

EFORE OYJ:N
SISÄPIIRIOHJE

27.9.2011

SISÄLLYSLUETTELO

1. JOHDANTO	3
2. MÄÄRITELMÄT	3
3. SISÄPIIRISÄÄNTELY	4
3.1 Miksi sisäpiirisäännöt ovat tärkeitä?	4
3.2 Sisäpiirintiedon väärinkäytön kieltö	4
3.3 Julkistamaton tieto	5
3.4 Julkinen tieto	5
4. SISÄPIIRIIN KUULUVAT HENKILÖT	5
4.1 Ilmoitusvelvolliset sisäpiiriläiset	6
4.2 Yrityskohtaiset sisäpiiriläiset	6
4.2.1 Pysyvät yrityskohtaiset sisäpiiriläiset	6
4.2.2 Hankekohtaiset sisäpiiriläiset	6
5. SISÄPIIRILÄISEN ILMOITUSVELVOLLISUUS JA ARVOPAPERIOMISTUSTEN JULKISUUS	7
5.1 Ilmoitusvelvollisuus	7
5.1.1 Perustiedot	7
5.1.2 Omistusilmoitus	7
6. EFOREN SISÄPIIRIREKISTERIT	9
6.1 Julkinen sisäpiirirekisteri	9
6.2 Yrityskohtainen sisäpiirirekisteri	9
6.2.1 Pysyvä yrityskohtainen sisäpiirirekisteri	9
6.2.2 Hankekohtainen sisäpiirirekisteri	9
7. KAUPANKÄYNTIRAJOITUS (SULJETTU IKKUNA)	10
7.1 Kaupankäyntirajoituksen ulottuvuus	11
7.2 Kaupankäynti työsuhteen tai hallintoelimen jäsenyyden perusteella saaduilla arvopapereilla	11
8. VALVONTA JA SEURAAMUKSET	12
8.1 Sisäpiiriläisten valvonta	12
8.2 Muita kuin varsinaisia sisäpiiriläisiä koskeva valvonta	12
8.3 Ilmoitusvelvollisuuden laiminlyönnin ja sisäpiirintiedon väärinkäytön seuraukset	12

1. JOHDANTO

Efore Oyj:n, osakkeenomistajien ja henkilöstön etujen mukaista on välttää kielteinen julkisuus liittyen epäilyyn sisäpiirintiedon väärinkäytöstä. Selkeät sisäpiiriohjeet ja niiden asianmukainen noudattaminen edistävät markkinoiden luottamusta Eforea kohtaan. Sisäpiirisäännösten rikkomisen välttämiseksi Efore on laatinut konsernitason sisäpiiriohjeen, joka sisältää ohjeet mm. sisäpiiristä, sisäpiirirekistereistä, ilmoitusvelvollisuudesta, sisäpiirintiedon väärinkäytön kiellosta sekä kaupankäyntiä koskevista rajoituksista. Sisäpiiriohje on Eforen hallituksen vahvistama.

Eforen sisäpiiriohje koskee kaikkia Efore-konsernin työntekijöitä kuten myös hallituksen jäseniä ja Efore Oyj:n tilintarkastajia.

Ohjeen perustana ovat seuraavat säädökset ja määräykset:

- Arvopaperimarkkinalaki (495/1989)
- Rikoslaki
- Finanssivalvonnan (Fiva) Standardi 5.3 ”Sisäpiiri-ilmoitukset ja rekisterit”
- NASDAQ OMX Helsinki Oy:n (”Pörssi”) sisäpiiriohje

Lisää tietoa aiheesta löytyy mm. osoitteista www.finanssivalvonta.fi ja <http://omxnordicexchange.com/>

2. MÄÄRITELMÄT

Arvopaperi

Arvopaperilla tarkoitetaan yhtiön liikkeeseenlaskemia osakkeita ja osakkeeseen oikeuttavia arvopapereita (esim. vaihtovelkakirjalainat ja optio-oikeudet).

Määräysvaltayhteisö

Määräysvaltayhteisöllä tarkoitetaan yhteisöä, esimerkiksi yhtiötä tai säätiötä, jossa henkilöllä on arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 pykälän tarkoittama määräysvalta, eli jossa henkilöllä on ääntenemmistö, tai jossa hänellä on ääntenemmistö sopimuksen perusteella, tai on oikeus nimittää tai erottaa ennemmistö jäsenistä yhteisön hallintoneuvostossa, hallituksessa tai siihen verrattavassa toimielimessä. Määräysvaltayhteisöllä tarkoitetaan myös yhtiötä tai säätiötä, jossa henkilöllä yhdessä hänen määräysvallassaan olevien yhteisöjen kanssa taikka näillä yhteisöillä yhdessä on ääntenemmistö tai edellä mainittu oikeus nimittää tai erottaa yhteisön toimielimen jäseniä. Määräysvaltasuhteen syntymiselle on riittävää määräysvallan käytön mahdollisuus.

