

## **LISTAYHTIÖN OMAT OSAKKEET**

### **1 Ohjeen tarkoitus ja soveltamisala**

1.1 Tämä ohje täydentää omien osakkeiden hankintaa koskevia arvopaperipörssin sääntöjen 5.3 luvun ja sääntökohtien 3.5.10 – 3.5.14 säännöksiä.

1.2 Tämän ohjeen hankintaa koskevia säännöksiä sovelletaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (pörssi) tapahtuviin omien osakkeiden hankintoihin. Ohjeen periaatteita pidetään hyvänä arvopaperimarkkinatapana myös kaupankäynnissä muualla kuin pörssissä. Ohjeen säännöksiä omien osakkeiden hankinnan ja luovutuksen ilmoittamisesta sovelletaan kaikkiin omien osakkeiden hankintoihin ja luovutuksiin.

1.3 Tätä ohjetta sovelletaan yhtiöihin, joiden kotipaikka on Suomessa ja joiden osakkeita noteerataan pörssin pörssilistalla. Ohjeen kohdan 3 säännöksiä hankintojen toteuttamisesta sovelletaan kuitenkin myös ulkomaisen yhtiön kaupankäyntiin omilla osakkeillaan pörssissä.

*Yhtiö voi lisäksi omien osakkeiden hankinnassa noudattaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2003/6/EY (ns. markkinoiden väärinkäyttödirektiivi) ja sen täytäntöönpanosta annettua komission asetusta N:o 2273/2003 (annettu 22.12.2003). Jotta yhtiön omien osakkeiden hankinta täyttäisi direktiivissä tarkoitetun ns. turvasataman (safe harbour) edellytykset, yhtiön on noudatettava kyseistä komission asetusta.*

*Tämän ohjeen jakson 4 määräykset kauppojen ilmoittamisesta pörssille ovat asetuksessa säädettyä tiukempia. Lisäksi ohjeen jaksojen 3.1.2 ja 3.2.4 määräykset hankintojen toteuttamisesta pörssikaupankäynnissä ovat asetuksen säännöksiä yksityiskohtaisemmat. Yhtiön tulee noudattaa mainittuja määräyksiä pörssissä myös silloin, kun yhtiö omia osakkeita hankkiessaan muutoin toimii asetuksen säännösten mukaisesti. Toisaalta ohjeen jaksojen 3.2.1, 3.2.2 ja 3.2.5 määräykset hankintojen määrästä ovat väljempiä kuin asetuksen turvasatamalle asettamat enimmäisrajat.*

### **2 Toimeksiantoa koskevat tiedot**

Tavallisesti yhtiö ei etukäteen ilmoita hankinnan ajankohtaa tai muita hankintatoimeksiantoa koskevia tietoja. Jos yhtiö kommentoi edellä tarkoitettuja seikkoja, on tällaiset tiedot julkistettava pörssitiedotteena.

### **3 Toiminta omien osakkeiden hankinnassa**

#### **3.1 Yleiset periaatteet**

3.1.1 Listayhtiö toimii omia osakkeita hankkiessaan markkinoilla muiden sijoittajien tapaan. Listayhtiöllä on mahdollisuus hankkia omista osakkeistaan enimmillään 10 prosentin osuus, ja siten yhtiö voi olla hetkellisesti merkittävä toimija markkinoilla. Omien osakkeiden hankinta tulee toteuttaa siten, että hankinta ei aiheuta poikkeuksellisia markkinaliikkeitä ja että hankintakokonaisuudessa otetaan huomioon osakkeenomistajien yhdenvertaisuus.

3.1.2 Omien osakkeiden hankinnassa tulee kiinnittää huomiota kunkin yhtiön ja sen osakkeiden jälkimarkkinoiden ominaispiirteisiin sekä markkinatilanteeseen. Osakkeiden hankinnan toteutukseen soveltuvat yleensä seuraavat menettelytavat:

3.1.2.1 Omien osakkeiden hankinnat toteutetaan siten, ettei yhtiö anna osakkeensa kaupankäynnin vilkkauteen ja kauppamääriin nähden poikkeuksellisen suuria toimeksiantoja.

3.1.2.2 Omien osakkeiden hankinnat toteutetaan riittävän pitkän ajan kuluessa (sijoittajilla kaupankäyntimahdollisuus vähimmillään yhden kaupankäyntipäivän ajan).

3.1.2.3 Omien osakkeiden hankinnat toteutetaan jatkuvassa kaupankäynnissä automaattisessa tarjousten täsmäytyksessä.

3.1.2.4 Omien osakkeiden hankintaa toteuttavalla välittäjällä on hankinnan aikana jatkuvassa kaupankäynnissä jatkuvasti voimassa ostotarjous.

3.1.3 Johdannaissopimuksen tai warrantin käyttö omien osakkeiden hankinnassa samoin kuin omia osakkeita koskevan lainaussopimuksen tekeminen edellyttää, että osakkeen vaihdanta jälkimarkkinoilla on riittävän laajaa. Tehtäessä johdannaissopimus tai hankittaessa warrantti otetaan huomioon kohdeosakkeen hintataso käteismarkkinoilla.

