

Markkinat-tiedotteessa käsitellään ajankohtaisia listayhtiön tiedonantovelvollisuuden, tilinpäätösvalvonnan, arvopaperikaupankäynnin sekä sisäpiiriasioiden tulkintoihin, standardeihin ja sääntelyyn liittyviä asioita sekä valvonnan havaintoja. Tiedotteen julkaisee Finanssivalvonnan Markkinavalvonta.

## Tässä tiedotteessa kerromme seuraavista aiheista:

- |   |   |
|---|---|
| ■ Ajankohtaista ESMAssa   | 1 |
| ■ Tietoa Euroopan finanssivalvontajärjestelmästä Finanssivalvonnan verkkopalvelussa | 2 |
| ■ Olennaisuus IFRS-raportoinnissa – ESMAn lausuntopalaute                           | 3 |
| ■ Johdon lähipiiritiedot tärkeitä sijoittajille                                     | 5 |
| ■ Pörssiyhtiöllä velvollisuus kuulua itsesääntelyä laativaan toimielimeen           | 7 |
| ■ Raportti IFRS-valvonnasta 2012 on julkaistu                                       | 7 |

## Ajankohtaista ESMAssa

### Esitteen täydentämisvelvollisuuteen liittyvä tekninen standardi

ESMAN<sup>1</sup> Corporate Finance Standing Committee on laatinut luonnoksen esitteen täydentämisvelvollisuuteen liittyvästä teknisestä sääntelystandardista. Teknisessä standardissa määritellään tilanteet, joissa esitettä on aina täydennettävä. ESMA pyytää lausuntoja luonnoksesta<sup>2</sup> 14.6.2013 mennessä.

### EMIR-asetuksen soveltamiseen liittyviä kysymyksiä ja vastauksia

ESMAN Post Trading Standing Committee on julkaissut niin sanotun EMIR-asetuksen käytännön soveltamiseen liittyviä kysymyksiä ja vastauksia<sup>3</sup>. Kysymykset ja vastaukset ovat saatavilla ESMAn verkkosivuilla. ESMA on myös antanut komissiolle lausunnon<sup>4</sup> EMIR-asetukseen liittyvästä teknisestä sääntelystandardista, joka käsittelee keskusvastapuolten valvontakollegioita.

### Vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat direktiiviin (AIFMD) liittyvä sääntely ja ohjeistus

ESMA on toimittanut komissiolle luonnosta vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat direktiiviin (AIFMD) liittyvästä teknisestä sääntelystandardista. Tekninen standardi määrittelee direktiivin mukaisten vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajien tyypit. ESMAn Investment Management Standing Committee viimeistelee myös direktiiviin liittyvää ohjetta direktiivin keskeisistä käsitteistä sekä ohjetta direktiiviin liittyvistä raportointivelvoitteista. Ohje keskeisistä käsitteistä julkaistaneen loppukeväästä. Raportointiohjeesta pyydetään lausuntoja kesän 2013 aikana.

### Kysymyksiä ja vastauksia ESMAn ETF-ohjeesta

ESMA on julkaissut kysymyksiä ja vastauksia<sup>5</sup> ESMAn ohjeesta ETF:stä ja muista UCITS-rahastoihin liittyvistä asioista.

### Rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin ja asetukseen liittyvä 2-tason sääntely

ESMAN Investor Protection and Intermediaries Standing Committee ja Secondary Markets Standing Committee ovat aloittaneet rahoitusvälineiden markkinat direktiiviin

1 ESMA, European Securities and Markets Authority, Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen.

2 Linkki: <http://www.esma.europa.eu/system/files/2013-316.pdf>.

3 Linkki: <http://www.esma.europa.eu/system/files/2013-324.pdf>.

4 Linkki: <http://www.esma.europa.eu/system/files/2013-312.pdf>.

5 Linkki: <http://www.esma.europa.eu/system/files/2013-314.pdf>.



(MiFID II) ja asetukseen (MiFIR) liittyvän 2-tason sääntelyn valmistelun. ESMA pyytää lausuntoja 2-tason sääntelystä sen jälkeen, kun Euroopan parlamentti ja neuvosto ovat päässeet sopuun direktiivin ja asetuksen sisällöstä.