Finanssivalvonta (Fiva)

Suomen Pankin yhteydessä toimiva, itsenäinen pankki- ja rahoituslaitosten toimintaa valvova viranomainen, joka valvoo markkinoiden toimintavarmuutta, tiedonsaantia sekä osanottajia.

Sisäpiirintieto

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevaan arvopaperiin liittyvä luonteeltaan täsmällinen tieto, jota ei ole julkistettu tai joka muuten ei ole ollut markkinoilla saatavissa ja joka on omiaan olennaisesti

vaikuttamaan sanotun arvopaperin arvoon. Sisäpiirintietona ei pidetä tietoa, joka sisältää julkisesti saatavilla olevia tietoja yhdistämällä yksityisesti käytettäväksi tuotettua tietoa.

Vaikutusvaltayhteisö

Vaikutusvaltayhteisöllä tarkoitetaan yhtiötä tai säätiötä jossa henkilöllä on huomattava vaikutusvalta. Vaikutusvalta perustuu sisäpiiriläisen asemaan yhtiössä. Vaikutusvaltayhteisöjä ovat yhtiöt tai säätiöt, joissa henkilö on arvopaperimarkkinain 5 luvun 3 pykälässä kohdissa 1 tai 2 mainitussa asemassa (mm. toimitusjohtaja, hallituksen jäsen tai tilintarkastaja) tai siihen verrattavissa olevassa asemassa. Vaikutusvaltayhteisöjä ovat myös avoimet yhtiöt, joissa henkilö on yhtiömies, ja kommandiittiyhtiöt, joissa ilmoitusvelvollinen on vastuunalainen yhtiömies. Ilmoitettavia yhteisöjä ovat myös Suomen lainsäädännössä tuntemattomat yhteisöt ja järjestelyt, kuten common law-oikeuteen kuuluvat trust-järjestelyt.

MUISTA

Jokaisen työntekijän tulee noudattaa Efore Oyj:n sisäpiiriohjetta riippumatta siitä, ovatko he Eforen määrittelemiä sisäpiiriläisiä vai eivät.

3. SISÄPIIRISÄÄNTELY

Sisäpiiriasioissa noudatetaan sen maan lainsäädäntöä, jossa yhtiöllä on kotipaikka. Siten Efore noudattaa kaikissa sisäpiiriasioissa Suomen voimassa olevaa lainsäädäntöä ja niihin liittyviä viranomaismääräyksiä.

3.1 Miksi sisäpiirisäännöt ovat tärkeitä?

Arvopaperimarkkinoiden sääntelyn tavoitteena on markkinoiden luotettavuus ja tasapuolisuus sekä kotimaisten että ulkomaisten markkinaosapuolten keskuudessa. Tästä johtuen sisäpiirintiedon väärinkäyttöä pidetään arvopaperimarkkinain rikkomuksista raskauttavimpana. Sisäpiirisäännöksillä pyritään varmistamaan, että kaikilla sijoittajilla olisi arvopaperikauppaa tehdessään käytössään yhtäläiset tiedot. Säännöksillä halutaan estää sisäpiiriläisen mahdollisuus ajoittaa ostonsa ja myyntinsä muita sijoittajia paremmin. Jo pelkkä epäily siitä, että Eforen osakkeilla käytävässä kaupassa olisi käytetty julkistamatonta sisäpiirintietoa, saattaa aiheuttaa haittaa Eforelle ja heikentää sijoittajien luottamusta Eforen.

3.2 Sisäpiirintiedon väärinkäytön kieltö

Sisäpiirintiedon väärinkäytön kieltö koskee kaikkia niitä henkilöitä, joilla on hallussaan julkaisematonta sisäpiirintietoa riippumatta siitä, mistä tai miten tieto on saatu. Merkitystä ei ole sillä, onko tieto saatu työtehtävien kautta vai muulla tavoin.

Henkilö, jolla on hallussaan sisäpiirintietoa, ei saa:

- käyttää sisäpiirintietoa suoraan tai välillisesti hankkiessaan tai luovuttaessaan arvopapereita itsensä tai toisen puolesta;
- neuvoa, suoraan tai välillisesti, toista henkilöä arvopaperikaupassa; tai
- ilmaista sisäpiirintietoa, ellei se tapahdu osana tiedon ilmaisevan henkilön työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista ja ilmaisulle on olemassa Eforen näkökulmasta hyväksyttävä syy, ja tiedon vastaanottaja tiedostaa saamansa tiedon luottamuksellisuuden ja sisäpiiriluonteen.

Sisäpiirintiedon väärinkäytön kieltö koskee myös sellaisia henkilöitä, jotka ovat saaneet tietoa osakkeenomistajina arvopaperin liikkeeseenlaskijalta sekä henkilöitä, jotka ovat saaneet arvopaperin arvoon vaikuttavaa ns. vihjetietoa henkilöltä, joka puolestaan on saanut tiedon oman asemansa johdosta.

