

# Standardi 5.1

## Säännöllinen tiedonantovelvollisuus

Määräykset ja ohjeet



RAHOITUSTARKASTUS  
FINANSINSPEKTIONEN  
FINANCIAL SUPERVISION



## Miten luetaan standardia

Standardi on aihealueittainen määräysten ja ohjeiden kokonaisuus, joka velvoittaa tai ohjaa valvottavia ja muita rahoitusmarkkinoilla toimivia, osoittaa valvojan tavoitteena olevan laatu- ja näkemyksen hyvästä menettelytavasta sekä perustelee sääntelyä.

**Annettu:**  
Rata on tehnyt päätöksen ko. kappaleen antamisesta.  
**Voimaan:**  
Kappale astunut voimaan.

Standardin jokaisella kappaleella on oma marginaali-merkintänsä:

- **Normi:** Viittaus voimassa olevaan lain tai asetuksen sääntökirjaan.
- **Sitova:** Ratan määräyksen antovaltuutensa nojalla antama velvoittava määräys valvottavalle tai muulle rahoitusmarkkinoilla toimivalle.
- **Suositus:** Ratan suositusluonteinen toimintaohje valvottavalle tai muulle rahoitusmarkkinoilla toimivalle.
- **Soveltamisohje/-esimerkki:** Normiin, Sitovaan tai Suositukseen liittyvä käytännön soveltamisohje tai -esimerkki. Viittaus Ratan standardiin tai standardin osaan. Katso viereinen esimerkki.
- **Perustelu:** Avaa sääntelyn ja säännösten tarkoitusta, tavoitteita ja taustaa.



Oheinen kuva on vain näyte standardista Ratan standardit luettavissa [www.finanssivalvonta.fi](http://www.finanssivalvonta.fi)

## SISÄLLYSLUETTELO

<b>1</b>	<b>Soveltaminen</b>	<b>7</b>
<b>2</b>	<b>Tavoitteet ja rakenne</b>	<b>9</b>
2.1	Tavoitteet	9
2.2	Rakenne	9
<b>3</b>	<b>Kansainvälinen viitekehys ja alan itsesääntely</b>	<b>11</b>
<b>4</b>	<b>Normiperusta</b>	<b>14</b>
<b>5</b>	<b>Säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltio</b>	<b>17</b>
5.1	Tilinpäätös, toimintakertomus, tilinpäätöstiedote, osavuosikatsaus ja johdon osavuotinen selvitys	17
5.1.1	<i>Suomalaiset liikkeeseenlaskijat</i>	17
5.1.2	<i>Ulkomaiset liikkeeseenlaskijat</i>	18
5.2	Vuosikooste	19
<b>6</b>	<b>Tilinpäätös</b>	<b>20</b>
6.1	Tilinpäätöksen laatimisperusta ja sisältö	20
6.2	Uusien IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen soveltaminen	21
6.2.1	<i>Standardit ja tulkinnat, jotka on hyväksytty EU:ssa</i>	21
6.2.2	<i>Standardit ja tulkinnat, joita ei ole hyväksytty EU:ssa</i>	23
6.3	Kansallisten lisävaatimusten esittäminen	23
6.4	Tilinpäätöksen julkistaminen	24

<b>7 Toimintakertomus</b>	<b>25</b>
7.1 Soveltaminen	25
7.2 Toimintakertomustietojen sääntely	25
7.3 Toimintakertomuksen laatimisperiaatteet	26
7.3.1 Yhdenmukaisuus tilinpäätöksen kanssa	26
7.3.2 Tilinpäätöksen täydentäminen ja selventäminen	27
7.3.3 Johdon näkökulma	27
7.3.4 Muut laatimisperiaatteet	28
7.4 Toimintakertomuksen rakenne	29
7.4.1 Selkeys ja asiakokonaisuudet	29
7.4.2 Viittaukset	30
7.5 Arvio taloudellisesta asemasta ja tuloksesta	31
7.6 Olennaiset tapahtumat tilikaudella	32
7.7 Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen	33
7.8 Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä	33
7.9 Arvio merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä	33
7.10 Muut KPL:n sekä VMA:n, OYL:n ja AML:n edellyttämät tiedot	34
7.10.1 Tutkimus- ja kehittämistoiminta	34
7.10.2 Henkilöstö	35
7.10.3 Ympäristötekijät	35
7.10.4 Tilauskanta ja siihen liittyvät riskit	35
7.10.5 Omistus ja määräysvalta	36
7.10.6 Tiedot julkiseen ostotarjoukseen liittyvistä seikoista	39

7.10.7	Taloudelliset ja osakekohtaiset tunnusluvut	40
7.10.8	Osakeyhtiölain edellyttämät tiedot	40
7.10.9	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	43
7.10.10	Tiedot kiinteistöjen arvoista ja arvostuksista	43
7.11	Muut tiedot liikkeeseenlaskijasta	44
7.11.1	Liikkeeseenlaskijan esittely	44
7.11.2	Pro forma -tiedot	45
7.12	Toimintakertomuksen julkistaminen	46
<b>8</b>	<b>Tunnusluvut</b>	<b>47</b>
8.1	Soveltaminen	47
8.2	IFRS-tunnusluvut ja johdetut tunnusluvut	48
8.3	Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja esittäminen	49
8.4	Taloudelliset tunnusluvut	51
8.5	Osakekohtaiset tunnusluvut	51
<b>9</b>	<b>Tilinpäätöstiedote</b>	<b>53</b>
<b>10</b>	<b>Osavuosikatsaus</b>	<b>55</b>
10.1	Velvollisuus julkistaa osavuosikatsaus ja sovellettavat säännökset	55
10.2	Osavuosikatsauksen laatimisperiaatteet	56
10.3	Osavuosikatsauksen selostusosa	57
10.4	Osavuosikatsauksen taulukko-osa	59
10.5	Osavuosikatsauksen julkistaminen	60
<b>11</b>	<b>Johdon osavuotinen selvitys</b>	<b>62</b>
11.1	Mahdollisuus julkistaa johdon osavuotinen selvitys	62

11.2 Johdon osavuotisen selvityksen sisältö ja julkistaminen	63
<b>12 Vuosikooste</b>	<b>65</b>
12.1 Vuosikoosteen sisältö	65
12.2 Vuosikoosteen julkistaminen	65
<b>13 Lisätiedot</b>	<b>67</b>
<b>14 Standardin muutoshistoria</b>	<b>68</b>

Liite: Tunnusluvut

# 1

## SOVELTAMINEN

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(1) Standardia sovelletaan arvopaperimarkkinalain (495/1989, AML) soveltamisalaa vastaavassa laajuudessa julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijaan ja sen tilinpäätökseen, toimintakertomukseen, tilinpäätöstiedotteeseen, osavuosikatsaukseen, johdon osavuotiseen selvitykseen ja vuosikoosteeseen. AML:n soveltamisalaa on kuvattu tarkemmin standardin pääluvussa 5. Julkista kaupankäyntiä Euroopan talousalueella vastaavaa kaupankäyntiä on kaupankäynti rahoitusvälineiden markkinoista annetussa direktiivissä (2004/39/EY) tarkoitetuilla säännellyillä markkinoilla (regulated markets).

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(2) Standardissa käsitellään tilinpäätöksen, toimintakertomuksen, tilinpäätöstiedotteen, osavuosikatsauksen, johdon osavuotisen selvityksen ja vuosikoosteen sisältöä ja julkistamisajankohtaa sekä vuosikoosteen julkistamismenettelyä. Muiden tietojen julkistamiseen liittyvää menettelyä käsitellään standardissa 5.2b (Liikkeeseenlaskijan ja osakkeenomistajan tiedonantovelvollisuus).

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(3) AML:n nojalla annetussa valtiovarainministeriön asetuksessa arvopaperin liikkeeseenlaskijan säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta (153/2007, VMA) on erisältöisiä määräyksiä sen mukaan, onko kysymys oman tai muun kuin oman pääoman ehtoisen arvopaperin liikkeeseenlaskijasta. Standardin kunkin pääluvun alussa on tarkemmin selostettu tämän standardin soveltamista eri arvopaperien liikkeeseenlaskijoihin.

*Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010*

(4) Standardia sovelletaan ensisijaisena kappaleessa (1) määritellyn soveltamisalan puitteissa myös Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, Fivalaki) 4 §:ssä tarkoitettuihin valvottaviin, ellei toimialan erityissääntelystä muuta johdu. Erityissääntelyä on mm. Finanssivalvonnan rahoitussektorin ja vakuutussektorin määräyskokoelmissa.

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(5) Mitä standardissa sanotaan osakkeesta tai siihen osakeyhtiölain (624/2006, OYL) mukaan oikeuttavasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaski-

jasta, koskee soveltuvin osin myös osuuskuntalain (1488/2001, OKL) mukais-  
ta osuutta, siihen OKL:n mukaan oikeuttavaa arvopaperia ja sen liikkeeseen-  
laskijaa. Viittaukset osakkeisiin tulee tällöin käsittää viittauksiksi osuuksiin ja  
viittaukset osakkeenomistajiin viittauksiksi osuudenomistajiin.

# 2

## TAVOITTEET JA RAKENNE

### 2.1 Tavoitteet

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(1) Arvopaperin liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuutta koskevan sääntelyn ja tämän standardin tavoitteena on edistää sitä, että sijoittajalla on käytössään olennaiset ja riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta. Tavoitetta voidaan tarkastella sekä julkistettavien tietojen sisällön että niiden julkistamiseen liittyvien menettelytapojen kannalta. Tiedonantovelvollisuuden tarkoituksena on tuottaa riittävän kattavia, ymmärrettäviä, merkityksellisiä, luotettavia ja vertailukelpoisia tietoja sijoittajien päätöksentekoa varten. Tietojen julkistamisessa tulee erityisesti kiinnittää huomiota julkistamisen tasapuolisuuteen, oikea-aikaisuuteen ja johdonmukaisuuteen.

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(2) Standardissa esitetään keskeisimmät arvopaperin liikkeeseenlaskijan säännöllistä tiedonantovelvollisuutta koskevat Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(3) Standardin tavoitteena on myös koota yhteen säännöllistä tiedonantovelvollisuutta koskeva sääntely kirjanpito-, arvopaperimarkkina- ja osakeyhtiölainsäädännöstä.

### 2.2 Rakenne

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(4) Standardissa käsitellään erikseen seuraavat säännöllisen tiedonantovelvollisuuden osa-alueet:

- tilinpäätös
- toimintakertomus
- tilinpäätöstiedote
- osavuosisikatsaus

- johdon osavuotinen selvitys
- vuosikooste.