## **3.2 Tarkemmat säännökset**

Omien osakkeiden hankinnan toteutuksessa pörssin jatkuvassa kaupankäynnissä sovelletaan seuraavia menettelytapoja:

3.2.1 Hankinnan määrä kunakin pörssipäivänä saa olla enintään puolet hankinnan kohteena olevan osakkeen keskimääräisestä päivävaihdosta hankintaa edeltäneiden 4 viikon ajalta.

3.2.2 Mikäli osakkeen vaihto hankinnan aikana jonakin pörssipäivänä ylittää merkittävästi 3.2.1 kohdassa tarkoitetun määrän, hankinnan määrä saa 3.2.1 kohdasta poiketen olla enintään puolet pörssipäivän vaihdosta hankinnan kohteena olevalla osakkeella.

[3.2.3 kumottu]

3.2.4 Omia osakkeita ei hankita huutokauppanenettelyssä eikä päätöshuutokauppaa edeltävän viimeisen 5 minuutin aikana.

3.2.5 Yhtiö voi erityisestä syystä poiketa kohdan 3.2.1-3.2.2 menettelytavoista. Poikkeaminen edellyttää, että poikkeama ja sen syy julkistetaan pörssitiedotteena ennen poikkeamista. Poikkeaminen ei saa johtaa yleisistä periaatteista poikkeamiseen.

## **4 Hankintojen ja luovutusten ilmoittaminen**

Omien osakkeiden hankinnat ja luovutukset ilmoitetaan pörssille kaupan tapahduttua ja viimeistään ennen seuraavan pörssipäivän alkamista. Ilmoitus laaditaan noudattaen seuraavia periaatteita:

### **4.1 Osakkeet**

4.1.1 Välittäjän toteutettua suuren hankinnan listayhtiön omilla osakkeilla, kyseinen hankinta ilmoitetaan pörssille välittömästi (suurena hankintana on pidettävä ainakin kauppoja, jotka yhteensä ylittävät 10 % yhtiön hankintapäätöksen mukaisesta osakehankinnan enimmäismäärästä).

4.1.2 Normaalitytapauksessa hankinnat ilmoitetaan kootusti ennen kaupankäynnin jälkeisen jakson päättymistä. Muussa tapauksessa hankinnat ilmoitetaan ennen seuraavan pörssipäivän alkua.

4.1.3 Mikäli samojen osakkeiden hankinta toteutetaan useampina kauppoina, kaikki kaupat ilmoitetaan kauppakohtaisesti.

4.1.4 Mitä kohdissa 4.1.1-4.1.3 sanotaan hankintojen ilmoittamisesta sovelletaan soveltuvin osin myös luovutusten ilmoittamiseen.

4.1.5 Yhtiö voi valtuuttaa pörssivälittäjän tekemään puolestaan omien osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevan ilmoituksen. Tällöinkin yhtiöllä on vastuu ilmoituksen tekemisestä.

4.1.6 Ilmoitukset toimitetaan pörssiin internetin välityksellä, kuten pörssitiedotteet, ja ne laaditaan pörssin ilmoitusmallin mukaisina.

## **4.2 Johdannais- ja lainaussopimukset sekä warrantit**

4.2.1 Omia osakkeita koskevat optiosopimukset ja warrantit ilmoitetaan silloin, kun kohde-etuusosakkeiden toimitusvelvollisuus syntyy. Termiinisopimukset ilmoitetaan, kun sopimus on tehty. Ilmoituksessa ilmoitetaan kokonaiskauppahinta sekä erikseen maksettu preemio ja toteutushinta. Ilmoitus tehdään muutoin soveltuvin osin, kuten osakkeiden hankintaa tai luovutusta koskeva ilmoitus.

4.2.2 Omia osakkeita koskevan lainaussopimuksen tekemistä ja lainan palautusta ei erikseen ilmoiteta. Lainattujen osakkeiden mahdollinen luovutus ja lainan palautusta varten tapahtuva omien osakkeiden hankinta ilmoitetaan normaaliin tapaan.

[4.2.3 kumottu]

## **4.3 Ilmoitettavat tiedot**

4.3.1 Omien osakkeiden hankintaa ja luovutusta koskevaan ilmoitukseen merkitään seuraavat tiedot

- yhtiö, jonka osaketta ilmoitus koskee
- hankinta tai luovutus
- hankinnan tai luovutuksen päivämäärä
- pörssikauppa tai muu hankinta/luovutus
- osakelaji
- osakemäärä
- yksikköhinta
- kokonaishinta
- ilmoituksen päiväys
- ilmoittajan allekirjoitus

4.3.2 Tiedot useasta samalla tavalla tapahtuneesta (esimerkiksi pörssikauppa) hankinnasta tai luovutuksesta voidaan ilmoittaa kumulatiivisesti. Hankinnat ja luovutukset ilmoitetaan erikseen kumulatiivisina bruttomäärinä. Kohdassa 4.3.1 tarkoitetun yksikköhinnan asemesta ilmoitetaan kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta sekä erikseen ylin ja alin hinta. Kauppakohtaiset tiedot pidetään Finanssivalvonnan ja pörssin pyydettäessä saatavilla.

