

Standardi 5.2b

Listayhtiön ja osakkeenomistajan tiedonantovelvollisuus -standardi

Määräykset ja ohjeet



RAHOITUSTARKASTUS
FINANSINSPEKTIONEN
FINANCIAL SUPERVISION



SISÄLLYSLUETTELO

1	Soveltaaminen	4
2	Tavoitteet ja rakenne	5
3	Kansainvälinen viitekehys	6
4	Normiperusta	7
5	Arvopaperimarkkinalain jatkuvan tiedonantovelvollisuuden tulkintaa	8
6	Arvopaperimarkkinalain liputussäännösten tulkintaa	9
6.1	Säännösten pääasiallinen sisältö	9
6.2	Osakkeenomistaja ja häneen rinnastettava henkilö	9
6.3	Omistusosuuden laskeminen	10
6.3.1	<i>Laskentaperuste</i>	10
6.3.2	<i>Sopimus tai muu järjestely</i>	10
6.3.3	<i>Omistusosuuteen luettavat erät</i>	11
6.3.4	<i>Osakkeenomistajien intressipiiri</i>	12
6.4	Eräitä erityistapauksia	12
6.4.1	<i>Rahastoyhtiön omistusosuuksien ilmoittaminen</i>	12
6.4.2	<i>Päivänsisäisten kauppojen liputtaminen</i>	13
6.4.3	<i>Rahoitustarkastuksen poikkeuslupa liputusilmoituksen tekemisestä</i>	13

6.5	Ilmoituksen tekeminen	14
6.6	Kohdeyhtiön julkistamisvelvollisuus	14
6.6.1	<i>Tiedon saaminen</i>	14
6.6.2	<i>Ilmoituksessa annettavat tiedot</i>	14
6.6.3	<i>Listautuminen</i>	15
7	Raportointi Rahoitustarkastukselle	16
8	Lisätiedot	17
9	Kumotut ohjeet ja määräykset	18

1

SOVELTAMINEN

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(1) Standardia sovelletaan arvopaperimarkkina- (495/1989, AML) säädetyin jatkuvan tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluviin liikkeeseenlaskijoihin ja AML:n mukaisiin liputusvelvollisiin.

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(2) AML 2 luvun 7 §:ssä säädetään julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijan velvollisuudesta julkistaa ilman aiheutonta viivytystä kaikki sellaiset päätöksensä sekä liikkeeseenlaskijaa ja sen toimintaa koskevat selkät, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sanotun arvopaperin arvoon. Säännös koskee kaikkia julkisen kaupankäynnin kohteena olevien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita lukuun ottamatta pykälässä mainittuja julkisoikeudellisia liikkeeseenlaskijoita. Arvopaperi on julkisen kaupankäynnin kohteena, jos sillä käydään kauppaa markkinapaikalla tai kaupankäyntijärjestelmässä, jonka säännöt valtiovarainministeriö tai valtioneuvosto on vahvistanut ja joka on merkitty Euroopan unionin ylläpitämälle säänneltyjä markkinoita koskevalle listalle.

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(3) AML 2 luvun 9 §:ssä säädetään puolestaan osakkeenomistajan velvollisuudesta ilmoittaa omistusosuuksiensa muutoksista Rahoitustarkastukselle ja sille yhtiölle (kohdeyhtiö), joka on omistuksen kohteena. Lain 2 luvun 10 §:ssä säädetään kohdeyhtiön velvollisuudesta julkistaa tämä tieto.

2 TAVOITTEET JA RAKENNE

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(1) Tässä standardissa käsitellään julkisen kaupankäynnin kohteena olevien arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden ja niiden osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuutta.

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(2) Arvopaperin arvoon olennaisesti vaikuttavien tietojen antamisvelvollisuuden tavoitteena on jatkuva, luotettava, kattava, oikea-aikainen, paikkansapitävä ja vertailukelpoinen informaatio. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus muodostuu listautumisvaiheessa listalleottoesitteestä ja tämän jälkeen säännöllisestä ja jatkuvasta tiedonantovelvollisuudesta. Liikkeeseenlaskijan tiedottamispolitiikan tulee olla listautumisvaiheesta alkaen johdonmukaista ja selkeää niin, että sijoittajan on mahdollista seurata liikkeeseenlaskijaa ja sen kehitystä luotettavalla tavalla.

