# SISÄPIIRIOHJE

# ADMINISTER OYJ

Administer Oyj:n hallitus on hyväksynyt tämän sisäpiiriohjeen 23.11.2021

LIITELUETTELO ... 2
1 SISÄPIIRISÄÄNTELY ... 3
1.1 Yleistä ... 3
1.2 Sisäpiiritiedon määritelmä ... 3
1.2.1 Täsmällinen tieto ... 4
1.2.2 Julkistamaton tieto ... 4
1.2.3 Huomattava hintavaikutus osakkeeseen ... 4
1.2.4 Esimerkkejä sisäpiiritiedosta ... 4
1.3 Sisäpiiritiedon väärinkäytön kielto ja ilmaisukielto ... 5
1.4 Sisäpiiritiedon julkistaminen ... 5
1.4.1 Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen ja sisäpiiriluettelon laatiminen ... 5
2 SISÄPIIRIHANKKEET ... 7
2.1 Hanke ... 7
2.2 Hankekohtaiset Sisäpiiriläiset ... 7
2.3 Hankkeet ja Sisäpiiritiedon ilmaiseminen ... 7
2.4 Hankekohtaiset Sisäpiiriläiset ja kaupankäyntirajoitus ... 8
2.5 Hankekohtainen sisäpiiriluettelo ... 8
3 LIIKETOIMIEN ILMOITUSVELVOLLISUUS ... 8
3.1 Ilmoitusvelvolliset Johtohenkilöt ... 8
3.2 Ilmoitusvelvollisen Johtohenkilön lähipiiri ... 9
3.3 Ilmoitusmenettely ... 9
3.4 Luettelo Johtohenkilöistä ja heidän lähipiiristään ... 10
4 KAUPANKÄYNTIRAJOITUKSET ... 10
4.1 Suljettu Ikkuna ... 10
4.2 Yhtiön Kaupankäyntirajoitus ... 10
4.3 Hankkeisiin liittyvä kaupankäyntirajoitus ... 11
5 SISÄPIIRIASIOIDEN VALVONTA JA SANKTIOT ... 11
5.1 Sisäpiiriasioiden valvonta ... 11
5.2 Seuraamukset ... 11
5.3 Rikkomuksista ilmoittaminen (whistle blowing) ... 12
6 SISÄPIIRIHALLINTO SEKÄ KOULUTUS JA TIEDOTUS ... 12
6.1 Sisäpiirihallinnon tehtävät ... 12
6.2 Sisäpiiriasioiden koulutus ja tiedotus ... 13

## LIITELUETTELO

| | |
|---|---|
| **Liite 1** | Ilmoituspohja Hankekohtaiselle Sisäpiiriläiselle |
| **Liite 2** | Ilmoituspohja Johtohenkilölle |
| **Liite 3** | Ilmoituspohja Johtohenkilön lähipiiriin kuuluvalle |
| **Liite 4** | Ilmoituspohja Suljetun Ikkunan alkamisesta |
| **Liite 5** | Ilmoituspohja Yhtiön Kaupankäyntirajoituksen piiriin kuulumisesta |

# 1 SISÄPIIRISÄÄNTELY

## 1.1 Yleistä

Tämä sisäpiiriohje sisältää Administer Oyj:n ("**Administer**" tai "**yhtiö**") menettelytavat ja toimintaohjeet yhtiön henkilöstölle ja johdolle. Tämä sisäpiiriohje täydentää

- markkinoiden väärinkäyttöasetuksen (596/2014/EU muutoksineen),
- markkinoiden väärinkäyttödirektiivin (2014/57/EU muutoksineen),
- komission delegoidun asetuksen (2016/522/EU muutoksineen),
- komission täytäntöönpanoasetusten (2016/347/EU ja 2016/523/EU muutoksineen),
- kotimaisen sääntelyn, erityisesti rikoslain (39/1889 muutoksineen) 51 luvun ja arvopaperimarkkinalain (746/2012 muutoksineen),
- Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Helsingin Pörssi**") sääntöjä ja ohjeita, kuten sisäpiiriohjeen, jota Administer on Helsingin Pörssin ylläpitämälle First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (”**First North**”) listattuna yhtiönä velvollinen noudattamaan, ja
- Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden kulloinkin voimassa olevia säännöksiä sisäpiiriasioista.

Tämän sisäpiiriohjeen tarkoitus on luoda selkeät toimintaohjeet mm. sisäpiiritiedon hallinnointiin, sisäpiiriluettelojen ylläpitoon sekä ilmoitusvelvollisten henkilöiden liiketoimien ilmoittamiseen. Yhtiö edellyttää lisäksi, että sisäpiiriasioiden kanssa tekemisissä olevat henkilöt ovat huolellisesti perehtyneet edellä mainittuihin säännöksiin, jotka löytyvät ajantasaisina osoitteista: https://www.finanssivalvonta.fi/paaomamarkkinat/liikkeeseenlaskijat-ja-sijoittajat/listayhtioiden-saantely/ ja https://www.nasdaq.com/solutions/rules-regulations-helsinki.