*Annettu: 18.3.2008*  
*Voimaan: 1.5.2008*

(5) Tunnuslukujen laatimista ja esittämistä käsitellään omassa pääluvussa. Standardin liitteessä on annettu tunnuslukujen laskentakaavoja ja tunnuslukujen osatekijöiden määritelmiä.

# 3

## KANSAINVÄLINEN VIITEKEHYS JA ALAN ITSESÄÄNTELY

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Kotimaisen sääntelyn taustalla ovat kansainvälisen arvopaperimarkkina-  
valvojen järjestön IOSCON (International Organization of Securities Commis-  
sions) tavoitteet ja periaatteet arvopaperisääntelystä (Objectives and Princi-  
ples of Securities Regulation, toukokuu 2003). Säännöllisen tiedonantovelvol-  
lisuuden kannalta keskeistä on erityisesti periaate 14, joka käsittelee riittävi-  
en, oikeiden ja ajantasaisten tietojen antamista liikkeeseenlaskijan taloudelli-  
sesta asemasta ja muista sen arvopaperien arvoon vaikuttavista olennaisista  
seikoista.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) IOSCON alainen tekninen komitea on julkaissut raportin, joka käsittelee  
yleisiä periaatteita, joita taloudellisesta asemasta ja tuloksesta annettavassa  
johdon selonteossa tulisi noudattaa (General Principles Regarding Disclosure  
of Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of  
Operations, helmikuu 2003).

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Euroopan yhteisöjen komissio on antanut seuraavat suositukset, jotka  
liittyvät tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen:

- Komission suositus tietojen julkistamisesta rahoitusinstrumenteista ja  
muista vastaavista eristä pankkien ja muiden rahoituslaitosten tilinpää-  
töksestä ja konsolidoidusta tilinpäätöksestä annetun neuvoston direk-  
tiivin 86/635/ETY mukaan vaadittavan julkistamisen täydentämiseksi<sup>1</sup>
- Komission suositus ympäristöasioiden kirjaamisesta, laskennasta ja  
julkistamisesta yritysten tilinpäätöksissä ja toimintakertomuksissa<sup>2</sup>.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Komissio on lisäksi julkaissut asiakirjan, joka käsittelee IFRS-standardien  
soveltamista (Huomautuksia kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltami-  
sista 19 päivänä heinäkuuta 2002 annetun Euroopan parlamentin ja neuvos-  
ton asetuksen (EY) N:o 1606/2002 sekä yhtiömuodoltaan tietynlaisten yhtiöi-

<sup>1</sup> Komission suositus (EY) N:o 408/2000 (32000H0408); EYVL N:o L 154, 27.6.2000, s. 36.

<sup>2</sup> Komission suositus (EY) N:o 453/2001 (32001H0453); EYVL N:o L 156, 13.6.2001, s. 33.

den tilinpäätöksistä 25 päivänä heinäkuuta 1978 annetun neljännen neuvoston direktiivin 78/660/ETY ja konsolidoiduista tilinpäätöksistä 13 päivänä kesäkuuta 1983 annetun seitsemännen neuvoston direktiivin 83/349/ETY tietyistä artikloista, marraskuu 2003).

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(5) Isossa-Britanniassa ASB (Accounting Standards Board) on julkaissut liike-toiminta- ja talouskatsausta eli OFR:ää koskevan suosituksen (Reporting Statement 1: Operating and Financial Review, tammikuu 2006). OFR-suosituksessa selostetaan, mitkä ovat liiketoiminta- ja talouskatsauksen tavoitteet ja laatimisperiaatteet sekä mitä asioita liiketoiminta- ja talouskatsauksessa voidaan esittää. Ohjeistus sisältää paljon soveltamisesimerkkejä. OFR:n laatiminen ei Isossa-Britanniassa ole pakollista. Sen sijaan pakollista on esittää yhtiölain mukainen toimintakatsaus (Business review).

*Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010*

(6) Kansainvälisiä tilinpäätösnormeja eli IFRS-standardeja ja IFRIC-tulkintoja antava elin IASB (International Accounting Standards Board) julkaisi kesäkuussa 2009 ohjeluonnoksen johdon selonteosta (Exposure Draft: Management Commentary). IASB:n ohjeluonnoksessa käsitellään mm. johdon selonteon tarkoitusta sekä selonteon laatimisessa ja esittämisessä noudatettavia periaatteita. Ohjeluonnos ei sisällä yksityiskohtaisia tietojen esittämisvaatimuksia, vaan siinä tuodaan esille eräitä, päätöksenteon näkökulmasta hyödylliseksi arvioituja johdon selonteon sisältöelementtejä. IASB:n tavoitteena on antaa ohjeistusta johdon selonteon laatimiseen, ei laatia IFRS-standardia kyseisestä asiasta.

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(7) Euroopan arvopaperimarkkinavalvojien komitea CESR (The Committee of European Securities Regulators) on julkaissut tunnuslukuja koskevan suosituksen (Recommendation on Alternative Performance Measures, CESR/05-0178b, lokakuu 2005). CESR:n suosituksessa käsitellään tilinpäätösinformaation perusteella esitettäviä tunnuslukuja ja ohjeistetaan, mitä tunnuslukujen laatimisessa ja esittämisessä tulisi ottaa huomioon. Suosituksessa kiinnitetään huomiota erityisesti sellaisiin tunnuslukuihin, joita ei ole määritelty sovellettavassa tilinpäätösnormistossa. Suosituksessa ei määritellä, mitä tunnuslukuja liikkeeseenlaskijan tulisi esittää, eikä siinä ole tunnuslukujen laskentakaavoja.

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(8) Kirjanpitolautakunnan (KILA) tehtävänä on antaa yleisiä ohjeita kirjanpitolain (KPL) soveltamisesta. KILA on antanut yleisohjeen toimintakertomuksen laatimisesta (12.9.2006). Tämä standardi korvaa AML:n 2 luvun 10 e §:n 3 momentin nojalla arvopaperin liikkeeseenlaskijoiden osalta KILAn toimintakertomusyleisohjeen. Standardin luvuissa 7.10.2 ja 7.10.3, jotka käsittelevät henkilöstöä ja ympäristötekijöitä koskevien tietojen esittämistä, viitataan kuitenkin KILAn yleisohjeeseen KPL:n soveltamisohjeena.

*Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008*

(9) NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännöissä on asetettu liikkeeseenlaskijan säännöllistä tiedonantovelvollisuutta koskevia vaatimuksia.

*Annettu: 10.11.2009*  
*Voimaan: 1.1.2010*

(10) Arvopaperimarkkinayhdistys ry on 20.10.2008 antanut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (Corporate Governance). Koodi on laadittu listayhtiöiden noudatettavaksi ns. noudata tai selitä -periaatteen mukaisesti. Koodi sisältää suosituksen mm. hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annettavassa selvityksessä esitettävistä asiakokonaisuuksista (suositus 51).

# 4

## NORMI PERUSTA

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Arvopaperin liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstä, toimintakertomusta, osavuositarkastusta ja johdon osavuotista selvitystä koskeva kansallinen sääntely perustuu seuraaviin EY:n direktiiveihin:

- Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY muuttamisesta (avoimuusdirektiivi)<sup>3</sup>
- Komission direktiivi säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaisista säännöistä (komission täytäntöönpanodirektiivi)<sup>4</sup>.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Vuosikoosteen kansallinen sääntely perustuu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin, joka koskee arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkistettavaa esitettä ja direktiivin 2001/34/EY muuttamista (esitedirektiivi)<sup>5</sup>. Lisäksi vuosikoosteeseen sovelletaan suoraan komission asetusta Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältäminen tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (komission esiteasetus)<sup>6</sup>.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Osakeyhtiön tilinpäätöstä ja toimintakertomusta koskeva kansallinen sääntely perustuu seuraaviin EY:n direktiiveihin:

- Neljäs neuvoston direktiivi yhtiömuodoltaan tietynlaisten yhtiöiden tilinpäätöksistä (tilinpäätösdirektiivi)<sup>7</sup>

<sup>3</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY (32004L0109); EUVL N:o L 390, 31.12.2004, s. 38.

<sup>4</sup> Komission direktiivi 2007/14/EY (32007L0014); EUVL N:o L 69, 9.3.2007, s. 27.

<sup>5</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY (32003L0071); EUVL N:o L 345, 31.12.2003, s. 64.

<sup>6</sup> Komission asetukset (EY) N:o 809/2004 (32004R0809); EUVL N:o L 149, 30.4.2004, s. 1.

<sup>7</sup> Neljäs neuvoston direktiivi 78/660/ETY (31978L0660); EYVL N:o L 222, 14.8.1978, s. 11.

- Seitsemäs neuvoston direktiivi konsolidoiduista tilinpäätöksistä (konsernitilinpäätösdirektiivi)<sup>8</sup>
- Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi yhtiömuodoltaan tietynlaisten yhtiöiden, pankkien ja muiden rahoituslaitosten sekä vakuutusyri-tysten tilinpäätöksistä ja konsolidoiduista tilinpäätöksistä annettujen direktiivien 78/660/ETY, 83/349/ETY, 86/635/ETY ja 91/674/ETY muuttamisesta (modernisointidirektiivi)<sup>9</sup>.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Kansallisen sääntelyn lisäksi liikkeeseenlaskijan, jonka yhtiöoikeudellinen kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa ja jonka arvopaperi on julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena, tilinpäätökseen sovelletaan suoraan seuraavia EY:n asetuksia:

- Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisesta (IAS-asetus)<sup>10</sup>
- Komission asetus tiettyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien hyväksymisestä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen N:o (EY) 1606/2002 mukaisesti<sup>11</sup>.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(5) Käsiteltäessä tilinpäätöstä, toimintakertomusta, osavuositarkastusta ja tunnuslukuja tässä standardissa on viitattu tiettyihin IFRS-standardeihin. Kappaleessa (4) mainitun komission asetuksen perusteella nämä standardit ovat osana komission hyväksymiä IFRS-standardeja arvopaperin liikkeeseenlaskijaa velvoittavia normeja.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(6) Liikkeeseenlaskijaan, jonka yhtiöoikeudellinen kotipaikka on muussa kuin Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, sovelletaan suoraan komission päätöstä kansainvälisesti hyväksytyjen tilinpäätösstandardien mukaisesti laadittujen tietojen käytöstä kolmansien maiden arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden toimesta<sup>12</sup>. Komissio on asetuksella (EY) N:o 1569/2007 säätänyt menettelystä kolmansien maiden arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden soveltamien tilinpäätösstandardien vastaavuuden määrittämiseksi<sup>13</sup>.

