

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

Tässä tiedotteessa kerromme seuraavista aiheista:

■ Ajankohtaista ESMAssa	1
■ Johdannaiskauppaa harjoittavat toimijat ja EMIR-asetuksen velvoitteet	2
■ ESMA julkaissut uusia valvontapäätöksiä	4
■ Luottoluokitusasetus asettaa velvoitteita myös liikkeeseenlaskijoille	7
■ Tarkennus IFRS-valvonnan kohdistamiseen vuonna 2015	7
■ Listayhtiötilaisuudet 2014	8

Ajankohtaista ESMAssa

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

ESMA viimeistelee parhaillaan rahoitusvälineiden markkinat -direktiiviin (MiFID II) ja -asetukseen (MiFIR) liittyviä neuvoja komissiolle ja luonnoksia teknisiksi standardeiksi. ESMAn on määrä toimittaa neuvot komissiolle vuoden 2014 loppuun mennessä. Lausuntopyyntö teknisten standardien luonnoksista julkaistaan joulukuussa 2014.

Arvopaperikeskusasetukseen liittyvä 2-tason sääntely

ESMA pyytää lausuntoja arvopaperikeskusasetukseen liittyvästä 2-tason sääntelystä. Lausuntoja pyydetään sekä ehdotetuista neuvoista komissiolle että luonnoksista teknisiksi standardeiksi. Lisäksi ESMA pyytää lausuntoja arvopaperikeskusasetukseen liittyvästä ESMAn ohjeesta. Lausuntoja pyydetään 19. helmikuuta 2015 mennessä.

Markkinoiden väärinkäyttöasetukseen liittyvä 2-tason sääntely

ESMA analysoi parhaillaan saatuja lausuntoja markkinoiden väärinkäyttöasetukseen liittyvistä teknisistä standardeista ja neuvoista komissiolle. ESMAn on määrä toimittaa neuvot komissiolle alkuvuodesta 2015 ja laatia teknisten standardien luonnokset kesään 2015 mennessä.

Avoimuusdirektiivin muutokseen liittyvät tekniset standardit

ESMA valmistelee lausuntopyyntöä kansallisten tiedotevarastojen verkottamiseen liittyvistä ehdotuksista. Lausuntopyyntö on määrä julkaista joulukuussa 2014. Lisäksi ESMA valmistelee lausuntopyyntöä ehdotuksista, jotka koskevat listayhtiöiden tilinpäätösraportointia sähköisessä raportointimuodossa (esim. XBRL-muodossa). Ehdotuksista pyydetään lausuntoja arviolta alkuvuodesta 2015.

Tutkimusraportti HFT-kaupankäynnistä

ESMA on julkaissut tutkimusraportin huippunopeasta algoritmisesta kaupankäynnistä EU:n osakemarkkinoilla (high-frequency trading, HFT). Kyseessä on ensimmäinen tutkimus HFT-kaupankäynnistä EU:n kauppapaikoilla.¹

¹ Linkki: <http://www.esma.europa.eu/content/ESMAs-Economic-Report-No-1-2014-High-frequency-trading-activity-EU-equity-markets>.



Johdannaiskauppaa harjoittavat toimijat ja EMIR-asetuksen velvoitteet

EMIR-asetus¹ tuli voimaan 16.8.2012. Asetus ja sitä täydentävät tekniset standardit ovat suoraan sovellettavaa EU-lainsäädäntöä, niistä ei anneta erillistä kansallista lainsäädäntöä.

Keskeiset asetuksen mukaiset velvollisuudet ovat:

- johdannaiskaupan riskienhallinnan velvoitteet
- tiettyjen OTC-johdannaisten keskusvastapuolimääritys (valmisteilla)
- kaikkien johdannaiskauppojen raportointi kauppatietorekistereille.

Keitä EMIR-säännökset koskevat?

EMIR-säännökset koskevat kaikkia johdannaiskauppaa harjoittavia toimijoita niin finanssisektorilla kuin sen ulkopuolellakin.

EMIR-säännösten noudattamista Suomessa valvoo Finanssivalvonta.

Finanssisektorin vai finanssisektorin ulkopuolinen toimija?