## **Rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin liittyvä ohje palkitsemisesta**

ESMAN Investor Protection and Intermediaries viimeistelee rahoitusvälineiden markkinat direktiiviin (MiFID) liittyvää ohjetta palkitsemisesta. Ohjelunoksesta pyydettiin lausuntoja syksyllä 2012. Ohje julkaistaneen loppukeväästä.

## **Lyhyeksi myynti -asetuksen toimivuuden arviointi**

ESMAN Market Integrity Standing Committee valmistelee raporttia komissiolle lyhyeksi myynti -asetuksen toimivuudesta. ESMAn alustavaan kuulemiseen (Call for Evidence) saamat lausunnot<sup>6</sup> on julkaistu ESMAn verkkosivuilla.

## **Tietoa Euroopan finanssivalvontajärjestelmästä Finanssivalvonnan verkkopalvelussa**

Finanssivalvonta on koonnut verkkopalveluunsa<sup>1</sup> tietoa Euroopan finanssivalvontajärjestelmästä: arvopaperivalvonta (ESMA), pankkivalvonta (EBA), vakuutusvalvonta (EIOPA), järjestelmäriskikomitea (ESRB) ja yhteiskomitea (Joint Committee). Sivuilta löytyy tietoa muun muassa valvontajärjestelmän rakenteesta, Finanssivalvonnan jäsenyyksistä eri valvontaelimissä sekä EU-valvontaviranomaisten ajankohtaisista hankkeista valvojittain.

6 Linkki: <http://www.esma.europa.eu/consultation/Call-evidence-evaluation-Regulation-short-selling-and-certain-aspects-credit-default-sw>.

1 Linkki: <http://www.finanssivalvonta.fi/FI/FIVA/EU-VALVONTA/Pages/Default.aspx>.



## Olenaisuus IFRS-raportoinnissa – ESMAn lausuntopalaute

Olenaisuuden arviointi on huolellista harkintaa vaativa toimenpide. IFRS-raportoinnissa arviointia tulee tehdä erityisesti sijoittajan päätöksenteon näkökulmasta. Myös valvoja joutuu ottamaan kantaa olenaisuuteen arvioidessaan, noudattaako listayhtiö IFRS-standardien soveltamista niiden vaatimalla tavalla. Mikäli valvoja havaitsee olennaisen virheen IFRS-tilinpäätöksessä, tulee sen ryhtyä valvonnallisiin toimenpiteisiin, joiden tavoitteena on saattaa markkinoille tieto todetusta olennaisesta virheestä.

ESMA on julkistanut lopullisen lausuntopalautteensa vuodenvaihteessa 2011–2012 lausunnolla olleeseen *Näkökohtia olenaisuuteen taloudellisessa raportoinnissa*<sup>1</sup> -dokumenttiinsa. ESMA sai dokumenttiin kaikkiaan 50 kommenttikirjettä.<sup>2</sup> Palautteen perusteella ESMA järjesti asiasta vielä julkisen keskustelun 1.10.2012 Pariisissa. Tämän julkisen keskustelun jälkeen ESMA laati lopullisen palautekannanoton, jossa se tuo esille näkemyksiään olenaisuudesta.

Julkisessa keskustelutilaisuudessa, johon osallistui yli 30 organisaation edustajat, keskityttiin seuraaviin osa-alueisiin

- olenaisuuskäsitteen yhtenäisen soveltamisen haasteet
- olenaisuuskäsite ja liiallisten liitetietojen problematiikka
- olenaisuuskäsitteen soveltaminen osavuosikatsauksissa
- puutteiden ja väärinesittämisten arviointi
- lisäohjeistuksen mahdollinen tarve sääntelyelimiltä (IASB /IAASB), ja sen sisältö ja muoto.