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(7) Kansallisessa lainsäädännössä arvopaperin liikkeeseenlaskijan säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta säädetään AML:n 2 luvussa. Tarkempia säännöksiä osavuositarkastuksen, johdon osavuotisen selvityksen, tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sekä tilinpäätöstiedotteen sisällöstä ja julkistamisesta sekä niitä koskevista poikkeuksista on annettu AML:n nojalla annetussa VMA:ssa.

<sup>8</sup> Seitsemäs neuvoston direktiivi 83/349/ETY (31983L0349); EYVL N:o L 193, 18.7.1983, s. 1.

<sup>9</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/51/EY (32003L0051); EUVL N:o L 178, 17.7.2003, s. 16.

<sup>10</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EY) N:o 1606/2002 (32002R1606); EYVL N:o L 243, 11.9.2002, s. 1.

<sup>11</sup> Komission asetus (EY) N:o 1725/2003 (32003R1725); EUVL N:o L 261, 13.10.2003, s. 1.

<sup>12</sup> Komission päätös 2006/891/EY (32006D0891); EUVL N:o L 343, 8.12.2006, s. 96.

<sup>13</sup> Komission asetus (EY) N:o 1569/2007 (32007R1569); EUVL N:o L 340, 22.12.2007, s. 66.

*Annettu: 18.3.2008*  
*Voimaan: 1.5.2008*

(8) Suomalaisen kirjanpitovelvollisen tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta säädetään KPL:ssa (1336/1997) ja kirjanpitoasetuksessa (1339/1997, KPA). KPL:n 7 a luvussa säädetään julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseen laskeneen kirjanpitovelvollisen velvollisuudesta laatia konsernitilinpäätöksensä tai tilinpäätöksensä IFRS-standardeja noudattaen. Toimintakertomuksen sisältöä ja sen laatimisessa noudatettavia periaatteita koskevat säännökset ovat KPL:n 3 luvussa.

*Annettu: 18.3.2008*  
*Voimaan: 1.5.2008*

(9) OYL:n 8 luvussa on lisäksi säädetty suomalaisen osakeyhtiön toimintakertomukseen sisällytettävistä tiedoista.

*Annettu: 10.11.2009*  
*Voimaan: 1.1.2010*

(10) Finanssivalvonnan oikeus antaa asiakokonaisuutta koskevia sitovia määräyksiä perustuu AML:n 2 luvun 10 e §:n 3 momenttiin. Sen mukaan Finanssivalvonta voi antaa tarkempia määräyksiä VMA:ssa tarkoitettujen tietojen osalta sikäli, kun nämä koskevat osavuosisikatsauksen, johdon osavuotisen selvityksen, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen sekä tilinpäätöstiedotteen sisältöä ja julkistamista.

*Annettu: 10.11.2009*  
*Voimaan: 1.1.2010*

(11) Fivalain 3 §:n mukaan Finanssivalvonta edistää hyvien menettelytapojen noudattamista finanssimarkkinoilla.

# 5

## SÄÄNNÖLLISEN TIEDONANTOVELVOLLISUUDEN KOTIVALTIO

### 5.1 Tilinpäätös, toimintakertomus, tilinpäätöstiedote, osavuosikatsaus ja johdon osavuotinen selvitys

#### 5.1.1 Suomalaiset liikkeeseenlaskijat

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Avoimuusdirektiivin lähtökohtana on, että liikkeeseenlaskijan kotivaltion säännöksiä säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta sovelletaan koko Euroopan talousalueella. Liikkeeseenlaskijan säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltio määräytyy pääsääntöisesti liikkeeseenlaskijan yhtiöoikeudellisen kotivaltion perusteella.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Osakkeen, osakkeeseen oikeuttavan tai siihen rinnastettavan arvopaperin liikkeeseenlaskijaan sovelletaan AML:n ja VMA:n säännöksiä tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta, tilinpäätöstiedotteesta, osavuosikatsauksesta ja johdon osavuotisesta selvityksestä silloin, kun liikkeeseenlaskijan yhtiöoikeudellinen kotivaltio on Suomi.<sup>14</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Yksikkökohtaiselta nimellisarvoltaan alle 1 000 euron joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijaan sovelletaan AML:n ja VMA:n säännöksiä tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja osavuosikatsauksesta silloin, kun liikkeeseenlaskijan yhtiöoikeudellinen kotivaltio on Suomi.<sup>15</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Yksikkökohtaiselta nimellisarvoltaan vähintään 1 000 euron joukkovelkakirjan sekä muun kuin kappaleessa (2) tai (3) tarkoitetun arvopaperin (esi-

<sup>14</sup> AML 1 luku 1 § 3 momentti.

<sup>15</sup> AML 1 luku 1 § 4 momentti.

merkiksi warrantin) liikkeeseenlaskijaan sovelletaan AML:n ja VMA:n säännöksiä tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja osavuosikatsauksesta silloin, kun liikkeeseenlaskija on AML:n 1 luvun 4 §:n 11 momentin mukaisesti valinnut säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltiokseen Suomen.<sup>16</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(5) AML:n 1 luvun 4 §:n 11 momentin mukaan liikkeeseenlaskija voi valita säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltiokseen sen Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion, jossa liikkeeseenlaskijan yhtiöoikeudellinen kotivaltio on tai jossa liikkeeseenlaskijan arvopaperit on otettu julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteeksi. Liikkeeseenlaskijan on AML:n 2 luvun 6 c §:n mukaan toimitettava tieto säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltion valinnasta Finanssivalvonnalle, asianomaiselle julkisen kaupankäynnin järjestäjälle ja keskeisille tiedotusvälineille.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(6) Vaikka liikkeeseenlaskija, jonka yhtiöoikeudellinen kotivaltio on Suomi, valitsisikin säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltiokseen muun valtion kuin Suomen, sovelletaan siihen edelleen KPL:n, KPA:n ja OYL:n säännöksiä tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta.

**5.1.2 Ulkomaiset liikkeeseenlaskijat****Normi**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(7) Liikkeeseenlaskijaan, jonka yhtiöoikeudellinen kotivaltio on toisessa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, sovelletaan AML:n ja VMA:n säännöksiä tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja osavuosikatsauksesta vain silloin, jos liikkeeseenlaskija on AML:n 1 luvun 4 §:n 11 momentin mukaisesti valinnut säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltiokseen Suomen.<sup>17</sup> Tieto säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltion valinnasta toimitetaan kappaleen (5) mukaisesti.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(8) Osakkeen, osakkeeseen oikeuttavan tai siihen rinnastettavan arvopaperin sekä yksikkökohtaiselta nimellisarvoltaan alle 1 000 euron joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskijaan, jonka yhtiöoikeudellinen kotivaltio on muussa kuin Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, sovelletaan AML:n ja VMA:n säännöksiä tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta, tilinpäätöstiedotteesta, osavuosikatsauksesta ja johdon osavuotisesta selvityksestä vain silloin, jos liikkeeseenlaskija on AML:n 2 luvun 10 c §:n mukaisesti velvollinen toimittamaan vuosikoosteen Finanssivalvonnalle.<sup>18</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(9) Muun kuin kappaleessa (8) tarkoitetun arvopaperin liikkeeseenlaskijaan, jonka yhtiöoikeudellinen kotivaltio on muussa kuin Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, sovelletaan AML:n ja VMA:n säännöksiä tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja osavuosikatsauksesta vain silloin, jos liikkeeseenlaskija on AML:n 1 luvun 4 §:n 11 momentin mukaisesti valinnut säännöll-

<sup>16</sup> AML 1 luku 1 § 5 momentti.

<sup>17</sup> AML 1 luku 1 § momentit 3–5.

<sup>18</sup> AML 1 luku 1 § momentit 3–5.

lisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltiookseen Suomen.<sup>19</sup> Tieto säännöllisen tiedonantovelvollisuuden kotivaltion valinnasta toimitetaan kappaleen (5) mukaisesti.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(10) Liikkeeseenlaskija, jonka yhtiöoikeudellinen kotivaltio on muussa kuin Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa, voi Finanssivalvonnan poikkeusluvalla julkistaa tilinpäätöksen, toimintakertomuksen, tilinpäätöstiedotteen, osavuositarkastuksen ja johdon osavuotisen selvityksen yhtiöoikeudellisen kotivaltionsa sääntelyn mukaisesti, jos sääntely vastaa Suomen lainsäädäntöä. Poikkeusluvan myöntämisen edellytyksistä on säädetty tarkemmin VMA:ssa.<sup>20</sup>

## 5.2 Vuosikooste

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(11) Vuosikoosteen julkistamisvelvollisuus perustuu esitedirektiiviin. Siksi vuosikoostetta koskevien säännösten soveltamisala poikkeaa muiden säännöllisen tiedonantovelvollisuuden säännösten soveltamisalasta.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(12) Vuosikoosteen julkistamisvelvollisuus määräytyy AML:n 2 luvun 10 c §:n mukaisesti silloin, kun liikkeeseenlaskijalla on julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena arvopapereita, joiden AML:n 1 luvun 4 §:n 7–9 momentissa tarkoitettu arvopaperien liikkeeseenlaskun kotivaltio on Suomi.<sup>21</sup>

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(13) Esimerkiksi osakkeen liikkeeseenlaskijaan, jonka yhtiöoikeudellinen kotivaltio on Suomi, sovelletaan AML:n 2 luvun 10 c §:n säännöstä aina, kun liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(14) Koska muun kuin oman pääoman ehtoisten arvopaperien liikkeeseenlaskija voi tietyin edellytyksin valita liikkeeseenlaskun kotivaltion liikkeeseenlaskukohtaisesti, eri arvopaperiensä liikkeeseenlaskuille eri kotivaltioita valinnut liikkeeseenlaskija noudattaa vuosikoosteen julkistamisessa useamman valtion lainsäädäntöä.

<sup>19</sup> AML 1 luku 1 § momentit 3–5.

<sup>20</sup> VMA 13 §.

<sup>21</sup> AML 2 luku 10 c §.