EMIR-säännösten velvoitteet vaihtelevat sen mukaan, kuuluuko toimija finanssisektorille vai sen ulkopuolelle. Finanssisektoriin kuuluvilla toimijoilla tarkoitetaan Finanssivalvonnan valvonnassa olevia toimijoita kuten esimerkiksi pankkeja ja sijoituspalveluyrityksiä. Kaikki muut kuin finanssisektorin toimijat noudattavat EMIR-säännösten finanssisektorin ulkopuolisille toimijoille säädettyjä velvoitteita.

Ylittävätkö johdannaisspositiot EMIR-asetuksen mukaiset kynnysarvot?

Finanssisektorin ulkopuolisten toimijoiden EMIR-velvoitteet riippuvat myös siitä, ylittävätkö toimijan johdannaisspositiot sääntelyssä määritetyt kynnysarvot. Kynnysarvot lasketaan erikseen luotto-, osake-, korko-, valuutta- ja hyödykejohdannaisille.

Kynnysarvojen ylittävä toimija on velvollinen viemään tietyt OTC-johdannaisspositiot keskusvastapuolimääritykseen. Tarkempi asiaa määrittelevä tekninen standardi on vielä valmisteilla.

OTC-johdannaisten kaupankäyntiin liittyvät riskienhallintavelvoitteet

Kaikkien OTC-johdannaissa kauppaa käyvien toimijoiden on noudatettava EMIR-asetuksen mukaisia vähintään perustason riskienhallintasäännöksiä. Nämä riskienhallintasäännökset koskevat:

- menettelyä vastapuolten välisten erimielisyyksien sopimisesta etukäteen
- johdannaiskauppojen vahvistamismenettelyä
- johdannaisspositioiden täsmäyttämistä vähintään kerran vuodessa tai toiminnan volyymin mukaan useammin.

Finanssisektorin toimijoiden ja kynnysarvon ylittävien muiden toimijoiden tulee näiden velvoitteiden lisäksi noudattaa laajempia EMIR-asetuksen mukaisia riskienhallinnan velvoitteita, kuten esimerkiksi päivittäistä johdannaisspositioiden markkina-arvoon arvostamista ja osapuolten välistä vakuuksien vaihtoa.

Konsernin sisäiset johdannaiskaupat voivat saada poikkeuksia sääntelyvelvoitteista

Konsernina toimivat yhtiöt voivat tietyin edellytyksin hakea poikkeusta sääntelyvelvoitteista keskusvastapuolimäärityspakosta tai osapuolten välisestä vakuuksien vaihdosta.

Johdannaisten raportointi kauppatietorekistereihin

Kaikki johdannaiskaupat niin pörssi- kuin vastaavissa kaupankäyntipaikoissa sekä OTC-kaupat tulee raportoida jollekin raportointia vastaanottavalle kauppatietoreksterille.

Raportointivelvollisuus on alkanut 16.8.2012 voimassa olleista johdannaissopimuksista. Raportointivelvollisuus koskee johdannaiskaupan molempia osapuolia, mutta raportoinnin voi delegoida esimerkiksi vastapuolena toimivalle pankille tai muulle finanssialan toimijalle tai jollekin kolmannelle osapuolelle. Kauppojen raportointiin ei ole poikkeussäännöksiä.

¹ Asetus OTC-johdannaisspositioiden keskusvastapuolimäärityksestä EU 648/2012 (EMIR=European Market Infrastructure Regulation).



Raportointia vastaanottavan kauppatietorekisterin valinta

Johdannaiskaupat tulee raportoida jollekin ESMAn (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) hyväksymälle kauppatietorekistereille. EU:n alueella toimii tällä hetkellä kuusi kauppatietorekisteriä, jotka löytyvät osoitteesta <http://www.esma.europa.eu/page/Registered-Trade-Repositories>.

Raportointiin tarvittavan LEI-tunnuksen hankkiminen

Johdannaiskauppojen raportointia varten tarvitaan LEI-tunnus (Legal Entity Identifier), joka on jatkossa laajemminkin käyttöön otettava kansainvälinen yhteisötunnus.