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(3) Jatkovaa tiedonantovelvollisuutta koskevan sääntelyn ja tämän standardin tavoitteena on pyrkiä turvaamaan markkinoilla toimivien sijoittajien yhdenvertainen, tasapuolinen ja samanaikainen mahdollisuus tiedon saantiin. Jatkuva tiedonantovelvollisuus mahdollistaa sijoittajalle perustellun arvion tekemisen liikkeeseenlaskijasta ja sen arvopaperista sekä edistää liikkeeseenlaskijoiden avointa tiedottamista toiminnan läpinäkyvyyden lisäämiseksi.

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(4) Liputusta koskevalla sääntelyllä pyritään puolestaan ensisijaisesti turvaamaan listatun yhtiön omistus- ja vallankäyttörakenteen sekä siinä tapahtuvien muutosten läpinäkyvyyttä. Liputustiedoilla voi myös olla olennaista vaikutusta kohdearvopaperin arvoon.

3 KANSAINVÄLINEN VIITEKEHYS

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(1) Standardissa on huomioitu International Organisation of Securities Commissionsin (IOSCO) tavoitteita ja periaatteita arvopaperisääntelystä (Objectives and Principles of Securities Regulation, helmikuu 2002), erityisesti periaate 14, joka käsittelee riittävien, oikeiden ja ajantasaisten tietojen antamista liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta ja muista sen arvopaperien arvoon vaikuttavista olennaisista seikoista. Periaatteen mukaan keskeisiä sääntelyn kohteita tulisi olla mm. arvopaperien tarjoaminen ja listautuminen, määräysvallan hankkiminen yhtiössä ja liputukset sekä arvopaperien markkinointi erityisesti tarjoamisen yhteydessä.

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(2) Standardissa on huomioitu myös IOSCON alaisen Technical Committeeen laatimat periaatteet koskien jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta (Principles for Ongoing Disclosure and Material Development Reporting by Listed Entities).

4

NORMI PERUSTA

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(1) Valtaosa kotimaisesta sääntelystä perustuu EU-säätelyyn. Listayhtiön ja osakkeenomistajan tiedonantovelvollisuudesta säädetään seuraavissa EY:n direktiiveissä:

- Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi arvopaperien ottamisesta viralliselle pörssilistalle sekä siihen liittyvästä tiedonantovelvollisuudesta (2001/34/EY)
- Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi sisäpiirikaupoista ja markkinoiden manipuloinnista (2003/6/EY, markkinoiden väärinkäyttödirektiivi).

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(2) Euroopan komissio antoi 26.3.2003 ehdotuksen ns. avoimuusdirektiiviksi (2003/0045 (COD)), joka mm. kumoaisi direktiivin 2001/34/EY liputusvelvollisuutta koskevat artikkelit. Neuvosto ja komissio ovat hyväksyneet Euroopan Parlamentin direktiiviin ehdottamat muutokset. Direktiiviä ei ole kuitenkaan vielä julkaistu EY:n virallisessa lehdessä. Direktiivi tulee voimaan 20 päivän kuluttua sen julkaisemisesta ja se on saatettava osaksi kansallista lainsäädäntöä 2 vuoden kuluessa sen voimaantulosta.

*Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005*

(3) Kansallisessa lainsäädännössä tietojen julkistamista ja tiedonantovelvollisuutta säännellään arvopaperimarkkinalainsäädännössä. Asiaa säännellään AML:n lisäksi valtiovarainministeriön päätöksessä omistusosuuksien ilmoittamisen ja julkistamisen yhteydessä annettavista tiedoista (391/1999, liputus päätös). Arvopaperipörssin ohjesäännöissä on yksityiskohtaisempaa sääntelyä koskien listayhtiöiden jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta.

5

ARVOPAPERIMARKKINALAIN JATKUVAN TIEDONANTO- VELVOLLISUUDEN TULKINTAA

Euroopan Parlamentin ja neuvoston direktiivi sisäpiirikaupoista ja markkinoiden manipuloinnista (2003/6/EY) tuli voimaan 12.4.2004. Direktiivi ja sen nojalla annettu komission asetus tulee saattaa osaksi kansallista lainsäädäntöä 12.10.2004 mennessä. Direktiivin saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä tulee aiheuttamaan muutoksia mm. listayhtiöiden jatkuvaan tiedonantovelvollisuutta koskevaan sääntelyyn. Tämän vuoksi listayhtiöiden ja osakkeenomistajan tiedonantovelvollisuutta koskevaa standardia täydennetään myöhemmin jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevalla osuudella.