# 6

## TILINPÄÄTÖS

### 6.1 Tilinpäätöksen laatimisperusta ja sisältö

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Kirjanpitovelvollisen velvollisuus laatia tilinpäätös perustuu KPL:n 3 luvun 1 §:ään. Emoyrityksen velvollisuus laatia konsernitilinpäätös ja sisällyttää se tilinpäätökseensä perustuu KPL:n 6 luvun 1 §:ään.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Liikkeeseenlaskijan tulee laatia konsernitilinpäätöksensä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (*IFRS-standardit*) noudattaen, jos sen liikkeeseen laskema arvopaperi on AML:ssa tarkoitetun julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena. Jos tällainen kirjanpitovelvollinen ei KPL:n mukaan ole velvollinen laatimaan konsernitilinpäätöstä, sen tulee laatia erillistilinpäätöksensä IFRS-standardeja noudattaen.<sup>22</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Konsernin emoyritys, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena, saa laatia tilinpäätöksensä vapaaehtoisesti IFRS-standardeja noudattaen.<sup>23</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Tilinpäätöksen on annettava oikea kuva yhteisön taloudellisesta asemasta, taloudellisesta tuloksesta ja rahavirroista.<sup>24</sup> AML:n 2 luvun 6 §:n 3 momentin mukaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen tulee antaa oikea ja riittävä kuva liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(5) IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen* -standardin mukaan tilinpäätöstä ei saa todeta IFRS-standardien mukaiseksi, ellei se täytä IFRS-standardien kaikkia vaatimuksia. Tilinpäätöksen IFRS-standardien mukaisuudesta on annettava

<sup>22</sup> KPL 7 a luku 2 §.

<sup>23</sup> KPL 7 a luku 3 § 1 momentti.

<sup>24</sup> IAS 1 kappale 15.

liitetiedoissa nimenomainen ja varaukseton lausuma.<sup>25</sup>

**Perustelu**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(6) IFRS-tilinpäätös sisältää taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot. IAS 1:n mukaisesti tietyt tiedot on esitettävä taseessa, laajassa tuloslaskelmassa ja oman pääoman muutoksia osoittavassa laskelmassa ja muut tiedot on esitettävä joko näissä laskelmissa tai liitetiedoissa. IAS 7 *Rahavirtalaskelmat* -standardi käsittelee rahavirtalaskelman esittämistä koskevia vaatimuksia. Myös muut IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat voivat sisältää säännöksiä tai ohjeita tietojen esittämisestä tilinpäätöksessä. Esimerkiksi IFRS 7 *Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot* -standardin soveltamisohjeistuksen mukaan rahoitusinstrumenteista johtuvien riskien luonnetta ja laajuutta koskevat tiedot on annettava joko tilinpäätöksessä tai sisällytettävä siihen siten, että tilinpäätöksessä viitataan johonkin muuhun asiakirjaan, kuten johdon selvitykseen tai riskiraporttiin, joka on tilinpäätöksen käyttäjien saatavilla samoin ehdoin ja samana ajankohtana kuin tilinpäätös, ja kyseisestä asiakirjasta viitataan tilinpäätökseen.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(7) Tiedot, joita IFRS-standardit nimenomaisesti edellyttävät esitettäväksi IFRS-tilinpäätöksessä, esitetään tilinpäätöksessä.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(8) KPA edellyttää tiettyjen liitetietojen esittämistä IFRS-tilinpäätöksessä.<sup>26</sup>

## 6.2 Uusien IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen soveltaminen

### 6.2.1 Standardit ja tulkinnat, jotka on hyväksytty EU:ssa

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(9) IFRS-tilinpäätös laaditaan Euroopan unionissa hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti.<sup>27</sup>

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(10) IAS-asetukseen sisältyy vaatimus, jonka mukaan tilinpäätös on laadittava EU:ssa hyväksytyjen IFRS-standardien mukaisesti. Tämä on ilmaistava selkeästi tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(11) Jos liikkeeseenlaskijan IFRS-tilinpäätös on laadittu kaikkien IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen mukaisesti, tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa voidaan todeta, että tilinpäätös on yhdenmukainen EU:ssa hyväksyty-

<sup>25</sup> IAS 1 kappale 16.

<sup>26</sup> KPA 5 a luku. Ks. tarkemmin tämän standardin luku 6.3.

<sup>27</sup> IAS-asetus 4 artikla.

jen ja IASB:n antamien IFRS-standardien kanssa.<sup>28</sup>

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(12) IASB:n antamat standardit ja tulkinnat sisältävät voimaantuloajankohdan, siirtymäsäännökset ja tiedon siitä, voidaanko standardia tai tulkintaa soveltaa voimaantuloa aikaisemmin.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(13) Pääsääntöisesti IFRS-standardit ja IFRIC-tulkinnat hyväksytään EU:ssa ennen IASB:n niille asettamaa voimaantuloajankohtaa. Komission asetuksessa määritetään IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen voimaantuloajankohta EU:ssa. Tämä saattaa poiketa IASB:n asettamasta standardin tai tulkinnan voimaantuloajankohdasta.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(14) Tilinpäätöksessä on annettava tieto, jos siinä ei ole sovellettu uutta standardia tai tulkintaa, joka on julkaistu mutta joka ei vielä tilinpäätöshetkellä ole voimassa. Lisäksi tilinpäätöksessä on esitettävä tiedot, joilla on merkitystä arvioitaessa uuden standardin tai tulkinnan käyttöönoton vaikutusta yhteisön tilinpäätökseen kaudella, jolla sitä sovelletaan ensimmäistä kertaa.<sup>29</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(15) Jos tilinpäätöksen laatimisessa on vapaaehtoisesti sovellettu IFRS-standardia tai IFRIC-tulkintaa, jonka osalta sekä IASB että EU ovat hyväksyneet voimaantuloa aikaisemmän soveltamisen, tilinpäätös katsotaan laaditun EU:ssa hyväksytyjen IFRS-standardien mukaisesti. Tilinpäätöksessä annetaan tieto standardin voimaantuloa aikaisemmasta soveltamisesta.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(16) Jos tilinpäätöksen laatimisessa on sovellettu IFRS-standardia tai IFRIC-tulkintaa, jotka hyväksytään EU:ssa tilinpäätöspäivän jälkeen mutta ennen kuin liikkeeseenlaskijan hallitus hyväksyy tilinpäätöksen, tilinpäätös katsotaan laaditun EU:ssa hyväksytyjen IFRS-standardien mukaisesti.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(17) Erityinen tilanne syntyy, jos IASB:n antamaa standardia tai tulkintaa ei kokonaisuudessaan hyväksytä käyttöön otettavaksi EU:ssa. Tämän standardin antohetkellä IAS 39 *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* -standardin rahoitusvarojen ja -velkojen korkoriskin portfoliosuojausta koskevia määräyksiä ei ole kokonaisuudessaan hyväksytty EU:ssa. Jotkin liikkeeseenlaskijat soveltavat IAS 39:n kaikkia vaatimuksia, kun taas toiset soveltavat standardia osittain.<sup>30</sup>

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(18) Tilinpäätöksessä on suositeltavaa kuvata, miten tilinpäätöksen laatimisessa on sovellettu sellaista IFRS-standardia, jota ei kokonaisuudessaan ole hyväksytty EU:ssa. Kuvauksessa voidaan antaa esimerkiksi tilinpäätöksen laatimis-

<sup>28</sup> Ks. kappale (17), joka liittyy IAS 39:n hyväksymiseen EU:ssa.

<sup>29</sup> IAS 8 kappale 30.

<sup>30</sup> EU antoi IAS 39:n hyväksymisen yhteydessä lehdistötiedotteen (IP/04/1385, 19.11.2004), jonka mukaan yhtiöt voivat soveltaa IAS 39:n kyseessä olevia suojausta koskevia määräyksiä, vaikka niitä ei ole hyväksytty EU:ssa.

periaatteiden yhteydessä.

### 6.2.2 Standardit ja tulkinnat, joita ei ole hyväksytty EU:ssa

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(19) Tilinpäätöstä laadittaessa voi myös olla tilanne, että IFRS-standardia tai IFRIC-tulkintaa ei ole vielä hyväksytty EU:ssa taikka standardi tai tulkinta on päätetty jättää hyväksymättä EU:ssa.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(20) Jos standardia tai tulkintaa, joka nimenomaisesti koski liiketointa, tapahtumaa tai olosuhdetta, ei ole olemassa, menetellään IAS 8 *Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet* -standardin kappaleiden 10–12 mukaisesti.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(21) Jos EU:ssa vielä hyväksymätön tai EU:ssa hyväksymättä jätetty IFRS-standardi tai IFRIC-tulkinta ovat yhdenmukaisia EU:ssa jo aikaisemmin hyväksytyjen standardien ja tulkintojen sekä IAS 8.10–12:ssa asetettujen edellytysten kanssa, niitä voidaan käyttää ohjeena tilinpäätöstä laadittaessa.

### 6.3 Kansallisten lisävaatimusten esittäminen

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(22) Seuraavat KPA:n edellyttämät liitetiedot on esitettävä IFRS-standardien mukaan laaditussa tilinpäätöksessä ja konsernitilinpäätöksessä:

- tiedot tilintarkastajan palkkioista
- tiedot henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä
- tiedot omistuksista muissa yrityksissä
- tiedot konserniin kuuluvasta kirjanpitovelvollisesta
- tiedot tytär- ja osakkuusyhteisöistä
- tiedot henkilöstöstä yhteisyrityksissä
- soveltuvien osin KPA:n 2 luvun pykälien 2–10 mukaiset yksittäisen yrityksen liitetietoja vastaavat tiedot konsernista.<sup>31</sup>

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(23) KPA:n edellyttämät liitetiedot ovat IFRS-standardien mukaisesti laadittuun tilinpäätökseen nähden täydentäviä tietoja. Kansallisesta sääntelystä tulevat vaatimukset eivät voi korvata tai muuttaa IFRS-tilinpäätöksen sisältöä tai laatimisperiaatteita.

<sup>31</sup> KPA 2 luku 7 a §, 8 § 1 momentti 1 kohta ja momentit 2–4, 9 § momentit 1–3, 10 § 1 momentti, 4 luku 1 §, 3 § 1 momentti kohdat 1–4 ja 6 sekä 4 § 6 kohta.