**Jokaisen henkilön on itse arvioitava, onko hänellä oleva tieto sisäpiiritietoa. Lisäksi jokainen on aina itse vastuussa siitä, että yhtiön osakkeella tai muulla rahoitusvälineellä tapahtuva kaupankäynti, yhtiön osaketta tai muuta rahoitusvälinettä koskevassa kaupassa neuvominen taikka sisäpiiritiedon mahdollinen ilmaiseminen toiselle henkilölle on sallittu voimassa olevien lakien, määräysten ja ohjeiden mukaisesti.**

Sisäpiiriasioihin liittyviin kysymyksiin vastaa yhtiön sisäpiirivastaavana ("**Sisäpiirivastaava**") toimiva tietosuojavastaava Anja Hänninen. Sisäpiirivastaavan varahenkilönä toimii yhtiön strategiajohtaja Kati Paulin.

## 1.2 Sisäpiiritiedon määritelmä

Sisäpiiritiedolla tarkoitetaan luonteeltaan **täsmällistä** ja **julkistamatonta** tietoa, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan liikkeeseenlaskijaan taikka yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen ja jolla, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti olisi **huomattava vaikutus** kyseisten **rahoitusvälineiden hintoihin** tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten hintaan (”**Sisäpiiritieto**”).

### 1.2.1 Täsmällinen tieto

Jotta kyse olisi Sisäpiiritiedosta, tiedon on oltava riittävän täsmällistä. Tiedon katsotaan olevan täsmällistä, mikäli se viittaa jo ilmenneisiin olosuhteisiin tai tapahtumiin taikka sellaisiin olosuhteisiin tai tapahtumiin, joiden voidaan kohtuudella olettaa ilmenevän tulevaisuudessa. Tiedon on oltava myös riittävän tarkkaa, jotta sen perusteella voi tehdä johtopäätöksen olosuhteiden tai tapahtuman vaikutuksesta rahoitusvälineen (esimerkiksi yhtiön osakkeen) hintaan. Merkitystä ei kuitenkaan ole sillä, pystytäänkö tiedon mahdollisesti aiheuttaman hintavaikutuksen suuntaa arvioimaan etukäteen.

### 1.2.2 Julkistamaton tieto

Sisäpiiritieto on julkistamatonta tietoa, eli yleisessä tiedossa olevat seikat eivät ole Sisäpiiritietoa. Sen jälkeen, kun perusteita Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämiselle ei enää ole, yhtiöllä on velvollisuus julkistaa Sisäpiiritieto yhtiötiedotteena.

Mikäli yhtiö ei kykene takaamaan tiedon säilymistä luottamuksellisena - esimerkiksi tietovuototapauksissa - yhtiön on mahdollisimman pian julkistettava kyseinen tieto yleisölle.

### 1.2.3 Huomattava hintavaikutus osakkeeseen

Sisäpiiritiedon tulee liittyä suoraan tai välillisesti liikkeeseenlaskijaan tai rahoitusvälineeseen. Liikkeeseenlaskijaan liittyvä Sisäpiiritieto voi olla esimerkiksi tieto kahden pörssiyhtiön välisestä merkittävästä yrityskaupasta. Sisäpiiritieto voi liittyä myös rahoitusvälineeseen, esimerkiksi osakkeeseen, kuten esimerkiksi tieto lisäosingosta tai osakeannista. Tämän lisäksi Sisäpiiritiedolla tulee, mikäli se julkistettaisiin, olla huomattava vaikutus liikkeeseenlaskijan rahoitusvälineen hintaan. Arvioitaessa tiedon vaikutusta rahoitusvälineen hintaan voidaan ottaa huomioon muun muassa yhtiön aikaisempien julkistusten kurssivaikutus. Huomattavan hintavaikutuksen osalta on myös arvioitava, onko tieto sellaista, jota järkevästi toimiva sijoittaja todennäköisesti käyttäisi hyväkseen sijoituspäätöksensä perusteena.

### 1.2.4 Esimerkkejä sisäpiiritiedosta

Alla on esitetty joitakin esimerkkejä tiedosta, joka voi olla Sisäpiiritietoa, mikäli sitä ei ole julkistettu:

- yhtiön tuloksen ja taloudellisen aseman olennaiset muutokset (positiiviset tai negatiiviset);
- yrityskauppaa koskeva sopimus, yhteistyösopimus tai muu merkittävä sopimus, jonka yhtiö on solminut;
- yhtiön osakeantia tai osakkeen takaisinostoa koskeva tieto;
- yhtiön omaisuuden arvostukseen olennaisesti vaikuttava tieto;
- merkittävät muutokset aiemmin julkistettuihin strategioihin ja taloudellisiin tavoitteisiin, merkittävät liiketoiminnan uudelleen suuntaamiset ja tulosparannusohjelmat;
- merkittävät investoinnit ja rahoitusjärjestelyt;

- merkittävät toimintojen tai toiminnan uudelleenjärjestelyt, tehostamiset tai lopettamiset;
- toimitusjohtajan nimittäminen tai erottaminen; ja
- merkittävien oikeudellisten prosessien tai viranomaisten toimenpiteiden vireille tulo, niissä annettu päätös tai asiaa koskeva sovinto.

On hyvä huomioida, että Sisäpiiritieto voi liittyä myös muuhun yhtiöön kuin Administeriin, kuten esimerkiksi yhtiön yhteistyökumppaniin tai yritysjärjestelyn vastapuoleen.

Lisää esimerkkejä Sisäpiiritiedoksi katsottavasta tiedosta sekä kriteerejä, joita voidaan käyttää apuna Sisäpiiritiedon tunnistamisessa, on lueteltu Helsingin Pörssin sisäpiiriohjeen kohdassa 1.3.1.

