.9 Yhtiön, jonka osake on otettu pörssilistalle, on suoritettava pörssille vuosimaksu.

Osakkeen ottamista pörssilistalle koskevan hakemuksen hylkääminen ja muutoksenhaku

2.1.2.10 Pörssi voi säännön 2.1.3.9 mukaisesti hylätä hakemuksen osakkeen ottamisesta pörssilistalle. Pörssin on ratkaistava hakemus osakkeen ottamisesta pörssilistalle kuuden 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.

2.1.2.11 Liikkeeseenlaskijalla on oikeus saattaa pörssin päätös Finanssivalvonnan käsiteltäväksi 30 päivän kuluessa päätöksestä tai säännössä 2.1.2.10 tarkoitetun määräajan päättymisestä.

2.1.3 YLEISET LISTALLEOTTAMISEN EDELLYTYKSET

Perustaminen

2.1.3.1 Yhtiön tulee olla oikeudellisesti pätevä yhtiöön sovellettavien lakien mukaisesti.

Osakkeiden oikeudellinen asema

2.1.3.2 Yhtiön osakkeiden tulee:

- (i) täyttää yhtiöön sovellettavan lainsäädännön vaatimukset, ja
- (ii) täyttää mahdolliset yhtiöön sovellettavan lainsäädännön tai muiden vaatimusten edellyttämät rekisteröinti-, suostumus- ja muut vastaavat pätevyysvaatimukset.

Luovutettavuus

2.1.3.3 Osakkeiden tulee olla vapaasti luovutettavissa.

Samanlaiset osakkeet

2.1.3.4 Listalleottohakemuksen tulee käsittää kaikki liikkeeseen lasketut samanlaiset osakkeet.

Tilinpäätökset ja toimintahistoria

2.1.3.5.1 Yhtiö ja sen konserni on laatinut ja julkistanut tilinpäätöksensä vähintään kolmelta tilikaudelta yhtiöön ja konserniin sovellettavien tilinpäätösnormien mukaisesti.

2.1.3.5.2 Yhtiöllä ja sen konsernilla tulee olla riittävä toimintahistoria sillä toimialalla tai niillä toimialoilla, joilla yhtiö ja sen konserni toimii.

Kannattavuus ja käyttöpääoma

2.1.3.6.1 Yhtiöllä tulee olla konsernitasolla riittävä tuloksenmuodostuskyky.

2.1.3.6.2 Yhtiöllä, jolla ei ole riittävää tuloksenmuodostuskykyä, tulee vaihtoehtoisesti olla riittävä käyttöpääoma suunnitellun liiketoiminnan harjoittamiseksi vähintään ensimmäistä listallaolopäivää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

Osakkeen hinnanmuodostus

2.1.3.7.1 Osakkeella tulee olla riittävä kysyntä ja tarjonta, joka mahdollistaa osakkeen luotettavan hinnanmuodostuksen.

2.1.3.7.2 Yleisön hallussa tulee olla riittävä määrä osakkeita. Lisäksi yhtiöllä tulee olla riittävä määrä osakkeenomistajia.

2.1.3.7.3 Arvioitaessa sääntökohdan 2.1.3.7.2 täyttymistä yleisön hallussa katsotaan olevan riittävästi osakkeita ainakin silloin, kun yleisön hallussa on 25 prosenttia osakelajin osakkeista.

2.1.3.7.4 Pörssi voi hyväksyä riittäväksi määräksi pienemmän osuuden kuin 25 prosenttia, mikäli se arvioi markkinoiden voivan toimia asianmukaisesti myös pienemmällä prosenttiosuudella, kun otetaan huomioon yleisön hallussa olevien osakkeiden suuri lukumäärä.

Osakkeiden markkina-arvo

2.1.3.8 Listattavan osakelajin osakkeiden arvioidun markkina-arvon tulee olla vähintään 1 miljoona euroa.

Yleinen listalleottokelpoisuus

2.1.3.9 Pörssi voi hylätä listalleottohakemuksen, vaikka yhtiö täyttäisi kaikki listalleottoedellytykset, mikäli pörssi arvioi, että listalleottamisesta olisi tai voisi olla haittaa arvopaperimarkkinoille tai sijoittajille.

2.1.4 YHTIÖN HALLINTO

Yhtiön johto ja hallitus

2.1.4.1.1 Yhtiön hallituksessa tulee olla sellainen riittävä osaaminen ja kokemus, jota listayhtiönä toimiminen ja listayhtiön velvollisuuksien täyttäminen edellyttää.

2.1.4.1.2 Yhtiön johdolla tulee olla sellainen riittävä osaaminen ja kokemus, jota listayhtiönä toimiminen ja listayhtiön velvollisuuksien täyttäminen edellyttää.

2.1.4.1.3 Säännössä 2.1.10.1 määritellyn SPAC -yhtiön hallituksen tulee täyttää pörssin hallituksen säännön 5.4.1 nojalla antaman hyvää hallinnointitapaa koskevan suosituksen (*corporate governance*) mukaiset hallituksen jäsenten riippumattomuusvaatimukset.

Edellytykset tiedonantovelvollisuudesta ja raportoinnista huolehtimiseen

2.1.4.2 Yhtiön tulee hyvissä ajoin ennen listautumista järjestää hallintonsa, mukaan lukien taloudellinen raportointi ja seuranta, siten, että yhtiö pystyy täyttämään listayhtiöltä vaadittavalla tavalla velvollisuutensa toimittaa markkinoille luotettavaa, täsmällistä ja ajantasaista informaatiota.

2.1.5 HYVÄ HALLINNOINTITAPA LISTAYHTIÖSSÄ (CORPORATE GOVERNANCE)

Yhtiön tulee ilmoittaa, miten yhtiö noudattaa hyvästä hallinnointitavasta (*corporate governance*) sen kotivaltiossa annettuja suosituksia. Mikäli yhtiön ei sen kotivaltiossa sovelleta hyvää hallinnointitapaa koskevia suosituksia, yhtiön tulee soveltaa pörssissä käyttöönotettua suositusta hyvästä hallinnointitavasta.

2.1.6 POIKKEUKSET

Pörssi voi hyväksyä listalleottohakemuksen, vaikka yhtiö tai osake ei täyttäisikään kaikkia listalleottamisen edellytyksiä, mikäli pörssi voi vakuuttua siitä, että

- (i) poikettavan yksittäisen listalleottoedellytyksen tai muusta sääntelystä johtuvan vaatimuksen tarkoitus ei vaarannu; tai
- (ii) poikettavan yksittäisen listalleottoedellytyksen tarkoitus voidaan turvata muulla tavalla.

2.1.7 RINNAKKAISLISTAUS

2.1.7.1 Suomalaisten yhtiöiden kotipörssiksi katsotaan NASDAQ OMX Helsinki. Mikäli yhtiö voi osoittaa, että yhtiön osakkeen kaupankäynti kuitenkin pääasiallisesti tapahtuu jossain ulkomaisessa pörssissä, voi NASDAQ OMX Helsinki hyväksyä tällaisen ulkomaisen pörssin yhtiön kotipörssiksi.

2.1.7.2 Muualta kuin Suomesta olevien yhtiöiden kotipörssinä voidaan pitää yhtiön kotivaltiossa sijaitsevaa pörssiä, mikäli yhtiö on listattuna kyseisessä pörssissä, jossa myös kaupankäynti osakkeella pääasiallisesti tapahtuu. Mikäli yhtiö ei ole listattu yhtiön kotivaltiossa sijaitsevassa pörssissä, voidaan yhtiön kotipörssinä pitää sellaista muuta vakiintunutta ja tunnettua ulkomaista pörssiä, johon yhtiöllä voidaan katsoa olevan

läheisin yhteys verrattaessa yhtiön osakkeiden kaupankäyntiä kyseisessä ulkomaisessa pörssissä muihin mahdollisiin pörssiin.

2.1.7.3 Ottaen huomioon edellä säännöissä 2.1.7.1 tai 2.1.7.2 todetun, pörssi voi hyväksyä pörssilistalle rinnakkaislistatuksi yhtiön, jonka kotipörssi on ulkomainen pörssi, ja myöntää sen perusteella poikkeuksen yhdestä tai useammasta luvun 2.1.3 yleisestä listalleottamisen edellytyksestä sekä lukujen 2.1.4 ja 2.1.5 mukaisista yhtiön hallintoa koskevista vaatimuksista.

Yhtiöille, jotka ovat ensisijaisesti listattuna säännellyllä markkinalla tai sitä vastaavalla markkinalla, jota ylläpitää Nasdaq, Deutsche Börse, London Stock Exchange, NYSE Euronext, Oslo Börs tai Toronto Stock Exchange, voidaan myöntää poikkeuksia luvun 2 säännöistä. Pörssin toimitusjohtaja päättää tällaisten yhtiöiden rinnakkaislistauksesta.

2.1.7.4 Yhtiön hakiessa rinnakkaislistausta pörssissä yhtiön tulee osoittaa, että osakkeella tulee olemaan riittävä kysyntä ja tarjonta, joka mahdollistaa riittävät edellytykset osakkeen kaupankäynnille ja luotettavalle hinnanmuodostukselle.

2.1.8 TARKKAILULISTA

Pörssi voi päättää siirtää yhtiön osakkeen tai muun arvopaperin tarkkailulistalle, mikäli

- (i) yhtiö ei täytä listalleottamisen edellytyksiä ja puutetta on pidettävä merkittävänä, tai
- (ii) yhtiö on olennaisesti rikkonut listayhtiöitä koskevaa sääntelyä, tai
- (iii) yhtiö on hakenut arvopaperin listaltapoistamista, tai
- (iv) yhtiö on julkisen ostotarjouksen kohteena tai ostotarjouksen tekijä on julkistanut aikomuksensa tehdä kyseisestä yhtiöstä ostotarjouksen, tai
- (v) yhtiössä on tapahtunut käänteinen yritysvaltaus (ns. reverse take-over) tai yhtiö muutoin suunnittelee tekevänsä tai on tehnyt merkittäviä muutoksia yhtiössä, sen rakenteessa tai liiketoiminnassa siten, että kokonaisarvion perusteella yhtiötä voidaan pitää uutena yhtiönä, tai
- (vi) yhtiön taloudelliseen asemaan liittyy merkittävä negatiivinen epävarmuus, tai
- (vii) muun seikan perusteella yhtiöön tai sen arvopaperin hinnanmuodostukseen liittyy merkittävä epävarmuus.

2.1.9 OSAKKEEN POISTAMINEN PÖRSSILISTALTA

Edellytykset ja menettely

2.1.9.1 Pörssi voi pörssiyhtiön hakemuksesta päättää, että kaupankäynti pörssilistalle otetulla arvopaperilla lopetetaan, jos kaupankäynnin lopettamisesta ei aiheudu merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

2.1.9.2 Pörssi voi päättää omasta aloitteestaan, että kaupankäynti pörssiarvopaperilla lopetetaan. Päätös voidaan tehdä, jos arvopaperi tai sen liikkeeseenlaskija ei enää täytä listalleottamisen edellytyksiä tai muita arvopaperipörssin sääntöjen vaatimuksia eikä kaupankäynnin lopettaminen arvopaperilla aiheuta merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

Kuuleminen

2.1.9.3 Pörssiyhtiölle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen listalta poistamista koskevan päätöksen tekemistä.

Muutoksenhaku

2.1.9.4 Jos pörssi on hylännyt listalta poistamista koskevan hakemuksen tai jos pörssi on pörssiyhtiön hakemuksesta tai omasta aloitteestaan päättänyt pörssilistalta poistamisesta, pörssiyhtiöllä ja sijoittajien etujen valvomiseksi toimivalla rekisteröidyllä yhdistyksellä ja sijoittajalla, joka omistaa pörssilistalta poistettavia arvopapereita tai niihin oikeuttavia arvopapereita, on oikeus saattaa pörssin päätös arvopaperin poistamisesta pörssilistalta Finanssivalvonnan käsiteltäväksi 30 päivän kuluessa päätöksestä.

2.1.10 YRITYSOSTOJA VARTEN PERUSTETUN YHTIÖN ERITYISET LISTALLEOTTAMISEN EDELLYTYKSET (SPECIAL PURPOSE ACQUISITION COMPANY)

2.1.10.1 Yritysostoja varten perustettu yhtiö (*SPAC -yhtiö, Special Purpose Acquisition Company*) on sellainen pörssiyhtiö, jonka liiketoimintasuunnitelma on toteuttaa yksi tai useampi yritysosto tietyn ajanjakson aikana. Tällaista yhtiötä ei koske listalleottamisen edellytykset 2.1.3.5.1, 2.1.3.5.2 ja 2.1.3.6.1 tilinpäätöksestä, toimintahistoriasta sekä kannattavuudesta edellyttäen, että Finanssivalvonta on tarvittaessa myöntänyt poikkeuksen.

2.1.10.2 Yhtiön tulee tallettaa suljetulle pankkitilille vähintään 90 prosenttia yhtiön listautumisannilla tai muulla tavalla hankkimasta pääomasta, joka on tarkoitus käyttää yritysostojen tekemiseen.

2.1.10.3 Yhtiön tulee 36 kuukauden kuluessa esitteensä hyväksymisestä tai yhtiön esitteessään määrittelemän lyhyemmän ajanjakson aikana toteuttaa yksi tai useampi yritysosto. Näiden yhteenlasketun markkina-arvon on oltava vähintään 80 prosenttia siitä pääomasta (pois lukien neuvonantajien palkkiot listautumisannista sekä talletetulle pääomalle kertyneisiin tuloihin kohdistuvat verot), joka on talletettuna suljetulla pankkitilillä ensimmäistä yritysostoa koskevan sopimuksen allekirjoittamishetkellä.