## 6.4 Tilinpäätöksen julkistaminen

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(24) Tilinpäätös ja toimintakertomus on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä viimeistään viikkoa ennen sitä yhtiökokousta, jossa tilinpäätös on esitettävä vahvistettavaksi, kuitenkin viimeistään kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.<sup>32</sup>

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(25) Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen ohessa on julkistettava tilintarkastuskertomus. Jos tilikauden aikana kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta tai pidennetyn tilikauden 12 ensimmäiseltä kuukaudelta laadittua osavuosikatsusta ei tilintarkastajien käsityksen mukaan ole laadittu sitä koskevien säännösten mukaisesti, tästä on ilmoitettava tilintarkastuskertomuksessa. Liikkeenlaskijan on kuitenkin julkistettava tilinpäätös ja toimintakertomus sekä tilintarkastuskertomus välittömästi, jos tilintarkastaja antaa muun kuin tilintarkastuslain (459/2007) 15 §:n 3 momentissa tarkoitetun vakiomuotoisen lausunnon tai esittää suorittamansa tilintarkastuksen perusteella tilintarkastuslain 15 §:n 4 momentissa tarkoitetun huomautuksen taikka toteaa, että selvitystä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä ei ole annettu tai että se ei ole yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa.<sup>33</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(26) Tilinpäätöksen julkistamiseen liittyvää menettelyä käsitellään standardissa 5.2b.

<sup>32</sup> AML 2 luku 6 § 1 momentti.

<sup>33</sup> AML 2 luku 6 § 4 momentti.

# 7

## TOIMINTAKERTOMUS

### 7.1 Soveltaminen

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Osakkeen tai osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin liikkeeseenlaskijaa koskee pääluku 7 kokonaisuudessaan.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Joukkovelkakirjan, muun vieraan pääoman ehtoisen arvopaperin ja AML:n 1 luvun 2 §:n 1 momentin 4 ja 6 kohdassa tarkoitetun arvopaperin liikkeeseenlaskijaa koskevat luvut 7.2–7.4. Liikkeeseenlaskija noudattaa myös, mitä KPL:ssa, VMA:n 8 §:ssä ja liikkeeseenlaskijan yhteisömuotoa koskevassa lain-säädännössä on säädetty toimintakertomuksesta.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Muun oman pääoman ehtoisen arvopaperin ja siihen liittyvien oikeuksien sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien yhdistelmän liikkeeseenlaskijaa koskee pääluku 7 soveltuvin osin kappaleen (1) tai (2) määrittä-mässä laajuudessa sen mukaan, kumpaan liikkeeseenlaskija rinnastuu.

### 7.2 Toimintakertomustietojen sääntely

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) KPL:n 3 luvun 1 §:n 4 momentin mukaan tilinpäätökseen on liitettävä toi-mintakertomus, jossa annetaan tiedot kirjanpitovelvollisen toiminnan kehiti-mistä koskevista tärkeistä seikoista. AML:n 2 luvun 6 §:n 3 momentin mu-kaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen tulee antaa oikea ja riittävä kuva liikkeeseenlaskijan toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

**Perustelu**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(5) Toimintakertomus on tärkeä osa liikkeeseenlaskijan taloudellista rapor-tointia. Modernisointidirektiivillä laajennettiin toimintakertomusta koskevia sisältövaatimuksia, jotta toimintakertomukset antaisivat oikean kuvan liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehittymisestä sekä tilasta. Toimintakertomukses-sa annettavia tietoja ei modernisointidirektiivissä rajattu niin, että ne perus-

tuisivat vain liiketoiminnan taloudellisiin näkökohtiin. Uudet säännökset tarkoittivat tarvittaessa myös liiketoiminnan kehityksen, tuloksellisuuden ja taloudellisen tilanteen ymmärtämisen kannalta merkityksellisten ympäristönäkökohtien, sosiaalisten ja muiden näkökohtien analysointia toimintakertomuksessa.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(6) Toimintakertomuksessa esitettävistä asioista säädetään KPL:ssa, OYL:ssa, AML:ssa ja VMA:ssa. Myös toimialan erityissääntely voi sisältää toimintakertomusta koskevaa sääntelyä.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(7) KPL:n 3 luvun 1 §:n 5 momentin mukaan toimintakertomuksessa on tarvittaessa esitettävä täydentävää tietoa ja lisäselvityksiä tilinpäätöksessä ilmoitetuista luvuista.

## 7.3 Toimintakertomuksen laatimisperiaatteet

### 7.3.1 Yhdenmukaisuus tilinpäätöksen kanssa

**Sitova**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(8) Toimintakertomus on laadittava siten, että se antaa yhdenmukaisen kuvan tilinpäätöksen kanssa. Toimintakertomuksessa ei saa olla tilinpäätökseen nähden ristiriitaisia tietoja.

**Suositus**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(9) Toimintakertomuksen laatimisessa on suositeltavaa pitää lähtökohtana IASB:n julkaisemia tilinpäätöksen laatimista ja esittämistä koskevia yleisiä perusteita. Yleiset perusteet sisältävät tilinpäätösinformaation neljä laadullista ominaisuutta, jotka ovat

- ymmärrettävyys
- merkityksellisyys sisältäen olennaisuuden periaatteen
- luotettavuus sisältäen varovaisuuden periaatteen
- vertailukelpoisuus.<sup>34</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(10) Toimintakertomuksessa käytetään samoja käsitteitä ja samaa terminologiaa kuin tilinpäätöksessä.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(11) Jos toimintakertomuksessa esitetään tilinpäätöksen kanssa samaan aihealueeseen liittyviä tietoja, tiedot esitetään toimintakertomuksessa IFRS-standardien kanssa yhdenmukaisella tavalla. Tämä ei kuitenkaan yleensä edellytä sitä, että toimintakertomuksessa esitetään tiedot samassa laajuudessa tai samaa yksityiskohtaisuutta noudattaen kuin IFRS-standardit edellyttävät tilinpäätöksessä esitettäviltä tiedoilta.

<sup>34</sup> KPL:n 3 luvun yleiset tilinpäätösperiaatteet ja KILAn yleisohjeessa selvennetyt toimintakertomuksen laatimisperiaatteet eivät ole ristiriidassa näiden IASB:n antamien tilinpäätösinformaation laadullisten ominaisuuksien kanssa.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(12) Toimintakertomuksessa esitetään vain liiketoiminnan kannalta olennaiset asiat. Olennaisuutta arvioidaan asian luonteen perusteella kussakin nimenomaisessa tilanteessa.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(13) Toimintakertomuksessa erotetaan ulkopuolisiin tietolähteisiin perustuvat seikat niistä oletuksista ja arvioista, jotka liikkeeseenlaskija on tehnyt. Tämä eron tekeminen on tärkeää esimerkiksi silloin, kun esitetään tulevaisuudennäkymiä ja tietoja markkina-asemasta. Toimintakertomuksessa mainitaan tarvittaessa käytetyt ulkopuoliset tietolähteet.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(14) Toimintakertomus laaditaan siten, että liikkeeseenlaskijan peräkkäisten tilikausien vertailu on mahdollista. Toimintakertomuksessa esitetään pääsääntöisesti vastaavat asiat kuin edellisten tilikausien toimintakertomuksissa. Ajankohtaisia aiheita voidaan kuitenkin käsitellä kussakin toimintakertomuksessa muita asioita syvällisemmin.

### 7.3.2 Tilinpäätöksen täydentäminen ja selventäminen

**Suositus**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(15) Toimintakertomuksen tulisi täydentää ja selventää tilinpäätöksessä esitettyjä tietoja.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(16) Toimintakertomus täydentää tilinpäätöstä antamalla syventäviä tietoja tilinpäätökseen sisältyvistä eristä ja kuvaamalla, miten olosuhteet ja tapahtumat ovat vaikuttaneet eri tilinpäätöseriin.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(17) Toimintakertomus voi myös selventää tilinpäätöstä antamalla lisätietoja liikkeeseenlaskijan liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Vaikka nämä tiedot eivät sisälly tilinpäätökseen, liikkeeseenlaskija voi katsoa niiden olevan merkityksellisiä päättyneen tilikauden ja liiketoiminnan tulevan kehityksen arvioinnissa.

### 7.3.3 Johdon näkökulma

**Suositus**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(18) Toimintakertomuksen tulisi kuvastaa sen allekirjoittajien eli hallituksen ja toimitusjohtajan näkemystä liikkeeseenlaskijan liiketoiminnasta ja sen kehityksestä.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(19) Toimintakertomuksen lähtökohtana ovat ne oletukset ja arviot, joihin liikkeeseenlaskijan strategia, taloudelliset tavoitteet ja liiketoiminnan johtaminen perustuvat. Toimintakertomus heijastaa myös liikkeeseenlaskijan näkemystä liiketoimintansa kehittymisestä suhteessa toimialan kehitykseen ja sen muutoksiin.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(20) Toimintakertomus laaditaan siten, että siinä esitettyjen tietojen perusteella on mahdollista arvioida tilikauden tapahtumien merkitystä liiketoimin-

nan tulevalle kehitykselle.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(21) Toimintakertomuksessa kuvataan lähtökohtaisesti päättynyttä tilikautta ja sen tapahtumia. Usein on kuitenkin tarpeen esittää näkemyksiä tekijöistä, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan tulevaisuudessa, jotta sijoittajalla on mahdollisuus ymmärtää liikkeeseenlaskijan tilikausia jatkumona ja arvioida liiketoiminnan kehitystä ja sen suuntia pidemmältä aikaväliltä.

### 7.3.4 Muut laatimisperiaatteet

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(22) Tiedot tulee esittää toimintakertomuksessa liikkeeseenlaskijan toiminnan laajuuteen ja rakenteeseen nähden tasapuolisesti ja kattavasti.<sup>35</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(23) Toimintakertomuksessa selostetaan liiketoiminnan kannalta myönteisiä ja kielteisiä seikkoja. Asiat käsitellään puolueettomasti.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(24) Emoyrityksen toimintakertomuksessa esitetään myös tiedot konsernin toiminnan kehittymistä koskevista tärkeistä seikoista.<sup>36</sup> Tunnusluvut esitetään konsernin tietoina, jos liikkeeseenlaskija on konsernin emoyhtiö.<sup>37</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(25) Konsernin emoyrityksenä toimivan liikkeeseenlaskijan toimintakertomuksessa painopiste on emoyritystä koskevien tietojen sijasta seikoissa, jotka ovat merkityksellisiä konsernin näkökulmasta.<sup>38</sup>

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(26) Avoimuusdirektiivin mukaan tilinpäätökseen tulee liittää liikkeeseenlaskijan vastuullisten henkilöiden lausunto. Avoimuusdirektiivin mukaan vastuulliset henkilöt ilmoittavat lausunnossaan, että sovellettavia tilinpäätösstandardeja noudattaen laaditut tilinpäätösasiakirjat antavat heidän parhaan ymmärryksensä mukaan oikean ja riittävän kuvan toisaalta liikkeeseenlaskijan ja toisaalta konsernin varoista, veloista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta tai tappiosta. Lisäksi lausunnossa on ilmoitettava, että toimintakertomuksessa on todenmukaisen kuvan antava selostus toisaalta liikkeeseenlaskijan ja toisaalta konsernin liiketoiminnan kehittymisestä ja tuloksesta sekä tilasta, mukaan luettuna kuvaus merkittävimmistä niistä uhkaavista riskeistä ja epävarmuustekijöistä.<sup>39</sup> Suomessa kyseistä avoimuusdirektiivin sisältämää lausuntoa ei ole kuitenkaan otettu AML:iin. Lain perusteluissa todetaan, että Suomen lain mukaan vastuukysymys ei ole riippuvainen asiakirjoihin liitettävistä henkilökohtaisista vakuutuksista. OYL:n mukaan hallitus vastaa kirjanpidon asianmukaisesta järjestämisestä. KPL:n mukaan tilinpäätös ja toimintakerto-

<sup>35</sup> KPL 3 luku 1 § 5 momentti.