## 1.3 Sisäpiiritiedon väärinkäytön kielto ja ilmaisukielto

Sisäpiiritietoa saanut **ei saa käyttää tietoa hankkimalla tai luovuttamalla** omaan tai toisen lukuun suoraan tai välillisesti rahoitusvälineitä, joihin tieto liittyy, eikä **suositella** toiselle tällaisten rahoitusvälineiden hankintaa tai luovutusta tai **houkutella** toista tällaisten rahoitusvälineiden hankintaan tai luovutukseen.

Sisäpiiritietoa ei saa myöskään käyttää **peruuttamalla tai muuttamalla toimeksiantoa**, joka koskee sellaista rahoitusvälinettä, johon kyseinen tieto liittyy, kun toimeksianto annettiin ennen kuin asianomaisella henkilöllä oli hallussaan kyseinen Sisäpiiritieto.

Myös **Sisäpiiritiedon ilmaiseminen on kiellettyä**, ellei se tapahdu osana työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista. Sisäpiiritiedon sallittua ilmaisemista on käsitelty jäljempänä kohdassa 2.3.

Edellä mainitut kiellot koskevat kaikkia luonnollisia henkilöitä ja oikeushenkilöitä, joilla on Sisäpiiritietoa riippumatta siitä, mistä tai miten tieto on saatu. Kielto käyttää Sisäpiiritietoa koskee myös henkilöitä, joita ei ole merkitty sisäpiiriluetteloon.

Yhtiö suhtautuu Sisäpiiritiedon huolelliseen hallinnointiin ja väärinkäytön estämiseen vakavasti ja suosittelee, että henkilö, joka ei ole varma, onko hänen hallussaan oleva tieto Sisäpiiritietoa, pidättäytyy käymästä kauppaa tiedon kohteena olevalla rahoitusvälineellä, suosittelemasta ja houkuttelemasta tai ilmaisemasta tietoa edellä mainitun vastaisesti ja ottaa välittömästi yhteyttä Sisäpiirivastaavaan.

## 1.4 Sisäpiiritiedon julkistaminen

Yhtiö julkistaa mahdollisimman pian yhtiötä suoraan koskevan sisäpiiritiedon. Yhtiö julkaisee ja säilyttää verkkosivustollaan vähintään viiden vuoden ajan kaikki julkistamansa sisäpiiritiedot. Yhtiötiedotteessa, jolla yhtiö julkistaa sisäpiiritiedon, tulee nimenomaisesti mainita, että kyseessä on sisäpiiritieto.

### 1.4.1 Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen ja sisäpiiriluettelon laatiminen

Yhtiö voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos **kaikki** seuraavat ehdot täyttyvät:

a) välitön julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi yhtiön oikeutetut edut;
b) julkistamisen lykkääminen ei todennäköisesti johtaisi yleisöä harhaan;
c) Yhtiö pystyy takaamaan tiedon säilymisen luottamuksellisena.

Yhtiön oikeutetut edut voivat liittyä esimerkiksi seuraaviin tilanteisiin:

- käynnissä olevat neuvottelut esimerkiksi yrityskaupasta tai muusta merkittävästä hankkeesta, kun tietojen julkistaminen todennäköisesti vaikuttaisi neuvottelujen tulokseen tai niiden normaaliin kulkuun;
- tieto liittyy yhtiön edistykseen tuotekehittelyssä, patenteissa tai muunlaisissa keksinnöissä ja yhtiön edun mukaista on suojata edistystä ennen kuin asia julkistetaan;
- tieto liittyy yhtiön päätökseen myydä tai ostaa huomattava omistusosuus toisessa yhtiössä ja julkistamisen lykkäämättä jättäminen vaarantaisi suunnitellun liiketoimen; tai
- tieto liittyy yhtiön aiemmin julkistamaan liiketoimeen, joka vaatii vielä viranomaishyväksynnän, ja viranomaisen asettamien lisäehtojen julkistaminen voisi vaarantaa kyseisen liiketoimen toteutumisen.

Sisäpiiritiedon julkistamista (kuten tulosvaroituksen antamista) ei saa lykätä seuraavissa tilanteissa:

- tieto poikkeaa olennaisesti yhtiön aikaisemmin julkistamasta tiedosta;
- tieto koskee sitä, ettei yhtiön aiemmin julkistamia tulevaisuuden näkymiä todennäköisesti tulla saavuttamaan; tai
- tieto poikkeaa olennaisesti siitä, mitä markkinat odottavat yhtiön aiemmin antamien signaalien perusteella.[1]

Edellä a) – c) kohdissa mainittujen ehtojen täyttyessä yhtiö voi tehdä päätöksen tiedon julkistamisen lykkäämisestä. Administer dokumentoi lykkäämispäätöksen käyttämällä Listayhtiöiden neuvottelukunnan laatimaa päätöspohjaa tai Finanssivalvonnan laatimaa pohjaa sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä ja laatii lykkäämispäätöksen kohteena olevaa sisäpiiritietoa koskevan sisäpiiriluettelon kohdan 1.4.1 mukaisesti. Lykkäämispäätöksen voivat tehdä yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja. Toimitusjohtaja voi tehdä lykkäämispäätöksen yksin, jos se asian kiireellisyyden vuoksi on perusteltua. Lykkäämispäätöksen tehnyt taho vastaa päätöksen perusteista, ja yhtiön sisäpiirivastaava vastaa päätöstä koskevasta dokumentaatiosta. Yhtiön sisällä lykkäämispäätökseen liittyvää asiakokonaisuutta kutsutaan sisäpiirihankkeeksi, jolle valitaan sen todellisesta sisällöstä poikkeava koodinimi.