6

ARVOPAPERIMARKKINALAIN LIPUTUSSÄÄNNÖSTEN TULKINTAA

6.1 Säännösten pääasiallinen sisältö

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(1) Osakkeenomistajan on ilmoitettava omistusosuutensa yhtiölle ja Rahoitustarkastukselle, kun se saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle 1/20 (5 %), 1/10 (10 %), 3/20 (15 %), 1/5 (20 %), 1/4 (25 %), 1/3 (33,3 %), 1/2 (50 %) tai 2/3 (66,7 %) (liputusraja) kohdeyhtiön äänimäärästä tai osakepääomasta (omistusosuus).⁷ Kohdeyhtiöllä tarkoitetaan sellaista suomalaista yhtiötä, jonka osake on otettu julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteeksi. Kohdeyhtiön on julkistettava nämä tiedot.

6.2 Osakkeenomistaja ja häneen rinnastettava henkilö

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(2) Osakkeenomistajaksi ja häneen rinnastettavaksi henkilöksi katsotaan henkilö, joka suoraan tai välillisesti voi käyttää osakkeisiin liittyviä hallinnoimis- ja varallisuusosoikeuksia. Osakkeenomistajaan rinnastettavaksi henkilöksi katsotaan siten esimerkiksi henkilö, joka itse ei omista osakkeita, mutta jonka määräysvaltaan kuuluva yhteisö on osakkeenomistaja. Toinen tilanne, jossa henkilö rinnastetaan osakkeenomistajaan ilman omaa osakeomistusta, on kyseessä silloin, kun henkilöllä on sopimukseen tai

¹ AML 2:9

muuhun oikeuteen perustuva oikeus käyttää toisen omistamiin osakkeisiin liittyviä oikeuksia. Tällainen tilanne syntyy esimerkiksi silloin, kun osakkeenomistajat ovat jättäneet päätäntävällän osakkeisiin liittyvistä hallinnoimisoikeuksista omaisuudenhoitajalle tai jollekin muulle asiamiehelle. Samantyyppinen tilanne on kyseessä myös silloin, kun rahastoyhtiö tai sen edustaja käyttää rahastojen omistamiin osakkeisiin liittyvää äänivaltaa. Samoin osakkeenomistajaan rinnastetaan edunvalvoja, joka voi käyttää vajaavaltaisen osakkeisiin liittyviä oikeuksia.

6.3 Omistusosuuden laskeminen

6.3.1 Laskentaperuste

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(3) Ilmoitusvelvollisuuden syntymistä arvioitaessa omistusosuus lasketaan valtiovarainministeriön liputuspäätöksen mukaan aina suhteessa kaupparekisteriin merkittyyn osakepääomaan ja äänimäärään, joka liittyy tähän osakepääomaan. Näin ollen esimerkiksi kohdeyhtiön omien osakkeiden hankkiminen ei siis sinänsä vaikuta osakkeenomistajan liputusvelvollisuuteen. Jos yhtiö sen sijaan mitätöi hankkimiaan osakkeita, osakkeenomistajien suhteelliset omistusosuudet muuttuvat ja osakkeenomistajalle syntyy ilmoitusvelvollisuus, mikäli hänen uusi omistusosuutensa johtaa AML 2:9:ssä mainittujen rajojen rikkoutumiseen.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(4) Omistusosuuden laskentatavasta johtuen saattaa liputusvelvollisuus syntyä osakkeenomistajalle ilman tämän nimenomaisia toimiakin. Tällainen tilanne voi syntyä esimerkiksi silloin, kun osakkeenomistaja ei osallistu uusmerkintään ja hänen omistusosuutensa laimenee osakeannin seurauksena liputusrajan alle. Samanlaisen liputusvelvollisuuden voi aiheuttaa myös fuusio, jossa osakkeenomistajien suhteelliset omistusosuudet muuttuvat.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(5) Myös vaihtovelkakirjaan tai optio-oikeuteen perustuvaa liputusvelvollisuutta arvioitaessa lasketaan omistusosuus aina suhteessa kaupparekisteriin merkittyyn osakepääomaan eikä siinä oteta huomioon myöhemmin mahdollisesti vaihdettavien tai merkittävien osakkeiden vaikutusta kokonaispääomaan ja -äänimäärään.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(6) Omistusosuuden laskentaan eivät myöskään vaikuta mahdolliset laista, yhtiöjärjestyksestä tai muusta vastaavasta seikasta johtuvat äänestysrajoitukset.