Vaikka kaupankäynnin rajoitukset eivät koske sisäpiiriläisen puolisoa, avopuolisoa, vanhempia ja muita lähisukulaisia, sisäpiirisäännöksiä ei saa kiertää tekemällä kauppaa lähipiirin nimissä olevien Eforen osakkeiden kautta. Sisäpiiriin kuuluvan tulee tarvittaessa kertoa lähipiirilleen näistä säännöistä sekä niistä velvoitteista, jotka näiden sääntöjen perusteella koskevat sisäpiiriläistä.

3.3 Julkistamaton tieto

Julkistamattomalla sisäpiirintiedolla tarkoitetaan sellaista Eforen osaketta koskevaa tietoa, jota ei ole julkistettu tai jota ei ole muutoin ollut markkinoilla saatavissa, ja joka on omiaan olennaisesti vaikuttamaan Eforen osakkeen arvoon. Arvioitaessa, onko tieto sisäpiirintietoa, kiinnitetään huomiota siihen, onko tieto sellaista, joka julkiseksi tullessaan muuttaisi sijoittajien käsityksiä Eforen osakkeen arvosta.

Sisäpiirintietoa on vielä julkistamaton tieto mm.

- Eforen vuosikertomuksen tai osavuosikatsauksen sisällöstä,
- uudesta ja merkittävästä toimitussopimuksesta asiakkaan kanssa,
- uudesta yhteistyösopimuksesta partnerin kanssa,
- yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai muusta merkittävästä yritysjärjestelystä,
- osakeannista, osakkeiden nimellisarvon alentamisesta tai muusta yhtiön osakkeita koskevasta muutoksesta.

3.4 Julkinen tieto

Arvopaperin arvoon vaikuttava tieto on julkistettu, kun tietoa koskeva tiedote on annettu Pörssille ja keskeisille tiedotusvälineille. Julkistettuun tietoon rinnastetaan myös tieto, joka muutoin on ollut markkinoiden saatavissa lehdistössä tai sähköisissä tiedotusvälineissä, esim. markkina- ja yritysanalyseissa. Yhtiökokouksessa saatu tieto on myös julkista tietoa.

MUISTA

- Sisäpiirintiedon väärinkäyttöä pidetään arvopaperimarkkinalain rikkomuksista vakavimpana.
- Sisäpiirintietoon perustuva kauppa Eforen osakkeilla tai muilla arvopapereilla on kiellettyä. Kiellettyä on myös toisen henkilön neuvonta Eforen arvopapereiden kaupassa.
- Julkisten tietojen yhdistely ei ole sisäpiirintietoa.
- Älä kierrä sisäpiirisäännöksiä tekemällä kauppaa lähipiirisi kautta.

4. SISÄPIIRIIN KUULUVAT HENKILÖT

Sisäpiiriin voi kuulua monella tavalla. Yleisimmin sisäpiiriläisyys perustuu asemaan ja työtehtäviin tai määrätyn hankkeen valmisteluun osallistumiseen. Sisäpiiriläiseksi voi tulla myös sattumalta tai vahingossa.

Sisäpiiriläiset voidaan jakaa neljään ryhmään:

- ilmoitusvelvolliset sisäpiiriläiset,
- pysyvät yrityskohtaiset sisäpiiriläiset,
- hankekohtaiset sisäpiiriläiset,
- sattumalta sisäpiirintietoa saaneet henkilöt.

Pysyvästi sisäpiiriin kuuluvat arvopaperimarkkinalain 5 luvun 3 §:ssä mainitut henkilöt (**ilmoitusvelvolliset sisäpiiriläiset**) sekä Eforen sisäpiiriläisiksi määräämät henkilöt (**pysyvät yrityskohtaiset sisäpiiriläiset**). Tilapäisesti sisäpiiriin kuuluvat jonkin tehtävän toteuttamisen aikana sisäpiirintietoa hallussaan pitävät henkilöt (**hankekohtaiset sisäpiiriläiset**). Satunnaisesti sisäpiiriin voi kuulua sisäpiirintietoa esim. vahingossa saanut henkilö.

4.1 Ilmoitusvelvolliset sisäpiiriläiset

Efore on velvollinen pitämään ilmoitusvelvollisista sisäpiiriläisistä julkista sisäpiirirekisteriä.

- Eforen julkiseen sisäpiiriin kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä toimitusjohtajan sijainen, tilintarkastajat ja konsernin johtoryhmän jäsenet.

4.2 Yrityskohtaiset sisäpiiriläiset

4.2.1 Pysyvät yrityskohtaiset sisäpiiriläiset

Efore on määrittänyt **pysyviksi yrityskohtaisiksi sisäpiiriläisiksi** sellaiset henkilöt, jotka tehtävissään säännöllisesti saavat Eforen osakkeen arvoon olennaisesti vaikuttavia tietoja.

- Pysyviksi yrityskohtaisiksi sisäpiiriläisiksi määritellään Eforen tärkeimpien toimintojen vastuuhenkilöt, sekä ne henkilöt, jotka vastaavat yhtiön taloudesta, rahoituksesta, lakiasioista, tutkimus- ja kehitystyöstä, viestinnästä sekä ylimmän johdon sihteeri.