### ESMAN palautteen keskeiset viestit

#### *Olenaisuuden soveltaminen ei aina yhdenmukaista*

Saatujen vastausten perusteella voidaan todeta, että vastaajien mielestä itse olenaisuuskäsite<sup>3</sup> ja sen sisältö

- 1 Dokumentti annettiin lausunnolle marraskuussa 2011 ja sitä käsiteltiin Markkinat-tiedotteessa 4/2011.
- 2 Palautteista julkaistua lausuntoyhteenvetoa käsiteltiin Markkinat-tiedotteessa 3/2012.
- 3 IFRS-standardien olenaisuuden määritelmä: Erien esittämättä jättämisen tai virheellisen esittämisen vaikutus on olennainen, jos nämä esittämättä jättämiset tai virheelliset esittämiset yksin tai yhdessä voisivat vaikuttaa taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella. Olenaisuus riippuu pois jätetyn tai virheellisesti esitetyn erän koosta ja luonteesta vallitsevissa olosuhteissa arvioituna. Ratkaisevana tekijänä voi olla erän koko tai sen luonne tai molemmat yhdessä.

ymmärrettiin hyvin, mutta ongelmana on se, että sitä sovelletaan käytännössä eri tavoin. Tämän tuloksen ESMA tulee viestimään IASB:lle. ESMA korostaa myös koulutuksen merkitystä olenaisuuskäsitteen nykyistä yhdenmukaiseman soveltamisen edistämiseksi.

Konsultaatioon saatujen vastausten mukaan olenaisuutta arvioidessa on tarve ottaa huomioon sekä määrälliset että laadulliset tekijät, joten olenaisuutta ei voi arvioida vain määrällisesti (esimerkiksi suhteutetaan tarkasteltavana olevaa erää tulokseen tai omaan pääomaan). Tältä osin nykyinen IASB:n ohjeistus on riittävää. ESMA on tästä samaa mieltä.

Lisäksi ESMAn mukaan on olemassa tilanteita, joissa annettavan tiedon olenaisuuden arviointi on erityisen sensitiivistä. Tällöin olenaisuuden raja saattaa olla alhaisempi. Konsultaatiopaperissa näitä tietoja olivat esimerkiksi lähipiiritiedot, johtoon kuuluvien avainhenkilöiden palkitseminen, epävanmukaiset liiketoimet tai lainojen erityisehtojen (kovenanttien) rikkoutuminen. Käytännössä myös näissä tilanteissa olenaisuuden arviointi riippuu listayhtiön raportointihetkellä vallitsevista olosuhteista.

#### *Tieto olenaisuuden soveltamisesta*

Erytyisesti tilinpäätösinformaation käyttäjät indikoivat vastauksissaan, että olisi hyödyllistä tietää, miten johto on arvioinut olenaisuutta laatiessaan tilinpäätöstä. Tällainen laatomisperiaatteisiin sisällytettävä olenaisuutta koskeva tieto toisi lisää varmuutta johdon harkinnasta. ESMAn mukaan tällainen tieto saatettaisiin antaa hyvin vakiomuotoisena, jolloin se ei tuottaisi todellista lisäinformaatiota käyttäjille. ESMA arvioi, että tällaisella tiedolla on kuitenkin ansionsa, jolloin se voitaisiin sisällyttää muualle kuin varsinaiseen tilinpäätökseen.

#### *Olenaisuuden arviointia kahdessa eri tilanteessa – liitetieto liittyy tai ei liity päälaskelman erään*

Konsultaatiolla kysyttiin myös liitetietojen olenaisuuden arviointia. Kysymykset koskivat erikseen niitä liitetietoja, joissa liitetieto annetaan olenaisuudesta tilinpäätöslaskelman erästä ja erikseen niitä liitetietoja, joissa vaadittava liitetieto ei liity tiettyyn tilinpäätöslaskelman erään. Jälkimmäisistä ovat



esimerkkinä lähipiiritiedot, segmenttitiedot ja rahoitusinstrumenteista annettavat riskienhallintatiedot.