Yhtiö valvoo, että kaikki edellä mainitut lykkäämisedellytykset täyttyvät koko lykkäämismenettelyn ajan, eli kunnes sisäpiiritieto on julkistettu tai sisäpiirihanke on rauennut. Jos yksi tai useampi lykkäämisedellytyksistä ei enää täyty, yhtiö julkistaa sisäpiiritiedon mahdollisimman pian. Erityisesti jos markkinoilla liikkuva huhu on

[1] ESMAn ohjeen 20/10/2016 (ESMA/2016/1478 FI) mukaan liikkeeseenlaskijan markkinoille aiemmin antamat signaalit voivat perustua haastatteluihin, sijoittajatapaamisiin tai mihin tahansa muun tyyppiseen liikkeeseenlaskijan omaan tai sen luvalla järjestettyyn viestintään.

riittävän täsmällinen osoittamaan, ettei tiedon luottamuksellisuutta voida enää varmistaa, yhtiön on julkistettava tieto.

Yhtiö ilmoittaa Finanssivalvonnalle sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä välittömästi tiedon julkistamisen jälkeen käyttämällä Finanssivalvonnan laatimaa ilmoituslomaketta. Ilmoitus toimitetaan Finanssivalvonnalle suojattua sähköpostiyhteyttä (ks. ohjeet Finanssivalvonnan verkkosivuilta – Finanssivalvonta – Pääomamarkkinat – Liikkeeseenlaskijat ja sijoittajat – Sisäpiiriasiat - Sisäpiiritiedon julkistaminen ja julkistamisen lykkääminen TAI – Finanssivalvonta – Sääntelykokonaisuudet – Markkinoiden väärinkäyttöasetus – Sisäpiiriasiat - Sisäpiiritiedon julkistaminen ja julkistamisen lykkääminen).

## 2 SISÄPIIRIHANKKEET

### 2.1 Hanke

Hankkeella tarkoitetaan yhtiössä luottamuksellisesti valmisteltavaa, yksilöitävissä olevaa toimenpidekokonaisuutta tai järjestelyä, jota koskevan sisäpiiritiedon julkistamista yhtiö on päättänyt lykätä. Sisäpiirivastaava vastaa siitä, että hankekohtainen sisäpiiriluettelo perustetaan, ja siitä, ketkä kulloinkin merkitään hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon. Tällaisia hankkeita voivat olla esimerkiksi merkittävät yritys- ja toimialajärjestelyt, liiketoiminnan uudelleensuuntaamiset, saneeraussuunnitelmat, yhteistyösopimukset, yrityskaupat sekä julkiset ostotarjoukset ja osakeannit.

### 2.2 Hankekohtaiset Sisäpiiriläiset

Hankekohtaisia sisäpiiriläisiä ovat kaikki sellaiset henkilöt, joilla on pääsy hanketta koskevaan Sisäpiiritietoon tai jotka muuten ovat tulleet tietoiseksi kyseisestä Sisäpiiritiedosta. ("**Hankekohtaiset Sisäpiiriläiset**").

Tällaisia henkilöitä ovat esimerkiksi yhtiön palveluksessa olevat ja sen toimielimiin kuuluvat henkilöt, yhtiön käyttämät ulkopuoliset asiantuntijat, kuten asianajajat, tilintarkastajat ja konsultit, sekä yhtiön merkittävät osakkeenomistajat ja viranomaiset, joilla on yhtiötä koskevaa Sisäpiiritietoa.

### 2.3 Hankkeet ja Sisäpiiritiedon ilmaiseminen

Sisäpiiritietoa on aina käsiteltävä huolellisesti ja siten, ettei sen luottamuksellisuus vaarannu. Edellä kohdassa 1.3 mainitusta Sisäpiiritiedon ilmaisukiellosta huolimatta Sisäpiiritietoa voidaan luovuttaa toiselle henkilölle osana työn, ammatin tai tehtävien tavanomaista suorittamista. Sisäpiirivastaavan suostumuksella hanketta koskevaa tietoa voidaan ilmaista muullekin kuin Hankekohtaiselle Sisäpiiriläiselle, jos se on välttämätöntä hankkeen toteuttamiseksi. Sisäpiiritietoa ilmaisevan tahon on tällöin huolehdittava siitä, että tiedon vastaanottava taho ymmärtää tiedon olevan Sisäpiiritietoa ja että kyseistä tahoa sitovat edellä kohdassa 1.3 mainitut kiellot. Lisäksi tietoa luovuttavan henkilön on huolehdittava, että tietoa saanut henkilö merkitään hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon ilmoittamalla asiasta Sisäpiirivastaavalle.

Tarkempia tietoja hankkeen perustamisen edellytyksistä sekä hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon merkittävistä tiedoista sisältyy Helsingin Pörssin sisäpiiriohjeen kohtiin 1.3.3 ja 1.5.