Pysyvän yrityskohtaisen sisäpiirin määrittelemisen ei edellytä asianomaisen henkilön suostumusta. Yrityskohtainen sisäpiirirekisteri ei ole julkinen.

4.2.2 Hankekohtaiset sisäpiiriläiset

Hankekohtaisia sisäpiiriläisiä ovat henkilöt, jotka osallistuvat hankkeen valmisteluun tai ovat tietoisia luottamuksellisena pidettävästä hankkeesta, joka toteutuessaan saattaa vaikuttaa Eforen osakkeen arvoon. Hankerekisteriin merkitään ne henkilöt, jotka työ- tai muun sopimuksen perusteella saavat hanketta koskevaa sisäpiirintietoa, sekä ne muut henkilöt, joille yhtiö antaa hanketta koskevaa sisäpiirintietoa (kuten esim. yhtiön neuvonantajat, viranomaiset ja yrityskaupassa vastapuolena oleva noteeraamaton yhtiö). Hankekohtaista sisäpiiriä käsitellään tarkemmin kohdassa 6.2.2.

MUISTA

- Kuka tahansa voi tulla sisäpiiriläiseksi.
- Sisäpiirintietoa voi saada myös sattumalta tai vahingossa.

5. SISÄPIIRILÄISEN ILMOITUSVELVOLLISUUS JA ARVOPAPERIOMISTUSTEN JULKISUUS

Arvopaperimarkkinalain 5 luvun säännökset sisäpiiriläisen ilmoitusvelvollisuudesta koskevat ilmoitusvelvollisia sisäpiiriläisiä eli julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvia henkilöitä. Ilmoitusvelvollisuus koskee sisäpiiriläisen perustietoja ja arvopaperiomistuksia. Ilmoitusvelvollisuus alkaa, kun henkilö on aloittanut tehtävässään, joka tekee hänestä sisäpiiriläisen, ellei hän ole saanut haltuunsa sisäpiirintietoa jo tätä ennen. Ilmoitusvelvollisuus lakkaa, kun sisäpiiriläisasema päättyy.

Pysyvään yrityskohtaiseen tai hankekohtaiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvat henkilöt eivät ole ilmoitusvelvollisia, eivätkä heidän osakeomistuksensa ole julkisia.

5.1 Ilmoitusvelvollisuus

5.1.1 Perustiedot

Ilmoitusvelvollinen sisäpiiriläinen on velvollinen ilmoittamaan perustiedot itsestään, puolisostaan (aviopuoliso tai rekisteröidyn parisuhteen puoliso), vajaavaltaisista, joiden edunvalvojana hän toimii, samassa taloudessa yli vuoden asuneista muista perheenjäsenistä ja määräys- ja vaikutusvalta-yhteisöistään, sekä näissä tiedoissa tapahtuneista muutoksista. Määräys- ja vaikutusvalta-yhteisön määritelmästä ks. kappale 2 Määritelmät. Seuraavat yhteisöt eivät kuitenkaan kuulu ilmoitusvelvollisuuden piiriin edellyttäen, että ne eivät harjoita säännöllistä arvopaperikauppaa:

- asunto-osakeyhtiöt,
- kiinteistöosakeyhtiöt,
- aatteelliset yhdistykset, kuten urheilu- ja harrastusseurat, opiskelijajärjestöt ja
- taloudelliset yhdistykset, kuten metsänhoitoyhdistykset, tienhoitokunnat ja kalastuskunnat.

Avopuolisoa koskevat tiedot eivät kuulu ilmoitusvelvollisuuden piiriin.

Ilmoitusvelvollisen sisäpiiriläisen henkilötunnus ja osoite sekä muun luonnollisen henkilön kuin sisäpiiriläisen nimi eivät ole julkisia.

Ilmoitusvelvollisen sisäpiiriläisen velvollisuus ilmoittaa tietoja hänen lähipiiriinsä kuuluvista henkilöistä ei itsessään tee näistä henkilöistä sisäpiiriläisiä.

5.1.2 Omistusilmoitus

Ilmoitusvelvollisten sisäpiiriläisten tulee antaa tiedot omistuksistaan Eforen liikkeeseen laskemissa arvopapereissa. Ilmoitusvelvollisuus käsittää sekä Eforen osakkeet että osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit sekä muita arvopapereita, jotka oikeuttavat tällaisiin osakkeisiin tai joiden arvo määräytyy tällaisten arvopaperien perusteella (esim. vaihtovelkakirjalainat, optio-oikeudet, merkintäoikeudet, talletustodistukset ja warrantit) sekä johdannaisopimukset, joiden arvo määräytyy Eforen arvopaperien mukaan.