2.1.10.4 Ennen kuin yhtiö on täyttänyt edellä mainitun säännön 2.1.10.3 edellytykset, kunkin yritysoston tulee olla yhtiöstä riippumattomien hallituksen jäsenten enemmistön hyväksymä (ks. sääntö 2.1.4.1.3).

2.1.10.5 Ennen kuin yhtiö on täyttänyt edellä mainitun säännön 2.1.10.3 edellytykset, kukin yritysosto tulee hyväksyä yhtiökokouksessa vähintään yksinkertaisella ääntenemmistöllä.

2.1.10.6 Ennen kuin yhtiö on täyttänyt edellä mainitun säännön 2.1.10.3 edellytykset, yhtiön tulee ilmoittaa pörssille ilman aiheetonta viivytystä kustakin ehdotettavasta yritysostosta ennen sen julkistamista.

2.1.10.7 Ennen kuin yhtiö on täyttänyt edellä mainitun säännön 2.1.10.3 edellytykset, osakkeenomistajalla, joka yhtiökokouksessa äänestää yritysostoa vastaan ja esittää siellä

lunastusvaatimuksen, tulee olla yhtiöjärjestyksessä määrätty oikeus saada osakkeensa lunastetuksi edellyttäen, että yritysosto hyväksytään ja toteutetaan. Lunastushintana on osakkeiden suhteellinen osuus yhtiökokoushetkellä suljetulle pankkitilille talletetusta pääomasta, pois lukien maksettavat verot ja yhtiön toimintaan liittyvät kulut. Yhtiö voi asettaa rajan, joka ei voi olla alle 10 prosenttia, niiden osakkeiden enimmäismäärälle, joiden lunastusta voidaan vaatia. Lunastusoikeus ei koske

- a) yhtiön hallituksen jäseniä,
- b) yhtiön johtoa,
- c) yhtiön perustajaosakkaita,
- d) kohdissa a-c mainittujen henkilöiden aviopuolisoita tai avopuolisoita,
- e) kohdissa a-c mainittujen henkilöiden edunvalvonnassa olevia henkilöitä ja
- f) oikeushenkilöitä, joissa kohdissa a-e mainituilla henkilöillä yksin tai yhdessä toisen kohdissa a-e mainitun henkilön kanssa on määräysvalta.

Yhtiökokouskutsussa on mainittava osakkeenomistajan oikeudesta vaatia lunastamista.

2.1.10.8 Kun yhtiö on täyttänyt edellä mainitun säännön 2.1.10.3 edellytykset, eikä sitä enää pidetä SPAC -yhtiönä, yhtiön tulee ilman aiheetonta viivytystä aloittaa uusi listausprosessi soveltuvin osin. Tässä yhteydessä yhtiön tulee täyttää kaikki pörssiyhtiöille asetetut listalleottamisen edellytykset. Mikäli yhtiö ei täytä listalleottamisen edellytyksiä, pörssi voi päättää, että kaupankäynti pörssilistalle otetulla arvopaperilla lopetetaan säännön 2.1.9.2 mukaisesti.

2.1.11 SIIRTYMÄSÄÄNNÖS

Luvussa 2.1 kuvatut listalleottamisen edellytykset soveltuvat kaikkiin yhtiöihin, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi pörssissä. Mikäli yhtiön osakkeet on kuitenkin otettu kaupankäynnin kohteeksi ennen 2.10.2006, sitä ennen voimassa olleita listalleottamisen edellytyksiä ja ehtoja sovelletaan yhtiöön kolmen vuoden ajan, päättyen 2.10.2009.

2.2 PÖRSSIOSAKKEIDEN LISÄERÄ

Listalleottomenettely

2.2.1 Pörssilistalla olevien osakkeiden kanssa samanlaiset osakkeet otetaan pörssilistalle siten kuin jäljempänä on määrätty.

2.2.2 Kun pörssiyhtiö toteuttaa osakeannin joko yleisölle suunnatulla osakeannilla tai siten, että yhtiön osakkeenomistajilla on ollut etuoikeus uusiin pörssiosakkeiden kanssa samanlajisiin osakkeisiin samassa suhteessa kuin he ennestään omistivat osakkeita, otetaan pörssilistalle ilman eri hakemusta:

1) uusi osake, joka tietyinä ajanjaksona tuottaa saman osakelajin aikaisemmin liikkeeseen laskettujen osakkeiden oikeudesta poikkeavan varallisuus- tai hallinnoimisoikeuden yhtiössä;

2) rahastokorotuksessa annettava osake, joka tuottaa saman osakelajin aikaisemmin listalleotettuja osakkeita vastaavat varallisuus- ja hallinnoimisoikeudet yhtiössä

3) pörssiosakkeeseen liittyvä arvopaperi, joka oikeuttaa osakeannissa merkitsemään pörssilistalle otettuja osakkeita tai osakkeeseen oikeuttavia arvopapereita.

2.2.3 Kun pörssiyhtiön osakeanti on toteutettu siten, että osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta on poikettu muulla tavalla kuin suuntaamalla osakeanti yleisölle, pörssi päättää yhtiön kirjallisen hakemuksen perusteella säännön 2.2.2 kohdan 1 tarkoittamien uusien osakkeiden ottamisesta pörssilistalle. Hakemuksessa on ilmoitettava osakkeiden sekä osakkeenomistajien tai arvopaperin haltijoiden lukumäärä sekä esitettävä selvitys osakkeen pörssivaihtoon vaikuttavista seikoista. Pörssi voi tehdä päätöksen myös omasta aloitteesta.

2.2.4 Kun pörssiyhtiön osakkeita on annettu käyttämällä vaihtovelkakirjoja tai optio-oikeuksia, pörssi päättää säännön 2.2.3 mukaisesti säännön 2.2.2 kohdan 1 tarkoittamien osakkeiden ottamisesta pörssilistalle.

2.2.5 Kun pörssiyhtiön osakeannissa annettavat osakkeet tai vaihtovelkakirjoja tai optio-oikeuksia käyttämällä annetut osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin pörssilistalla olevat osakkeet, pörssi päättää yhtiön kirjallisen hakemuksen perusteella osakkeiden ottamisesta pörssilistalle. Hakemuksessa on tällöin ilmoitettava osakkeiden lukumäärä ja esitettävä selvitys siitä, että osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin pörssilistalla olevat osakkeet.

2.3 OSAKKEESEEN OIKEUTTAVA ARVOPAPERI

Hakemusmenettely

2.3.1 Pörssi päättää suomalaisen tai ulkomaisen osakeyhtiön hakemuksesta ottaa pörssilistalle arvopaperin, joka oikeuttaa yhtiön osakkeeseen, joka on otettu tai samanaikaisesti otetaan pörssilistalle tai joka on julkisen kaupankäynnin kohteena muualla kuin pörssissä.

2.3.2 [kumottu]

Listalleottohakemuksen jättäminen

2.3.3 Mikäli osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin liikkeeseenlaskija ei muuten ole pörssiyhtiö, on yhtiön ilman aiheutonta viivytystä julkistettava tieto listalleottohakemuksensa jättämisestä pörssille.

Listalleottamisen edellytykset ja ehdot

2.3.4 Pörssilistalle voidaan ottaa sellaisia arvopapereita, joihin todennäköisesti kohdistuu riittävästi kysyntää ja tarjontaa ja joiden hinnanmuodostuksen voidaan siten arvioida olevan luotettavaa. Osakkeeseen oikeuttavaan arvopaperiin edellä sanottua sovelletaan kuitenkin siten, että jälkimarkkinakelpoisuuden arvioinnissa otetaan huomioon se osake, johon arvopaperi oikeuttaa.

2.3.5 Mikäli osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin liikkeeseenlaskija ei muuten ole pörssiyhtiö, on liikkeeseenlaskijan täytettävä jaksoissa 2.1.3-2.1.5 mainitut ehdot soveltuvin osin.

2.3.6 Osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on voitava luovuttaa vapaasti.

2.3.7 Pörssilistalle haettavan vaihtovelkakirjan ja optio-oikeuden kanssa yhdessä kaupankäynnin kohteeksi haettavan optiolainan määrä on oltava vähintään kaksisataatuhatta (200.000) euroa tai vastaava määrä ulkomaan valuuttana.

Hakemuksen sisältö

2.3.8 Pörssiosakkeeseen oikeuttavan arvopaperin listalleottohakemuksessa on oltava:

- 1) Selvitys listalleottamisen edellytyksistä ja ehdoista (säännöt 2.3.4, 2.3.6 ja 2.3.7).
- 2) Sitoumus sopimuksen (sääntö 2.3.11) tekemisestä pörssin kanssa.
- 3) Selvitys rekisteröintimaksun suorittamisesta (sääntö 2.3.14).
- 4) Selvitys seikoista, jotka ovat tarpeen kauppohen selvityksen järjestämiseksi.
- 5) Arvopaperimarkkinalain 2 luvussa tarkoitettu esite.

2.3.9 Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että hakemuksessa ei edellytetä säännön 2.3.8 kohdan 1 - 5 tarkoittamaa yksittäistä tietoa

2.3.10 Muuhun kuin pörssiosakkeeseen oikeuttavan arvopaperin listalleottohakemuksessa on oltava säännössä 2.3.8 edellytetyjen tietojen lisäksi selvitys säännössä 2.3.5 edellytetyistä tiedoista. Hakemuksessa on lisäksi oltava säännön 2.1.2.2 kohdissa 5 - 12 edellytetyt tiedot ja seikat. Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että hakemuksessa ei edellytetä säännön 2.1.2.2 kohdissa 5 - 12 tarkoitettua yksittäistä tietoa.

Sopimus

2.3.11 Mikäli arvopaperin liikkeeseenlaskija ei muuten ole pörssi-yhtiö, on yhtiön tehtävä pörssin kanssa kirjallinen sopimus yhtiön osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin kaupankäynnistä pörssilistalla ja sitouduttava sopimuksessa noudattamaan pörssin voimassa olevia sääntöjä ja ohjeita sekä pörssille antamia sitoumuksia.

2.3.12 Jos ulkomaisen yhtiön osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu pörssilistalle toisessa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa (*kotipörssi*), yhtiö noudattaa ensisijaisesti kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa. Yhtiö julkistaa mahdolliset kotipörssin sääntöjen eroavuudet pörssin sääntöihin. Pörssin säännöistä ei kuitenkaan saa poiketa siten, että poikkeus olennaisesti haittaa Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa.

2.3.13 Jos muu kuin säännössä 2.3.12 tarkoitettu ulkomainen yhtiö, jonka osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu pörssilistalle, joutuisi toimimaan kotipörssin sääntöjen vastaisesti, pörssi voi yksittäistapauksessa erityisestä syystä antaa luvan poiketa pörssin sääntöjen määräyksistä. Määräyksistä poikkeaminen ei kuitenkaan saa olennaisesti haitata Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa. Yhtiön tulee julkistaa annettu poikkeuslupa ja sitoutua noudattamaan kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa.

Rekisteröinti- ja vuosimaksu

2.3.14 Ennen listalleottohakemuksen jättämistä yhtiön on suoritettava pörssille rekisteröintimaksu. Rekisteröintimaksua ei palauteta.

2.3.15 Yhtiön, jonka liikkeeseenlaskema osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu pörssilistalle, on suoritettava pörssille vuosimaksu.

2.4 JOUKKOVELKAKIRJA

Hakemusmenettely

2.4.1 Pörssi päättää liikkeeseenlaskijan hakemuksesta ottaa pörssilistalle asianomaisen liikkeeseenlaskijan joukkovelkakirjan tai muun yleiseen liikkeeseen saatetun velkakirjan.

Listalleottamisen ehdot

2.4.2 Joukkovelkakirja tai muu yleiseen liikkeeseen saatettu velkakirja voidaan ottaa pörssilistalle seuraavin ehdoin:

- 1) Kaikki samaan liikkeeseenlaskuun kuuluvat velkakirjat on sisällytetty hakemukseen.
- 2) Lainan määrä on vähintään kaksisataatuhatta (200.000) euroa tai vastaava määrä ulkomaan valuuttana.
- 3) Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa.
- 4) Velkakirjan liikkeeseenlaskija on riittävän vakavarainen.
- 5) Liikkeeseenlaskijan raportointi- ja seurantajärjestelmät on järjestetty siten, että sillä on edellytykset täyttää laissa ja pörssin säännöissä julkisen kaupankäynnin kohteena olevan joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijalle asetetut velvoitteet.

2.4.3 Muusta kuin Euroopan talousalueeseen kuuluvasta valtiosta olevan liikkeeseenlaskijan muu kuin euromääräinen velkakirja tai siihen kohdistuva talletustodistus voidaan ottaa pörssilistalle vain, jos velkakirja on julkisen kaupankäynnin kohteena ulkomaan viranomaisen valvomassa arvopaperipörssissä tai siihen rinnastettavassa vaihdantajärjestelmässä.

Hakemuksen sisältö

2.4.4 Kirjallisessa listalleottohakemuksessa on oltava:

- 1) Selvitys listalleottamisen ehdoista (säännöt 2.4.2 ja 2.4.3).
- 2) Liikkeeseenlaskijan kaupparekisteriote ja yhtiöjärjestys, mikäli liikkeeseenlaskija on merkitty kaupparekisteriin eikä kysymyksessä ole pörssi-yhtiö, tai muut vastaavat asiakirjat.
- 3) Sitoumus sopimuksen (sääntö 2.4.11) tekemisestä pörssin kanssa.

4) Pöytäkirjan ote hallituksen tai muun vastaavan toimielimen kokouksesta, jossa on tehty päätös hakemuksen jättämisestä.

5) Arvopaperimarkkinalain 2 luvussa tarkoitettu esite.

2.4.5 Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että hakemuksessa ei edellytetä säännön 2.4.4 kohdissa 1 - 5 tarkoitettua yksittäistä tietoa.