## 2.4 Hankekohtaiset Sisäpiiriläiset ja kaupankäyntirajoitus

Hankekohtaisiin Sisäpiiriläisiin sovelletaan jäljempänä kohdassa 4.3 tarkoitettua kaupankäyntirajoitusta koko hankkeen keston ajan.

## 2.5 Hankekohtainen sisäpiiriluettelo

Hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon merkitään kaikki ne henkilöt, joilla on pääsy Sisäpiiritietoon tai joille Sisäpiiritieto muuten yhtiön tai sen puolesta tai lukuun toimivien toimesta saatetaan tiedoksi. Hankekohtainen sisäpiiriluettelo ei ole julkinen.

Jos Sisäpiiritietoa annetaan yhtiön puolesta tai lukuun toimivalle taholle, kuten neuvonantajalle, yhtiö merkitsee hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloonsa kyseisen tahon nimen sekä vastuuhenkilön nimen. Sisäpiiritietoa saaneen yhteisön tulee itse pitää hankekohtaista sisäpiiriluetteloa kaikista sen palveluksessa olevista henkilöistä, joilla on Sisäpiiritietoa hankkeesta. Yhtiöllä on kuitenkin kaikilta osin vastuu sisäpiiriluettelon laatimiseen liittyvien velvoitteiden noudattamisesta sekä oikeus tutustua muun tahon yhtiön puolesta ylläpitämään sisäpiiriluetteloon.

Hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon merkitään muun muassa seuraavat tiedot:

- kaikkien niiden henkilöiden henkilöllisyys, joilla on pääsy Sisäpiiritietoon;
- syy siihen, että henkilö on sisällytetty sisäpiiriluetteloon;
- päivämäärä ja kellonaika, jolloin henkilö on saanut pääsyn Sisäpiiritietoon;
- päivämäärä, jolloin sisäpiiriluettelo laadittiin; ja
- ajankohta, jolloin peruste ylläpitää hankekohtaista sisäpiiriluetteloa lakkasi.

Hankekohtaista sisäpiiriluetteloa päivitetään aina, kun syy henkilön merkitsemiseksi luetteloon muuttuu, uusi henkilö saa pääsyn Sisäpiiritietoon ja hänet merkitään luetteloon tai henkilöllä, joka on merkitty luetteloon, ei ole enää pääsyä Sisäpiiritietoon.

Yhtiön hankekohtaisen sisäpiiriluettelon pito on järjestetty siten, että ainoastaan Sisäpiirivastaava voi muuttaa tietoja. Hankekohtainen sisäpiiriluettelo päätetään, kun hanke on julkistettu pörssitiedotteella, muulla tavalla tullut yleisön tietoon taikka rauennut.

Yhtiö säilyttää hankekohtaisen sisäpiiriluettelon vähintään viisi (5) vuotta siitä lukien, kun luettelo on laadittu tai se on saatettu ajan tasalle.

Hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon merkityille henkilöille ilmoitetaan luetteloon merkitsemisestä ja siitä aiheutuvista velvollisuuksista sekä sisäpiirikauppoihin ja Sisäpiiritiedon laittomaan ilmaisemiseen sovellettavista seuraamuksista aina kirjallisesti tai muuten todisteellisesti, esimerkiksi sähköpostilla. Sisäpiiriluetteloon merkityn henkilön on viipymättä vahvistettava ilmoituksen vastaanottaminen.

# 3 LIIKETOIMIEN ILMOITUSVELVOLLISUUS

## 3.1 Ilmoitusvelvolliset Johtohenkilöt

Liiketoimistaan yhtiön rahoitusvälineillä ilmoitusvelvollisia johtohenkilöitä ovat yhtiössä seuraavat henkilöt ("**Johtohenkilöt**"):

- hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja;
- hallituksen jäsenet ja mahdolliset varajäsenet;

- toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan mahdolliset sijaiset; sekä
- johtoryhmän jäsenet.

### 3.2 Ilmoitusvelvollisen Johtohenkilön lähipiiri

Ilmoitusvelvollisuus koskee myös Johtohenkilöiden lähipiiriin kuuluvia. Johtohenkilön lähipiiriin kuuluvat tietyt perheenjäsenet sekä oikeushenkilöt. Ilmoitusvelvollisia perheenjäseniä ovat:

- puoliso (aviopuoliso tai rekisteröidyn parisuhteen osapuoli);
- avopuoliso, joka on asunut vähintään viisi (5) vuotta samassa taloudessa Johtohenkilön kanssa tai jolla on tai on ollut yhteinen tai yhteisessä huollossa oleva lapsi liiketoimen toteuttamisajankohtana (eli ajankohtana, jolloin yhtiön arvopapereita koskeva kauppa on tehty);
- kansallisen lainsäädännön mukaisesti huollettavana oleva lapsi; ja
- sukulainen, joka on asunut samassa taloudessa vähintään yhden (1) vuoden ajan liiketoimen toteuttamisajankohtana.

Ilmoitusvelvollisia, lähipiiriin kuuluvia oikeushenkilöitä ovat sellaiset oikeushenkilöt (mm. osakeyhtiö ja säätiö), trustit tai henkilöyhtiöt (mm. avoin yhtiö ja kommandiittiyhtiö), jonka johtotehtäviä hoitaa Johtohenkilö tai edellä tarkoitettu perheenjäsen (nk. vaikutusvaltayhtiöt) tai joka on tällaisen henkilön välittömässä tai välillisessä määräysvallassa (nk. määräysvaltayhtiöt) tai joka on perustettu tällaisen henkilön hyväksi tai jonka taloudelliset edut ovat suuressa määrin samat kuin tällaisen henkilön taloudelliset edut.