ESMAN mukaan silloin, kun tilinpäätöslaskelmiin sisältyvästä olennaisesta erästä jätetään antamatta sitä koskevat liitetiedot, saattaa se merkitä olennaisen tiedon esittämättä jättämistä. Toisaalta ESMA korostaa, ettei se kannata sääntöpohjaista lähestymistapaa, mikä saattaisi johtaa tilinpäätöksen laadinnassa tarkistuslista-tyyppiseen käytäytymiseen. ESMA odottaakin, että laatijat ja tilintarkastajat harkitsevat liitetietojen olennaisuutta koon, luonteen ja olosuhteiden näkökulmasta siten, että tilinpäätöksen käyttäjille relevantit liitetiedot esitetään hyödyllisellä tavalla.

ESMA on samaa mieltä palautteen antajien kanssa siitä, että kun annettava liitetieto ei liity tiettyyn tilinpäätöslaskelman erään, käytetään olennaisuuden arvioinnissa samoja periaatteita kuin tilinpäätöslaskelmien laadinnassa. Tässäkin yhteydessä ESMA kannustaa tilinpäätöksen laatijoita ja tilintarkastajia arvioimaan olennaisuutta siten, että tilinpäätösinformaation käyttäjät saisivat merkityksellistä tietoa.

### *Olennaisuus osavuosisikatsuksissa*

Osavuosisikatsausten osalta pääosa vastaajista oli sitä mieltä, että niissä olennaista tietoa tulee arvioida samoin kuin varsinaisissa tilinpäätöksissä. Moni vastaajista oli kuitenkin sitä mieltä, että tämä ei toteudu käytännössä. ESMA tulee raportoimaan osavuosisikatsauksia koskevan palautteen IASB:lle ja kannustaa sitä selkeyttämään osavuosisikatsausten laatimisen periaatteita.

### *Palautekannanoton antamisen jälkeen*

ESMA ei laadi olennaisuuteen liittyvää ohjeistusta liikkeenlaskijoille. ESMA välittää sekä konsultaation kirjallisten vastausten että julkisen keskustelutilaisuuden perusteella saamansa palautteen IASB:lle ja IAASB:lle. Sääntelyelimiä kannustetaan käymään läpi erityisesti niitä olennaisuuteen liittyviä seikkoja, jotka vaikuttavat käytännön soveltamisen kannalta ongelmallisilta, mukaan lukien liitetietoihin liittyvä olennaisuuden arviointi. IASB piti tammikuussa liitetietoja koskevan julkisen keskustelutilaisuuden, jonka yhteydessä tuli esille myös liitetietoihin liittyvä olennaisuuden käsite. IAASB:lla on myös tilinpäätöksen liitetietoja koskeva hanke.

Linkki ESMAn lausuntopalautteeseen: <http://www.esma.europa.eu/content/Considerations-materiality-financial-reporting>.

### **IFRS-standardien olennaisuuden määritelmä:**

Erien esittämättä jättämisen tai virheellisen esittämisen vaikutus on olennainen, jos nämä esittämättä jättämiset tai virheelliset esittämiset yksin tai yhdessä voisivat vaikuttaa taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella. Olennaisuus riippuu pois jätetyn tai virheellisesti esitetyn erän koosta ja luonteesta vallitsevissa olosuhteissa arvioituna. Ratkaisevana tekijänä voi olla erän koko tai sen luonne tai molemmat yhdessä.

### Johdon lähipiiritiedot tärkeitä sijoittajille

Johdon lähipiiritiedot olivat Finanssivalvonnan IFRS-valvonnan painoalue vuonna 2012. Johdon yhtiöltä saamat työsuhte-etuudet sekä liiketoimet johdon ja yhtiön välillä ovat IFRS-standardien tarkoittamia lähipiiriliiketoimia, joista tulee antaa tietoja. Lähipiiriliiketoimista kertominen on tilinpäätösraportoinnissa erityisessä asemassa, koska lähipiiriin kuuluvat osapuolet saattavat toteuttaa poikkeuksellisia liiketoimia, joita lähipiiriin kuulumattomat eivät toteuttaisi. Lähipiiritiedot ovat siten olennaista sijoittajainformaatiota niiden luonteen takia. Finanssivalvonnan valvonta osoitti, että listayhtiöiden esittämissä johdon lähipiiritiedoissa oli parannettavaa. Raportointipuutteet vaikeuttivat etenkin johdon saamien kompensatioiden vertailua yhtiöiden välillä.