Joukkovelkakirjaohjelma

2.4.6 Pörssi voi liikkeeseenlaskijan hakemuksesta päättää ottaa pörssilistalle hakijan useita joukkovelkakirjoja tai muita yleiseen liikkeeseen saatettuja velkasitoumuksia, jotka lasketaan liikkeeseen liikkeeseenlaskua koskevan sopimuksen nojalla (joukkovelkakirjaohjelma). Tällainen päätös voi olla voimassa enintään yhden vuoden ajan päätöksen tekemisestä. Päätöksen edellytyksenä on, että:

1) Joukkovelkakirjaohjelmasta on laadittu liikkeeseenlaskijan ja järjestäjän välinen kirjallinen sopimus. Järjestäjän tulee olla arvopaperimarkkinalaissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä.

2) Liikkeeseenlaskija sekä jokainen listalle otettava yksittäinen joukkovelkakirja täyttävät listalleottamisen ehdot (säännöt 2.4.2 ja 2.4.3).

2.4.7 Joukkovelkakirjaohjelmaa koskevassa sopimuksessa on oltava ohjelman mukaisesti liikkeeseen laskettavien ja pörssilistalle mahdollisesti haettavien velkakirjojen enimmäismäärä.

2.4.8 Kirjallisessa hakemuksessa on oltava säännössä 2.4.4 mainitut seikat. Niiden lisäksi hakemuksessa on oltava joukkovelkakirjaohjelmaa koskeva sopimus ja esite tai luonnos esitteeksi. Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että hakemuksessa ei edellytetä edellä mainittujen vaatimusten mukaista yksittäistä tietoa.

2.4.9 Liikkeeseenlaskijan on ennen yksittäisessä joukkovelkakirjaohjelman mukaisessa liikkeeseenlaskussa annettujen velkakirjojen kaupankäynnin aloittamista toimitettava säännön 2.4.4 tarkoittamat tiedot pörssiin. Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että säännön 2.4.4 mukaista yksittäistä tietoa ei tarvitse toimittaa pörssiin.

2.4.10 Pörssi päättää joukkovelkakirjaohjelman mukaisesti pörssilistalle haettavien velkakirjojen kaupankäynnin aloittamispäivästä.

Sopimus

2.4.11 Liikkeeseenlaskijan on tehtävä pörssin kanssa kirjallinen sopimus joukkovelkakirjan tai muun yleiseen liikkeeseen saatetun velkasitoumuksen kaupankäynnistä pörssilistalla ja sitouduttava noudattamaan pörssin voimassa olevia sääntöjä ja ohjeita sekä pörssille antamia sitoumuksia.

2.4.12 Jos ulkomaisen liikkeeseenlaskijan velkakirja on otettu pörssilistalle toisessa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa (*kotipörssi*), yhtiö noudattaa ensisijaisesti kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa. Liikkeeseenlaskija julkistaa mahdolliset kotipörssin sääntöjen eroavuudet pörssin sääntöihin. Pörssin säännöistä ei kuitenkaan saa

poiketa siten, että poikkeus olennaisesti haittaa Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa.

2.4.13 Jos muu kuin säännössä 2.4.12 tarkoitettu ulkomainen liikkeeseenlaskija, jonka velkakirja on otettu pörssilistalle, joutuisi toimimaan kotipörssin sääntöjen vastaisesti, pörssi voi yksittäistapauksessa erityisestä syystä antaa luvan poiketa pörssin sääntöjen määräyksistä. Määräyksistä poikkeaminen ei kuitenkaan saa olennaisesti haitata Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa. Liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa annettu poikkeuslupa ja sitoutua noudattamaan kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa.

Rekisteröinti- ja vuosimaksu

2.4.14 [kumottu]

2.4.15 Liikkeeseenlaskijan, jonka joukkovelkakirja on otettu pörssilistalle, on suoritettava pörssille rekisteröintimaksu ja vuosimaksu.

2.5 WARRANTTI- JA SERTIFIKAATTISÄÄNNÖT

Johdanto

2.5.1 Warrantteja, sertifikaatteja sekä muita samankaltaisia strukturoituja tuotteita (jäljempänä yhteisnimikkeellä "warrantit") voidaan ottaa pörssilistalle, edellyttäen, että warrantit ja liikkeeseenlaskija täyttää näissä säännöissä asetetut edellytykset ja ehdot, sekä mikäli kyseiset warrantit ovat pörssin perustellun käsityksen mukaan soveltuvia pörssilistalla tapahtuvaan kaupankäyntiin.

Soveltuvuus

2.5.2 Näitä sääntöjä sovelletaan warranttien liikkeeseenlaskijaan siitä päivästä lähtien, kun liikkeeseenlaskija allekirjoittaa sitoumuksen warranttien liikkeeseenlaskusta, jonka mukaan liikkeeseenlaskija sitoutuu noudattamaan kulloinkin voimassa olevia pörssin sääntöjä ja niitä täydentäviä ohjeita. Sääntöjä sovelletaan sen ajan, kun liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemat warrantit ovat pörssilistalla. Säännöissä asetetut seuraamukset soveltuvat kuitenkin pörssilistalta poistamisen jälkeenkin, mikäli liikkeeseenlaskija on syyllistynyt jonkin sääntökohdan rikkomukseen sinä aikana, kun liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemat warrantit ovat olleet pörssilistalla kaupankäynnin kohteena.

Muutokset ja voimaantulo

2.5.3 Muutokset tai lisäykset näihin sääntöihin tai niitä täydentäviin ohjeisiin tulevat voimaan pörssin ilmoittamana päivänä, kuitenkin kohtuullisen ajan kuluessa siitä, kun pörssi on ilmoittanut muutoksista asianmukaisesti liikkeeseenlaskijoille sekä julkaissut muutokset tai lisäykset verkkosivullaan.

Liikkeeseenlaskijalle asetetut edellytykset

2.5.4 Liikkeeseenlaskijan on täytettävä seuraavat edellytykset, jotta se voidaan hyväksyä warranttien liikkeeseenlaskijaksi pörssissä:

- 1) Liikkeeseenlaskijan yhtiöoikeudellinen kotipaikka on oltava Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Liikkeeseenlaskijan on oltava sovellettavan Euroopan talousalueen kuuluvan valtion lainsäädännön mukainen luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jolle toimivaltainen viranomaisena on sovellettavan lainsäädännön mukaisesti myöntänyt toimiluvan. Lisäksi liikkeeseenlaskijan on kuuluttava toimivaltaisen viranomaisen jatkuvan valvonnan, tietojensaannin ja tarkastuksen piiriin.

Mikäli hakija on ulkomaalainen liikkeeseenlaskija, jonka yhtiöoikeudellinen kotipaikka sijaitsee Euroopan talousalueen ulkopuolella, warranttien liikkeeseenlaskijan tulee olla riittävän valvonnan kohteena ja sen toimiluvan tulee olla toimivaltaisen viranomaisen taikka vastaavan valtuutetun tahon myöntämä. Edellä mainitun viranomaisen tai muun valvojan tahon on oltava kansallisessa valvontavastuussa luottolaitosten, sijoituspalveluyritysten taikka vastaavanlaisten yritysten luvanvaraisten toimintojen harjoittamisesta, ja toimiluvan tulee kattaa warranttien liikkeeseenlaskuun liittyvän toiminnan harjoittamisen. Toimiluvan myöntäneen toimivaltaisen viranomaisen tai muun valvojan tahon ja Finanssivalvonnan välillä on lisäksi oltava tietojenvaihtoa ja valvontayhteistyötä koskeva yhteistyösopimus. Vaihtoehtoisesti liikkeeseenlaskijalla tulee olla Finanssivalvonnan hyväksyntä, mikäli sellainen on tarpeen.

- 2) Liikkeeseenlaskijalla on oltava liiketoimintaan soveltuva organisaatio sekä tarvittavat riskienhallinnan toimintaperiaatteet, turvalliset tekniset laitteistot, raportointi- ja seurantajärjestelmät, jotta sillä on edellytykset täyttää laissa ja pörssin säännöissä warranttien liikkeeseenlaskijalle asetetut velvoitteet ja sen voidaan muutoin katsoa sopivan sovellettavan lain ja näiden sääntöjen puitteissa laskemaan liikkeeseen ja käymään kauppaa pörssilistalle kaupankäynnin kohteeksi otetuilla warrantteilla.
- 3) Liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa säännöllisesti taloudelliset raportit, mukaan lukien tilintarkastetut tilinpäätökset ja puolivuotiskatsaukset. Liikkeeseenlaskijan tulee myös julkaista taloudelliset raportit verkkosivullaan sovellettavan säännöllistä tiedonantovelvollisuutta koskevan lainsäädännön mukaisesti.
- 4) Warranttien liikkeeseenlaskijan on oltava riittävän maksukykyinen.

2.5.5 Liikkeeseenlaskijan tulee toimittaa pörssille seuraavat asiakirjat:

- 1) liikkeeseenlaskijan kaupparekisteriote tai vastaava oikeudellinen asiakirja, josta käy ilmi henkilöt, jotka ovat valtuutettuja hakemaan warrantteja julkisen kaupankäynnin kohteeksi pörssissä,
- 2) liikkeeseenlaskijan kolme viimeisintä tilintarkastettua tilinpäätöstä,
- 3) liikkeeseenlaskijan allekirjoittama sitoumus, jossa liikkeeseenlaskija sitoutuu noudattamaan kulloinkin voimassa olevia pörssin sääntöjä ja niitä täydentäviä ohjeita,
- 4) pöytäkirjanote liikkeeseenlaskijan hallituksen tai yhtiön valtuuttamien henkilöiden päätöksestä hakea lupaa toimia warranttien liikkeeseenlaskijana pörssissä,

- 5) toimivaltaisen viranomaisen vahvistus säännön 2.5.4 kohdan 1 mukaisesta toimiluvan myöntämisestä liikkeeseenlaskijalle,
- 6) liikkeeseenlaskijan kaupparekisteriin merkitty yhtiöjärjestys.

2.5.6 Olennaiset muutokset säännössä 2.5.5 (1-6) yksilöityihin asiakirjoihin tulee toimittaa pörssille ilman aiheetonta viivytystä.

Edellä todetun lisäksi, warranttiliikkeeseenlaskija on velvollinen pörssin erityisestä pyynnöstä toimittamaan säännössä 2.5.5 (1-6) mainitut asiakirjat pörssille.

Warrantikohtaiset edellytykset

2.5.7 Pörssi päättää warranttien liikkeeseenlaskijan hakemuksesta (sääntö 2.5.19) warranttien ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalle. Warranttien kohde-etuuksiin liittyvät edellytykset (säännöt 2.5.8-2.5.11), edellytykset warranttien ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi (sääntö 2.5.12-2.5.18) ja warranttikohtaisten ehtojen korjauksiin liittyvät edellytykset (säännöt 2.5.20-2.5.22) on lisäksi täytettävä, jotta pörssi voi hyväksyä liikkeeseenlaskijan hakemuksen warranttien ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalle.

Warranttien kohde-etuuksille asetetut edellytykset

2.5.8 Mikäli warrantin kohde-etuutena on arvopaperi, kohdearvopaperin on oltava julkisen kaupankäynnin kohteena ja sillä on oltava riittävä likviditeetti (kohdearvopaperin hinnanmuodostuksen on oltava luotettavaa sekä julkisesti saatavilla) pörssissä tai muulla säännellyllä markkinalla, ellei kohdearvopaperia oteta kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalle samanaikaisesti warranttien kanssa.

2.5.9 Mikäli warrantin kohde-etuutena on raaka-aine, muu hyödyke tai etuus, kohde-etuuden hinnanmuodostuksen tai arvonmääräytymisperusteiden on oltava luotettavia sekä julkisesti saatavilla.

2.5.10 Mikäli warrantin kohde-etuutena on indeksi tai muu tunnusluku, kohde-etuuden hinnanmuodostuksen tai arvonmääräytymisperusteiden on oltava luotettavia sekä julkisesti saatavilla.

2.5.11 Mikäli warrantin kohde-etuutena on edellä mainittuja kohde-etuuksia koskeva johdannainen, on johdannaisen mahdollistettava selkeä ja luotettava hinnanmuodostus. Johdannaisen on oltava julkisen kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai johdannaisella käytävän kaupankäynnin on oltava riittävän laajaa, jotta sen hinnanmuodostus tai arvonmääräytymisperusteet voidaan muutoin katsoa olevan luotettavia ja julkisesti saatavilla.

Edellytykset warranttien ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi

2.5.12 Warrantit voidaan hyväksyä kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalle, mikäli warrantteihin todennäköisesti kohdistuu riittävästi kysyntää ja tarjontaa ja niiden hinnanmuodostuksen voidaan siten arvioida olevan luotettavaa.

2.5.13 Kaikki samaan liikkeeseenlaskuun kuuluvat warrantit on sisällytettävä hakemukseen.

2.5.14 Warranttien on oltava vapaasti luovutettavissa.

2.5.15 Warrantit voidaan hyväksyä kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalle, mikäli Finanssivalvonta on arvopaperimarkkinalain mukaisesti hyväksynyt liikkeeseenlaskijan warrantteja koskevan esitteen. Liikkeeseenlaskijan on lisäksi julkistettava ja pidettävä warrantteja koskeva esite yleisön saatavilla siten kuin arvopaperimarkkinalaissa säädetään.

Mikäli muu Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion toimivaltainen viranomainen hyväksyy liikkeeseenlaskijan warrantteja koskevan esitteen, tulee kyseisen toimivaltaisen viranomaisen olla toimittanut Finanssivalvonnalle seuraavat tiedot:

- 1) todistus siitä, että warrantteja koskeva esite ja sen täydennykset on laadittu sovellettavan lainsäädännön mukaisesti,
- 2) jäljennös hyväksytystä esitteestä ja
- 3) käännös warrantteja koskevan esitteen tiivistelmästä (mikäli soveltuu).