Suomessa LEI-tunnuksia myöntää Patentti- ja rekisterihallitus. Lisää tietoa LEI-tunnuksesta ja sen hakemisesta saa PRH:n verkkopalvelusta osoitteesta <http://www.ytj.fi/Mika-on-LEI-tunnus>.

EMIR-sääntelyn keskeiset kysymykset toimijan näkökulmasta

- Käykö toimija johdannaiskauppaa?
- Kuuluuko toimija finanssisektoriin vai sen ulkopuolisiin toimijoihin?
- Ylittävätkö johdannaispositiot kynnysrajat?
- Ovatko positiossa olevat OTC-johdannaiset keskusvasta-
puolimääritysvelvollisuuden piirissä? (säännökset valmis-
teilla ja niihin liittyy siirtymäaikoja)
- Onko johdannaiskaupankäynnin riskienhallinta EMIR-
asetuksen vaatimusten mukainen?
- Onko toimijalla konsernin sisäisiä johdannaiskauppoja,
joihin voi soveltaa poikkeussäännöksiä?
- Onko LEI-tunnus hankittu?
- Onko raportoinnin vastaanottava kauppatietorekisteri jo
valittu ja raportointi aloitettu?
- Raportoiko toimija itse vai delegoidaanko raportointi ulko-
puoliselle toimijalle tai palvelun tarjoajalle?

Lisätietoja

Finanssivalvonnan verkkopalvelun EMIR-osio: <http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Saantely/Saantelyhankkeet/EMIR/Pages/Default.aspx>.

ESMAN verkkopalvelun EMIR-osio: <http://www.esma.europa.eu/page/post-trading>.

Aiheesta on aikaisemmin tiedotettu Markkinat-tiedotteissa 2/2012 ja 4/2012 sekä 2/2013.

ESMA julkaissut uusia valvontapäätöksiä

Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen ESMA on julkaissut kuudennentoista koosteen eurooppalaisten tilinpäätösvalvojen tekemistä valvontapäätöksistä, joista Finanssi- valvonta on laatinut tämän tiivistelmän. Finanssi- valvonnan suomenkielisen tiivistelmän tarkoituksena on lisätä tietoisuutta eurooppalaisten tilinpäätösvalvojen toimenpiteistä. Linkki julkaistuihin päätöksiin löytyy tämän artikkelin lopusta. Julkaistavat valvontapäätökset koskevat IFRS-standardien soveltamistapauksia, joissa on havaittu soveltamisen epäyh- tenäisyyttä tai jotka ovat tilinpäätöksen laatimisen kannalta olennaisia ja kiinnostavia. Valvontapäätökset eivät ole yleisiä IFRS:n tulkintoja, vaan kunkin valvontapäätöksen taustalla on kyseiseen yksittäistapaukseen liittyviä erityispiirteitä.

Tiedot lainoista, joihin on sovellettu lainanhoitojousto (päätös 0214-01)

Yhtiö on rahoituslaitos, joka oli myöntänyt lainanhoitojousto (forbearance) joidenkin asiakkaidensa lainoihin. Nämä lainat edustivat kasvavaa osaa kaikista yhtiön antamista lainois- ta. Yhtiö esitti liitetiedoissa ainoastaan kuvailevaa tietoa lainanhoitojousto-strategiastaan. Yhtiö julkaisi tilinpäätöksen ohella täydentävän raportin, joka sisälsi yksityiskohtaisem- paa tietoa näistä lainoista. Raportti ei kuitenkaan ollut osa tilintarkastettua tilinpäätöstä.

Valvojan mukaan kaikki kyseisiin lainoihin liittyvät tiedot olisi pitänyt esittää tilinpäätöksessä. Lainanhoitojousto-käytäntö lisäsi merkittävästi yhtiön luottoriskiä, eivätkä tilinpäätök- sen tiedot antaneet kattavaa kuvaa yhtiön tilanteesta. IFRS 7.31:n mukaan yhteisön on esitettävä tilinpäätöksessään tietoa, jonka avulla tilinpäätöksen käyttäjät pystyvät arvioi- maan sellaisten rahoitusinstrumenteista johtuvien riskien luonnetta ja laajuutta, joille yhteisö on alttiina raportointikau- den päättymispäivänä. IAS 1.112 (c):n mukaan yhteisön on annettava liitetietoina tietoja, jotka ovat merkityksellisiä tilinpäätöslaskelmien ymmärtämisen kannalta.