#### Vaatimukset IFRS-tilinpäätöksessä

IAS 24:n *Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä* mukaan johtoon kuuluvat avainhenkilöt ovat henkilöitä, joilla on yhteisön toiminnan suunnittelua, johtamista ja valvontaa koskevat välittömät tai välilliset valtuudet ja vastuu, mukaan lukien yhteisön hallituksen jäsenet.

Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden saama työsuhte-etuus tulee tilinpäätöksessä eritellä viiteen eri ryhmään. Tämän lisäksi yhtiön tulee esittää koko kompensation yhteismäärä.<sup>1</sup> Erikseen esitettävät ryhmät ovat seuraavat:

1. lyhytaikaiset työsuhte-etuudet eli palkat ja palkkiot
2. työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet eli eläke-etuudet
3. muut pitkäaikaiset etuudet
4. irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet
5. osakeperusteiset maksut.

Yhtiön on myös esitettävä johtoon kuuluvien avainhenkilöiden ja yhtiön välisten liiketoimien rahamäärä. Lisäksi on esitettävä liiketoimien avointen saldojen rahamäärät ja sitoumukset sekä ehdot. Mikäli yhtiöllä on johtoon kuuluvilta avainhenkilöiltä epävarmoja saamisia, tulee myös näitä koskevat varaukset sekä niistä kaudella tehdyt kulukirjaukset esittää.<sup>2</sup>

1 IAS 24.17.

2 IAS 24.18–24.

Lisäksi kirjanpitoasetus<sup>3</sup> vaatii listayhtiöitä esittämään palkat ja palkkiot sekä eläkesitoumukset henkilöittäin eriteltyinä toimitusjohtajan, hänen sijaisensa, hallituksen ja hallinto-neuvoston jäsenten ja varajäsenten osalta.

#### Finanssivalvonta havaitsi puutteita esitetyissä tiedoissa

Finanssivalvonta selvitti vuonna 2012 listayhtiöiden tilinpäätöksistä<sup>4</sup> johtoon kuuluvien avainhenkilöiden lähipiiritietoja. Selvityksessä oli mukana 20 listayhtiötä, ja suurin osa yhtiöistä oli myös full review -valvonnassa<sup>5</sup>. Seuraavassa esitetyt havainnot ja Finanssivalvonnan näkemykset perustuvat tähän selvitykseen.

##### *Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden määritelmä*

Listayhtiöt esittivät tilinpäätöksissään harvoin selkeästi, keiden ne katsoivat kuuluvan IAS 24:n mukaisiin johtoon kuuluviin avainhenkilöihin. Lähipiiritietojen vertailukelpoisuus ja ymmärrettävyys kärsivät, mikäli tämä ei käy selkeästi ilmi tilinpäätöksestä. Finanssivalvonta suosittaa, että tilinpäätöksessä kerrotaan, ketkä yhtiö katsoo IAS 24:n mukaisiksi johtoon kuuluviksi avainhenkilöiksi.

Selvityksen mukaan johtoon kuuluviin avainhenkilöihin kuului useimmiten hallitus, toimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmä. Jotkut yhtiöt eivät esittäneet tietoja johtoryhmän jäsenistä. Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan johtoryhmän tulisi lähtökohtaisesti sisältyä johtoon kuuluviin avainhenkilöihin. Yhtiöiden tulisi myös harkita, onko yhtiöissä muita henkilöitä, jotka täyttävät johtoon kuuluvien avainhenkilöiden määritelmän.

##### *Tiedot johtoon kuuluvien avainhenkilöiden kompensatioista*

Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan johdon lähipiiritiedot eivät aina olleet vertailukelpoisia, koska monet yhtiöt jättivät esittämättä kaikki IAS 24:n mukaiset tiedot yhteenlaskettuina. Yhteismäärän esittäminen on tärkeää, koska se mahdollistaa eri yhtiöiden ja eri vuosien tietojen vertailukelpoisuuden.