2.5.16 Liikkeeseenlaskijan on sitouduttava antamaan ja julkistamaan jatkuvasti sitovia osto- ja myyntitarjouksia pörssissä liikkeeseenlaskemilleen warrantteille, antamalla tuotteilleen markkinatakausta siten kuin pörssin säännöissä, tai sääntöjä täydentävissä ohjeissa on todettu.

2.5.17 Liikkeeseenlaskijan on sitouduttava ylläpitämään riittäviä järjestelyjä antaakseen liikkeeseenlaskemilleen warrantteille markkinatakauksen jatkuvan kaupankäynnin aikana. Liikkeeseenlaskijan on sitouduttava antamaan sitovia osto- ja myyntitarjouksia kaupankäyntijärjestelmässä silloin, kun markkinoilla ja liikkeeseenlaskijan teknisissä järjestelmissä vallitsee normaalit olosuhteet.

Mikäli liikkeeseenlaskija keskeyttää antamasta markkinatakausta liikkeeseenlaskemilleen warrantteilleen, on asiasta välittömästi ilmoitettava pörssille, sekä julkaistava siitä tieto verkkosivullaan. Lisäksi tieto markkinatakauksen keskeyttämisestä on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä.

2.5.18 Liikkeeseenlaskija on kaikissa tilanteissa velvollinen vastaamaan warranttikauppojen selvityksestä.

Pörssille toimitettavat asiakirjat uuden liikkeeseenlaskun yhteydessä

2.5.19 Liikkeeseenlaskijan on toimitettava jokaisen uuden warranttiliikkeeseenlaskun yhteydessä pörssille seuraavat asiakirjat:

- 1) jäljennös warranttikohtaisista lopullisista ehdoista, mitkä on toimitettava liikkeeseenlaskijan kotijäsenvaltion toimivaltaiselle viranomaiselle. Edellä mainitun jäljennöksen tulee olla liikkeeseenlaskijan edustamisoikeutettujen henkilöiden allekirjoittama,

- 2) pörssin ohjeiden mukainen hakemus warranttien ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi pörssissä. Edellä mainitun hakemuksen tulee olla liikkeeseenlaskijan edustamisoikeutettujen henkilöiden allekirjoittama ja
- 3) pörssin ohjeiden mukaiset perustiedot warranteista, jotka liikkeeseenlaskija hakee julkisen kaupankäynnin kohteeksi pörssissä.

Warranttikohtaisten ehtojen korjaukset

2.5.20 Warranttikohtaisia ehtoja on korjattava, mikäli yhtiö, jonka osakkeet tai talletustodistukset ovat pörssissä kaupankäynnin kohteena olevien warranttien kohde-etuuksina, päättää toimenpiteestä jolla on olennainen vaikutus warrantin kohde-etuuteen. Liikkeeseenlaskija on velvollinen suorittamaan tarvittavat warranttikohtaisten ehtojen korjaukset warranteille siten, kuin liikkeeseenlaskijan warrantteja koskevassa esitteessä on todettu. Warranttikohtaisia ehtoja on korjattava edellä todetulla tavalla myös siinä tapauksessa, mikäli warranttien kohde-etuutena on muu kuin osake ja mikäli tapahtuma vaikuttaa kohde-etuuden arvostukseen.

2.5.21 Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava suunnittelemistaan warranttikohtaisten ehtojen korjauksista välittömästi pörssille. Tieto warranttikohtaisten ehtojen muuttamisesta on lisäksi julkistettava ilman aiheetonta viivytystä.

2.5.22 Liikkeeseenlaskijan on julkaistava tieto pörssilistalla kaupankäynnin kohteena olevien warranttikohtaisten ehtojen korjauksista verkkosivullaan ilman aiheetonta viivytystä.

Tiedonantovelvollisuus

Yleissäännös

2.5.23 Warranttiliikkeeseenlaskijaa koskevat päätökset, seikat tai olosuhteet, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemien warranttien arvoon, taikka liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata näiden sääntöjen tai sovellettavan lainsäädännön asettamista sitoumuksista, on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä. Edellä todettu tiedonantovelvollisuus käsittää ainakin niitä warranttiliikkeeseenlaskijaa koskevia päätöksiä tai seikkoja, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan liikkeeseenlaskijan vakavaraisuuteen, maksuvalmiuteen sekä toimivaltaisen viranomaisen tekemiä päätöksiä tai toimenpiteitä, jotka kohdistuvat liikkeeseenlaskijaan suoraan tai välillisesti ja jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemien warranttien arvoon.

Menettelytavat

2.5.24 Näiden sääntöjen nojalla julkistettava tieto on julkistettava siten, että nopea ja tasapuolinen tiedonsaanti voidaan turvata.

Julkistettava tieto on pörssin määräämällä tavalla toimitettava myös pörssin markkinavalvonnalle viimeistään tiedon julkistamisen yhteydessä.

Tiedotteesta on käytävä ilmi julkistamispäivä ja -aika, yhtiön nimi, internetosoite, yhteyshenkilö sekä puhelinnumero.

Tiedotteen keskeinen sisältö on esitettävä selkeästi tiedotteen alussa. Kaikissa yhtiön tiedotteissa on oltava otsikko, josta ilmenee tiedotteen pääasiallinen sisältö.

Yleinen kelpoisuus

2.5.25 Pörssi voi hylätä tai lykätä hakemuksen liikkeeseenlaskijaksi hyväksymisestä tai hakemuksen warranttien ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi pörssissä, vaikka hakija täyttäisi kaikki näissä säännöissä asetetut edellytykset, mikäli pörssi arvioi, että warranttiliikkeeseenlaskijaksi hyväksyminen tai warranttien ottaminen kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalle on tai voisi olla vahingollista arvopaperimarkkinoille tai sijoittajille.

Pörssi voi myös muista kuin edellä mainituista syistä hylätä tai lykätä hakemuksen liikkeeseenlaskijaksi hyväksymisestä tai warranttien ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalle, mikäli pörssi arvioi, että kelpoisuusvaatimuksia ei täytetä.

Listausmaksu

2.5.26 Warranttiliikkeeseenlaskijan on suoritettava listausmaksut pörssin erikseen laatiman hinnaston mukaisesti.

Kurinpitomenettely ja seuraamukset

2.5.27 Warranttiliikkeeseenlaskijaan sovelletaan, mitä kurinpitomenettelystä on säädetty (luku 4).

2.6 RAHASTO-OSUUS

Hakemusmenettely

2.6.1 Pörssi päättää rahastoyhtiön hakemuksesta sijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen (*sijoitusrahasto*) rahasto-osuuden ottamisesta pörssilistalle.

Listalleottamisen edellytykset ja ehdot

2.6.2 Pörssilistalle voidaan ottaa sellainen rahasto-osuus, johon todennäköisesti kohdistuu riittävästi kysyntää ja tarjontaa ja jonka hinnanmuodostuksen voidaan siten arvioida olevan luotettavaa. Kysynnän ja tarjonnan riittävyyden arvioinnissa otetaan huomioon rahasto-osuudelle mahdollisesti annettu markkinatakaus.

2.6.3 Rahastoyhtiön ja rahasto-osuuden on lisäksi täytettävä seuraavat ehdot:

1) Sijoitusrahastosta ja sen toimintaperiaatteista sekä sijoitustoiminnasta ja sijoituksista on riittävät tiedot perustellun käsityksen muodostamiseksi sijoitusrahastosta ja rahasto-osuuden arvosta.

2) Sijoitusrahaston säännöt sisältävät määräykset rahasto-osuuden lunastuksesta tai muusta sijoittajaa suojaavasta menettelytavasta tilanteessa, jossa rahasto-osuuden markkina-arvo julkisessa kaupankäynnissä poikkeaa merkittävästi rahasto-osuuden nettoarvosta.

3) Rahastoyhtiön raportointi- ja seurantajärjestelmät on järjestetty siten, että sillä on edellytykset täyttää laissa ja pörssin säännöissä julkisen kaupankäynnin kohteena olevaan rahasto-osuuteen liittyvät sijoitusrahastoa ja rahastoyhtiötä koskevat velvoitteet.

4) Kaikki saman sijoitusrahaston rahasto-osuudet on sisällytetty hakemukseen.

5) Rahasto-osuus on voitava luovuttaa vapaasti.

Listalleottohakemus

2.6.4 Kirjallisessa listalleottohakemuksessa on oltava:

1) Selvitys listalleottamisen ehdoista ja edellytyksistä (säännöt 2.6.2 ja 2.6.3).

2) Rahastoyhtiön kaupparekisteriote tai vastaava asiakirja sekä tiedot päätöksistä, joita ei ole vielä rekisteröity.

3) Rahastoyhtiön kaupparekisteriin merkitty yhtiöjärjestys sekä yhtiökokouksen päättämät yhtiöjärjestyksen muutokset, joita ei ole vielä rekisteröity, ja hallituksen esitys yhtiöjärjestyksen muutokseksi.

4) Pöytäkirjan ote hallituksen kokouksesta, jossa on tehty päätös listalleottohakemuksen jättämisestä.

5) Rahastoyhtiön viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös ja sijoitusrahaston viimeisin vuosikertomus, sekä rahastoyhtiön viimeisin osavuosikatsaus ja sijoitusrahaston viimeisin puolivuotiskatsaus tai neljännesvuosikatsaus, mikäli sellainen on laadittu. Mikäli kyse on rahastoyhtiöstä tai sijoitusrahastosta, jolla ei hakemushetkellä ole tilinpäätöstä tai vuosikertomusta, on näiden asemesta esitettävä kuluvan ja seuraavan vuoden talousarvio.

6) Sitoumus sopimuksen (sääntö 2.6.6) tekemisestä pörssin kanssa.

7) Rahastoyhtiön toimilupa, sijoitusrahaston säännöt ja rahastoesite sekä selvitys yhteissijoitusyrityksen oikeudesta markkinoida rahasto-osuuksia Suomessa.

8) Selvitys sijoitusrahaston toimintaperiaatteista, sijoitustoiminnasta ja sijoituksista hakemushetkellä, sekä selvitys sijoitusrahastolain mukaisten sijoitusrahastotoiminnan vähimmäisedellytysten täyttymisestä tai suunnitelmasta edellytysten täyttämiseksi.

9) Selvitys rekisteröintimaksun (sääntö 2.6.9) suorittamisesta.

10) Selvitys seikoista, jotka ovat tarpeen kauppojen selvityksen järjestämiseksi.

2.6.5 Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että hakemuksessa ei edellytetä säännön 2.6.4 kohdissa 1 - 10 tarkoitettua yksittäistä tietoa.

Sopimus

2.6.6 Rahastoyhtiön on tehtävä pörssin kanssa kirjallinen sopimus rahasto-osuuden kaupankäynnistä pörssilistalla ja sitouduttava sopimuksessa noudattamaan pörssin voimassa olevia sääntöjä ja ohjeita sekä pörssille antamia sitoumuksia.

2.6.7 Jos ulkomaisen rahastoyhtiön hallinnoima rahasto-osuus on otettu pörssilistalle toisessa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa (*kotipörssi*), rahastoyhtiö noudattaa ensisijaisesti kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa. Yhtiö julkistaa mahdolliset kotipörssin sääntöjen eroavuudet pörssin sääntöihin. Pörssin säännöistä ei kuitenkaan saa poiketa siten, että poikkeus olennaisesti haittaa Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa.

2.6.8 Jos muu kuin säännössä 2.6.7 tarkoitettu ulkomainen rahastoyhtiö, jonka hallinnoima rahasto-osuus on otettu pörssilistalle, joutuisi toimimaan kotipörssin sääntöjen vastaisesti, pörssi voi yksittäistapauksessa erityisestä syystä antaa luvan poiketa pörssin sääntöjen määräyksistä. Määräyksistä poikkeaminen ei kuitenkaan saa olennaisesti haitata Suomen arvopaperimarkkinoita tai sijoittajan asemaa. Rahastoyhtiön tulee julkistaa annettu poikkeuslupa ja sitoutua noudattamaan kotipörssinsä sääntöjä myös Suomessa.

Rekisteröinti- ja vuosimaksu

2.6.9 Ennen listalleottohakemuksen jättämistä rahastoyhtiön on suoritettava pörssille rekisteröintimaksu. Rekisteröintimaksua ei palauteta.

2.6.10 Rahastoyhtiön, jonka hallinnoiman sijoitusrahaston rahasto-osuus on otettu pörssilistalle, on suoritettava pörssille vuosimaksu.

Sovellettavat säännökset

2.6.11 Rahastoyhtiöön sovelletaan soveltuvin osin, mitä näissä säännöissä on pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijasta määrätty.

2.6.12 Rahasto-osuuden kaupankäyntiin sovelletaan soveltuvin osin, mitä näissä säännöissä on osakkeiden kaupankäynnistä määrätty.

2.7 MUUN ARVOPAPERIN KUIN OSAKKEEN OTTAMISTA PÖRSSILISTALLE KOSKEVAN HAKEMUKSEN HYLKÄÄMINEN JA MUUTOKSENHAKU

2.7.1 Pörssi voi sijoittajien suojaamiseksi hylätä hakemuksen arvopaperin ottamisesta pörssilistalle. Pörssin on ratkaistava hakemus arvopaperin ottamisesta pörssilistalle kuuden 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.

2.7.2 Arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on oikeus saattaa pörssin päätös Finanssivalvonnan käsiteltäväksi 30 päivän kuluessa päätöksestä tai säännössä 2.7.1 tarkoitetun määräajan päättymisestä.

2.8 ARVOPAPERIN KAUPANKÄYNNIN ALKAMINEN JA PÄÄTTYMINEN

Osake

2.8.1 Osakkeen kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä päivänä. Kaupankäynti päättyy, mikäli osake poistetaan pörssilistalta luvun 2.1.9 mukaisesti.