### 3.3 Ilmoitusmenettely

Johtohenkilöillä ja heidän kohdassa 3.2 mainitulla lähipiirillään on velvollisuus ilmoittaa viipymättä ja viimeistään kolmen työpäivän kuluessa liiketoimen toteuttamispäivästä kaikki yhtiön rahoitusvälineillä tekemänsä liiketoimet. Yhtiölle on ilmoitettava kaikki liiketoimet. Yhtiö puolestaan ilmoittaa Finanssivalvonnalle kaikki liiketoimet, jotka ylittävät vuosittaisen 5.000 euron raja-arvon.

Ilmoitukset liiketoimista toimitetaan Yhtiölle sähköpostitse osoitteeseen sisäpiiri@administer.fi. Yhtiö ilmoittaa liiketoimet Finanssivalvonnalle sähköisen asiointipalvelun https://asiointi.finanssivalvonta.fi/ kautta. Yhtiölle toimitettavassa sähköpostissa tulee ilmoittaa yhteystiedot, mistä ilmoittaja voidaan tavoittaa, mikäli Yhtiöllä on tehtyyn ilmoitukseen liittyen kysyttävää. Ongelmatilanteissa tulee ottaa yhteyttä osoitteeseen sisäpiiri@administer.fi.

Ilmoitusvelvollisuus alkaa (ja vastaavasti päättyy) ajankohtana, jolloin työsuhde tai muu ilmoitusvelvollisuuden perusteena oleva seikka (esimerkiksi hallituksen jäsenyys) alkaa (tai vastaavasti päättyy).

Yhtiöllä on velvollisuus informoida kirjallisesti Johtohenkilöitä edellä mainitusta ilmoitusvelvollisuudesta. Yhtiö täyttää tämän velvollisuutensa toimittamalla Johtohenkilöille **Liitteen 2a** mukaisen ilmoituksen. Johtohenkilöillä on puolestaan velvollisuus informoida lähipiiriään kirjallisesti heitä koskevasta ilmoitusvelvollisuudesta sekä säilyttää kyseiset ilmoitukset. Johtohenkilöt saavat yhtiöltä **Liitteen 3** mukaisen ilmoituspohjan, jota he voivat hyödyntää informoidessaan lähipiiriään.

### 3.4 Luettelo Johtohenkilöistä ja heidän lähipiiristään

Yhtiö ylläpitää luetteloa Johtohenkilöistä ja heidän lähipiiristään. Luettelo ei ole julkinen. Yhtiö kerää tiedot luetteloa varten erillisellä tietopyyntölomakkeella (**Liite 2b**). Johtohenkilöt ovat velvollisia varmistamaan, että em. Yhtiön ylläpitämän luettelon tiedot ovat ajan tasalla ja ilmoittamaan mahdollisista muutoksista Yhtiölle.

## 4 KAUPANKÄYNTIRAJOITUKSET

Yhtiö suosittelee, että Johtohenkilöt ajoittavat kaupankäyntinsä yhtiön osakkeilla tai muilla yhtiön rahoitusvälineillä siten, ettei kaupankäynti heikennä arvopaperimarkkinoita kohtaan tunnettua luottamusta. Yhtiö suosittelee, että Johtohenkilöt tekevät yhtiön rahoitusvälineisiin pitkäaikaisia sijoituksia ja ajoittavat kaupankäyntinsä sellaisiin ajanjaksoihin, jolloin markkinoilla on mahdollisimman täydellinen tieto yhtiön rahoitusvälineiden hintaan vaikuttavista seikoista.

### 4.1 Suljettu Ikkuna

Johtohenkilöt tai näiden lähipiiriin kuuluvat eivät saa toteuttaa omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun liiketoimia yhtiön rahoitusvälineillä ennen yhtiön puolivuotiskatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista ajanjaksona, joka alkaa vähintään 30 vuorokautta ennen puolivuotiskatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista ja päättyy julkistamiseen. ("**Suljettu Ikkuna**"). Mikäli tilinpäätös sisältää aikaisemmin tilinpäätöstiedotteessa julkistamatonta olennaista tietoa, kuten tulevaisuuden kehitysnäkymiä. Suljettu Ikkuna koskee myös tilinpäätöstä.

Yhtiö ilmoittaa Johtohenkilöille Suljetun Ikkunan alkamisesta sähköpostitse (**Liite 4**). Suljetun Ikkunan aikana voimassa olevaa kaupankäyntirajoitusta sovelletaan Johtohenkilöihin ja näiden 3.2 kohdan mukaisiin lähipiiriläisiin. Johtohenkilöllä on velvollisuus ilmoittaa kaupankäyntirajoituksesta sen piiriin kuuluville lähipiiriläisilleen.

Johtohenkilöllä on vastuu kaupankäyntirajoituksen noudattamisesta myös silloin, kun hänen rahoitusvälineidensä hoito on annettu toisen henkilön, esimerkiksi salkunhoitajan, tehtäväksi.