Yrityshankinnassa maksuna käytettyjen osakkeiden käypä arvo (päätös 0214-02)

Yhtiö on holding-yhtiö, joka hankki sulautumisen kautta yhtiön A maassa 1 sekä yhtiön B maassa 2. Yhtiöllä A oli ennestään osuuksia yhtiö B:ssä. Transaktio käsiteltiin käänteisenä hankintana, jossa yhtiö B oli hankkijaosapuoli. Vastike maksettiin yhtiön B osakkeina.

Yhtiön näkemyksen mukaan maassa B ei ollut toimivia markkinoita, vaan ne luokiteltiin kehittyviksi markkinoiksi. Kaupankäynti ja transaktiot olivat vähentyneet. B:n osakkei- den katsottiin käyvän arvon hierarkiassa kuuluvan tasolle 3, koska markkinoilta tuleva käypää arvoa ei katsottu luotetta- vaksi. Arvonmääritysmallin mukaan laskettu tason 3 osak- keiden käypä arvo oli kuitenkin huomattavasti korkeampi kuin osakkeiden noteerattu markkinahinta hankintahetkellä.

Valvojan mukaan osakkeiden arvona olisi pitänyt käyttää niiden markkinahintaa. IFRS 13:n mukaan toimivat markki- nat ovat markkinat, joilla omaisuuserää tai velkaa koskevia liiketoimia toteutuu riittävän usein ja niiden volyyymi on riittä- vän suuri, jotta hinnoittelutietoa saadaan jatkuvasti. Valvojan mukaan tämä ehto täyttyi.

Osakkeenomistajille maksettava korvaus velaksi (päätös 0214-03)

Yhtiö toteutti ilmaisosakeannin jakamalla osakkeenomistajille määrättyjä oikeuksia. Osakkeenomistajalla oli mahdollisuus 1) saada yhtiön uusia osakkeita, 2) myydä oikeudet yhtiölle sovittuun hintaan tai 3) myydä oikeudet vapailla markkinoil- la. Joulukuussa 2012 yhtiö päätti oikeuksien lukumäärästä ja määrittä niille hinnan. Varsinaiset transaktiot tapahtuivat kuitenkin vuoden 2013 puolella.

Yhtiö ei tilinpäätöksessään 31.12.2012 esittänyt rahoitusvel- kaa liittyen sitoumukseensa ostaa osakeoikeuksia takaisin yhtiölle sovittuun hintaan. Yhtiön mukaan oikeuksia ei ollut olemassa vielä tuolloin, koska pääoman lisäystä ei ollut julkistettu, ja oikeuksia ei ollut nimetty osakkeenomistajille.

Valvojan mukaan oikeudet olisi pitänyt esittää rahoitusvel- kana tilinpäätöksessä 31.12.2012. Oikeudet olivat verratta- vissa asetettuun optioon, joka velvoittaa liikkeeseenlaskijaa ostamaan osakkeet takaisin ennalta sovittuun hintaan.

Rahavirtalaskelman esittäminen (päätös 0214-04)

Yhtiö harjoitti autojen vähittäismyyntiä sekä autonvuokra- usta. Yhtiö myi säännöllisesti vuokrauskäytöstä poistettuja autoja. Yhtiö esitti vuokrauskäytössä olevat autot aineellis- sa hyödykkeissä. Kun autot poistettiin vuokrauskäytöstä, ne siirrettiin kirjanpitoarvostaan vaihto-omaisuuteen. Liitetie- doissa autojen siirrosta vaihto-omaisuuteen ei kerrottu, mut- ta ne esitettiin luovutettuina hyödykkeinä. Rahavirtalaskel-



massa autojen hankinnat ja myynnit sisältyivät investointien rahavirtaan, mutta niitä ei esitetty eriteltyinä. Tuloslaskelmasa myynnit esitettiin liikevaihdossa ja vaihto-omaisuuden arvo myytyjä tuotteita vastaavissa kuluissa.