Julkiseen sisäpiirirekisteriin kirjataan sisäpiiriläisen omat ja puolison omistukset sekä sisäpiiriläisen edunvalvonnassa olevien lasten ja samassa taloudessa yli vuoden asuneiden muiden perheenjäsenten sekä määräysvalta-yhteisöjen omistukset ja omistuksissa tapahtuneet muutokset. Arvopaperiomistuksissa tapahtuneet muutokset on ilmoitettava, kun omistus on muuttunut vastikkeellisen hankinnan tai luovutuksen johdosta vähintään 5.000 euroa. Rajaa laskettaessa ilmoitusvelvollisen ja hänen lähipiirinsä omistukset lasketaan yhteen. Vaikka omistuksen muutos

on kalenterivuoden aikana vähemmän kuin 5.000 euroa, ilmoitusvelvollisen tulee tehdä vuosilmoitus viimeistään 31. tammikuuta seuraavana vuonna. On kuitenkin suositeltavaa, että ilmoitusvelvollinen ilmoittaa kaikki arvopaperiomistusten muutokset sisäpiirirekisteriin ilmoitusvelvollisuuden laiminlyönnin välttämiseksi.

Vaikutusvaltayhteisöjen omistuksia ei tarvitse ilmoittaa.

Omistukset ja niissä tapahtuvat muutokset rekisteröityvät eri tilanteissa eri tavoin ja tästä syystä ne edellyttävät sisäpiiriläiseltä erilaisia toimenpiteitä:

1. Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmään liitettyjä arvopapereita (mukaan lukien Efore Oy:n osake) koskevat muutokset kirjautuvat automaattisesti SIRE-järjestelmään silloin, kun kauppa on tehty Helsingin Pörssissä (Lisätietoja SIRE-järjestelmästä ks. kappale 6.1). Tällaisista omistusmuutoksista ei tarvitse tehdä erillistä ilmoitusta.
2. Kun muutos koskee arvo-osuusjärjestelmään liitettyjä arvopapereita, mutta kauppa tai muu muutos (esimerkiksi vaihto, lahja tai perintö) on tapahtunut Helsingin Pörssin ulkopuolella, sisäpiiriläisen on ilmoitettava muutoksesta henkilökohtaisesti ja huolehdittava siitä, että muutokset kirjataan arvo-osuusrekisterissä arvo-osuustilille.
3. Kun muutos koskee ulkomaisen ilmoitusvelvollisen omistuksessa olevia arvo-osuusmuotoisia hallintarekisteröityjä arvopapereita, sisäpiiriläisen on huolehdittava muutoksen ilmoittamisesta.
4. Kun muutos koskee muita kuin arvo-osuusmuotoisia arvopapereita (esimerkiksi johdannaissopimuksia, työsuhdeoptioita, suomalaisen yhtiön ulkomailla noteerattuja arvopapereita), sisäpiiriläisen on huolehdittava muutoksen ilmoittamisesta.

Ilmoitusvelvollisella sisäpiiriläisellä on vastuu ilmoitusvelvollisuuden täyttymisestä myös silloin, kun hänen arvopapereidensa hoito on annettu toisen henkilön vastattavaksi eikä sisäpiiriläinen itse suoraan vastaa arvopapereitaan koskevista päätöksistä.

Perusilmoitus ja **omistusilmoitus** on tehtävä **kahden viikon kuluessa (14 pvä)** ilmoitusvelvollisuuden alkamisesta. Perustietoja ja omistustietoja koskeva **muutosilmoitus** on tehtävä **viikon kuluessa (7 pvä)** perustiedon tai omistuksen muutoksesta. Tarvittavat lomakkeet saa intranetistä tai sisäpiirirekisterin hoitajalta, Sari Jaulakselta. Yrityksen sisäpiirivastaavana toimii Olli Nermes.

MUISTA

- Arvopaperiomistus on aina julkista, jos henkilö on julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluva ilmoitusvelvollinen sisäpiiriläinen.
- Perus- ja omistusilmoitus on tehtävä kahden viikon kuluessa ja muutosilmoitus yhden viikon kuluessa.
- Sisäpiiri-ilmoituksesta on käytävä ilmi
 1. sisäpiiriläisen henkilökohtaisesti omistamat Eforen arvopaperit, joita ei ole liitetty arvo-osuusjärjestelmään,
 2. sisäpiiriläisen puoliso, edunvalvonnassa olevat henkilöt ja samassa taloudessa yli vuoden asuneet muut perheenjäsenet sekä heidän arvopaperiomistuksensa Eforessa,
 3. määräysvaltayhteisöt ja niiden arvopaperiomistukset Eforessa
 4. vaikutusvaltayhteisöt.
- Sisäpiiriläisen ei tarvitse erikseen ilmoittaa arvo-osuusjärjestelmään liitettyjä arvopapereita koskevia muutoksia, sillä ne kirjautuvat automaattisesti SIRE-

järjestelmään.

- Arvo-osuusjärjestelmään kuulumattomat omistukset sekä johdannaissopimukset on ilmoitettava.