Helsingin Pörssin sisäpiiriohjeen kohdassa 2.3.4.1 on lueteltu tilanteet, joissa yhtiö ei sovella kaupankäyntirajoitusta. Samoin mahdollisilla erillisillä etukäteen sovituilla kaupankäyntiohjelmilla on mahdollista poiketa kaupankäyntirajoituksista. Tällaisen ohjelman on kuitenkin täytettävä sääntelyn vaatimukset (ks. tarkemmin Helsingin Pörssin sisäpiiriohjeen kohta 2.3.4.3).

### 4.2 Yhtiön Kaupankäyntirajoitus

Pörssin sisäpiiriohjeen kohdan 2.3.2 mukaisesti Yhtiö on päättänyt, että henkilöt (sekä yhtiön että ulkopuolisten neuvonantajien palveluksessa olevat), jotka ovat osallisina yhtiön puolivuotiskatsausten ja tilinpäätöstiedotteiden valmistelemisessa ja laatimisessa, eivät saa käydä kauppaa yhtiön rahoitusvälineillä ennen yhtiön puolivuotiskatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista ajanjaksona, joka alkaa vähintään 30 vuorokautta ennen puolivuotiskatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista ja päättyy julkistamiseen ("**Yhtiön Kaupankäyntirajoitus**"). Yhtiön Kaupankäyntirajoitus koskee myös muita yhtiön määrittelemiä henkilöitä. Lisäksi yhtiön Kaupankäyntirajoitus koskee myös sen piirissä olevien henkilöiden edunvalvonnassa olevia vajaavaltaisia henkilöitä sekä edellä mainittujen henkilöiden määräysvaltayhteisöjä.

Yhtiön Kaupankäyntirajoituksen piiriin kuuluvalla henkilöllä on vastuu kaupankäyntirajoituksen noudattamisesta myös silloin, kun hänen rahoitusvälineidensä hoito on annettu toisen henkilön, esimerkiksi salkunhoitajan, tehtäväksi.

Yhtiö ilmoittaa yhtiön Kaupankäyntirajoituksen piiriin kuuluville, yhtiön palveluksessa oleville sekä yhtiön ulkopuolisille henkilöille yhtiön Kaupankäyntirajoituksen piiriin kuulumisesta (**Liite 5**). Yhtiön Kaupankäyntirajoituksen piirissä olevalla henkilöllä on velvollisuus ilmoittaa yhtiön Kaupankäyntirajoituksesta myös sen piiriin kuuluville lähipiiriläisilleen (eli määräysvaltayhteisöilleen, edunvalvonnassaan oleville vajaavaltaisille henkilöille sekä heidän määräysvaltayhteisöilleen).

### 4.3 Hankkeisiin liittyvä kaupankäyntirajoitus

Hankekohtainen Sisäpiiriläinen ei saa käydä kauppaa yhtiön rahoitusvälineillä, peruuttaa tai muuttaa annettua toimeksiantoa eikä suositella toiselle tällaisten rahoitusvälineiden kauppaa tai houkutella toista tällaisten rahoitusvälineiden kauppaan sen jälkeen, kun hän on saanut tiedon hankkeesta. Jos hanke kohdistuu toiseen pörssiyhtiöön, Hankekohtainen Sisäpiiriläinen ei saa käydä kauppaa myöskään tällaisen toisen yhtiön rahoitusvälineillä.

Kaupankäyntirajoitus on voimassa hankkeen julkistamiseen, muulla tavalla yleisön tietoon tulemiseen taikka raukeamiseen saakka. Kaupankäyntirajoituksen päättymisestä ilmoitetaan hankekohtaiseen sisäpiiriluetteloon merkityille henkilöille erikseen todisteellisesti, esimerkiksi sähköpostilla.

## 5 SISÄPIIRIASIOIDEN VALVONTA JA SANKTIOT

### 5.1 Sisäpiiriasioiden valvonta

Tämän sisäpiiriohjeen mukaisten velvoitteiden noudattamista valvoo Sisäpiirivastaava Finanssivalvonnan ja muiden viranomaisten antamien ohjeiden mukaisella tavalla.

Yhtiö ilmoittaa valvontansa perusteella tai muuten tietoonsa tulleet sisäpiiritiedon mahdolliset väärinkäytökset ja muut sisäpiirisääntelyn vastaiset menettelyt välittömästi Finanssivalvonnalle, joka toimii sisäpiiriasioissa valvovana viranomaisena. Lisäksi yhtiö voi ilmoittaa Finanssivalvonnalle viranomaismääräyksen tai -ohjeistuksen sekä tämän sisäpiiriohjeen vastaisesta menettelystä.

### 5.2 Seuraamukset

*Työoikeudelliset seuraamukset*

Mikäli tahallisia tai törkeän tuottamuksellisia rikkomuksia tai väärinkäytöksiä ilmenee, tulee yhtiö harkitsemaan edellytyksiä ko. henkilön työsuhteen päättämiseksi tai purkamiseksi.

*Finanssivalvonnan valvonta ja hallinnolliset seuraamukset*

Finanssivalvonta valvoo sisäpiirisääntelyn noudattamista. Finanssivalvonta voi Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, muutoksineen) mukaan määrätä seuraamusmaksun MAR:n säännösten rikkomisesta tai laiminlyönnistä.