<sup>36</sup> KPL 6 luku 2 § 3 momentti.

<sup>37</sup> VMA 5 § 2 momentti kohdat 1–2.

<sup>38</sup> Ks. modernisointidirektiivin 2 artiklan 10)-kohta, jolla on lisätty direktiivin 83/349/ETY 36 artiklan 3)-kohta.

<sup>39</sup> Avoimuusdirektiivi 4 artikla 2c)-kohta.

mus on allekirjoitettava. Osakeyhtiössä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoittaa hallitus ja toimitusjohtaja.

## 7.4 Toimintakertomuksen rakenne

### 7.4.1 Selkeys ja asiakokonaisuudet

**Sitova**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(27) Toimintakertomus on laadittava siten, että se on rakenteeltaan selkeä ja ymmärrettävä.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(28) Toimintakertomus tulisi yksilöidä ja erottaa selkeästi muusta samassa yhteydessä esitettävästä taloudellisesta asiakirjasta.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(29) Liikkeeseenlaskija määrittelee toimintakertomuksen tarkemman esittämistavan. Toimintakertomuksen muotoon, sisältöön ja siinä esitettäviin asioihin heijastuvat liiketoiminnan luonne, laajuus ja monimuotoisuus, valittu strategia ja liiketoimintaympäristön tapahtumat.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(30) Toimintakertomuksen sisältämät asiat ryhmitellään asiakokonaisuuksiin ymmärrettävyyden ja johdonmukaisuuden edistämiseksi. Esimerkiksi osakkeita koskevat tiedot voidaan antaa yhtenä kokonaisuutena riippumatta siitä, mihin normiin niiden esittäminen perustuu.

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(31) Toimintakertomuksessa voidaan käyttää esimerkiksi seuraavansisältöisiä kokoavia asiaotsikoita:

- Hallituksen esitys voitonjaosta
- Hallitus ja yhtiön johto
- Henkilöstö
- Investoinnit/yritysostot ja -myynnit
- Konzernirakenne
- Liiketoiminnan sääntely-ympäristö
- Liiketoimintakatsaus
- Merkittävät riskit ja epävarmuustekijät
- Olennaiset tapahtumat tilikaudella
- Olennaiset tapahtumat tilikauden jälkeen
- Osakkeet ja osakkeenomistajat
- Rahoitus ja maksuvalmius
- Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
- Taloudellinen asema ja tulos sekä keskeisimmät tunnusluvut
- Tilauskanta
- Tulevaisuudennäkymät
- Tutkimus- ja kehittämistoiminta
- Ympäristöasiat.

#### 7.4.2 Viittaukset

**Perustelu**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(32) IFRS-standardit, KPL:n ja OYL:n toimintakertomussäännökset sekä VMA edellyttävät muun muassa seuraavilta osin samaan aihealueeseen liittyvien tietojen esittämistä:

- IFRS-standardit ja OYL lähipiiritietojen esittämistä toisaalta tilinpäätöksessä ja toisaalta toimintakertomuksessa
- IFRS-standardit ja VMA osakekohtaisen tuloksen esittämistä toisaalta laajassa tuloslaskelmassa ja toisaalta toimintakertomuksessa
- IFRS-standardit ja KPL tilikauden jälkeisten tapahtumien ja rahoitusriskien esittämistä toisaalta tilinpäätöksessä ja toisaalta toimintakertomuksessa
- KPL ja VMA taloudellisten tunnuslukujen esittämistä toimintakertomuksessa.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(33) Samojen tietojen esittäminen sekä tilinpäätöksessä että toimintakertomuksessa ei yleensä ole tarpeellista.<sup>40</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(34) OYL:n mukaan toimintakertomustiedot voidaan toimintakertomuksen sijasta ilmoittaa tilinpäätöksen liitetietoina, jollei kirjanpitolaissa toisin säädetä.<sup>41</sup> VMA:n mukaan jos tilauskantaa ja siihen liittyviä riskejä, omistusta ja määräysvaltaa sekä taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut on esitetty tilinpäätöksessä, niihin voidaan viitata toimintakertomuksessa.<sup>42</sup>

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(35) Jos toimintakertomuksessa jätetään esittämättä siinä esitettäväksi säädettyjä tietoja, tulisi toimintakertomuksessa tarvittaessa viitata näiltä osin tilinpäätöksessä esitettyihin tietoihin.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(36) Toimintakertomuksessa viitataan tilinpäätöksessä esitettyyn tietoon, jos viittaus on ymmärrettävyyden ja selkeyden takia tarpeellinen.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(37) Arvioitaessa sitä, esitetäänkö vaaditut tiedot toimintakertomuksessa vai tilinpäätöksessä, otetaan huomioon toimintakertomus toisaalta itsenäisenä asiakirjana ja toisaalta tilinpäätöstä täydentävänä ja selventävänä asiakirjana.

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(38) Jos liikkeeseenlaskija antaa selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmänsä erillisenä kertomuksena eikä toimintakertomuksessa, erillisessä kertomuksessa ja toimintakertomuksessa tulee olla viittaus toisiinsa.<sup>43</sup>

<sup>40</sup> Talousvaliokunta on mietinnössään (TaVM 7/2006) todennut, että kun mahdollistetaan OYL:ssä edellytettyjen tietojen esittäminen toimintakertomuksen sijasta tilinpäätöksen liitetietoina, vältetään lisäksi eräät tilanteet, joissa sama tieto saatetaan joutua esittämään toimintakertomuksessa OYL:n säännösten johdosta ja liitetiedoissa IFRS-standardien johdosta.

<sup>41</sup> OYL 8 luku 5 § 1 momentti. Kirjanpitolaissa ei ole osakeyhtiölain tarkoittamia säännöksiä.

<sup>42</sup> VMA 5 § 6 momentti.

<sup>43</sup> VMA 5 a § 4 momentti.

## 7.5 Arvio taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(39) Toimintakertomuksessa on arvioitava toiminnan laajuuteen ja rakentamiseen nähden tasapuolisesti ja kattavasti liiketoiminnan kehittymiseen vaikuttavia seikkoja samoin kuin sen taloudellista asemaa ja tulosta.<sup>44</sup>

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(40) Arviossa käsitellään kaikkia tilinpäätöksen päälaskelmia, mikäli se on tarpeen liikkeeseenlaskijan taloudellisen aseman ja tuloksen ymmärtämiseksi.

### **Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(41) Toimintakertomuksessa tulisi selostaa olosuhteita ja tapahtumia, jotka vaikuttivat tilinpäätöspäivän taloudelliseen asemaan ja tilikauden tulokseen. Toimintakertomuksessa tulisi myös kuvata taloudellisen aseman ja tuloksen olennaisimpia muutoksia verrattuna aikaisempiin tilikausiin sekä olennaisimpia poikkeamia liikkeeseenlaskijan aikaisemmin julkistamiin tulevaisuudennäkymiin. Liikkeeseenlaskijan on suositeltavaa toimintakertomuksessa arvioida taloudellista asemaa ja tuloskehitystä myös suhteessa julkistamaansa strategiaan ja taloudellisiin tavoitteisiin.

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(42) Toimintakertomuksessa kuvataan,

- miten päättyneen tilikauden tulos vertautuu aikaisempien tilikausien tuloksiin
- miten tilinpäätöspäivän taloudellinen asema ja päättyneen tilikauden tulos vastaavat aiemmin julkistettuja tulevaisuudennäkymiä ja tavoitteita ja mitkä seikat ovat aiheuttaneet poikkeamia, jos sellaisia on
- missä määrin aikaisemmin tehdyt oletukset ovat osoittautuneet oikeiksi ja missä määrin aikaisemmin määritellyt riskit ovat realisoituneet
- mikä merkitys tilikauden tapahtumilla on liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan tulevalle kehitykselle ja pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiselle
- miten paljon päättyneen tilikauden tulokseen ja rahavirtoihin sisältyy kertaluonteisia eriä
- mitkä ovat merkittävimmät suoraan omaan pääomaan kirjatut tuotto- ja kuluerät
- mitkä tilikauden tapahtumista eivät vielä vaikuttaneet päättyneen tilikauden tulokseen ja rahavirtoihin mutta vaikuttavat mahdollisesti vastaisiin tuloksiin ja rahavirtoihin.

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(43) Taloudellista asemaa koskevassa arviossa kuvataan liikkeeseenlaskijan rahoitusrakennetta, uusia rahoitusjärjestelyjä, rahavirtoja, maksuvalmiutta, tulevia ulkoisen rahoituksen tarpeita ja lähteitä sekä taseen ulkopuolisia vastuita ja sitoumuksia. Liikkeeseenlaskija arvioi kuvauksen sisältöä johdonmukaisesti IFRS 7 *Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot* -standardin perusteella esitettävien tietojen kanssa.

<sup>44</sup> KPL 3 luku 1 § 5 momentti.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(44) Arviossa taloudellisesta asemasta ja tuloksesta on esitettävä keskeisimmät tunnusluvut liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan sekä taloudellisen aseman ja tuloksen ymmärtämiseksi.<sup>45</sup>

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(45) Arviossa on suositeltavaa selostaa tunnuslukujen muutosten syitä siinä määrin kuin selostus on tarpeen arvioitaessa liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehitystä sekä taloudellista asemaa ja tulosta.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(46) Tunnuslukujen laatimista ja esittämistä käsitellään tämän standardin pääluvussa 8.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(47) Taloudellista asemaa ja tulosta tulisi arvioida toimintakertomuksessa myös segmenttitasolla.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(48) Segmenttejä koskevat tiedot toimintakertomuksessa esitetään tilinpäätöksessä esitettävien segmenttitietojen kanssa yhdenmukaisella tavalla. Segmenttikohtaisten tietojen esittämistä tilinpäätöksessä sääntelee IFRS 8 *Toimintasegmentit* -standardi.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(49) Toimintakertomuksessa kuvataan sellaiset liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kannalta merkittävät tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutokset, jotka ovat olennaisesti vaikuttaneet taloudellisesta asemasta ja/tai tuloksesta saatavaan kuvaan ja vertailukelpoisuuteen. Liikkeeseenlaskija harkitsee tapauskohtaisesti, missä määrin laatimisperiaatteiden muutoksia selvitetään tilinpäätökseen sisältyvien tietojen lisäksi toimintakertomuksessa.

