

UPM-KYMMENE OYJ

Tiedonantopolitiikka



UPM:n Tiedonantopolitiikka on yhtiön hallituksen 26.5.2016 vahvistama, ja se on voimassa 3.7.2016 alkaen. Sen tarkoituksena on turvata oikea tiedon julkistaminen yleisölle ja varmistaa, että julkistaminen on samanaikaista, tasapuolista ja johdonmukaista.

Oikeudelliset velvoitteet

UPM-konsernin emoyhtiön UPM-Kymmene Oyj:n ("UPM" tai "Yhtiö") osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("Nasdaq Helsinki"). UPM noudattaa viestinnässään ja tietojen julkistamisessaan soveltuvaa EU:n ja Suomen lainsäädäntöä, Nasdaq Helsingin sääntöjä, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen ("ESMA") ja Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeistusta sekä Yhtiön sisäisiä politiikkoja ja ohjeita.

Tiedonantoperiaatteet

Yhtiön ulkoisen viestinnän ja tietojen julkistamisen periaatteena on julkaista merkityksellistä ja täsmällistä tietoa samanaikaisesti ja tasapuolisesti kaikille markkinaosapuolille. Kaiken julkistettavan tiedon täytyy olla paikkansa pitävää, johdonmukaista, luotettavaa ja oikea-aikaista, eikä se saa olla harhaanjohtavaa.

Tiedonantotyöryhmä (Disclosure Committee)

Yhtiön tiedonantovelvollisuuksien täyttämisen varmistamiseksi UPM on perustanut tiedonantotyöryhmän seuraamaan tietojen julkistamista ja asettamaan sitä koskevia ohjeita. Tiedonantotyöryhmä käsittelee julkistettavien tietojen, mukaan lukien taloudelliset ja muut säännönmukaiset ja jatkuvat tiedotteet, yleistä sisältöä, niiden oikea-aikaista julkistamista ja säädösten mukaisuutta.

Tiedonantotyöryhmään kuuluvat talous- ja rahoitusjohtaja (puheenjohtaja), sidosryhmäsuhdejohtaja, sijoittajasuhdejohtaja ja lakiasianjohtaja (jäsenet). Tiedonantotyöryhmä kokoontuu neljännesvuosittain ja muutoin tarvittaessa.

Tiedonantotyöryhmä raportoi toimitusjohtajalle ja sen tehtävänä on

- varmistaa, että kaikki julkaistu tieto on sisällöltään täsmällistä ja oikeaa
- varmistaa, että tiedotteet julkaistaan samanaikaisesti ja tasapuolisesti kaikille markkinaosapuolille
- osallistua sisäisten taloudellisten raporttien seurantaan ja antaa tarvittaessa toimitusjohtajalle suositus tarpeesta julkaista tulosvaroitusta tai ryhtyä muihin toimenpiteisiin
- arvioida säännöllisesti osavuositulosluonnoksia ja niihin sisältyviä kuluva taloudellista raportointikautta koskevia tulevaisuudennäkymiä
- arvioida merkityksellisiä Yhtiön kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavia herkkyystekijöitä, niiden kehittymistä ja niihin liittyvää ohjeistusta osavuositulosluonnoksissa
- arvioida ja antaa suosituksia asianomaiselle päätöksentekijälle sen suhteen (a) täyttääkö olosuhdesarja, tapahtuma tai järjestely sisäpiiritiedon edellytykset (mikäli Yhtiö päättää edetä valmisteluissa), (b) onko tarvetta perustaa sisäpiirihanke ja (c) täytyvätkö tiedon julkistamisen lykkäämiselle asetetut edellytykset

- arvioida tarvetta ja prosessia seurata tiedon julkistamisen lykkäämisen edellytysten täyttymisen jatkumista sisäpiirihankkeiden aikana
- päättää kiireellisissä tilanteissa vähintään kahden jäsenen läsnä ollessa
 - sisäpiirihankkeen ja siihen liittyvän sisäpiiriluettelon perustamisesta,
 - tiedon julkistamisen lykkäämisestä,
 - vastuuhenkilön tai vastuuhenkilöiden nimittämisestä seuraamaan tiedon julkistamisen lykkäämisen edellytyksiä, ja/tai
 - pörssitiedotteen julkistamisesta, jos tiedon julkistamisen lykkäämiselle asetetut edellytykset eivät täyty tai niitä ei enää ole (tai kun tiedon väliön julkistaminen katsotaan muutoin välttämättömäksi Yhtiön etu huomioon ottaen)
- tehdä aloitteita ja seurata sellaisten kontrollien ja menettelytapojen kehittämistä ja toimeenpanoa, jotka ovat välttämättömiä täsmällisten, oikeiden ja oikea-aikaisten tietojen julkistamiseksi.