*Rikosoikeudelliset seuraamukset*

Rikkomuksista tai laiminlyönneistä seuraavat enimmäisseuraamukset ovat seuraavat: Rikoslain 51 luvun 1–2 §:ssä säädetään sisäpiiritiedon väärinkäytöstä sekä törkeästä sisäpiiritiedon väärinkäytöstä ja rikoslain 51 luvun 2a §:ssä sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta. Sisäpiiritiedon väärinkäyttö voi johtaa sakkoon tai enintään kahden (2) vuoden vankeusrangaistukseen, ja törkeä sisäpiiritiedon väärinkäyttö voi johtaa vähintään neljän (4) kuukauden ja enintään neljän (4) vuoden vankeusrangaistukseen. Sisäpiiritiedon laiton ilmaiseminen voi johtaa sakkoon tai enintään kahden (2) vuoden vankeusrangaistukseen.

| ***Rikkomus tai laiminlyönti*** | ***Yhtiö*** | ***Luonnollinen henkilö*** |
|---|---|---|
| • *Sisäpiirikauppa*<br>• *Sisäpiiritiedon laiton ilmaiseminen*<br>• *Markkinoiden vääristäminen* | Enintään 15 miljoonaa euroa tai 15 % seuraamusmaksun määräämistä edeltävän vuoden liikevaihdosta, sen mukaan kumpi on suurempi | Enintään 5 miljoonaa euroa |
| • *Markkinoiden väärinkäytön estäminen*<br>• *Sisäpiiritiedon julkistaminen* | Enintään 2,5 miljoonaa euroa tai 2 % seuraamusmaksun määräämistä edeltävän vuoden liikevaihdosta, sen mukaan kumpi on suurempi | Enintään 1 miljoonaa euroa |
| • *Sisäpiiriluetteloiden ylläpito*<br>• *Johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittaminen* | Enintään 1 miljoonaa euroa | Enintään 500 000 euroa |
| ***Enimmäisseuraamus*** | Enintään kolme kertaa suurempi kuin rikkomuksella saavutettu hyöty tai vältetty tappio | Enintään kolme kertaa suurempi kuin rikkomuksella saavutettu hyöty tai vältetty tappio |

### 5.3 Rikkomuksista ilmoittaminen (whistle blowing)

Administer on laatinut menettelyohjeet laitonta tai epärehellistä menettelyä koskevien ilmoitusten (”Whistleblowing-ilmoitus”) käsittelyyn. Yhtiö on nimittänyt Konsernin tietosuojavastaavan vastaanottamaan ja tutkimaan Whistleblowing -ilmoitukset Yhtiön erikseen antaman ohjeistuksen mukaisesti.

## 6 SISÄPIIRIHALLINTO SEKÄ KOULUTUS JA TIEDOTUS

### 6.1 Sisäpiirihallinnon tehtävät

Yhtiön Sisäpiirivastaavana toimii Konsernin tietosuojavastaava ja hänen varahenkilönään toimii Konsernin strategiajohtaja tai tehtävään erikseen nimettävä henkilö. Sisäpiirivastaava hoitaa yhtiön sisäpiirihallintoon kuuluvia tehtäviä, vastaa hankekohtaisesta sisäpiiriluettelosta ja Johtohenkilöistä sekä heidän lähipiiristään

pidettävästä luettelosta sekä kaupankäyntirajoitukseen ja liiketoimien ilmoittamiseen liittyvistä tehtävistä.

Yhtiön sisäpiirihallintoon kuuluvat muun muassa seuraavat tehtävät:

- Yhtiön sisäinen tiedottaminen sisäpiiriasioista, kuten kaupankäyntirajoituksista ja ilmoitusvelvollisuutta koskevista asioista.
- Sisäpiiriasioihin, kuten kaupankäyntirajoitukseen ja ilmoitusvelvollisuuteen, liittyvä perehdyttäminen ja koulutus.
- Johtohenkilöiden ja heidän lähipiiriinsä kuuluvien liiketoimia koskevien ilmoitusten vastaanotto, tarkastaminen ja julkistaminen, MAR 19:5 artiklan mukaisten ilmoitusten tekeminen Johtohenkilöille sekä tarvittaessa Johtohenkilöiden opastaminen MAR 19:5 artiklan mukaisten ilmoitusten tekemisessä Johtohenkilöiden lähipiirille.
- Hankekohtaisten sisäpiiriluetteloiden sekä Johtohenkilöistä ja heidän lähipiiristään pidettävän luettelon laatiminen ja ylläpitäminen sekä toimittaminen Finanssivalvonnalle.
- Sisäpiiriasioita koskevan sääntelyn seuranta ja sisäpiiriasioiden valvonta.

## 6.2 Sisäpiiriasioiden koulutus ja tiedotus

Yhtiö huolehtii siitä, että Administerin henkilöstö tunnistaa asemansa ja sen mukanaan tuomat velvollisuudet. Yhtiö tiedottaa henkilöstölleen muuttuneesta sisäpiirisääntelystä taikka Pörssin tai yhtiön oman ohjeistuksen muuttumisesta.

Kaikille henkilökunnan ja johdon jäsenille annetaan tämä yhtiön sisäpiiriohje sekä muut sisäpiiriläisen asemaa koskevat relevantit säännökset tiedoksi tämän aloittaessa työ- tai toimisuhteen Yhtiössä. Yhtiö edellyttää, että tällainen henkilö tutustuu huolellisesti annettuun materiaaliin. Tämä sisäpiiriohje on lisäksi saatavilla yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Itämerenkatu 5, 00180 Helsinki.