Valvojan mukaan autojen ostoja ja myyntejä ei olisi pitänyt esittää investointien rahavirrassa vaan liiketoiminnan rahavirrassa.

IAS 16.68A:n mukaan yhteisön, joka myy vuokralle annettavina pitämiään aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä rutiinomaisesti tavanomaisessa liiketoiminnassa, on siirrettävä tällaiset omaisuuserät vaihto-omaisuuteen kirjanpitoarvoonsa, kun niitä lakataan antamasta vuokralle. Myynnit tuloutetaan IAS 18:n mukaisesti. IAS 7.14:n mukaan maksut vuokralle annettavina pidettävien ja myöhemmin myytävänä olevien omaisuuserien valmistamisesta ja hankkimisesta ovat liiketoiminnan rahavirtoja.

Lopetettujen toimintojen esittäminen (päätös 0214–05)

Yhtiö myi kaksi tytäryhtiötään vuonna 2011. Osa kauppahinnasta saatiin luovutushetkellä. Hankinnan yhteydessä määriteltiin myös ehdollinen vastike, joka perustui yhtiöiden suoriutumiseen määrätyn ajan kuluessa (earn-out). Myydyt tytäryhtiöt esitettiin vuoden 2011 tilinpäätöksessä lopetettuna toimintoina IFRS 5.32:n mukaisesti.

Vuoden 2012 tilinpäätöksessä yhtiö esitti saadun ehdollisen vastikkeen rahoitustuottona. Yhtiö piti saatua vastiketta IAS 39.9:n mukaisena rahoitusinstrumenttina, joka oikeutti samaan rahavaroja.

Valvojan mukaan ehdollinen vastike olisi pitänyt vuoden 2012 tilinpäätöksessä esittää lopetettuna toimintona eikä rahoitustuottona. IFRS 5.35:n mukaan aikaisemmin lopetettuina toimintoina esitettyihin määriin tarkasteltavana olevalla kaudella tehdyt oikaisut, jotka liittyvät välittömästi aikaisemmalla kaudella toteutuneeseen lopetetun toiminnon luovutukseen, on esitettävä omana eränään lopetettujen toimintojen yhteydessä.

Myytävänä olevien pitkäaikaisten omaisuuserien esittäminen (päätös 0214–06)

Yhtiö omisti 31.12.2012 tytäryhtiö A:n, jonka varat olivat yli 80 % konsernitaseesta. Yhtiö antoi 7.12.2012 tiedotteen, jonka mukaan divestointipäätös A:sta oli tehty ja hyväksytty. Divestoinnin odotettiin tapahtuvan vuoden 2012 loppuun

mennessä. Sopimus viimeisteltiin kuitenkin vasta 15.1.2013. Yhtiöllä oli määräysvalta A:n suhteen 31.1.2013 saakka. A:n varat ja velat tilinpäätöksessä 31.12.2012 arvostettiin IFRS 5.15:n mukaan kirjanpitoarvoon tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennettyyn käypään arvoon sen mukaan, kumpi niistä oli alempi. A:n varoja ei kuitenkaan esitetty myytävänä olevina.

Valvojan mukaan tytäryhtiö A olisi pitänyt esittää IFRS 5:n mukaisesti myytävänä olevana tilinpäätöksessä 31.12.2012. IFRS 5.8:n mukaan johdon on pitänyt sitoutua omaisuuserän myyntiä koskevaan suunnitelmaan, jotta omaisuuserät voidaan esittää myytävänä olevina. Tämä ehto täyttyi, koska yhtiö oli sitoutunut A:n myyntiin joulukuussa 2012. Tämä oli kerrottu myös markkinoille. IFRS 5:n mukaisia arvostuskriteereitä ei voi soveltaa ilman että luokittelee varat tilinpäätöksessä myytävänä oleviksi.