2.8.2 Pörssiosakkeeseen oikeuttavan merkintäoikeuden kaupankäynti alkaa merkintäajan ensimmäisenä päivänä ja päättyy siten, että merkintäoikeus on viimeistä kertaa kaupankäynnin kohteena merkintäajan päättymistä lähinnä edeltävänä viidentenä pörssipäivänä.

2.8.3 Rahastokorotuksessa annetun uuden osakkeen kaupankäynti alkaa merkintäajan ensimmäisenä päivänä ja päättyy, kun osakkeen varallisuus- ja hallinnoimisoikeuden ero vanhaan osakkeeseen verrattuna on poistunut.

2.8.4 Osakkeenomistajien merkintäetuokudella toteutetussa osakeannissa merkityn uuden osakkeen kaupankäynti alkaa maksuajan päättymistä lähinnä seuraavana pörssipäivänä ja päättyy, kun osakkeen varallisuus- ja hallinnoimisoikeuden ero vanhaan osakkeeseen verrattuna on poistunut.

2.8.5 Osakkeenomistajien merkintäetuokudella toteutetussa osakeannissa merkityn ja maksetun uuden osakkeen kaupankäynti voidaan aloittaa merkintäajan aikana. Tällöin yhtiön tulee toimittaa pörssille selvitys siitä, että osakeannin ehtojen mukainen vähimmäismäärä osakkeita on tullut merkityksi ja kokonaisuudessaan maksetuksi. Kaupankäynti päättyy, kun osakkeen varallisuus- ja hallinnoimisoikeuden ero vanhaan osakkeeseen verrattuna on poistunut.

2.8.6 Suunnatussa osakeannissa merkityn osakkeen, maksuttomassa osakeannissa annetun osakkeen sekä vaihtovelkakirjalla tai optio-oikeudella merkityn osakkeen kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä päivänä.

2.8.7 Uusi osake on kaupankäynnin kohteena vanhan osakkeen kanssa sen jälkeen, kun osakkeen varallisuus- ja hallinnoimisoikeuksien ero vanhaan osakkeeseen on poistunut.

Osakkeeseen oikeuttava arvopaperi

2.8.8 Optio-oikeuden sekä optiolainan ja optio-oikeuden yhdistelmän kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä pörssipäivänä. Optio-oikeuden kaupankäynti pörssilistalla päättyy siten, että optio-oikeus on viimeistä kertaa kaupankäynnin kohteena optio-oikeuden kohteena olevan osakkeen viimeistä merkintäpäivää lähinnä edeltävänä viidentenä pörssipäivänä. Mikäli optiolaina on kaupankäynnin kohteena yhdessä optio-oikeuden kanssa, laina on pörssilistalla ilman optio-oikeutta oikeuden kohteena olevan osakkeen viimeistä merkintäpäivää edeltävästä neljännessä pörssipäivästä alkaen siihen asti, kun laina-aika päättyy tai laina muutoin eräännytty kokonaisuudessaan maksettavaksi.

2.8.9 Vaihtovelkakirjan kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä päivänä. Vaihtovelkakirjan kaupankäynti päättyy siten, että vaihtovelkakirja on viimeistä kertaa kaupankäynnin kohteena viimeistä vaihtopäivää edeltävänä viidentenä pörssipäivänä. Tämän jälkeen kaupankäynti jatkuu velkakirjana, kunnes laina-aika päättyy tai laina muutoin eräännytty kokonaisuudessaan maksettavaksi.

Yhdistetyt osakkeet sekä merkintä- ja osinko-oikeuden irtoaminen

2.8.10 Kun pörssilistalla oleva osakelaji on yhdistetty toiseen pörssilistalla olevaan osakelajiin, yhdistettyjen osakkeiden kaupankäynti aloitetaan pörssin määräämänä pörssipäivänä.

2.8.11 [kumottu]

2.8.12 Osake on kaupankäynnin kohteena ilman edellisen tilikauden osinko-oikeutta varsinaista yhtiökokousta lähinnä seuraavasta pörssipäivästä alkaen sekä ilman pörssissä kaupankäynnin kohteena olevaa merkintäoikeutta siitä pörssipäivästä alkaen, jolloin arvopaperiin liittyvä merkintäoikeus otetaan pörssilistalle. Arvo-osuuteen liittyvän osinko- ja merkintäoikeuden kaupankäynnistä määrätään säännössä 2.8.20.

Velkakirja

2.8.13 Velkakirjan kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä päivänä.

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

2.8.15 Velkakirjan kaupankäynti päättyy pörssin päättämänä päivänä.

Warrantti

2.8.16 Warrantin kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä päivänä.

2.8.17 Warrantin kaupankäynti päättyy pörssin päättämänä päivänä.

Rahasto-osuus

2.8.18 Rahasto-osuuden kaupankäynti alkaa pörssin päättämänä päivänä.

2.8.19 Sijoitusrahastosta jaettavan tuoton tai muun oikeuden kuulumisesta rahasto-osuuden kauppaan määrätään säännössä 2.8.20.

Arvo-osuuden kaupankäynti

2.8.20 Osinko-oikeus ja muu arvo-osuuteen liittyvä oikeus on pörssissä kaupankäynnin kohteena yhdessä arvo-osuuden kanssa viimeistä kertaa täsmäytyspäivää edeltävänä kolmantena pörssipäivänä.

2.8.21 Arvo-osuuden ja siihen liittyvän oikeuden kaupankäynnissä pörssissä noudatetaan muutoin soveltuvin osin, mitä tässä luvussa on määrätty.

Poikkeukset

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

2.9 MUUN ARVOPAPERIN KUIN OSAKKEEN POISTAMINEN PÖRSSILISTALTA

Edellytykset ja menettely

2.9.1 Pörssi voi liikkeeseenlaskijan hakemuksesta päättää, että kaupankäynti pörssilistalle otetulla arvopaperilla lopetetaan, jos kaupankäynnin lopettamisesta ei aiheudu

merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

2.9.2 Pörssi voi omasta aloitteestaan päättää, että kaupankäynti pörssiarvopaperilla lopetetaan. Päätös voidaan tehdä, jos arvopaperi tai sen liikkeeseenlaskija ei enää täytä listalleottamisen edellytyksiä tai muita arvopaperipörssin sääntöjen vaatimuksia eikä kaupankäynnin lopettaminen arvopaperilla aiheuta merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

Kuuleminen

2.9.3 Pörssiarvopaperin liikkeeseenlaskijalle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen listaltapoistamispäätöksen tekemistä.

Muutoksenhaku

2.9.4 Jos pörssi on hylännyt listalta poistamista koskevan hakemuksen tai omasta aloitteestaan päättänyt pörssilistalta poistamisesta, liikkeeseenlaskijalla ja sijoittajien etujen valvomiseksi toimivalla rekisteröidyllä yhdistyksellä ja sijoittajalla, joka omistaa pörssilistalta poistettavia arvopapereita tai niihin oikeuttavia arvopapereita, on oikeus saattaa pörssin päätös arvopaperin poistamisesta pörssilistalta Finanssivalvonnan käsiteltäväksi 30 päivän kuluessa päätöksestä.

2.10 LISTAUSKOMITEA

Listauskomitean tehtävä

2.10.1 Pörssin hallituksen alaisuudessa toimii listauskomitea, joka päättää osakkeiden listalleottamisesta sekä osakkeiden listaltapoistamisesta, lukuun ottamatta säännön 2.1.7.3 toisen kappaleen mukaisia rinnakkaislistauksia. Listauskomitea voi käsitellä sääntökohdan 2.1.8 (v) tarkoittamat tilanteet listalleottamista tai listaltapoistamista koskevan asian tavoin.

2.10.2 Pörssin hallitus antaa listauskomitealle työjärjestyksen.

Listauskomitean jäsenet

2.10.3 Listauskomiteaan kuuluu kuusi jäsentä, jotka pörssin hallitus nimeää kolmeksi vuodeksi kerrallaan. Jäsenillä tulee olla hyvä elinkeinoelämän ja arvopaperimarkkinoiden tuntemus. Kolme jäsenistä nimetään elinkeinoelämästä ja arvopaperimarkkinoilta.

MUU ARVOPAPERIEN OTTAMINEN KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI JA POISTAMINEN KAUPANKÄYNNISTÄ

2.11 PRELISTA

Osakkeen ottaminen Prelistalle

Listalleottopäätös

2.11.1 Pörssi päättää osakkeen ottamisesta Prelistalle yhtiön hakemuksesta.

Listalleottohakemuksen jättäminen

2.11.2 Yhtiön on ilman aiheetonta viivytystä julkistettava tieto listalleottohakemuksensa jättämisestä pörssille.

Listalleottamisen edellytykset

2.11.3 Prelistalle otettavaan osakkeeseen liittyy yleensä yksi tai useampi seuraavista seikoista tai olosuhteista:

- 1) Liikkeeseenlaskija on julkistanut päätöksen tarkoituksestaan myöhemmin hakea osake otettavaksi pörssilistalle.
- 2) Liikkeeseenlaskijan osakkeella on olennainen liittymä julkisen kaupankäynnin kohteena olevaan varallisuuskokonaisuuteen, esimerkiksi siten, että liikkeeseenlaskija ja pörssin listayhtiö tai 1 kohdassa tarkoitettu yhtiö muodostavat taloudellisen kokonaisuuden tai niillä on muu olennainen yhteys.
- 3) Osakkeeseen kohdistuu merkittävä sijoittajien kiinnostus.
- 4) On olemassa merkittävä tarve julkisessa vaihdannassa tapahtuvalle osakkeen arvonmääritykselle, taikka muu tähän verrattava syy.

2.11.4 Prelistalle voidaan ottaa osake, johon todennäköisesti kohdistuu riittävästi kysyntää ja tarjontaa, ja jonka hinnanmuodostuksen voidaan siten arvioida olevan luotettavaa. Lisäksi on täytettävä seuraavat ehdot:

1) Säännön 2.11.3 kohdan 1) tarkoittamassa tilanteessa:

a) Hakijayhtiö täyttää pörssilistan listausedellytykset seuraavasti: sääntöjen kohdat 2.1.3.5.1; 2.1.3.5.2; joko 2.1.3.6.1 tai 2.1.3.6.2; sekä luvut 2.1.4 ja 2.1.5

b) Yhtiö on laatinut suunnitelman ja aikataulun toimenpiteistä, joiden toteuttaminen johtaa pörssilistan listalleottamisedellytysten ja -ehtojen täyttymiseen.

2) Osake on voitava luovuttaa vapaasti. Osake, jota koskee osakeyhtiölain tarkoittama lunastus- tai suostumuslauseke, voidaan kuitenkin ottaa Prelistalle, jos osakkeen jälkimarkkinakelpoisuudelle on perusteita.

3) Yhtiön hallinto täyttää sääntöjen jakson 2.1.4 edellytykset.

4) Prelistausta varten on laadittu arvopaperimarkkinalain 2 luvussa tarkoitettu Finanssivalvonnan hyväksymä esite, tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa hyväksytty esite, joka on asianmukaisesti annettu tiedoksi Finanssivalvonnalle, sekä tähän tiedoksiantoon tai hyväksymiseen liittyvä todistus.

2.11.5 Pörssi voi erityisestä syystä päättää poiketa yksittäisestä listalleottamisen edellytyksestä. Poikkeuksen yleisenä edellytyksenä on, että yhtiö ja osake

kokonaisuutena tarkastellen täyttävät listauskelpoisuuden edellytykset ja että poikkeus ei vaaranna sijoittajien asemaa.

2.11.6 Pörssi voi hylätä listalleottohakemuksen, vaikka yhtiö täyttäisi kaikki listalleottoedellytykset, mikäli pörssi arvioi, että listalleottamisesta olisi tai voisi olla haittaa arvopaperimarkkinoille tai sijoittajille.

2.11.7 Lähtökohtaisesti osake on Prelistalla enintään yhden vuoden. Pörssi voi jatkaa osakkeen Prelistausta, mikäli Prelistauksen edellytykset edelleen täyttyvät.

Yhtiön hakemus

2.11.8 Yhtiön hakiessa osakkeen listalleottamista kirjallisessa listalleottohakemuksessa on oltava säännön 2.1.2.2 tarkoittamat seikat. Pörssi voi erityisestä syystä päättää, että hakemuksessa ei edellytetä säännön 2.1.2.2 kohdissa 1 - 14 tarkoitettua yksittäistä tietoa.

Sopimus

2.11.9 Yhtiön on tehtävä pörssin kanssa sopimus yhtiön arvopaperin kaupankäynnistä Prelistalla. Sopimuksessa yhtiön on sitouduttava noudattamaan pörssin voimassa olevia sääntöjä ja ohjeita sekä pörssille antamia sitoumuksia.

Rekisteröinti- ja vuosimaksu

2.11.10 Ennen listalleottohakemuksen jättämistä yhtiön on suoritettava pörssille rekisteröintimaksu. Rekisteröintimaksua ei palauteta. Yhtiön, jonka osake on otettu Prelistalle, on suoritettava pörssille vuosimaksu.

Sovellettavat säännöt

2.11.11 Prelistalle otettuun yhtiöön sovelletaan pörssiyhtiötä koskevia määräyksiä. Osakkeiden lisäerien osalta sovelletaan jakson 2.2 säännöksiä. Arvopaperin kaupankäynnin alkamisen ja päättymisen osalta sovelletaan jakson 2.8 säännöksiä.