## **5 Omien osakkeiden hankinta ja sisäpiirisäännökset**

Yhtiön tulee toimia kaupankäynnissä omilla osakkeilla siten, ettei kaupankäynti heikennä arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnettua luottamusta. Rikoslain 51 luvun 1

§:n mukaan sisäpiirintiedon väärinkäytöstä voidaan tuomita rangaistukseen se, joka hankkiakseen itselleen tai toiselle taloudellista hyötyä käyttää sisäpiirintietoa hyväksi. Lisäksi sisäpiirintiedon käyttö on kielletty arvopaperimarkkinalain 5 luvun 2 §:ssä. Pykälän mukaan sisäpiirintiedon käytöstä ei kuitenkaan ole kyse silloin, jos arvopaperien hankinta tai luovutus perustuu sopimukseen, joka on tehty ennen kuin henkilö sai kyseistä arvopaperia koskevaa sisäpiirintietoa. Yksi tapa välttää sisäpiirintiedon väärinkäyttöä koskeva epäily on, että yhtiö antaa omien osakkeiden hankintaa koskevan toimeksiannon noudattaen seuraavia periaatteita:

5.1 Yhtiö antaa omien osakkeiden hankintaa koskevan sitovan toimeksiannon ajankohtana, jolloin yhtiöllä ei ole arvopaperimarkkinalain 5 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitettua sisäpiirintietoa. Toimeksianto ei ole suositeltavaa antaa yhtiön osavuositarkastuksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamista edeltävän 14 vuorokauden, tai yhtiön sisäpiiriläisiä koskevan yhtiön määräämän tätä pidemmän ajanjakson, aikana.

5.2 Toimeksianto sisältää hankinnan ajankohtaa sekä hankittavien osakkeiden määrää ja hintaa taikka niiden määräytymisperusteita koskevat ehdot, jotka on määriteltävä siten, että toimeksisaaja voi ehtojen perusteella itsenäisesti toteuttaa toimeksiannon.

5.3 Toimeksianto päivätään ja se annetaan kirjallisesti sekä toimitetaan pyydettyäessä Finanssivalvonnalle ja pörssille.

5.4 Toimeksiannon muutosta tai muita yhtiön antamia toimeksiannon toteuttamiseen liittyviä lisäohjeita pidetään uutena toimeksiantona, jonka antamisessa noudatetaan kohdissa 5.1 - 5.3 sanottua. Yhtiö voi kuitenkin aina lopettaa toimeksiannon toteuttamisen. Toimeksiannon lopettamista koskeva määräys päivätään ja se annetaan kirjallisesti sekä toimitetaan pyydettyäessä Finanssivalvonnalle ja pörssille.

## **6 Muut omien osakkeiden hankinnassa huomioon otettavat seikat**

Pörssi kiinnittää listayhtiöiden ja välittäjien huomiota lisäksi seuraaviin omien osakkeiden hankintaa koskeviin seikkoihin:

6.1 Sopimuskaupan tekeminen on mahdollista, mikäli sopimuskauppa liittyy omien osakkeiden hankintakokonaisuuteen, joka kokonaisuutena arvioiden täyttää tämän ohjeen periaatteet.

6.2 Mikäli listayhtiö hankkii johdannaisopimusten tai warranttien avulla omia osakkeitaan tai tekee omia osakkeita koskevia lainaussopimuksia, sen tulee huolehtia siitä, että asianomaiset yhtiön päätökset on tehty osakeyhtiölain mukaisessa järjestyksessä.

## **7 Voimaantulo**

Tämä toimitusjohtajan arvopaperipörssin sääntöjen sääntökohdan 5.3.5 nojalla antama ohje tulee voimaan 1.7.2008 ja se korvaa 15.2.2007 annetun ohjeen Listayhtiön omat osakkeet. Ohjeen liitteenä on omien osakkeiden hankintaa koskeva malli-ilmoitus.

Pörssiyhtiö Oyj

ILMOITUS

**MALLI**

2.4.2001 klo 18.10

PÖRSSIYHTIÖ OYJ:N OMIEN OSAKKEIDEN HANKINTA (LUOVUTUS) 2.4.2001

Päivämäärä 2.4.2001  
Pörssikauppa Osto (Myynti)  
(Muu hankinta/luovutus)

Osakelaji A-osake  
Osakemäärä 1000 kpl  
Keskihinta/osake 20,00 EUR  
Ylin hinta/osake 21,00 EUR  
Alin hinta/osake 19,00 EUR  
Kokonaishinta 20 000 EUR

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet 2.4.2001:

A-osakkeet 1000 kpl  
B-osakkeet 2000 kpl

PÖRSSIYHTIÖ OYJ  
(allekirjoitus)

(Pörssiyhtiö Oyj:n puolesta  
PÖRSSIVÄLITTÄJÄ OY

valtuutetun allekirjoitus)