Laskennalliset verosaamiset tytäryhtiöstä luopumisen yhteydessä (päätös 0214–07)

Yhtiö aikoi myydä yhden tytäryhtiöstään. Vähän ennen tilikauden loppua joulukuussa 2013 yhtiö sai tarjouksen mahdolliselta ostajaehdokkaalta, joka tarjoutui ostamaan yhtiön nimelliseen 1 CU:n määrään. Tytäryhtiön myynti tapahtui kuitenkin tilinpäätöshetken jälkeen.

Yhtiö esitti tytäryhtiön varat ja velat tilinpäätöksessä IFRS 5:n mukaan myytävänä olevana toimintona. Nettokirjanpitoarvo oli taseessa 0 CU. Yhtiö kirjasi lisäksi laskennallisen verosaamisen tytäryhtiön myynnistä syntyneestä tappiosta. Laskennallinen vero perustui tytäryhtiön verotusarvoon, mikä oli kerrottu myyntiin sovellettavissa olevalla verokannalla.

Valvojan mukaan yhtiön menettelytapa ei ollut IAS 12.44:n vastainen. IAS 12.44:n mukaan yhteisön on kirjattava laskennallinen verosaaminen kaikista verotuksessa vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista, jotka johtuvat tytäryrityksiin tehdyistä sijoituksista siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että a) väliaikainen ero purkautuu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa ja b) käytettävissä on verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero on hyödynnettävissä.

Verolain vaikutuksesta aiheutunut kulu (päätös 0214–08)

Sijoituskiinteistötoimintaa harjoittavan yhtiön kotimaassa oli käytössä erityisverolainsäädäntö, jota voitiin soveltaa sijoit-



tuskiinteistöyhtiöihin tilanteessa, jossa ne jakavat suurimmat osan voitoistaan osakkeenomistajille. Yhtiön oli maksettava kyseisen verolain soveltamisen aloittamisen ajankohtana niin sanottu poistumisvero (exit tax) sijoituskiinteistöjen realisoitumattomasta voitosta.

Tammikuussa 2011 yhtiö sulautui toisen sijoituskiinteistötoimintaa harjoittavan yhtiön kanssa. Yhtiö valitsi arvostukseen hankintamenomallin. Yhtiö päätyi soveltamaan eritysverolainsäätöä sulautumisen kautta hankkimiinsa sijoituskiinteistöihin ja sitoutui maksamaan vastaavan poistumisveron sulautuneen yhtiön realisoitumattomista käyvän arvon muutoksista. Yhtiö aktivoi veron sijoituskiinteistöjen hankintameno. Yhtiö katsoi, että kyseessä on IAS 16.6(b):n mukainen meno, joka välittömästi johtuu omaisuuserän saattamisesta sellaiseen sijaintipaikkaan ja kuntoon, että se pystyy toimimaan johdon tarkoittamalla tavalla.

Valvojan mukaan vero olisi pitänyt kirjata kuluksi. IAS 16.19:n mukaan hallinnolliset menot ja muut yleismenot eivät ole hankintamenoa. Verotukseen liittyvä seikka ei liity omaisuuserän saattamisesta sellaiseen sijaintipaikkaan ja kuntoon, jotta se pystyy toimimaan johdon tarkoittamalla tavalla. Kyse oli pikemminkin IAS 12.58:n mukaisesta tulosvaikutteisesti kirjattavasta verosta.

Arvonalentumistestauksessa käytetyt oletukset (päättös 0214-09)

Yhtiön liikearvo oli 15 % varoista ja 50 % omasta pääomasta. Yhtiö suoritti liikearvolle arvonalentumistestauksen, joka ei johtanut arvonalentumiseen. Yhtiö käytti kerrytettävissä olevana rahamääränä käyttöarvoa.

Yhtiö esitti vain yleisellä tasolla olevaa tietoa arvonalentumistestauksessa käytetyistä oletuksista. Yhtiö kertoi, että tärkeimmät parametrit testauksessa olivat tuottoennusteet, käyttökate sekä kasvuodotukset ennusteperiodilla ja terminaalikaudella. Yhtiö ei esittänyt tarkempia yhtiökohtaisia tietoja.