Muun arvopaperin ottaminen Prelistalle

2.11.12 Prelistalle voidaan kaupankäynnin kohteeksi ottaa kaikki arvopaperimarkkinalain tarkoittamat arvopaperit. Omaan pääomaan oikeuttavan tai siihen liittyvän arvopaperin osalta noudatetaan soveltuvin osin tämän jakson säännöksiä. Osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin osalta noudatetaan soveltuvin osin jakson 2.3 säännöksiä. Vieraan pääoman ehtoisen arvopaperin osalta noudatetaan soveltuvin osin jakson 2.4 säännöksiä. Warrantin osalta noudatetaan soveltuvin osin 2.5 luvun säännöksiä. Rahasto-osuuden osalta noudatetaan soveltuvin osin 2.6 luvun säännöksiä.

Arvopaperin siirtäminen toiselle listalle

2.11.13 Pörssi voi päättää liikkeeseenlaskijan hakemuksesta, että arvopaperi siirretään toiselle listalle. Siirtämisen edellytyksenä on, että kohdelistan listalleottamisen edellytykset täyttyvät. Yhtiö voi listasiirron yhteydessä poiketa esitettä koskevasta vaatimuksesta valtiovarainministeriön asetuksen mukaisesti.

Arvopaperin poistaminen Prelistalta

2.11.14 Pörssi voi liikkeeseenlaskijan hakemuksesta päättää, että kaupankäynti Prelistalle otetulla arvopaperilla lopetetaan, jos kaupankäynnin lopettamisesta ei aiheudu merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

2.11.15 Pörssi voi omasta aloitteestaan päättää, että kaupankäynti Prelistalle otetulla arvopaperilla lopetetaan. Päätös voidaan tehdä, jos arvopaperi tai sen liikkeeseenlaskija ei enää täytä listalleottamisen edellytyksiä tai muita arvopaperipörssin sääntöjen vaatimuksia eikä kaupankäynnin lopettaminen arvopaperilla aiheuta merkittävää haittaa sijoittajille tai arvopaperimarkkinoiden asianmukaiselle toiminnalle. Pörssi voi asettaa ehtoja kaupankäynnin lopettamiselle.

2.11.16 Arvopaperin liikkeeseenlaskijalle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen listaltapoistamispäätöksen tekemistä.

2.12 MUUT ARVOPAPERIT -LISTA

Päätös kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta ja lopettamisesta

2.12.1 Pörssi päättää arvopaperin ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi muut arvopaperit -listalla sekä kaupankäynnin lopettamisesta. Pörssi ilmoittaa päätöksestään arvopaperin liikkeeseenlaskijalle ja Finanssivalvonnalle ennen kaupankäynnin aloittamista. Pörssi julkistaa arvopaperin perustiedot ennen kaupankäynnin aloittamista.

Kaupankäynnin kohteeksi ottamisen edellytykset, arvopaperin liikkeeseenlaskijaa ja arvopaperilla käytävää kauppaa koskevat tiedot

2.12.2 Kaupankäynnin kohteeksi voidaan ottaa arvopaperi, johon todennäköisesti kohdistuu riittävästi kysyntää ja tarjontaa ja jonka hinnanmuodostuksen voidaan siten arvioida olevan luotettavaa, ja joka on toisen arvopaperipörssin ylläpitämän julkisen kaupankäynnin kohteena tai julkista kaupankäyntiä vastaavassa kaupankäynnissä toisessa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

2.12.3 Kaupankäynnin kohteeksi ottamisen edellytyksenä on lisäksi, että yhtiö julkistaa sitä koskevan tiedonantovelvollisuuden nojalla julkistettavat tiedot suomen, ruotsin tai englannin kielellä. Pörssi huolehtii siitä, että kaupankäynnin kohteeksi otettavasta arvopaperista on saatavilla arvopaperimarkkinain, sen nojalla annetun valtiovarainministeriön asetuksen tai Finanssivalvonnan myöntämän poikkeusluvan edellyttämät tiedot ennen kaupankäynnin alkamista.

2.12.4 Kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus määräytyy liikkeeseenlaskijan kotivaltion lainsäädännön ja ensisijaisen listauspaikan sääntöjen perusteella. Arvopaperipörssin sääntöjen mukainen tiedonantovelvollisuus tai muut näiden sääntöjen määräykset pörssi-yhtiöistä eivät sovellu tässä jaksossa tarkoitettujen arvopaperien liikkeeseenlaskijoihin.

2.12.5 Arvopaperin liikkeeseenlaskijan julkistamat tiedot ovat saatavilla liikkeeseenlaskijalta ja liikkeeseenlaskijan kotivaltion tiedotevarastosta. Arvopapereilla liikkeeseenlaskijan kotipörssissä käytävää kauppaa koskevat tiedot ovat saatavilla

liikkeeseenlaskijan kotipörssistä. Pörssi pitää sijoittajien saatavilla tiedot arvopaperin liikkeeseenlaskijan ja sen kotipörssin yhteystiedoista.

Kaupankäynti arvopapereilla

2.12.6 Kaupankäyntiin muut arvopaperit -listan arvopapereilla sovelletaan pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä. Jos välittäjillä ei ole käytettävissään informaatiota kaupankäynnin kohteena olevasta arvopaperista tasapuolisin ehdoin, tai riittävää informaatiota arvopaperin liikkeeseenlaskijasta, tai jos muu erityinen syy edellyttää, pörssi voi keskeyttää kaupankäynnin arvopaperilla. Pörssi voi myös keskeyttää kaupankäynnin, jos kaupankäynti arvopaperilla on keskeytetty arvopaperin liikkeeseenlaskijan kotipörssissä. Kaupankäynnin keskeyttäminen päättyy, kun keskeyttämisen syy on poistunut. Pörssi julkistaa ilman aiheetonta viivytystä päätöksen kaupankäynnin keskeyttämisestä sekä uudelleen aloittamisesta.

2.12.7 Pörssi valvoo kaupankäyntiä koskevien säännösten ja määräysten, pörssin sääntöjen ja hyvän tavan noudattamista pörssin piirissä. Pörssi ei valvo kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijan toimintaa.

3. PÖRSSIARVOPAPERIN LIIKKEESEENLASKIJAN TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VELVOLLISUUDET

Arvopaperipörssin sääntöjen lisäksi NASDAQ OMX Helsingissä listatut yhtiöt noudattavat Suomen arvopaperimarkkinalaissa, muussa lainsäädännössä ja alemman asteisessa sääntelyssä asetettuja velvollisuuksia.

3.1 TIEDONANTOVELVOLLISUUTTA KOSKEVAT YLEISET SÄÄNNÖKSET

3.1.1 Yleissäännös

Yhtiön on ilman aiheetonta viivytystä julkistettava tieto päätöksistä ja muista seikoista tai olosuhteista, jotka ovat arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavia. Näissä säännöissä arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavalla tiedolla tarkoitetaan sellaista tietoa, jolla arvopaperimarkkinalain tarkoittamalla tavalla voidaan olettaa olevan olennainen vaikutus yhtiön pörssi-arvopapereiden arvoon.

3.1.2 Oikeat ja merkitykselliset tiedot

Yhtiön julkistaman tiedon on oltava oikeaa, merkityksellistä ja selkeää, eikä se saa olla harhaanjohtavaa.

Päätöstä ja muuta seikkaa tai olosuhdetta koskevan julkistetun tiedon on oltava riittävän kattavaa siten, että julkistetun tiedon perusteella voidaan arvioida sen vaikutus yhtiöön, sen tulokseen ja taloudelliseen asemaan tai sen arvopapereiden arvoon.

3.1.3 Tiedon julkistamisajankohta

Kaikki näiden sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä, ellei toisin ole nimenomaisesti todettu. Jos arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttava tieto annetaan tarkoituksella kolmannelle osapuolelle, jolla ei ole salassapitovelvollisuutta, tieto on julkistettava välittömästi.

Tiedon julkistamista on mahdollista lykätä arvopaperimarkkinalain mukaisesti.

Jo julkistettuun tietoon tullut merkittävä muutos on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä. Yhtiön julkistamassa tiedossa oleva virhe on korjattava ilman aiheetonta viivytystä sen jälkeen, kun se on huomattu, ellei virhe ole vähämerkityksellinen.

3.1.4 Tiedon vuotaminen

Mikäli yhtiön tietoon tulee, että arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttava tieto on vuotanut ennen sen julkistamista, yhtiön on julkistettava asiaa koskeva tiedote. Tieto on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä, mikäli arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttava tieto on tahattomasti annettu kolmannelle osapuolelle, jolla ei ole salassapitovelvollisuutta.

3.1.5 Menettelytavat

Näiden sääntöjen nojalla julkistettava tieto on julkistettava siten, että nopea ja tasapuolinen tiedonsaanti voidaan turvata.

Julkistettava tieto on pörssin määräämällä tavalla toimitettava myös pörssin markkinavalvonnalle viimeistään tiedon julkistamisen yhteydessä.

Tiedotteesta on käytävä ilmi julkistamispäivä ja -aika, yhtiön nimi, internetosoite, yhteyshenkilö sekä puhelinnumero.

Tiedotteen keskeinen sisältö on esitettävä selkeästi tiedotteen alussa. Kaikissa yhtiön tiedotteissa on oltava otsikko, josta ilmenee tiedotteen pääasiallinen sisältö.

3.1.6 Internetsivusto

Yhtiöllä on oltava internetsivusto, jolla yhtiön pörssiyhtiöille asetetun tiedonantovelvollisuuden perusteella julkistamien tietojen on oltava saatavilla vähintään kolmen vuoden ajan.

Taloudellisten katsausten on kuitenkin oltava saatavilla vähintään viiden vuoden ajan siitä, kun ne on julkistettu.

Tiedon on oltava saatavilla internetsivustolla ilman aiheetonta viivytystä sen julkistamisen jälkeen.

3.2 SÄÄNNÖLLINEN TIEDONANTOVELVOLLISUUS

3.2.1 Taloudelliset raportit

Yhtiön on laadittava ja julkistettava taloudelliset raportit yhtiötä koskevan lainsäädännön ja muiden säännösten mukaisesti. Yhtiö voi neljännesvuosittaisten osavuosikatsausten sijaan julkistaa arvopaperimarkkinallain mukaisesti johdon osavuotisen selvityksen.

3.2.2 Tilinpäätöstiedotteen ja osavuosikatsauksen julkistamisajankohta

Mikäli tilinpäätöstiedote ei perustu tilintarkastettuun tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen, se on julkistettava viimeistään kahden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Mikäli tilinpäätöstiedote perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen, se on julkistettava viimeistään kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Osavuosikatsaus on julkistettava kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä, ja siitä on käytävä ilmi, onko osavuosikatsaus tilintarkastettu, tilintarkastajan yleisluontoisesti tarkastama tai että osavuosikatsausta ei ole tilintarkastettu.

3.2.3 Taloudellisten katsausten sisältö

Tilinpäätöstiedotteen tulee sisältää tieto ehdotetusta osakekohtaisesta osingosta, mikäli ehdotus on tehty, sekä tieto varsinaisen yhtiökokouksen suunnitellusta ajankohdasta. Tiedotteen tulee sisältää myös tieto siitä, missä ja millä viikolla tilinpäätös ja toimintakertomus ovat yleisön saatavilla.

Tilinpäätöstiedotetta tai osavuosikatsausta koskevan tiedotteen alussa on esitettävä yhteenveto, josta käyvät ilmi yhtiön avainluvut sisältäen ainakin yhtiön liikevaihdon ja osakekohtaisen tuloksen.

3.2.4 Tilintarkastuskertomus

Yhtiö julkistaa tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen ohessa tilintarkastuskertomuksen. Yhtiön on kuitenkin julkistettava tilintarkastuskertomus ilman aiheetonta viivytystä, jos siihen sisältyy muu kuin vakiomuotoinen lausunto tai jos se sisältää tilintarkastajan antamia huomautuksia tai lisätietoja.

3.3 JATKUVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS

3.3.1 Ennuste ja tulevaisuutta koskeva lausuma

Kun yhtiö julkistaa ennusteen, sen on annettava tieto esitetyn ennusteen lähtökohtana olevista taustaoletuksista tai -edellytyksistä. Ennuste on esitettävä mahdollisimman yksiselitteisellä ja johdonmukaisella tavalla. Mikäli yhtiö julkistaa muita tulevaisuutta koskevia lausumia, yhtiön on esitettävä sellaiset lausumat vastaavasti yksiselitteisellä ja johdonmukaisella tavalla.

Mikäli yhtiön on syytä olettaa, että sen tulos tai taloudellinen asema tulee poikkeamaan olennaisesti yhtiön julkistamasta ennusteesta ja poikkeama on arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttava, yhtiön on julkistettava tieto poikkeamasta. Tiedotteessa on myös toistettava aiemmin esitetty ennuste.

3.3.2 Odottamaton ja olennainen muutos tuloksessa tai taloudellisessa asemassa

Mikäli yhtiö ei ole julkistanut ennusteita tai muita tulevaisuutta koskevia lausumia ja yhtiön taloudellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeaa odottamattomalla tavalla ja merkittävästi sellaisesta arviosta, joka voidaan kohtuudella tehdä yhtiön aiemmin julkistamien tietojen perusteella, yhtiön on julkistettava tieto asiasta, mikäli poikkeaman voidaan olettaa olevan arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttava.

3.3.3 Yhtiökokous

Yhtiökokouskutsu on julkistettava.

Yhtiökokouksen tekemä päätös on julkistettava, ellei kyseinen päätös ole vähämerkityksellinen. Jos yhtiökokous on valtuuttanut hallituksen päättämään myöhemmin jostakin tietystä seikasta, tällaista seikkaa koskeva hallituksen päätös on julkistettava, ellei kyseinen päätös ole vähämerkityksellinen.

3.3.4 Arvopapereiden liikkeeseenlaskut

Yhtiön on julkistettava kaikki ehdotukset ja päätökset, jotka koskevat osakepääoman tai osakkeiden tai muiden yhtiön osakkeisiin liittyvien arvopapereiden lukumäärän muuttamista, ellei ehdotus tai päätös ole vähämerkityksellinen.