6.3.2 Sopimus tai muu järjestely

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(7) Sopimus, joka toteutuessaan johtaa sanottujen rajojen saavuttamiseen, ylittymiseen tai omistusosuuden vähenemiseen niiden alle voi olla esimerkiksi

esisopimus, johdannaissopimus, takaisinostosopimus tai lainaussopimus, jos tällainen sopimus voi johtaa osakkeiden tai niihin liittyvän äänimäärän hankintaan tai luovutukseen. Muu järjestely voi olla esimerkiksi osakeanti, vaihtovelkakirjalaina tai optio-oikeus taikka annettu toimeksianto hankkia osakkeita jälkimarkkinoilta. Jos sopimuksen tai muun järjestelyn toteutuminen jää ilmoitusvaiheessa auki siten, ettei sen toteutumisesta ole varmuutta, on uusi ilmoitus tehtävä siinä vaiheessa, kun sopimus tai järjestely on toteutunut taikka rauennut.

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(8) Koska liputussäännöksen ensisijaisena tarkoituksena on antaa tietoa kohdeyhtiön osakkeenomistajien äänivallan muutoksesta, katso Rahoitustarkastus, ettei pelkästään toimituspuutteeseen otettavaa tai annettavaa varainsiirtoverolain (931/1996) 15:4.4:ssa tarkoitettulla tavalla arvopaperikeskuksessa selvitettävää arvopaperin lainaussopimusta tarvitse erikseen liputtaa.

6.3.3 Omistusosuuteen luettavat erät

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(9) Laskettaessa omistusosuutta ilmoitusvelvollisuuden näkökulmasta olemassa olevaan omistusosuuteen lisätään tai siitä vähennetään se omistusosuuden muutos, johon sopimus tai muu järjestely toteutuessaan johtaa. Siten omistusosuutta laskettaessa on otettava huomioon myös aikaisemmin tehdyt sopimukset ja muut järjestelyt, jotka toteutuessaan johtavat ilmoitusvelvollisuuden syntymiseen. Vaikka aikaisempi sopimus ei sopimustilanteessa olisi aiheuttanut ilmoitusvelvollisuuden syntymistä, voi esimerkiksi myöhempi osakekauppa yhdessä tämän sopimuksen kanssa aiheuttaa ilmoitusvelvollisuuden syntymisen.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(10) Ilmoitusvelvollisuuden syntymisen edellytyksenä on kuitenkin se, että rajan saavuttaminen, ylittäminen tai omistusosuuden väheneminen rajan alle on oltava tiedossa.

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(11) Edellä mainittu kysymys nousee esiin ennen kaikkea tilanteissa, joissa omistusosuus voi muuttua sopimuksen tai muun järjestelyn perusteella. Tilanteita, joissa esimerkiksi saavutettavan omistusosuuden määrä ei ole sopimusta tai muuta järjestelyä tehtäessä varmasti tiedossa, ovat osakkeiden hankkiminen yleisölle suunnatun osaketarjouksen kautta taikka vaihtovelkakirjojen tai optio-oikeuksien merkitseminen. Osakkeiden tarjoamisen yhteydessä saavutettava omistusosuus selviää vasta osakkeiden allokaation yhteydessä. Samoin vaihtovelkakirjoilla ja optio-oikeuksilla saavutettava omistusosuus saattaa selvitä vasta vaihto- tai merkintäajan päättyessä.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(12) Ilmoitusvelvollisuus syntyy kuitenkin heti kun liputusrajan saavuttaminen, ylittäminen tai alittaminen on tiedossa.

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(13) Näin esimerkiksi vaihtovelkakirjoilla ja optio-oikeuksilla saavutettava kokonaisomistusosuuteen luettava omistusosuus on osuus, jonka osakkeenomistaja tai osakkeenomistajaan rinnastettava henkilö tietää oikeutta käyttäessään ainakin saavuttavansa, vaikka kaikki muutkin vaihtovelkakirjan tai optio-oikeuden merkitsijät käyttäisivät omaa oikeuttaan. Näin saattaa syntyä tilanne, jossa sama omistusosuuden muuttumiseen johtava toimi voidaan joutua ilmoittamaan useampaan kertaan sitä mukaa kuin saavutettavan omistusosuuden määrä tarkentuu.

6.3.4 Osakkeenomistajien intressipiiri

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(14) Osakkeenomistajan omistusosuuteen luetaan osakkeenomistajan määräysvallassa olevan yhteisön ja säätiön omistusosuus, osakkeenomistajan ja sen määräysvallassa olevan yhteisön eläkesäätiön ja eläkekassan omistusosuus sekä muu omistusosuus, jonka käytöstä osakkeenomistaja voi yksin tai yhdessä kolmannen kanssa päättää tekemänsä sopimuksen nojalla tai muutoin.