Tiedon merkittävyyden ja mahdollisen tiedonantovelvollisuuden arviointiin liittyvät kysymykset (mukaan lukien asiat, jotka mahdollisesti vaativat päätöstä tiedon julkistamisen lykkäämisestä) saatetaan tiedonantotyöryhmän tai – työryhmän nimeämien – työryhmän valikoitujen jäsenten käsiteltäväksi.

Taloudellinen raportointi

UPM:n tilikausi on kalenterivuosi. UPM julkaisee kolme osavuositilikausta ja tilinpäätöstiedotteen, jotka ovat ensisijaisia tietolähteitä UPM:n taloudellisesta tuloksesta, taseesta ja taloudellisesta asemasta, tulevaisuudennäkymistä ja muista niihin liittyvistä asioista. UPM julkaisee myös vuosikertomuksen, joka sisältää yleiskatsauksen UPM:stä ja sen toiminnoista ja tuloksesta, katsauksen UPM:n strategiasta ja sen toteuttamisesta, UPM:n liiketoiminnoista, sidosryhmäsuhteista ja hallinnoinnista sekä vuosittaiset taloudelliset tiedot.

Tilinpäätöstiedote ja osavuositilikaustukset julkaistaan ennalta ilmoitetun aikataulun mukaisesti. Aikataulu julkaistaan ennen edellisen tilikauden päättymistä ja se on saatavilla Yhtiön internetsivuilla.





Konserni kokonaisuudessaan ja UPM:n raportoimat liiketoimintalueet (tällä hetkellä UPM Biorefining, UPM Energy, UPM Raflatac, UPM Communication Papers, UPM Specialty Papers ja UPM Plywood) ovat Yhtiön ainoat taloudellisia tietoja ja avainlukuja ulkoisesti raportoivat yksiköt.

UPM luokittelee seuraavat tiedot omiksi luottamukselliseksi liiketoimintatiedoikseen (eikä näin ollen julkista niitä):

- tehdaskohtainen kapasiteetin käyttöaste
- yksittäisiä maita tai liiketoimintayksiköitä koskevat voitto-/ tappiotiedot
- myyntihinnat tai eriteltyt tuotantokustannukset
- yksittäisiä tuotteita tai maita koskevat markkinaosuustiedot
- yksittäisten liiketoimintayksiköiden myyntiluvut.

Tulevaisuudennäkymät

UPM esittää tilinpäätöstiedotteessaan, vuosikertomuksessaan ja osavuositarkastuksissaan kuluva tilikautta koskevan sanallisen arvion kannattavuuden ja tuloksen kehityksestä sekä antaa yleistä ohjeistusta tulevaan kehitykseen vaikuttavista avaintekijöistä ja riskeistä. UPM:n liiketoiminnan luonteesta ja tärkeimmistä herkkyystekijöistä johtuen neljännesvuosittaiset vaihtelut ovat tavanomaisia. Tällä hetkellä UPM ei anna numeerisia ennusteita eikä neljännesvuosikohtaisia tulevaisuudennäkymiä.

Tulosvaroitukset

UPM seuraa jatkuvasti konsernin taloudellista tulosta, asemaa ja tulevaisuudennäkymiä. Jos jokin tieto viittaa siihen, että konsernin kannattavuus tai taloudellinen asema muuttuu enemmän kuin on ennustettu, poikkeama ja sen taustalla olevat syyt analysoidaan viipymättä. Tulosvaroitukset julkaistaan, kun Yhtiö perustellusti olettaa tulevaisuudennäkymien muuttuvan aiemmin julkistetusta ohjeistuksesta tai Yhtiön kannattavuus tai taloudellinen asema paranee tai huononee enemmän kuin mitä voidaan kohtuudella odottaa (ottaen huomioon tavanomaiset neljännesvuosittaiset ja muut vaihtelut sekä herkkyystekijät), ja sellaisella poikkeamalla on todennäköisesti huomattava vaikutus Yhtiön rahoitusvälineiden hintaan. Tulosvaroitukset (jossa toistetaan myös edellinen arvio tulevaisuudennäkymistä) julkaistaan pörssitiedotteena.