Tiedot arvopapereiden liikkeeseenlaskua koskevista ehdoista on julkistettava.

Yhtiön on myös julkistettava liikkeeseenlaskun lopputulos.

3.3.5 Muutokset yhtiön hallituksessa tai johdossa ja tilintarkastajan vaihtuminen

Yhtiön hallituksen kokoonpanon muutokset ja niitä koskevat ehdotukset on julkistettava. Vastaavasti on julkistettava myös muut olennaiset muutokset yhtiön ylimmässä johdossa, sisältäen muun ohella toimitusjohtajan vaihtumisen.

Uutta hallituksen jäsentä tai toimitusjohtajaa koskevan tiedotteen on sisällettävä merkitykselliset tiedot kyseisen henkilön kokemuksesta ja aiemmista tehtävistä.

Myös tilintarkastajan vaihtuminen on julkistettava.

3.3.6 Osakepohjaiset kannustinohjelmat

Yhtiön on julkistettava päätös osakepohjaisen kannustinohjelman käyttöönotosta. Tiedotteesta on käytävä ilmi tiedot ohjelman keskeisistä ehdoista.

3.3.7 Yhtiön ja sen lähellä olevien tahojen liiketoimet

Yhtiön ja sen lähellä olevien tahojen väliset liiketoimet, jotka eivät ole osa yhtiön normaalia liiketoimintaa, on julkistettava, kun tällaista liiketoimintaa koskeva päätös on tehty, ellei liiketoimi ole ilmeisen vähämerkityksellinen osapuolten kannalta.

Yhtiön lähellä oleviin tahoihin katsotaan kuuluvan emoyhtiön ja merkittävien tytäryhtiöiden toimitusjohtajat, hallitusten jäsenet ja sellaiset muut johtajat, jotka käyttävät määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa emoyhtiön tai kyseisen merkittävän tytäryhtiön taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Lähellä olevina tahoina pidetään myös oikeushenkilöitä, joissa mainituilla henkilöillä on määräysvalta, sekä osakkeenomistajia, joilla on vähintään 10 prosenttia yhtiön osakkeista tai äänistä.

3.3.8 Yrityskauppa

Yhtiön on julkistettava sellainen yrityksen tai liiketoiminnan hankinta tai myynti, joka on arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttava.

Tiedotteesta on käytävä ilmi:

- kauppahinta, ellei erityisestä syystä muuta johdu
- maksutapa
- merkitykselliset tiedot yrityskaupan kohteesta
- yrityskaupan perustelut
- arvioidut vaikutukset yhtiön toimintaan
- yrityskaupan aikataulu, ja
- mahdolliset yrityskauppaa koskevat keskeiset muut ehdot, erityisesti jos ne voivat vaikuttaa yrityskaupan pätevyteen.

Yrityskaupan kohteena olevasta yrityksestä tai liiketoiminnasta on annettava kuvaus, josta käy ilmi kohteen keskeinen liiketoiminta, aiempi tuloskehitys ja taloudellinen asema.

3.3.9 Muutokset yhtiössä

Jos yhtiössä tapahtuu lyhyellä aikavälillä merkittäviä muutoksia tai jos sen liiketoiminnassa tehdään muilta osin muutoksia siinä määrin, että yhtiötä voidaan pitää uutena yhtiönä, yhtiön on julkistettava tieto muutoksista ja niiden seurauksista.

3.3.10 Listausta koskevat päätökset

Yhtiön on julkistettava tieto siitä, kun se hakee arvopapereidensa listausta pörssissä ensimmäistä kertaa tai kun se hakee rinnakkaislistausta toisella markkinapaikalla. Yhtiön on julkistettava tieto myös päätöksestä hakea arvopapereidensa listaltapoistamista pörssistä tai muulta markkinapaikalta. Yhtiön on julkistettava myös tällaisista hakemuksista annetut päätökset.

3.3.11 Muiden markkinapaikkojen vaatimat tiedot

Kun yhtiö julkistaa olennaisen tiedon jonkin muun säännellyn markkinan tai muun markkinapaikan sääntöjen tai muiden julkistamisvaatimusten nojalla, on tällainen tieto julkistettava samanaikaisesti.

3.3.12 Tapahtumakalenteri

Yhtiön on julkaistava tapahtumakalenteri, joka sisältää päivät, jolloin yhtiö aikoo julkistaa tilinpäätöstiedotteen, osavuositiedotukset ja mahdolliset johdon osavuotiset selvitykset sekä päivän, jolloin yhtiö aikoo järjestää varsinaisen yhtiökokouksen. Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen osalta yhtiön on julkaistava julkistamisviikko.

Tapahtumakalenteri on julkaistava ennen kunkin tilikauden alkamista.

Jos julkistamista ei ole mahdollista tehdä ennalta ilmoitettuna ajankohtana, yhtiön on julkaistava uusi julkistamispäivä mahdollisimman nopeasti. Mahdollisuuksien mukaan uusi julkistamispäivä tulisi julkaista viimeistään viikkoa ennen alkuperäistä päivää.

3.4 AINOASTAAN PÖRSSILLE ANNETTAVAT TIEDOT

3.4.1 Julkiset ostotarjoukset

Jos yhtiö on tehnyt sisäisiä valmisteluja tehdäkseen julkisen ostotarjouksen toisen listatun yhtiön arvopapereista, yhtiön on annettava tieto asiasta pörssille, kun on perusteltua olettaa, että valmistelut johtavat julkiseen ostotarjoukseen.

Jos yhtiö on saanut tiedoksi, että kolmas osapuoli aikoo tehdä sen osakkeenomistajille julkisen ostotarjouksen, eikä tällaista julkista ostotarjousta ole julkistettu, yhtiön on annettava tieto asiasta pörssille, kun sillä on perusteltu syy olettaa, että aikomus tehdä julkinen ostotarjous toteutuu.

3.4.2 Etukäteen annettavat tiedot

Jos yhtiö aikoo julkistaa tiedon, jolla tulee olemaan erittäin olennainen vaikutus arvopaperin arvoon, yhtiön tulee ilmoittaa asiasta pörssille ennen tiedon julkistamista.

3.5 PÖRSSIYHTIÖN MUUT VELVOLLISUUDET

PÖRSSIYHTIÖN ILMOITUKSET

Muutokset listalleottamisen ehdoissa

3.5.1 Pörssiyhtiön on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava pörssille, mikäli jokin sääntöjen 2.1.4 - 2.1.7 tai 2.3.4 - 2.3.7 tarkoittamista listalleottamisen edellytyksistä tai ehdoista ei joltakin osin enää täyty.

Tieto johdon osavuotisen selvityksen julkistamisesta

3.5.2 Pörssiyhtiön on ennen seuraavan tilikauden alkamista julkistettava tieto siitä, jos pörssiyhtiö julkistaa tilikauden kolmelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta laadittavan osavuosikatsauksen sijasta johdon osavuotisen selvityksen, sekä perusteet mainittujen osavuosikatsausten julkistamatta jättämiselle.

Kaupankäynti toisessa pörssissä

3.5.3 Pörssiyhtiön on ilmoitettava pörssille päätös yhtiön tai sen konserniin kuuluvan merkittävän tytäryrityksen osakkeen taikka vaihtovelkakirjan tai optio-oikeuden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi muussa pörssissä sekä tieto siitä, miten hakemus on ratkaistu. Asiaa ei kuitenkaan pidä julkistaa, mikäli toisen pörssin säännöt tai määräykset estävät julkistamisen.

3.5.4 Jos pörssiyhtiön tai sen konserniin kuuluvan yrityksen osakkeet on otettu pörssilistalle muussa pörssissä, on samalla kun yhtiö antaa tietoja ensiksi mainitulle pörssille, toimitettava ne pörssille.

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

3.5.5 Pörssiyhtiön on toimitettava osakepääoman tai osakkeiden lukumäärän muutosta koskevan kaupparekisterimerkinnän mukaiset tiedot pörssiin välittömästi merkinnän tapahduttua.

Indeksilaskenta

3.5.6 Pörssiyhtiön on annettava pörssille pörssin indeksilaskennassa tarvittavat tiedot toimitusjohtajan ohjeen mukaisesti.

Yhtiöjärjestys

3.5.7 Pörssiyhtiön on toimitettava pörssiin voimassa oleva yhtiöjärjestys.

Tiedot kaupankäyntiä ja selvitystoimintaa varten

3.5.8 Pörssiyhtiön on pörssin toimitusjohtajan ohjeen mukaisesti annettava pörssille kaupankäynnissä sekä arvopaperien ja arvo-osuuksien selvitystoiminnassa tarvittavat tiedot sekä omalta osaltaan myötävaikutettava kaupankäynnin kohteena olevien arvopaperien jakamiseen.

Täsmäytys- ja osingonmaksupäivä

3.5.9 Pörssiyhtiön on ilmoitettava osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n mukaisesta täsmäytyspäivästä sekä osingon maksupäivästä pörssille välittömästi, kun niistä on päätetty.

Omia osakkeita koskeva ilmoitusvelvollisuus

3.5.10 Pörssiyhtiön on ilmoitettava pörssille omia osakkeitaan koskeva hankinta ja luovutus sekä maksuton osakeanti pörssiyhtiölle itselleen.

3.5.11 Ilmoitus on tehtävä viipymättä ja viimeistään ennen seuraavan pörssipäivän alkamista. Ilmoituksesta on käytävä ilmi osakemäärät ja hinnat osakelajeittain eriteltyinä.

3.5.12 Pörssiyhtiö voi valtuuttaa pörssissä kaupankäyntioikeuden saaneen arvopaperinvälittäjän tekemään puolestaan säännössä 3.5.10 tarkoitetun ilmoituksen.

3.5.13 Pörssin toimitusjohtaja antaa tarkemman ohjeen ilmoituksen sisällöstä ja toimittamisesta pörssille.

3.5.14 Pörssi asettaa yhtiön ilmoitukset yleisön saataville ja julkistaa ne Finanssivalvonnan määräämällä tavalla.

Äänivallattomat osakkeet

3.5.15 Mikäli pörssiyhtiö on laskenut liikkeeseen äänivallattomia osakkeita, yhtiön on ilmoitettava pörssille, mikäli äänivallaton osake tuottaa äänioikeuden osakeyhtiölaissa tai yhtiöjärjestyksessä määrätyn asiintilan johdosta. Vastaavasti on ilmoitettava äänioikeuden lakkaamisesta.

Vuosikooste

3.5.16 Pörssiyhtiön on julkistettava vuosikooste edellisen tilikauden aikana julkistamistaan tiedoista. Vuosikooste sisältää vähintään tiedon siitä, mistä julkistetut tiedot ovat sijoittajan saatavissa vaikeuksitta. Pörssiyhtiö voi julkistaa vuosikoosteen osana vuosikertomusta tai tilinpäätöstä. Vuosikoosteesta ja sen julkistamisesta on lisäksi voimassa, mitä arvopaperimarkkinalain 2 luvun 10c §:ssä on säädetty.

3.6 PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAA JA SIJOITUSRAHASTOA KOSKEVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VELVOLLISUUDET

PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAN SÄÄNNÖLLINEN TIEDONANTOVELVOLLISUUS

Tilinpäätös ja osavuosikatsaus

3.6.1 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan on arvopaperimarkkinalain mukaisesti viivytyksettä julkistettava tilinpäätöksensä.

3.6.2 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan on arvopaperimarkkinalain mukaisesti laadittava ja julkistettava kultakin yli kuuden kuukauden pituiselta tilikaudelta osavuosikatsaus kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta.

3.6.3 Säännössä 3.6.2 tarkoitettu velvollisuus ei kuitenkaan koske valtiota, sen keskuspankkia, kuntaa, kuntayhtymää eikä sellaista kansainvälistä julkisyhteisöä, jonka jäsenenä on vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai Euroopan keskuspankki.

PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAN JATKUVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS

3.6.4 Jatkuvan tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvat muun muassa jäljempänä säännöissä 3.6.5 - 3.6.14 mainitut seikat.

Tilintarkastuskertomus

3.6.5 Liikkeeseenlaskijan on julkistettava muu kuin vakiomuotoinen tilintarkastuskertomus tai tilintarkastajan huomautuksia sisältävä tilintarkastuskertomus välittömästi sen antamisen jälkeen.

Merkintäsitoumus

3.6.6 Mikäli pörssivelkakirjan merkinnästä on ennen merkintäajan alkamista saatu sitoumus, se on julkistettava viimeistään merkintäajan alkaessa.

Osakepääoman alentaminen

3.6.7 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan, joka on osakeyhtiö, on julkistettava yhtiön hallituksen tai vastaavan toimielimen yhtiökokoukselle osakepääoman alentamisesta tekemä esitys kokonaisuudessaan.

3.6.8 Liikkeeseenlaskijan on julkistettava asiaa koskeva yhtiökokouksen päätös kokonaisuudessaan.

Sulautuminen, jakautuminen, saneeraus, selvitystila ja konkurssi

3.6.9 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan, joka on osakeyhtiö, on julkistettava yhtiön hallituksen tai vastaavan toimielimen yhtiökokoukselle tekemä esitys yhtiön sulautumisesta toiseen yhtiöön, yhtiön jakautumisesta tai yhtiön asettamisesta selvitystilaan sekä mainittuja asioita koskeva yhtiökokouksen päätös.

3.6.10 Liikkeeseenlaskijan on julkistettava tieto siitä, että tuomioistuimessa on pantu vireille hakemus liikkeeseenlaskijan asettamisesta selvitystilaan, konkurssiin tai yrityksen saneerauksesta annetun lain mukaiseen saneerausmenettelyyn.