Sitova
Annettu: 1.8.2004
Voimaan: 1.8.2004

(15) Määräysvallalla tarkoitetaan tässä omistukseen tai sopimukseen perustuvaa äänenenemmistöä kohdeyhteisössä tai oikeutta nimittää tai erottaa kohdeyhteisön johtoelinten jäsenten enemmistö.²

6.4 Eräitä erityistapauksia

6.4.1 Rahastoyhtiön omistusosuuksien ilmoittaminen

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(16) Sijoitusrahastolain (48/1999) nojalla suomalainen rahastoyhtiö saa sijoittaa hallinnoimiensa sijoitusrahastojen varoja saman osakeyhtiön osakkeisiin enintään määrän, joka vastaa 10 %:a yhtiön osakepääomasta ja 5 %:a kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Rahastoyhtiön omistusosuuden suuruutta arvioitaessa lasketaan yhteen kaikkien rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudet samasta kohdeyhtiöstä.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(17) Emoyhtiö tai muu yhteisö, jonka määräysvallassa rahastoyhtiö AML 2:9:n mukaisesti on, voi määräysvaltansa nojalla käyttää myös rahastoyhtiön puolesta äänivaltaa kohdeyhtiön yhtiökokouksessa.

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(18) Näin ollen Rahoitustarkastus katsoo, että emoyhtiö tai muu edellä mainittu yhteisö tulee liputusvelvolliseksi myös rahastoyhtiön osuuksien

² Täsmällinen määräysvallan määritelmä on AML 1:5:ssä.

osalta, ellei määräysvaltaa ole rahastoyhtiössä, esimerkiksi yhtiöjärjestysmääräyksellä, rajoitettu.

6.4.2 Päivänsisäisten kauppojen liputtaminen

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(19) Jos kyseessä on aktiivinen edestakainen kauppa (tai lainaus) ja jos sama liputusraja rikkoutuu edestakaisin samassa osakesarjassa päivän aikana, niin liputtaa voi päivän päätöstilanteen, jos se on edellisen päivän päätökseen nähden rikkonut liputusrajan.

6.4.3 Rahoitustarkastuksen poikkeuslupa liputusilmoituksen tekemisestä

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(20) Rahoitustarkastus voi myöntää poikkeuksen liputusilmoituksen tekemisestä ammattimaiselle sijoittajalle, jos tämän tarkoituksena ei ole kohdeyhtiön johtamiseen vaikuttaminen.³ Poikkeuksen myöntämiselle on kuitenkin oltava erityiset syyt.⁴ Rahoitustarkastus kiinnittää huomiota poikkeuksen myöntämistä harkitessaan ja poikkeuksen mahdollisia erityisehtoja asettaessaan liputusvelvollisuuden yleisiin tarkoitukseen. Poikkeus ei saa vaarantaa sijoittajan mahdollisuutta saada tietoa kohdeyhtiön yleisestä omistusrakenteesta tai sen merkittävän osakkeenomistajan sijoituspolitiikan merkittävistä muutoksista, kuten omistusosuuden kasvattamisesta tai pienentämisestä.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(21) Poikkeuksen myöntämisen edellytyksenä on, että poikkeuksen hakija nimenomaisesti ilmoittaa Rahoitustarkastukselle, ettei sen tarkoituksena ole käyttää hakemuksen tarkoittamia osakkeita kohdeyhtiön johtamiseen vaikuttamiseksi. Kohdeyhtiön johtamiseen vaikuttamiseksi voidaan katsoa lähinnä osakkeisiin liittyvien hallinnoimisoikeuksien käyttäminen, kuten äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksessa tai hallitustyöskentelyyn osallistuminen. Liputuspäätöksen mukaan poikkeusluvan päättymisen jälkeen on liputettava senhetkinen tilanne.