3 KPA 2 luvun 8 § 4 momentti.

4 Vuoden 2011 tilinpäätökset.

5 IFRS-tilinpäätösvalvonnassa valitaan vuosittain tietty määrä listayhtiöiden tilinpäätöksiä kokonaisvaltaisen läpikäynnin kohteeksi (ns. full review -valvonta).



### *Finanssivalvonnan muita havaintoja*

- osa yhtiöistä esitti kompensatioita koskevat tiedot maksuperusteisesti ja osa suoriteperusteisesti
- eräät yhtiöt esittivät lakisääteiset ja vapaaehtoiset eläkkeet sekä erikseen että yhteenlaskettuina, toiset taas esittivät ainoastaan vapaaehtoiset eläkkeet
- useat yhtiöt kertoivat, että toimitusjohtajalla on oikeus jäädä eläkkeelle tietyn ikäisenä, mutta euromääräistä kulu ei aina esitetty
- muita pitkäaikaisia etuuksia ja irtisanomiskorvauksia esitettiin harvoin
- kaikki yhtiöt eivät esittäneet osakeperusteisia maksuja erikseen johtoon kuuluvien avainhenkilöiden osalta.

Finanssivalvonta suosittaa, että tilinpäätöksestä kävisi ilmi, ovatko esitetyt eläke-etuudet vapaaehtoisia ja/tai lakisääteisiä eläkejärjestelyjä. Sijoittajainformaation kannalta olisi myös tärkeää, että lisäeläkkeistä esitettäisiin sekä kuvaus että euromääräinen kulu. Finanssivalvonta haluaa myös kiinnittää huomiota siihen, että tilinpäätöksessä ja hallinnointikoodin mukaisessa palkka- ja palkkioselvityksessä esitettyjen tietojen tulisi tukea toisiaan. Samasta asiasta eri tavalla esitetyt tiedot heikentävät ymmärrettävyyttä.

### *Lähipiirtransaktiot*

Finanssivalvonta selvitti myös yhtiön lähipiirtransaktioita johtoon kuuluvien avainhenkilöiden kanssa. Liitetietojen mukaan harvalla yhtiöllä oli tällaisia transaktioita.

### **Finanssivalvonnan IFRS-valvonta vuonna 2013**

Finanssivalvonta jatkaa lähipiiritietojen valvontaa vuonna 2013. Finanssivalvonta arvioi, kuinka sen näkemyksiä on otettu huomioon vuoden 2012 tilinpäätöksissä. Lisäksi Finanssivalvonta tulee esittämään full review -yhtiöille kysymyksiä siitä, kuinka ne keräävät lähipiiritietoja ja kuinka ne varmistuvat siitä, että kaikki olennaiset lähipiirtransaktiot esitetään tilinpäätöksessä.

### **Komissiolta uusia aloitteita**

EU:n komissio hyväksyi joulukuussa 2012 toimintasuunnitelman, joka koskee eurooppalaista yhtiöoikeutta sekä

yhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmää.<sup>6</sup> Toimintasuunnitelma sisältää kolme pääasiallista toimintalinjaa: avoimuuden lisääminen, osakkeenomistajien sitoutuminen sekä yhtiöiden kasvun ja kilpailukyvyn tukeminen. Osakkeenomistajien sitoutumisella halutaan edistää osakkeenomistajia sitoutumaan yhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmään.

Toimintasuunnitelmassa ehdotetaan, että osakkeenomistajien olisi pystyttävä valvomaan listayhtiöiden hallinto- ja valvontaelinten palkka- ja palkkiokäytänteitä paremmin. Osakkeenomistajilla pitäisi myös olla mahdollisuus ilmaista kantansa käytänteiden toteutuksesta. Komissiolta on tulossa vuonna 2013 lainsäädäntöaloite, jonka tavoitteena on lisätä palkka- ja palkkiotietojen avoimuutta sekä myöntää osakkeenomistajille oikeus äänestää palkka- ja palkkiokäytänteistä. Komissio ehdottaa toimintasuunnitelmassaan myös, että osakkeenomistajien olisi voitava valvoa lähipiirin liiketoimia tehokkaammin.