Valvojan mukaan yhtiön antamat tiedot tärkeimmistä oletuksista eivät olleet yhtiökohtaisia IAS 36.134(d)(i)–(iii):n vaatimusten mukaisesti. IAS 36.134(d):n mukaan olisi tullut antaa tietoa (i) kaikista keskeisistä oletuksista, (ii) johdon lähestymistavasta, sekä (iii) ajanjaksosta, jolle rahavirrat oli ennakoitu. Yhtiön olisi pitänyt antaa rahavirtaa tuottavan yksikön tasolla kuvaukset oletuksista, joille liikevaihto ja niihin liittyvät kulut perustuivat.

Aktivoituihin menoihin liittyvät liitetiedot (päättös 0214-10)

Yhtiö harjoitti kaivostoimintaa, ja sille ei ollut syntynyt tuloja 31.12.2012 päättyneeseen tilikauteen mennessä. Yhtiöllä oli kahdeksan toimintasegmenttiä, joista useimmat perustuivat useammalle kuin yhdelle lisenssille. Yhtiölle oli muodostunut IFRS 6:n mukaisia etsintä- ja arviointimenoja. Yhtiö arvosti ne hankintamenoon IFRS 6.8:n mukaisesti. Tiedot aktivoituista menoista ja poistoajoista annettiin segmenttikohtaisesti.

Valvojan mukaan tiedot olisi pitänyt antaa lisenssikohtaisesti. IFRS 6.25:n mukaan yhteisön on käsiteltävä aktivoituja etsintä- ja arviointimenoja erillisenä omaisuuseräluokkana ja esitettävä joko IAS 16:n tai IAS 38:n vaatimat tiedot sen mukaisesti, miten kyseiset omaisuuserät luokitellaan. IAS 38.122(b):n mukaan yhteisön on esitettävä tilinpäätöksessään kuvaus aineettomasta hyödykkeestä, joka on olennainen yhteisön tilinpäätöksen kannalta, sekä omaisuuserän kirjanpitoarvo ja jäljellä oleva poistoaika.

Tiedot tärkeimmistä asiakkaista (päättös 0214-11)

Yhtiöllä on yksi raportoitava segmentti. Yhtiö esitti tuotteita ja palveluja koskevat tiedot sekä maantieteellisiä alueita koskevat tiedot IFRS 8.32–33:n mukaisesti segmenttiliitetiedossaan. Kahden asiakkaan osuudet yhtiön kaikista tuotoista olivat kummatkin yli 10 prosenttia. Yhtiö ei kuitenkaan esittänyt IFRS 8.34:n mukaisia tietoja tärkeimmistä asiakkaista vedoten kilpailullisesti arkaluonteisiin tietoihin.

Valvojan mukaan tiedot tärkeimmistä asiakkaista olisi pitänyt esittää tilinpäätöksessä. IFRS 8.34:n mukaan, jos tuotot liiketoimista yhden yksittäisen ulkoisen asiakkaan kanssa ovat vähintään 10 prosenttia yhteisön tuotoista, yhteisön on annettava tieto tästä sekä esitettävä tiedot kultakin tällaiselta asiakkaalta saatujen tuottojen kokonaismäärästä. IFRS 5.31:n mukaan vaatimukset esitettävistä tiedoista koskevat myös yhtiötä, joilla on vain yksi raportoitava segmentti. Yhtiön olisi pitänyt myös eritellä tiedot asiakkaittain. IFRS 8:n BC 43–45 ei vapauta tietojen esittämisestä, vaikka tiedot olisivat kilpailullisesti arkaluonteisia.

Englanninkieliset, laajemmat lyhennelmät valvontapäätöksistä ovat luettavissa Finanssivalvonnan verkkopalvelussa osoitteessa <http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Listayhtiolle/IFRS/Julkaisut/EECS/Pages/Default.aspx>.