Julkiset tiedotteet: pörssitiedotteet, sijoittajauutiset ja lehdistötiedotteet

Pörssitiedote julkaistaan tietojen antamiseksi samanaikaisesti kaikille markkinoilla toimiville tosiseikoista, asioista ja olosuhteista, joilla UPM uskoo olevan todennäköisesti huomattava vaikutus Yhtiön osakkeiden ja muiden rahoitusvälineiden hintaan. Pörssitiedotetta käytetään myös sellaisen säännellyn tiedon julkistamiseen, joka vaaditaan julkistettavan pörssitiedotteella (kuten johdon liiketoimet, yhtiökokouskutsut ja yhtiökokouksen päätökset), vaikka tällaiset tiedotteet eivät tavallisesti sisälläkään hintaan vaikuttavaa tietoa.

Seuraavat tapahtumat, jos ne ovat UPM:n kannalta merkittäviä, katsotaan UPM:ssä yleensä hintaan vaikuttaviksi:

- yritysostot ja -myynnit, yhteistoimintajärjestelyt, sulautumiset sekä jakautumiset;
- investointihankkeet;
- liiketoiminnan uudelleensuuntaamiset;
- rakennejärjestelyt, kannattavuuden parantamishjelmat;
- merkittävien riskien oletettu toteutuminen;
- oikeudenkäynnit ja muut viranomaismenettelyt;
- UPM:n osakkeiden tai muiden rahoitusvälineiden annit, julkiset ostotarjoukset, osakkeiden jakamiset (split).

Pörssitiedote julkaistaan yleensä sen jälkeen, kun tiedonantoyrityksen on tehnyt arvion ja päätöksen tiedonantovelvollisuudesta. Tämä arvio tehdään samanaikaisesti mahdollisesti asiaankuuluvan tiedon julkistamisen lykkäämisen edellytysten arviointiprosessin kanssa. Tällaisessa arviossa otetaan huomioon kuhunkin yllä mainittuun tapahtumatyypin soveltuva merkittävyyden mittari. UPM on yleisesti määrittänyt tasot, joiden alle jäävä tapahtuma ei koskaan pidetä hintaan vaikuttavana, sekä vaihteluvälin, jonka sisällä tapahtuman mahdollista vaikuttavuutta hintaan (ja siitä seuraavaa mahdollista julkistamisvelvollisuutta) arvioidaan käymällä läpi useita muita tekijöitä. Tällaisiin tekijöihin kuuluvat esimerkiksi kassavaikutus, tunnistetut uudet riskitekijät, strategiset ja pitkän aikavälin vaikutukset, aiemmat tiedonannot ja ohjeistus sekä markkinoiden odotukset.

UPM:n *sidosryhmäsuhteet* vastaa pörssitiedotteiden julkistamisesta Nasdaq Helsinkiin ja niiden jakamisesta uutisjakeluverkostoon.

Lisäksi **sijoittajauutisena** tai **lehdistötiedotteena** sekä Yhtiön internet-sivuilla julkaistaan uutisia, jotka eivät täytä pörssitiedotteille asetettuja vaatimuksia, mutta UPM arvioi, että niillä on uutisarvoa tai että ne voivat herättää yleistä mielenkiintoa Yhtiön sidosryhmissä.

Tiedotteiden jakelu ja saatavuus; tiedon levittäminen

UPM:n pörssitiedotteet julkaistaan samanaikaisesti Nasdaq Helsingissä, levitetään Nasdaq Helsingin sääntöjen mukaisesti uutisjakeluverkostolle ja toimitetaan automaattisesti säännellyjä tietoja koskevaan tiedotevarastoon (jos kyseessä on pörssitiedote), välitetään tärkeimmille tiedotusvälineille ja julkaistaan Yhtiön internetsivuilla. Yhtiö käyttää myös monia muita eri tapoja ja kanavia tiedon levittämiseen, mukaan lukien sijoittajauutiset, lehdistötiedotteet, lehdet ja julkaisut, haastattelut, julkiset esiintymiset, julkiset konferenssi-puhelut ja verkkolähettykset. Yhtiön internetsivut www.upm.fi ovat ensisijainen UPM:ää koskevan ajantasaisen tiedon lähde. UPM:n sidosryhmäsuhteet vastaa internetsivuista ja UPM:n tiedotteiden laatimisesta, julkaisemisesta ja jakamisesta. Kaikki tiedotteet ja taloudelliset raportit ovat saatavilla internetsivuilla vähintään viiden vuoden ajan.

Raportointikielien

Yhtiön virallinen raportointikieli on suomi. Kaikki Yhtiön tiedonantovelvollisuuden piiriin kuuluvat materiaalit julkaistaan myös englanniksi.