6. EFOREN SISÄPIIRIREKISTERIT

6.1 Julkinen sisäpiirirekisteri

Eforen ilmoitusvelvollisista sisäpiiriläisistä pidettävää sisäpiirirekisteriä ylläpidetään Euroclear Finland Oy:n SIRE-järjestelmässä (sisäpiirirekisterijärjestelmä). SIRE-järjestelmä on tietokantarekisteri sisäpiiriin kuuluvista henkilöistä ja heidän rekisteriin ilmoittamistaan tiedoista. SIRE-järjestelmä on yhteydessä arvo-osuusjärjestelmään ja sisäpiirirekisteriin ilmoituksen tehneen henkilön arvo-osuuksia koskevat omistusmuutokset päivittyvät järjestelmään automaattisesti. Kaikki tiedot ovat Finanssivalvonnan käytettävissä arvopaperimarkkinoiden valvonnassa.

Efore päivittää osaltaan SIRE-rekisterin tietoja ja rekisteriin voi tutustua Eforen internetsivuilla www.efore.com sekä Euroclear Finland Oy:n asiakaspalvelupisteessä, osoitteessa Urho Kekkosen katu 5 C, Helsinki.

6.2 Yrityskohtainen sisäpiirirekisteri

Efore pitää julkisen sisäpiirirekisterin ohella yrityskohtaista sisäpiirirekisteriä. Yrityskohtainen rekisteri jakautuu kahteen osaan: pysyvään yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin ja hankekohtaiseen sisäpiirirekisteriin. Yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin merkityille henkilöille ilmoitetaan sähköpostilla rekisteriin merkitsemisestä ja siitä aiheutuvista velvollisuuksista. Yrityskohtainen sisäpiirirekisteri ei ole julkinen.

6.2.1 Pysyvä yrityskohtainen sisäpiirirekisteri

Pysyvää yrityskohtaista sisäpiirirekisteriä on käsitelty kohdassa 4.2.1. Pysyvään yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin ei liity ilmoitusvelvollisuutta henkilön etuyhteystahoista tai arvopaperiomistuksista. Pysyvään yrityskohtaiseen sisäpiirirekisteriin merkittyihin tahoihin sovelletaan kuitenkin kohdassa 7 kerrottuja pysyvää sisäpiiriä koskevia kaupankäyntirajoituksia.

6.2.2 Hankekohtainen sisäpiirirekisteri

Hanke on luottamuksellisesti valmisteltava, yksilöitävissä oleva asiakokonaisuus tai järjestely, joka toteutuessaan on omiaan olennaisesti vaikuttamaan Eforen osakkeen arvoon. Asiakokonaisuuden tai järjestelyn valmistelu muuttuu hankkeeksi, kun järjestelystä on esim. tehty päätös hallituksessa tai hankkeen voidaan objektiivisesti arvioiden kohtuudella odottaa toteutuvan. Hankkeelle on ominaista usein se, että se poikkeaa yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta ja että se tulee toteutuessaan julkistaa yhtiön jatkuvan tiedonantovelvollisuuden perusteella. Efore arvioi tapauskohtaisesti, onko valmisteltavaa asiakokonaisuutta tai järjestelyä pidettävä hankkeena. Pörssin ohjeiden kohdassa 7.3. kuvataan tarkemmin hanketta ja sen edellytyksiä.

Kun Efore määrittelee valmisteltavan asiakokonaisuuden tai järjestelyn hankkeeksi, siitä vastaavan henkilön tulee ottaa yhteys Eforen sisäpiirivastaavaan hankekohtaisen sisäpiirirekisterin

perustamiseksi. Hankekohtaisia sisäpiiriläisiä ovat henkilöt, jotka osallistuvat hankkeen valmisteluun tai ovat muutoin tietoisia luottamuksellisena pidettävästä hankkeesta. Hankekohtaiseen rekisteriin merkitylle henkilölle ilmoitetaan sähköpostilla tehdystä sisäpiirimerkinnästä ja sen merkityksestä.

Hankekohtainen sisäpiirirekisteri on tilapäinen rekisteri, johon kuulutaan määräaikaisen hankkeen keston ajan. Rekisteriin merkityiltä henkilöiltä kielletään kaupankäynti Eforen arvopapereilla hankkeen raukeamiseen tai julkistamiseen saakka. Jos hankkeen toisena osapuolena on julkisesti noteerattu yhtiö, Efore voi kieltää hankekohtaista sisäpiiriläistä käymästä kauppaa myös tämän toisen yhtiön arvopapereilla. Hankekohtaiseen rekisteriin perustuva kaupankäyntirajoitus tulee voimaan aikaisintaan siitä hetkestä, kun hankekohtaiselle sisäpiiriläiselle on ilmoitettu rajoituksesta. Kaupankäyntirajoituksen alkamisajankohdasta riippumatta hankekohtainen sisäpiiriläinen on aina itse vastuussa siitä, että hän noudattaa sisäpiirisäännöksiä.

