



WORKSHOP TULOSVAROITUS

IR-yhdistys 1.11.2022

AGENDA



MARKKINAVALVONTA



Markkina-
valvonnan tehtävä perustuu lakiin



Finanssivalvonta valvoo markkina-
valvontaa osana pörssin valvontaa



Luotettavat markkinat mahdollistavat yhtiöiden tehokkaan pääomanhankinnan ja investoinnit.

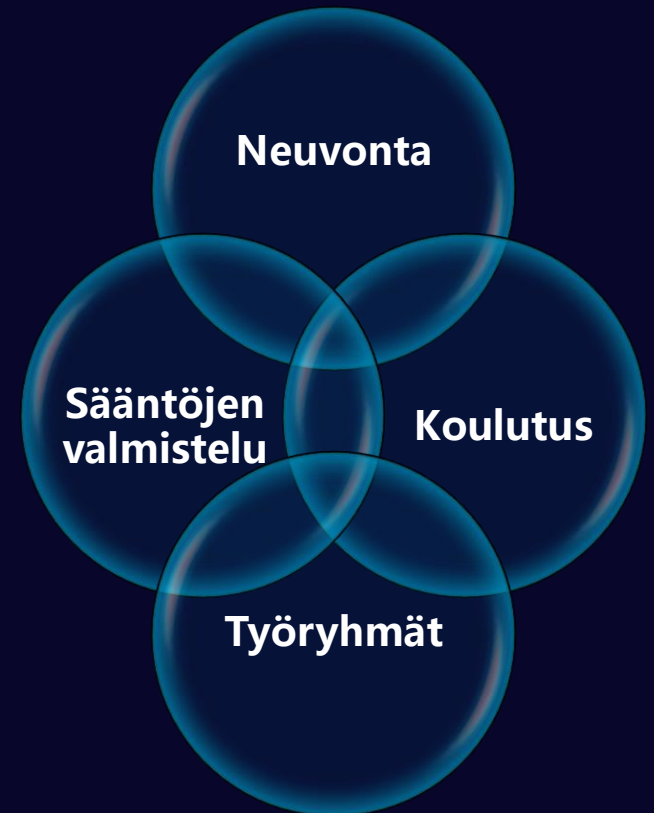
MARKKINAVALVONNAN OSA-ALUEET

Liikkeeseenlaskija- valvonta

- Listautuminen / listallaolon kriteerit
- Tiedonantovelvollisuus

Kaupankäynnin valvonta

- Sisäpiiritiedon väärinkäyttö ja kurssimanipulaatio
- Tutkii kaupankäyntiä ennen ja jälkeen kurssiin vaikuttavan pörssitiedotteen julkistamisen
- Tutkii poikkeavat kurssikehitykset ja kaupankäyntivolyymit
- Oikea kaupankäynti-informaatio
- Havaitsee ja peruu virheellisiä tarjouksia ja kauppoja



SÄÄNTELY

EU direktiivi 2004/109/EY ja muutosdirektiivi 2013/50/EU

- Avoimuusdirektiivi: koskee säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamista, mm. katsaukset, liputusilmoitukset

Kirjanpitolaki 1336/1997

- KPL 3 luvun 1 a §:n 2 momentin nojalla velvollisuus esittää toimintakertomuksessa arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Arvopaperimarkkinalaki 746/2012

Markkinoiden väärinkäyttöasetus (596/2014/EU, MAR)

- Sisältää sisäpiiritiedon määritelmän sekä julkistamisvelvoitteen

Finanssivalvonnan Markkinat-tiedote 2/2022

Pörssin säännöt (MM & FN)



Taustaa

MITÄ TULOSVAROITUKSELLA TARKOITETAAN?

Tiedote siitä, että liikkeeseenlaskijan tulos tai taloudellinen asema katsauskaudella tulee olennaisesti poikkeamaan siitä, mitä aiemmin julkistetusta tulosohjeistuksesta tai kaikista muista liikkeeseenlaskijan aikaisemmin julkistamista tiedoista voidaan perustellusti päätellä

Täyttää MAR:in mukaisen sisäpiiritiedon määritelmän

Sisäpiiritieto julkistettava mahdollisimman pian

Liikkeeseenlaskijan hallinto

Taloudellinen raportointi ja seuranta on järjestettävä siten, että yhtiö pystyy täyttämään vaadittavalla tavalla velvollisuutensa toimittaa markkinoille oikea-aikaista, luotettavaa, täsmällistä ja ajantasaista informaatiota

Taustaa

HUOMIOITAVAA

Lähtökohtana aiemmin julkistetut
tulevaisuudennäkymät (numeerinen/sanallinen)

Tarve voi syntyä vaikka liikkeeseenlaskija ei ole
antanut tulosennustetta tai näkymiä

Jos tulosohjeistusta tarkennetaan, ja tarkennus
ei muodosta sisäpiiritietoa, ei tarkennusta
julkisteta tulosvaroituksena

Taustaa

TULOSVAROITUKSEN ANTAMINEN

Julkistaminen erillisenä tiedotteena vai taloudellisen katsauksen yhteydessä?

- Julkistamista ei voi lykätä, koska lykkääminen todennäköisesti johtaisi yleisöä harhaan
- Faktojen tarkastaminen, arviointi ja tiedotteen laatiminen

Otsikointi

- Maininta sisäpiiritiedosta
- Tulosvaroitus
- "Suunta"

Aiemmin markkinoille annettu näkymä

Tiedoteluokka,
perustietorivi...

LOPUKSI

TULOSVAROITUSTEN VALVONTA

- Verrataan aikaisemmin julkistettuihin näkymiin ja toteutuneisiin lukuihin
- Onko ollut "tarpeen julkistaa?" (olennaisuus)
- Otsikointi/selkeys
- Perustelut
- Onko julkistettu mahdollisimman pian?

- Milloin markkina- ja valvonta on yhteydessä yhtiöön?
- Mitä markkina- ja valvonta pyytää tarvittaessa yhtiöltä? (perustelut, kuukausiraportit, ennusteet, hallituksen kokousmateriaali yms.)



Kaupankäynti tutkitaan ennen ja jälkeen tulosvaroituksen julkistamisen



KIITOS!

YHTEYSTIEDOT

Markkina- ja valvonta

(09) 6166 7260 (kello 8:00 – 18:30)

survo@nasdaq.com

etunimi.sukunimi@nasdaq.com

sari.suvanto@nasdaq.com

susanna.tolppanen@nasdaq.com