Luottoluokitusasetus asettaa velvoitteita myös liikkeeseenlaskijoille

Useiden luottoluokituslaitosten käyttö

EU:n luottoluokitusasetusta (EU) N:o 1060/2009 on muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksella (EU) N:o 462/2013. Asetuksen muutos tuli voimaan 20.6.2013 alkaen. Muutetun asetuksen 8 d artiklassa säädetään lisävaatimuksia liikkeeseenlaskijoille silloin, jos ne käyttävät kahta tai useampaa luottoluokituslaitosta. Jos liikkeeseenlaskija tai muu taho aikoo käyttää kahta tai useampaa luottoluokituslaitosta saman liikkeeseenlaskun tai yhteisön luottoluokitukseen, sen on harkittava toimeksiannon antamista ainakin yhdelle luottoluokituslaitokselle, jonka kokonaismarkkinaosuus EU:ssa on enintään 10 prosenttia ja jonka voidaan arvioida kykeneväksi antamaan luottoluokituksen kyseisestä yhteisöstä tai liikkeeseenlaskusta. Mahdollinen päätös olla antamatta toimeksiantoa tällaiselle enintään 10 prosentin markkinaosuuden luottoluokituslaitokselle on dokumentoitava.

Finanssivalvonta valvoo luottoluokitusasetuksen säännösten noudattamista. ESMA tulee julkaisemaan verkkosivustollaan luettelon rekisteröidyistä luottoluokituslaitoksista ja ilmoittaa, mikä on niiden osuus kokonaismarkkinoista ja minkä tyyppisiä luottoluokituksia ne ovat antaneet.

Esiteviittaukset luottoluokituksiin

Luottoluokitusasetuksen muutoksella muutettiin myös asetuksen 4 artiklaa luottoluokitusten käytöstä. Muutetun 4 artiklan mukaan, jos esite sisältää viittauksen luottoluokitukseen tai luottoluokituksiin, arvopapereiden liikkeeseenlaskijan, tarjoajan tai osapuolen, joka hakee niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla, on varmistettava, että esitteessä esitetään selvästi ja näkyvästi myös tiedot siitä, onko luottoluokitukset antanut yhteisöön sijoittautunut ja luottoluokitusasetuksen mukaisesti rekisteröity luottoluokituslaitos. Finanssivalvonta valvoo tämän säännöksen noudattamista esitetarkastuksen yhteydessä.

Tarkennus IFRS-valvonnan kohdistamiseen vuonna 2015

Edelleen heikentyneen Venäjän taloudellisen tilanteen vuoksi IFRS-valvonta ottaa yhdeksi riskitekijäksi yhtiön riippuvuuden Venäjästä, kun se valitsee yhtiöitä IFRS-valvontaan.

Sen lisäksi IFRS-valvonta ottaa valvonnassaan huomioon ruplan kehityksen vaikutukset listayhtiöiden tilinpäätöksiin. Yhtiöiden tulisi kiinnittää huomiota IFRS 7:n *Rahoitusinstrumentit: Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot* mukaisiin riskeistä annettaviin tietoihin, IAS 39:n *Rahoitusinstrumentit: Kirjaaminen ja arvostaminen* suojauslaskennan ja IAS 21:n *Valuuttakurssien muutosten vaikutukset* vaatimuksiin.

Listayhtiötilaisuudet 2014

Finanssivalvonta järjesti joulukuussa kaksi listayhtiöiden taloudelliseen raportointiin liittyvää tilaisuutta, joihin osallistui yhteensä noin 160 henkilöä. Tilaisuuksissa käytiin läpi IFRS-valvonnan valvontahavaintoja vuodelta 2014, yhtiön tilinpäätösinformaatiota heikossa taloudellisessa tilanteessa sekä yrityshankinta- ja konsolidointistandardeja. Tilaisuudessa oli katsaus IFRS-informaation 10-vuotiseen historiaan. Lisäksi esiteltiin ESMAn uusia valvontaohjeita. Tilaisuudessa kerrottiin myös liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuutta koskevasta sääntelystä sekä valvontahavainnoista.

Tilaisuuksien esitysmateriaali on saatavilla Finanssivalvonnan verkkopalvelussa osoitteessa <http://www.finanssivalvonta.fi/Listayhtiolle>.

Lisätietoja antaa:

Markkina- ja menettelytapavalvonta, puhelin 010 831 5585.



Animoidun joulutervehdyksen voit katsoa Finanssivalvonnan verkkopalvelusta.