Hankekohtainen sisäpiiriläinen ei saa paljastaa mitään hanketta koskevaa luottamuksellista tietoa, ja hänellä on velvollisuus noudattaa sisäpiirintiedon väärinkäytön kieltä (ks. edellä kappale 3.2.). Ainoastaan toimitusjohtaja ja talousjohtaja ovat oikeutettuja ilmaisemaan sisäpiirintietoa tai hyväksymään tällaisen tiedon ilmaisemisen edellä, kappaleessa 3.2. mainittujen ehtojen mukaisesti.

Hankekohtainen sisäpiirirekisteri ei ole julkinen, mutta Finanssivalvonnalla on oikeus saada käyttöönsä Eforen hankekohtaiseen sisäpiirirekisteriin liittyvät tiedot.

MUISTA

- Sisäpiirintiedon väärinkäytön kieltä koskee kaikkia henkilöitä, joilla on hallussaan sisäpiirintietoa riippumatta siitä, mistä tai miten tieto on saatu. Näin ollen kieltä koskee kaikkia Eforen työntekijöitä.
- Jokaisen sisäpiiriläisen on arvioitava, onko hänen hallussaan oleva tieto sisäpiirintietoa, vai ei.
- Jokainen on henkilökohtaisesti vastuussa sisäpiirisäännösten noudattamisesta.

7. KAUPANKÄYNTIRAJOITUS (SULJETTU IKKUNA)

Eforen pysyvien sisäpiiriläisten tulee ajoittaa kaupankäyntinsä Eforen liikkeeseenlaskemilla arvopapereilla siten, ettei kaupankäynti heikennä luottamusta arvopaperimarkkinoihin. On suositeltavaa, että pysyvät sisäpiiriläiset tekevät yhtiön liikkeeseenlaskemiin arvopapereihin ainoastaan pitkäaikaisia sijoituksia. Niin ikään on suositeltavaa ajoittaa kaupankäynti näillä arvopapereilla mahdollisimman pitkälle niihin hetkiin, jolloin markkinoilla on mahdollisimman täydelliset tiedot osakkeen arvoon vaikuttavista seikoista (esimerkiksi tulostietojen julkistamisen jälkeisenä päivänä).

Eforen pysyvä sisäpiiriläinen ei saa käydä kauppaa Eforen osakkeilla ajanjaksona, joka alkaa 21 vuorokautta ennen kunkin osavuositiedotteen, tilinpäätöstiedotteen tai niiden ennakkotietojen julkistamista ja päättyy näiden tietojen julkistamista seuraavana päivänä. Muina ajankohtina kaupankäynti Eforen arvopapereilla on sallittua edellyttäen, ettei henkilö ole kyseisenä ajankohtana merkittynä hankekohtaiseen sisäpiirirekisteriin tai hänellä ei muutoin ole hallussaan sisäpiirintietoa.

On suositeltavaa, että myös ne henkilöt, jotka eivät kuulu Eforen pysyvään sisäpiiriin, noudattavat edellä mainittuja ohjeita käydessään kauppaa Eforen arvopapereilla.

7.1 Kaupankäyntirajoituksen ulottuvuus

Mikäli sisäpiiriläinen käyttää ulkopuolista omaisuudenhoitajaa, on suositeltavaa, että Eforen arvopaperit rajataan pois omaisuudenhoitosopimuksesta. Mikäli Eforen arvopaperit pidetään sopimuksen piirissä, tulisi omaisuudenhoitajan olla tietoinen henkilön sisäpiiriasemasta. Niin ikään tulisi sopia, että kaupankäyntiä Eforen arvopapereilla ei tehdä suljettuun ikkunaan kuuluvien ajanjaksojen aikana.

Kaupankäyntirajoitusta ei sovelleta seuraavissa tapauksissa:

- merkittäessä tai hankittaessa Eforen liikkeeseenlaskemia arvopapereita suoraan Eforelta;
- saataessa Eforen liikkeeseenlaskemia arvopapereita lunastus-, sulautumis- tai jakautumisvastikkeena tai julkisen tarjouksen mukaisena vastikkeena taikka muulla niihin rinnastettavalla tavalla;
- saataessa Eforen liikkeeseenlaskemia arvopapereita osinkona tai muuna Eforen voittovarojen jakona;
- saataessa Eforen liikkeeseenlaskemia arvopapereita palkkiona työ- tai muusta vastaavasta suorituksesta tai palveluksesta;
- saataessa Eforen liikkeeseenlaskemia arvopapereita perintönä, testamentilla, lahjana tai osituksessa, tai muulla vastaavalla saannolla.

On huomattava, että sisäpiiritiedon väärinkäytön kieltö on voimassa myös kaupankäyntirajoituksesta poikettaessa.

Suljetusta ikkunasta huolimatta kaupankäynti Eforen arvopapereilla on aina kiellettyä silloin, kun henkilöllä on hallussaan sisäpiiritietoa. Sisäpiiriläinen voi halutessaan pyytää sisäpiirivastaavalta arvion suunnittelemansa kaupan lainmukaisuudesta Eforen sisäpiirisäännökset huomioiden. Tästä huolimatta jokainen sisäpiiriläinen on itse vastuussa siitä, että hän noudattaa kaupankäynnissä voimassa olevia lakeja, määräyksiä ja ohjeita.