³ AML 2:11.3

⁴ HE 209/1998

6.5 Ilmoituksen tekeminen

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(22) Ilmoitusvelvollisuus on sekä osakkeenomistaja- että intressipiirikohtainen. Ilmoituksen voi säännöksen mukaan osakkeenomistajan puolesta tehdä emoyhtiö. Osakkeenomistajan tai siihen rinnastettavan henkilön osuuteen lasketaan lisäksi sen intressipiirin omistamat osakkeet. Näin esimerkiksi konsernin emoyhtiön on ilmoitettava määräysvaltaapiirinsä kokonaisuus ja sen jakautuminen piirin sisällä. Toisaalta ilmoitusvelvollisuus on myös osakkeenomistajakohtainen, ja kunkin osakkeenomistajan on tarpeen vaatiessa ilmoitettava osuusmuutoksistaan omalta kohdaltaan, vaikka määräysvaltaapiirin kokonaisuus ei muuttuisikaan.

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(23) Valtiovarainministeriön liputus päätöksen mukainen liputusilmoitus tulee lähettää Rahoitustarkastukseen faksin välityksellä numeroon 010 831 5230.

6.6 Kohdeyhtiön julkistamisvelvollisuus

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(24) Säännös koskee sekä kotimaista että ulkomaista yhtiötä, jonka osake tai osakkeeseen kohdistuva talletustodistus on julkisen kaupankäynnin kohteena Suomessa. Lisäksi säännöksen piiriin kuuluu suomalainen yhtiö, jonka osake on julkista kaupankäyntiä vastaavan kaupankäynnin kohteena muussa ETA-valtiossa.

6.6.1 Tiedon saaminen

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(25) Yhtiön on julkistettava tietoonsa tullut tässä tarkoitettu ääni- tai pääomaosuuden muutos. Tiedon saamistavalla ei ole merkitystä, joten tieto on julkistettava, vaikka osakkeenomistaja ei sitä olisikaan ilmoittanut. Tiedon on kuitenkin oltava varma.

6.6.2 Ilmoituksessa annettavat tiedot

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(26) Ilmoituksessa on annettava ne tiedot, jotka on määrätty annettaviksi valtiovarainministeriön liputus päätöksessä. Yhtiön on täydennettävä osakkeenomistajan puutteellista liputusta, jos se on mahdollista ilman kohtuutonta viivästystä tai hankaluutta. Yhtiön ilmoituksesta on kuitenkin tällöin käytävä ilmi, mitkä tiedot ovat yhtiön omia täydennyksiä.

Sitova
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(27) Kohdeyhtiön tulee julkistaa saamansa tieto omistussuuden muutoksesta ilman aiheetonta viivytystä, viimeistään ennen seuraavan päivän kaupankäynnin alkamista.⁵

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(28) Vain poikkeuksellisesti, kuten ilmoitetun tiedon varmistamisen vuoksi tai siksi, että ilmoituksen tietoja on tullut täydentää, saattaa yhtiön julkistaminen viivästyä tietojen oikeellisuuden varmistamisen vaatiman ajan.

6.6.3 Listautuminen

Suositus
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(29) Listautuva yhtiö ilmoittaa listalleottoesitteessään mm. tiedossaan olevat osakkeenomistajat, jotka suoraan tai välillisesti omistavat vähintään yhden kahdeskymmenesosan omistussuuden yhtiöstä sekä näiden osakkeenomistajien omistussuuden suuruuden. Listautumista edeltävän osaketarjouksen seurauksena tämä tieto kuitenkin muuttuu eikä markkinoilla ole ajantasaista tietoa omistussuuksista, joihin myöhempiä liputusilmoituksia voi verrata. Tämän vuoksi Rahoitustarkastus suosittaa, että listautuvat yhtiöt julkistaisivat listalleottoesitteeseen vaadittavaa tietoa vastaavan tiedon omistajista listautumisen tapahduttua pörssitiedotteella.

⁵ AML 2:10

7

RAPORTOINTI RAHOITUSTARKASTUKSELLE

Perustelu
Annettu: 19.10.2004
Voimaan: 1.3.2005

(1) Tähän standardiin ei liity erillistä säännöllistä raportointivelvollisuutta Rahoitustarkastukselle.

8 LISÄTIEDOT

Standardista vastaavan henkilön yhteystiedot löytyvät Rahoitustarkastuksen Internet-kotisivuilta [Standardien vastuuhenkilöt](#) -luettelosta. Lisätietoja antaa myös:

- Markkinat -toimisto, puh. 010 831 5258

9

KUMOTUT OHJEET JA MÄÄRÄYKSET

Tällä standardilla kumotaan seuraavat Rahoitustarkastuksen ohje ja kannanotto:

- Ohje sijoitusyhtiön arvopaperin arvoon vaikuttavien tietojen julkistamisesta (204.2)
- Arvopaperimarkkinalain arvopaperien liputussäännösten tulkintaa (K/43/2002/PMO)