## 7.6 Olennaiset tapahtumat tilikaudella

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(50) Toimintakertomuksessa tulee esittää tiedot olennaisista tapahtumista tilikaudella.<sup>46</sup>

**Soveltamisimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(51) Olennaisia tapahtumia voivat olla muun muassa

- liiketoiminnassa tapahtuneet merkittävät muutokset, kuten siirtyminen uudelle markkina-alueelle, toiminnan aloittaminen tai lopettaminen joillakin liiketoiminnan alalla
- merkittävät yrityshankinnat tai -myynnit
- toteutetut rahoitusjärjestelyt ja tällaisten suunnitelmat
- huomattavat käyttöomaisuushankinnat ja päätetyt suuret investoinnit
- suuret vahingot kuten tulipalot
- keskeisten johtajien vaihtuminen
- merkittävät oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

<sup>45</sup> KPL 3 luku 1 § 5 momentti, VMA 5 § 2 momentti kohdat 1–2.

<sup>46</sup> KPL 3 luku 1 § 6 momentti.

- toimintaympäristöä koskevat tapahtumat, kuten huomattavat muutokset valuuttakursseissa ja vienti- tai tuontikiellot.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(52) Toimintakertomuksessa on suositeltavaa kuvata olennaisten tapahtumien vaikutusta liikkeeseenlaskijan päätyneen tilikauden taloudelliseen asemaan ja tulokseen. Kuvauksen tulisi käsittää ne tapahtumat, jotka ovat merkityksellisiä liikkeeseenlaskijan tilikauden liiketoiminnan kehityksen arvioimiseksi.

## 7.7 Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(53) Toimintakertomuksessa tulee esittää tiedot olennaisista tapahtumista tilikauden päättymisen jälkeen.<sup>47</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(54) Nämä tapahtumat voivat liittyä sekä liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan että toimintaympäristöön.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(55) Tilikauden päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat ovat tärkeitä siksi, että niillä saattaa olla merkitystä esimerkiksi arvioitaessa liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ja päätettäessä voitonjaosta.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(56) Tilikauden päättymisen jälkeisten tapahtumien esittämistä tilinpäätöksessä sääntelee IAS 10 *Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat* -standardi.

## 7.8 Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(57) Toimintakertomuksessa tulee esittää arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä.<sup>48</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(58) Todennäköistä tulevaa kehitystä koskevan arvion esittämistä käsitellään standardissa 5.2b (luku 5.7 Tulevaisuudennäköykymät).

## 7.9 Arvio merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(59) Toimintakertomuksessa on arvioitava toiminnan laajuuteen ja rakenteeseen nähden tasapuolisesti ja kattavasti merkittävimpiä riskejä ja epävarmuustekijöitä sekä muita liiketoiminnan kehittymiseen vaikuttavia seikkoja.<sup>49</sup>

<sup>47</sup> KPL 3 luku 1 § 6 momentti.

<sup>48</sup> KPL 3 luku 1 § 6 momentti.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(60) Toimintakertomuksessa tulisi kuvata liikkeeseenlaskijaan, sen liiketoimintaan ja toimialaan liittyvät riskit, epävarmuustekijät ja muut seikat, jotka voivat toteutuessaan olennaisesti vaikuttaa liikkeeseenlaskijan toimintaan, taloudelliseen asemaan, tulokseen tai arvopaperin arvoon. Siinä tulisi myös esittää mahdollisuuksien mukaan kuvaus riskien ja epävarmuustekijöiden toteutumisen merkityksestä liikkeeseenlaskijalle.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(61) Kuvaus riskeistä ja epävarmuustekijöistä perustuu tilinpäätöshetken arvioon seuraavaan tilikauteen kohdistuvista riskeistä ja epävarmuustekijöistä. Jos liikkeeseenlaskijan tiedossa kuitenkin on sellaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat toteutua pidemmällä aikavälillä kuin lähinnä seuraavan tilikauden aikana, myös nämä riskit ja epävarmuustekijät sisällytetään kuvaukseen.

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(62) Riskien ja epävarmuustekijöiden vaikutusta voidaan kuvata erilaisilla herkkyyyslaskelmilla, joilla liikkeeseenlaskijan toimialan mukaan voidaan havainnollistaa keskeisten tekijöiden, esimerkiksi valuuttakurssien tai muiden yksittäisten tekijöiden, vaikutusta tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(63) Yleisesti liikkeeseenlaskijoihin vaikuttavia riskejä voidaan tarkastella esimerkiksi strategisina, operatiivisina, rahoitus- ja vahinkoriskeinä. Liikkeeseenlaskijan toimialan mukaan myös ympäristöriskit saattavat olla merkittäviä ja ajankohtaisia. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi altistua rahoitusinstrumenteista aiheutuville luotto-, likviditeetti- ja markkinariskeille. Joillakin toimialoilla voi olla vakiintuneita riskiluokituksia, jolloin niitä voidaan käyttää riskien kuvaamisessa.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(64) Rahoitusinstrumenteista aiheutuvien riskien esittämistä tilinpäätöksessä sääntelee IFRS 7.

## 7.10 Muut KPL:n sekä VMA:n, OYL:n ja AML:n edellyttämät tiedot

### 7.10.1 Tutkimus- ja kehittämistoiminta

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(65) Toimintakertomuksessa tulee esittää selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta.<sup>50</sup>

<sup>49</sup> KPL 3 luku 1 § 5 momentti.

<sup>50</sup> KPL 3 luku 1 § 6 momentti.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(66) Toimintakertomuksessa esitetään tutkimus- ja kehittämistoiminnan menojen kokonaismäärä ja menojen suhteellinen osuus liikevaihdosta. Lisäksi eritellään tilikauden tulokseen sisältyvien tutkimus- ja kehittämistoiminnan kulujen määrä ja tilikaudella taseeseen merkittyjen kehittämismenojen määrä. Jotta tutkimus- ja kehittämistoiminnan suuntaa voitaisiin arvioida, tiedot esitetään myös kahdelta edelliseltä tilikaudelta.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(67) Toimintakertomuksessa kuvataan tärkeimpiä julkistettuja tutkimus- ja kehittämisprojekteja sekä niiden merkitystä liikkeeseenlaskijan liiketoiminnalle ja tulevaa kehitystä koskeville odotuksille.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(68) Tutkimus- ja kehittämismenot määritellään IAS 38 *Aineettomat hyödykkeet* -standardin mukaisesti.

### 7.10.2 Henkilöstö

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(69) Toimintakertomuksessa on esitettävä tunnusluvut ja muut tiedot henkilöstöstä liiketoiminnan sekä taloudellisen aseman ja tuloksen ymmärtämiseksi.<sup>51</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(70) Henkilöstöä koskevat tiedot voidaan esittää KILAn toimintakertomuksen laatimisesta antaman yleisohjeen mukaisesti.

### 7.10.3 Ympäristötekijät

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(71) Toimintakertomuksessa on esitettävä tunnusluvut ja muut tiedot ympäristötekijöistä liiketoiminnan sekä taloudellisen aseman ja tuloksen ymmärtämiseksi.<sup>52</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(72) Ympäristötekijöitä koskevat tiedot voidaan esittää KILAn toimintakertomuksen laatimisesta antaman yleisohjeen mukaisesti.

### 7.10.4 Tilauskanta ja siihen liittyvät riskit

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(73) Toimintakertomuksessa on esitettävä tilauskanta ja siihen liittyvät olennaiset riskit tilikauden lopussa siltä osin kuin niitä ei ole otettu huomion tilinpäätöksessä. Tieto on annettava, jos se on olennainen.<sup>53</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(74) Tilauskantana ilmoitetaan tilinpäätöspäivään mennessä sitovasti saadusta toimittamattomista tilauksista se osa, jota ei ole vielä kirjattu liikevaihtoon eli osatuloutettu IAS 11 *Pitkäaikaishankkeet* -standardin mukaisesti.

<sup>51</sup> KPL 3 luku 1 § 5 momentti.

<sup>52</sup> KPL 3 luku 1 § 5 momentti.

<sup>53</sup> VMA 5 § 1 momentti 1 kohta.

## 7.10.5 Omistus ja määräysvalta

### Omistuksen jakautuminen

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(75) Toimintakertomuksessa on esitettävä liikkeeseenlaskijan osakkeiden omistuksen jakautuminen tilastokeskuksen vahvistaman sektorikohtaisen luokituksen perusteella sekä osakkeenomistuksen jakautuminen suuruusluokittain siten, että selvityksestä saa helposti selkeän kuvan omistuksen jakautumisesta.<sup>54</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(76) Kappaleessa (75) tarkoitetut tiedot annetaan tilinpäätöspäivältä tai sen jälkeiseltä ajankohdalta ennen tilinpäätöksen allekirjoittamista. Tietojen yhteydessä esitetään, miltä päivältä ne ovat. Tiedot esitetään kulloinkin voimassa olevan Tilastokeskuksen luokituksen mukaisesti.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(77) Tilastokeskuksen institutionaalinen sektoriluokitus muodostuu tämän standardin antohetkellä seuraavista luokista:

- I. yritykset ja asuntoyhteisöt
  - o julkiset yritykset (valtion, kuntien ja kuntayhtymien määräysvallassa olevat yritykset ja liikelaitokset)
  - o yksityiset yritykset
  - o asuntoyhteisöt
- II. rahoitus- ja vakuutuslaitokset
- III. julkisyhteisöt
- IV. kotitaloudet
- V. kotitalouksia palvelevat voittoa tavoittelemattomat yhteisöt (valtionkirkko ja muut voittoa tavoittelemattomat yhteisöt)
- VI. ulkomaat.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(78) Hallintarekisteröidyt osakkeet ilmoitetaan erikseen. Hallintarekisteröinnin hoitajan säilytettävänä olevia hallintarekisteröityjä osakkeita ei lueta hallintarekisteröinnin hoitajan omistukseen.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(79) Osakkeenomistuksen jakautuminen suuruusluokittain ilmoitetaan jakamalla omistuksen määrä vähintään neljään osakkeenomistuksen suuruutta kuvaavaan luokkaan. Kustakin luokasta ilmoitetaan siihen sisältyvien

- osakkaiden lukumäärä ja näiden osuus osakkaista
- osakkeiden määrä ja näiden osuus osakkeista.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(80) Osakkeenomistuksen jakautumista koskevat tiedot ilmoitetaan kustakin osakelajista erikseen.