3.6.11 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan on julkistettava tieto sitä koskevista saneerausta, selvitystilaa ja konkurssia koskevista tuomioistuimen päätöksistä sekä sulautumisen ja jakautumisen voimaantulosta.

Viranomaisten päätökset ja toimenpiteet

3.6.12 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan on julkistettava sellainen liikkeeseenlaskijaa koskeva oikeudenkäynnin vireilletulo, tuomioistuimen taikka muun viranomaisen päätös tai toimenpidekielto, joka on omiaan olennaisesti vaikuttamaan liikkeeseenlaskijan pörssi-arvopaperin arvoon.

Vakavaraisuuteen ja kykyyn vastata sitoumuksista vaikuttavat seikat

3.6.13 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan on julkistettava seikat, jotka ovat omiaan merkittävästi vaikuttamaan liikkeeseenlaskijan vakavaraisuuteen, maksuvalmiuteen tai kykyyn vastata sitoumuksistaan. Tällainen seikka on esimerkiksi liikkeeseenlaskijan johdon sisäisen raportin laatimisen yhteydessä havaitsema raportointikauden tappiollisuus, jolla on merkittävä vaikutus yhtiön vakavaraisuuteen. Osakeyhtiömuotoisen liikkeeseenlaskijan osalta vaikutusta vakavaraisuuteen on pidettävä merkittävänä aina, kun havaitaan, että yhtiön oma pääoma alittaa puolet osakepääomasta. Tieto tällaisesta seikasta on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä.

Tiedonantovelvollisuussäännösten soveltaminen

3.6.14 Mitä edellä on osakeyhtiömuotoisen pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuudesta määrätty, noudatetaan soveltuvin osin myös muuta yhteisömuotoa olevaan liikkeeseenlaskijaan.

PÖRSSIVELKAKIRJAN LIIKKEESEENLASKIJAN ILMOITUKSET

Muutokset listalleottamisen ehdoissa

3.6.15 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan on ilman aiheetonta viivytystä ilmoitettava pörssille, mikäli jokin säännön 2.4.2 tai 2.4.3 tarkoittamista listalleottamisen ehdoista ei joltakin osin enää täyty.

Vuosikooste

3.6.16 Pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijan vuosikoosteesta on voimassa, mitä säännössä 3.5.16 sanotaan pörssiyhtiön vuosikoosteesta.

SIJOITUSRAHASTOA KOSKEVA TIEDONANTOVELVOLLISUUS JA MUUT VELVOLLISUUDET

Tiedonantovelvollisuuden soveltamisala

3.6.17 Rahastoyhtiön tai sijoitusrahastoa koskevan tiedonantovelvollisuuden piiriin ei kuulu säännön 3.1.4 perusteella sellainen seikka tai päätös, jonka perusteella sijoitusrahaston varoihin kuuluvan arvopaperin liikkeeseenlaskija on tiedonantovelvollinen.

Rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuus

3.6.18 Rahastoyhtiön tiedonantovelvollisuudesta on soveltuvin osin voimassa, mitä pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijasta on määrätty säännöissä 3.6.5 ja 3.6.7 - 3.6.13.

3.6.19 Rahastoyhtiön on julkistettava tilinpäätöksensä sekä osavuosikatsauksensa, mikäli sellainen on laadittu.

Sijoitusrahastoa koskeva tiedonantovelvollisuus

3.6.20 Sijoitusrahastoa koskevasta tiedonantovelvollisuudesta on soveltuvin osin voimassa, mitä pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijasta on määrätty säännöissä 3.6.5, 3.6.6, 3.6.9 – 3.6.13 ja 3.6.15. Rahastoyhtiön on huolehdittava sijoitusrahastoa koskevan tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvan seikan ja päätöksen julkistamisesta.

3.6.21 Rahastoyhtiön on julkistettava rahasto-osuudelle maksettavaa tuottoa koskeva ehdotus sekä tuotonmaksua koskeva päätös maksuajankohtineen, kun ehdotus tai päätös on tehty.

3.6.22 Rahastoyhtiön on julkistettava esitys sijoitusrahaston hallinnon luovuttamisesta sekä tiedot mahdollisen luovuttamisen vaikutuksista rahasto-osuuden omistajien asemaan.

3.6.23 Rahastoyhtiön on julkistettava kokonaisuudessaan sijoitusrahaston sääntöjen muuttamista koskeva päätös. Samoin on julkistettava sääntömuutoksen vahvistamista koskeva viranomaisen päätös.

Rahastoyhtiön ilmoitukset

3.6.24 Rahastoyhtiön on ilmoitettava pörssille sijoitusrahaston rahasto-osuuden omistajien kokouksesta ja siinä käsiteltävistä asioista. Ilmoitus toimitetaan pörssiin, kun kutsu kokoukseen toimitetaan rahasto-osuuksien omistajille.

3.6.25 Rahastoyhtiön on toimitettava pörssiin sijoitusrahaston voimassa oleva rahastoesite ja sijoitusrahaston säännöt. Samoin rahastoyhtiön on toimitettava pörssiin sijoitusrahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus, sekä neljännesvuosikatsaus, mikäli sellainen on laadittu.

3.6.26 Rahastoyhtiön on ilmoitettava pörssille sijoitusrahaston tuotonmaksun täsmäytyspäivästä sekä tuoton maksupäivästä välittömästi, kun niistä on päätetty.

4. VALVONTA JA KURINPITO

4.1 VALVONTAMENETTELY

Pörssin suorittama valvonta ja pörssin tiedonsaantioikeus

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

4.1.2 Pörssillä on oikeus saada pörssiyhtiöltä, pörssiyhtiön emoyritykseltä sekä pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijalta tiedot, jotka ovat tarpeen valvottaessa säännössä 4.2.2 tarkoitettujen säännösten, päätösten, sopimusten, sitoumusten ja hyvän tavan noudattamista.

4.1.3 Pörssillä on oikeus suorittaa KHT-tilintarkastajan tai muun asiantuntijan avulla tarkastus pörssiyhtiössä ja pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskijayhteisössä säännössä 4.1.2 mainittujen tietojen saamiseksi. Tarkastuksen kustannuksista vastaa tarkastuksen kohteena oleva yhteisö.

4.2 KURINPITOMENETTELY

Kurinpitoasioiden käsittely ja seuraamukset

4.2.1 Kurinpitoasioita käsittelevät pörssissä hallituksen nimittämä kurinpitolautakunta sekä hallituksen nimittämä kurinpitomenettelystä vastuullinen henkilö, joka toimii kurinpitolautakunnan sihteerinä. Asia tulee vireille kurinpitolautakunnassa kurinpitolautakunnan sihteerin aloitteesta.

4.2.2 Mikäli pörssiyhtiö, pörssiyhtiön emoyritys tai pörssivelkakirjan liikkeeseenlaskija rikkoo lakia, sen nojalla annettuja määräyksiä, pörssin sääntöjä, määräyksiä, ohjeita tai päätöksiä, pörssin kanssa tekemäänsä sopimusta, pörssille antamia sitoumuksia tai hyvää arvopaperimarkkinatapaa, laiminlyöntiin syyllistyneelle voidaan määrätä tässä luvussa tarkoitettu seuraamus.

4.2.3 Kurinpitolautakunta voi määrätä sääntöjä rikkoneen maksamaan pörssille kurinpitomaksun, jonka määrä on vähintään kymmenen tuhatta euroa (EUR 10,000) ja enintään viisisataa tuhatta euroa (EUR 500,000). Kurinpitomaksun suuruutta määrättäessä on otettava huomioon rikkomuksen vakavuus, osapuolen koko ja muut olosuhteet.

4.2.4 Jos rikkomus on luonteeltaan vähäisempi, kurinpitolautakunta voi antaa osapuolelle kurinpitomaksun sijasta varoituksen.

4.2.5 Mikäli rikkomus on erityisen vakava, kurinpitolautakunta voi kurinpitomaksun määräämisen lisäksi esittää pörssille, että pörssiarvopaperi poistetaan pörssilistalta. Kurinpitolautakunnan on tällöin annettava lausunto rikkomuksen vakavuudesta.

4.2.6 Mikäli rikkomus on vähäinen, kurinpitolautakunnan sihteeri voi käsitellä asian ja antaa osapuolelle muistutuksen. Asia on kuitenkin tuotava kurinpitolautakunnan

käsittelyyn, jos asian luonne, rikkomuksen toistuminen, ennakkotapauksen tarve tai muu vastaava syy sitä edellyttää.

Erinäisiä säännöksiä

4.2.7 Kurinpitomenettelyyn sovelletaan tämän luvun määräysten lisäksi, mitä kurinpitolautakunnan säännöissä on määrätty. Hallitus vahvistaa kurinpitolautakunnan säännöt.

4.2.8 Hallitus nimittää kurinpitolautakuntaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, joilla tulee olla kokemusta tuomarin tehtävistä. Lisäksi hallitus nimittää kurinpitolautakuntaan vähintään kaksi ja enintään neljä muuta jäsentä, joista vähintään kahdella tulee olla hyvä arvopaperimarkkinoiden tuntemus. Kurinpitolautakunnan jäsenet nimitetään neljäksi kalenterivuodeksi kerrallaan. Hallitus voi vapauttaa kurinpitolautakunnan jäsenen tehtävästään vain erityisen painavasta syystä.

4.2.9 Kurinpitolautakunnan 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.

4.2.10 Hallituksen nimittämän kurinpitolautakunnan sihteerin tulee olla oikeustieteellisen loppututkinnon suorittanut. Kurinpitolautakunnalle varataan mahdollisuus esittää mielipiteensä kurinpitolautakunnan sihteerin soveltuvuudesta tehtävään ennen hänen nimittämistä. Hallitus voi vapauttaa kurinpitolautakunnan sihteerin tehtävästään vasta kuultuaan kurinpitolautakuntaa.

4.2.11 Finanssivalvonnalle varataan mahdollisuus esittää mielipiteensä kurinpitolautakunnan puheenjohtajan, jäsenten ja sihteerin soveltuvuudesta tehtävään ennen nimittämistä.

4.2.12 Kurinpitolautakunnan ja kurinpitolautakunnan sihteerin tiedonsaantioikeuteen sovelletaan, mitä säännöissä 4.1.2 ja 4.1.3 on määrätty.

4.2.13 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 kurinpitolautakunnassa.

4.2.14 Kurinpitolautakunnan sihteerin ja kurinpitolautakunnan on ilmoitettava Finanssivalvonnalle käsittelemästään kurinpitoasiasta sekä siinä annetusta ratkaisusta.

4.2.15 Tämän luvun sääntöjä 4.2.1 ja 4.2.8 – 4.2.14 sovelletaan myös arvopaperien kaupankäyntiä koskevien pörssin sääntöjen (sääntö 1.1.2) mukaiseen kurinpitomenettelyyn.

5. ERINÄISIÄ SÄÄNNÖKSIÄ

5.1 MARKKINATAKAUS

Markkinatakauksen tarkoitus ja määritelmä

5.1.1 Markkinatakauksen tarkoituksena on lisätä sijoittajan mahdollisuuksia käydä kauppaa markkinatakauksen kohteena olevalla arvopaperilla.

5.1.2 Markkinatakauksella tarkoitetaan sitoumukseen perustuvaa markkinatakaajan velvollisuutta antaa sitoumuksen kohteena olevasta pörssi-arvopaperista sitovia osto- ja myyntitarjouksia.

Markkinatakaus

5.1.3 Markkinatakauksen tulee perustua kirjalliseen sitoumukseen.

5.1.4 Markkinatakaajan on julkistettava markkinatakausta koskevan sitoumuksen sisältö ennen markkinatakauksen aloittamista.

Valvonta ja tarkemmat määräykset

5.1.5 Pörssi valvoo markkinatakaajan toimintaa ja markkinatakauksen noudattamista.

5.1.6 Toimitusjohtaja voi antaa tarkemman ohjeen markkinatakauksesta.

5.2 TARKKAILULISTA

Tarkkailulistalle siirtämisen tarkoitus

5.2.1 Tarkkailulistalle siirtämisen tarkoituksena on ilmoittaa markkinoille kyseistä liikkeeseenlaskijaa tai arvopaperia koskevasta erityisestä seikasta tai toimenpiteestä. Tarkkailulista on pörssilistan osa. Tarkkailulistaa koskevia määräyksiä sovelletaan myös Praelistalla. Lisäksi tarkkailulistaa koskevia määräyksiä voidaan soveltaa Muut arvopaperit -listalla.

Tarkkailulistalle siirtämisen perusteet

5.2.2 Pörssi-arvopaperi voidaan siirtää tarkkailulistalle jollakin sääntökohdassa 2.1.8 mainituista perusteista.

5.2.3 Pörssi voi kuitenkin erityisestä syystä päättää, että arvopaperia ei siirretä tarkkailulistalle.

Menettely

5.2.4 Pörssi päättää tarkkailulistalle siirtämisestä ja tarkkailulistalta poistamisesta.

5.2.5 Liikkeeseenlaskijalle on varattava tilaisuus tulla kuulluksi ennen tarkkailulistalle siirtämisestä päättämistä, jollei se ole ilmeisen tarpeetonta.

5.5 SISÄPIIRIOHJE

5.5.1 Pörssin hallitus voi antaa ohjeen sisäpiirihallinnosta sekä sisäpiirin ilmoitusvelvollisuutta ja kaupankäyntiä koskevista menettelytavoista pörssiyhtiöissä (*sisäpiiriohje*).

5.5.2 Sisäpiiriohjeen soveltaminen pörssiyhtiössä voidaan määrätä riippuvaiseksi pörssiyhtiön päätöksestä. Pörssiyhtiön on ilmoitettava sisäpiiriohjeen soveltamisesta yhtiön tilinpäätöksessä tai vuosikertomuksessa.