MUISTA

- Mikäli hankit Eforen arvopapereita, hanki niitä vain pitkän aikavälin sijoituksiksi.
- Eforen sisäpiiriläinen ei saa käydä kauppaa Eforen arvopapereilla 21 vuorokauden ajanjaksolla ennen tilinpäätöstiedotetta ja osavuosikatsausta. Tämänkin ajanjakson ulkopuolella varmista aina, ettei sinulla ole hankekohtaista sisäpiiritietoa.
- Jos olet epävarma kaupankäynnin ajankohdan sopivuudesta, varmista, onko kaupankäynnille esteitä. Jokainen on kuitenkin itse vastuussa siitä, että tehdyt kaupat eivät riko voimassa olevia sisäpiirisäännöksiä.

7.2 Kaupankäynti työsuhteen tai hallintoelimen jäsenyyden perusteella saaduilla arvopapereilla

Mikäli henkilö on mukana Eforen optio-ohjelmassa, on hän oikeutettu merkitsemään osakkeita merkintäajan alkamisen jälkeen Eforen antamien ohjeiden mukaisesti. Optio-oikeuksilla

merkittyjen osakkeiden myyminen kuitenkin edellyttää, ettei henkilöllä ole hallussaan sisäpiirintietoa, joka voisi estää häntä käymästä kauppaa Eforen arvopapereilla.

MUISTA

- Optiot ovat ilmoitusvelvollisuuden piirissä ja kaupankäyntirajoitusten alaisia.

8. VALVONTA JA SEURAAMUKSET

8.1 Sisäpiiriläisten valvonta

Efore on järjestänyt sisäpiiriläisten kaupankäynnin ja ilmoitusvelvollisuuden säännöllisen valvonnan siten, että Efore tarkistuttaa pysyvien sisäpiiriläisten yritykselle ilmoittamat tiedot vuosittain minkä lisäksi Efore tarkistaa vähintään kerran vuodessa pysyvien sisäpiiriläisten kaupankäynnit Euroclear Finland Oy:n rekisteritietojen perusteella.

Efore voi päättää järjestää erityistä valvontaa esimerkiksi silloin, kun pysyvä sisäpiiriläinen käy kauppaa suurilla määrillä tai arvopapereiden kaupankäynti on jatkuva.

Finanssivalvonta valvoo kiellettyä sisäpiirintiedon väärinkäyttöä, sisäpiiriläisten ilmoitusvelvollisuutta sekä sisäpiirirekisterien ylläpitämistä. Sisäpiiriasioita koskevista rikkeistä ilmoitetaan Finanssivalvonnalle sen antamien ohjeiden mukaisesti.

8.2 Muita kuin varsinaisia sisäpiiriläisiä koskeva valvonta

Eforen palveluksessa on henkilöitä, joita Efore ei ole määritellyt varsinaisiksi sisäpiiriläisiksi, mutta jotka tehtävässään saavat joko säännöllisesti tai satunnaisesti yhtiön sisäpiirintietoa. Tällaisia henkilöitä ovat esimerkiksi he, jotka saavat säännöllisesti yhtiön tulosenusteet. Myös heihin sovelletaan tämän ohjeen määräyksiä ja myös heidän kaupankäyntiään Eforen arvopapereilla voidaan tarvittaessa seurata.

8.3 Ilmoitusvelvollisuuden laiminlyönnin ja sisäpiirintiedon väärinkäytön seuraukset

Mikäli Efore-konserniin työsuhteessa oleva rikkoo tässä ohjeessa annettuja määräyksiä, annetaan hänelle siitä kirjallinen huomautus. Lisäksi Efore voi rikkomuksen laadusta riippuen antaa varoituksen sekä irtisanoa tai purkaa kyseisen henkilön työsuhteen.

Finanssivalvonta voi määrätä rikemaksun ilmoitusvelvolliselle sisäpiiriläiselle, joka ei tee ilmoitusta ajallaan tai antaa virheellisen tai puutteellisen ilmoituksen.

Rikoslain 51 luvun säännökset kieltävät sisäpiirintiedon tahallisen tai törkeän huolimattoman väärinkäytön. Sisäpiirintiedon väärinkäytöstä voidaan tuomita sakkoa tai vankeutta enintään kaksi vuotta. Törkeästä sisäpiirintiedon väärinkäytöstä voidaan tuomita vankeutta vähintään neljä kuukautta ja enintään neljä vuotta.

MUISTA

- Efore valvoo omia sisäpiiriläisiään.

Lisätietoja:

Sisäpiirivastaava Olli Nermes, talousjohtaja, Efore plc., tel. +[]

Sisäpiirirekisterin hoitaja Sari Jaulas, Efore plc., tel. +[]