Tapaamiset sijoittajien, analyytikkojen ja tiedotusvälineiden edustajien kanssa

Kaikki tapaamiset analyytikkojen ja sijoittajien kanssa koordinoidaan keskitetysti. UPM:n sijoittajasuhteet koordinoi tapaamisia pääomasijoittajien ja analyytikkojen kanssa, ja UPM:n rahoitus koordinoi tapaamisia luottoanalyytikkojen, kiinteää tuottoa hakevien sijoittajien ja luottoluokittajien kanssa. UPM:n sidosryhmäsuhteet koordinoi tapaamisia talousmedian ja muiden tiedotusvälineiden edustajien kanssa. Viestintä näissä tapaamisissa perustuu tietoon, jonka Yhtiö on jo julkistanut tai joka on yleisesti markkinoilla saatavilla. Uutta ja mahdollisesti hintaan vaikuttavaa tietoa ei esitetä näissä tapaamisissa. Sijoittajasuhteet ovat saatavilla Yhtiön internetsivuilla.

Lausunnonantajat

Oikeus antaa julkisia lausuntoja UPM:n puolesta konsernista kokonaisuutena on toimitusjohtajalla, sidosryhmäsuhdejohtajalla, muilla johtajiston jäsenillä ja sijoittajasuhdejohtajalla sekä edellä mainittujen yhtiön johtajien nimeämällä muilla Yhtiön henkilökunnan jäsenillä.

Yksittäisiä liiketoiminta-alueita koskevia lausuntoja antavat liiketoiminta-alueen johtaja ja nimetyt muut ylemmät johtajat.

Hiljainen kausi

UPM noudattaa hiljaista kautta ennen taloudellisen tuloksensa julkistamista. UPM:n hiljainen kausi alkaa kunkin raportointikauden päättyessä ja loppuu osavuosisikatsauksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamiseen. Hiljaisen kauden aikana UPM:n lausunnonantajat eivät kommentoi eivätkä keskustele konsernin taloudellisesta tuloksesta pääomamarkkinoiden edustajien tai median kanssa. Poikkeuksia tästä säännöstä ovat varsinainen yhtiökokous (jos se pidetään hiljaisen kauden aikana) ja pörssitiedotteen julkistaminen merkittävästä liiketoimintatapahetusta ja siihen liittyvä viestintä; tällainen viestintä rajoittuu vain kyseiseen tapahtumaan.

Huhut, markkinaspekulaatiot ja tietovuodot

Yhtiön käytäntönä on olla kommentoimatta markkinahuhuja, median esittämiä spekulatioita, osakkeen hintakehitystä, kilpailijoiden tai asiakkaiden toimia tai analyytikoiden ennusteita. Yhtiö voi kuitenkin katsoa tarpeelliseksi korjata selkeästi virheellisen yksittäisen tiedon, jolla todennäköisesti on huomattava vaikutus Yhtiön rahoitusvälineiden hintaan. Yhtiö ei myöskään kommentoi julkistamattomia ja keskenäisiä liiketoimia niin kauan kun tiedon julkistamisen lykkäämisen edellytykset täyttyvät.

Jos Yhtiö saa tietää, että tieto, jolla todennäköisesti on huomattava vaikutus Yhtiön rahoitusvälineiden hintaan, on vuotanut ennen tiedon julkistamista, Yhtiö julkaisee asiasta pörssitiedotteen mahdollisimman pian.

Sisäpiiriohjeet

UPM on vahvistanut sisäpiiripolitiikan, joka koskee sen kaikkia työntekijöitä, johtajia ja hallituksen jäseniä. Yhtiön sisäpiirihallintoa on kuvattu Yhtiön internetsivuilla.

Kriisiviestintä

UPM:llä on konsernin kriisinhallintaryhmä, jonka puheenjohtajana toimii talous- ja rahoitusjohtaja. Lisäksi jokaisella UPM:n liiketoimintayksiköllä/-alueella on kriisinhallintaryhmä ja ohjeet, joissa yksilöidään kriisinhallintaorganisaatio, roolit ja vastuut, kriisiviestintäohjeet sekä kriisinhallintasuunnitelma.

Kriisinhallintaryhmä yhdessä nimettyjen viestintäasiantuntijoiden kanssa vastaa sekä sisäisestä että ulkoisesta viestinnästä kriisin aikana. Ryhmän tehtävänä on varmistaa, että tietoa on helposti saatavilla ja että se on johdonmukaista ja luotettavaa.

Kaikki merkittävät ja laajenevat kriisitilanteet raportoidaan välittömästi jokaisen liiketoiminta-alueen sidosryhmäsuhdejohtajalle ja konsernin sidosryhmäsuhdejohtajalle.