6 Eurooppalainen yhtiöoikeus sekä yritysten hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä – nykyaikainen oikeudellinen kehys aiempaa sitoutuneemmille osakkeenomistajille ja kestävää liiketoimintaa harjoittaville yrityksille (COM(2012) 740 final).



## Pörssiyhtiöllä velvollisuus kuulua itse- säätelyä laativaan toimielimeen

Vuoden 2013 alussa voimaan tulleen arvopaperimarkkina-  
lain (746/2012, AML) 11 luvun 28 §:n mukaan pörssiyhtiön  
on suoraan tai välillisesti kuuluttava riippumattomaan,  
elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun  
toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkina-  
tavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohde-  
yhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa ja  
määräsvallan ylläpitämistä koskevista sopimusperusteisista  
rakenteista, tai yrityskauppatilanteissa noudatettavien  
yhtiöoikeudellisten menettelytapojen ohjaamiseksi. Toimielin  
voi antaa näistä kysymyksistä myös lausuntoja.

Lain mukaan tällainen itsesäätelyelin voi antaa hyvän arvo-  
paperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi myös  
muuta AML:n soveltamisalaa ja siihen liittyviä yhtiöoikeudelli-  
sia kysymyksiä koskevia suosituksia ja lausuntoja. Jokaisella  
arvopaperimarkkinoilla toimivalla on oikeus pyytää toimi-  
elimeltä lausunto.

Arvopaperimarkkinayhdistys ry<sup>1</sup> on ilmoittanut ryhtyvänsä  
AML:n 11 luvun 28 §:ssä tarkoitetuksi itsesäätelyelimeksi.  
Yhdistys ylläpitää suositusta julkisissa ostotarjouksissa nou-  
datettavista menettelytavoista.

Pörssiyhtiön on lain mukaan ilmoitettava Finanssivalvonnalle,  
mihin itsesäätelyelimeen se kuuluu. Lain siirtymäsäännök-  
sen (AML 19:6.2) *ilmoitus on tehtävä 1.7.2013 mennessä*.  
Ilmoitus tehdään Finanssivalvonnalle joko yhtiökohtaisesti tai  
niin, että itsesäätelyelin ilmoittaa kootusti kaikki siihen suo-  
raan tai välillisesti kuuluvat pörssiyhtiöt. *Ilmoitus toimitetaan  
Finanssivalvonnalle sähköpostitse osoitteeseen kirjaamo@  
finanssivalvonta.fi*.

## Raportti IFRS-valvonnasta 2012 on julkaistu

Finanssivalvonnan raportti IFRS-valvonnasta<sup>1</sup> toimintavuou-  
delta 2012 on julkaistu verkkopalvelussamme. Euroopan  
arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) edellyttää, että  
kansallinen valvoja antaa IFRS-toimintaraportin edellisvuou-  
den toiminnasta.

Raportin 2012 aiheet ovat

- valvonnan painopistealueiden keskeiset johtopäätökset
- uudet valvonnan menettelytavat, kuten kommunikointi  
tarkastusvaliokuntien kanssa
- valvonnan laajuus ja aihealueet sekä valvonnan aiheutta-  
mat toimenpiteet yhtiöille
- valvontayhteistyö ESMA:n ja tilintarkastuslautakunnan  
sihteeristön kanssa
- valvontatulosten kommunikointi ja ajankohtaiset artikkelit.

Raportin liitteeksi on koottu vuoden 2012 tilinpäätösval-  
vonnassa esitettyjä kysymyksiä sekä linkit IFRS-valvonnan  
viestintämateriaaliin.

### Lisätietoja antaa:

Markkinavalvonta, puhelin 010 831 5585.

<sup>1</sup> Linkki: <http://www.arvopaperimarkkinayhdistys.fi>.

<sup>1</sup> Linkki: [Raportti IFRS-valvonnasta toimintavuodelta 2012](#).