---

<sup>54</sup> VMA 5 § 1 momentti 2 kohta.

## Tiedot merkittävistä omistusosuuksista ja äänimääristä

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(81) Toimintakertomuksessa on esitettävä liikkeeseenlaskijan tiedossa olevat osakkeenomistajat, jotka suoraan tai välillisesti omistavat vähintään yhden kahdeskymmenesosan (5 %) sen osakkeiden äänimäärästä tai osakkeiden lukumäärästä, sekä kymmenen sen osakkeiden äänimäärästä ja kymmenen sen osakkeiden lukumäärästä eniten omistavaa osakkeenomistajaa sekä kunkin tällaisen osakkeenomistajan osuus äänimäärästä ja osakkeiden lukumäärästä.<sup>55</sup>

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(82) Kappaleessa (81) tarkoitetut tiedot annetaan tilinpäätöspäivältä tai sen jälkeiseltä ajankohdalta ennen tilinpäätöksen allekirjoittamista. Tietojen yhteydessä esitetään, miltä päivältä ne ovat.

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(83) Osakkeenomistajalla olevaan äänimäärään rinnastetaan liikkeeseenlaskijan tiedossa oleva

- osakkeenomistajan määräysvallassa olevalla yhteisöllä tai säätiöllä oleva äänimäärä
- osakkeenomistajan ja sen määräysvallassa olevan yhteisön eläkesätiöllä ja eläkekassalla oleva äänimäärä
- muu äänimäärä, jonka käytöstä osakkeenomistaja voi yksin tai yhdessä kolmannen kanssa päättää tekemänsä sopimuksen nojalla tai muutoin.

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(84) Jos omistukseen rinnastuu äänimäärien hallintaa kappaleessa (83) tarkoitetulla tavalla, esitetään kunkin rinnastetun tahon äänimäärät erikseen ja yhteenlaskettuina.

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(85) Osakkeenomistajan osuus osakkeiden lukumäärästä lasketaan samalla tavalla kuin osuus äänimäärästä.

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(86) Hallintarekisteröidyt osakkeet esitetään kappaleen (78) mukaisesti.

## Tiedot määräysvallasta

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(87) Toimintakertomuksessa on esitettävä liikkeeseenlaskijan tiedossa olevat luonnolliset henkilöt ja oikeushenkilöt, joilla on AML:n 1 luvun 5 §:ssä tarkoitettu määräysvalta siinä sekä näiden henkilöiden osuus liikkeeseenlaskijan osakkeiden äänimäärästä ja osakkeiden lukumäärästä.<sup>56</sup>

<sup>55</sup> VMA 5 § 1 momentti 3 kohta.

<sup>56</sup> VMA 5 § 1 momentti 4 kohta.

## Omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyvät sopimukset ja järjestelyt

### Normi

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(88) Toimintakertomuksessa on esitettävä liikkeeseenlaskijan tiedossa olevat sen osakkeenomistajien omistukseen ja äänivallan käyttöön liittyvät sopimukset ja järjestelyt, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon.<sup>57</sup>

### Soveltamisohje

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(89) Tietoina ilmoitetaan vähintään

- sopimuksen osapuolet
- sopimuksen voimassaoloaika
- sopimuksen olennainen sisältö.

## Johdon ja hallintoelinten jäsenten omistus

### Normi

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(90) Toimintakertomuksessa on esitettävä hallintoneuvoston, hallituksen ja vastaavien toimielinten jäsenten sekä toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä heidän AML:n 1 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla määräysvallassaan olevien yhteisöjen ja säätiöiden yhteenlasketut omistusosuudet liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemista osakkeista ja optio-oikeuksista sekä heidän yhteenlaskettu osuus liikkeeseenlaskijan osakkeiden äänimäärästä sekä osuus äänimäärästä ja osakkeiden lukumäärästä, jonka he voivat saada näiden optio-oikeuksien nojalla.<sup>58</sup>

### Soveltamisohje

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(91) Kappaleessa (90) tarkoitetut tiedot annetaan tilinpäätöspäivältä tai sen jälkeiseltä ajankohdalta ennen tilinpäätöksen allekirjoittamista. Tietojen yhteydessä esitetään, miltä päivältä ne ovat. Tiedot annetaan konsernin emoyrityksestä.

### Soveltamisohje

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(92) Äänimäärään luetaan liikkeeseenlaskijan tiedossa oleva

- henkilön määräysvallassa olevalla yhteisöllä tai säätiöllä oleva äänimäärä
- henkilön ja sen määräysvallassa olevan yhteisön eläkesäätiöllä ja eläkekassalla oleva äänimäärä
- muu äänimäärä, jonka käytöstä henkilö voi yksin tai yhdessä kolmannen kanssa päättää tekemänsä sopimuksen nojalla tai muutoin.

### Soveltamisohje

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(93) Henkilön osuus osakkeiden lukumäärästä lasketaan samalla tavalla kuin osuus äänimäärästä.

### Soveltamisohje

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(94) Optio-oikeudet ja vaihto-velkakirjat muutetaan osakkeiksi kappaleen (96) mukaisesti.

<sup>57</sup> VMA 5 § 1 momentti 5 kohta.

<sup>58</sup> VMA 5 § 1 momentti 6 kohta.

## Optio-oikeuksien nojalla saatavat osakkeet ja ääniosuudet

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(95) Toimintakertomuksessa on esitettävä tiedot osakkeista ja ääniosuudesta, jotka liikkeeseen laskettujen optio-oikeuksien nojalla voidaan saada.<sup>59</sup>

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(96) Kun lasketaan omistus- ja ääniosuutta, joka optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjojen nojalla voidaan saada, oletetaan, että kaikki liikkeeseen lasketut optio-oikeudet ja vaihtovelkakirjat muunnetaan osakkeiksi.

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(97) Toimintakertomuksessa esitetään osakkeiden lukumäärä ja ääniosuudet sekä ennen optio-oikeuksien ja vaihtovelkakirjojen muuntamista osakkeiksi että muuntamisen jälkeen.

## Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen tai luovuttamiseen

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(98) Toimintakertomuksessa on esitettävä liikkeeseenlaskijan hallituksella oleva valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen tai luovuttamiseen tai ilmoitus, että valtuutusta ei ole.<sup>60</sup>

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(99) Tietoina ilmoitetaan

- valtuutuksen kesto
- valtuutuksen tarkoittamien osakkeiden laji ja lukumäärä
- suhteellinen osuus osakepääomasta ja yhteenlasketusta äänimäärästä, johon valtuutuksen mahdollistama omien osakkeiden enimmäismäärä oikeuttaisi
- valtuutukseen liittyvät mahdolliset tarkemmat ehdot ja rajoitteet.

## 7.10.6 Tiedot julkiseen ostotarjoukseen liittyvistä seikoista

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(100) Toimintakertomuksessa on esitettävä tiedot seikoista, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan julkiseen ostotarjoukseen liikkeeseenlaskijan arvopapereista.<sup>61</sup> Toimintakertomuksessa on VMA:n mukaan esitettävä selvitys seuraavista seikoista:

- 1) liikkeeseenlaskijan osakelajit ja niihin oikeuttavat arvopaperit
- 2) eri osakelajeihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet sekä kunkin osakelajin osuus liikkeeseenlaskijan osakkeiden lukumäärästä ja äänimäärästä
- 3) lunastus- ja suostumuslausekkeet sekä muut rajoitukset osakkeiden tai niihin oikeuttavien arvopapereiden siirroille
- 4) osakkeet tai niihin oikeuttavat arvopaperit, joihin liittyy erityisiä oikeuksia liikkeeseenlaskijan päätöksenteossa
- 5) liikkeeseenlaskijan tiedossa olevat 4 kohdassa tarkoitettujen osakkeiden ja arvopapereiden haltijat

<sup>59</sup> VMA 5 § 1 momentti 7 kohta.

<sup>60</sup> VMA 5 § 1 momentti 8 kohta.

<sup>61</sup> AML 2 luku 6 b §.

- 6) päätöksentekomenettely työntekijöiden omistusjärjestelyssä, jos he eivät käytä välittömästi päätöksenteko-oikeuttaan
- 7) äänioikeuden rajoitukset
- 8) järjestelyt, joissa liikkeeseenlaskija on osallisena ja joilla osakkeeseen tai siihen oikeuttavaan arvopaperiin liittyvät taloudelliset oikeudet ja arvopaperin hallinta on erotettu toisistaan
- 9) säännökset ja yhtiöjärjestyksen määräykset hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenten ja toimitusjohtajan valitsemisesta ja erottamisesta sekä yhtiöjärjestyksen muuttamisesta
- 10) hallituksen ja hallintoneuvoston sekä toimitusjohtajan toimivalta, erityisesti osakkeiden liikkeeseen laskemisessa ja omien osakkeiden hankinnassa
- 11) merkittävät sopimukset, joissa liikkeeseenlaskija on osallisena ja jotka tulevat voimaan tai joita voidaan muuttaa tai joiden voimassaolo voi päättyä, jos määräysvalta yhtiössä vaihtuu julkisen ostotarjouksen seurauksena
- 12) edellä 11 kohdassa tarkoitettujen sopimusten vaikutukset, jollei julkistamisesta ole vakavaa haittaa liikkeeseenlaskijalle
- 13) hallituksen tai hallintoneuvoston jäsenen taikka toimitusjohtajan tai työntekijän ja liikkeeseenlaskijan väliset sopimukset, jotka koskevat korvauksia, kun hän eroaa tai hänet erotetaan tai kun hänen toimensa muuten päättyy julkisen ostotarjouksen seurauksena.<sup>62</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(101) Kappaleessa (100) tarkoitetut VMA:n vaatimat tiedot esitetään siinä laajuudessa kuin ne ovat omiaan vaikuttamaan julkiseen ostotarjoukseen liikkeeseenlaskijan arvopapereista.

#### 7.10.7 Taloudelliset ja osakekohtaiset tunnusluvut

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(102) KPL ja VMA edellyttävät taloudellisten ja osakekohtaisten tunnuslukujen esittämistä toimintakertomuksessa. Tunnuslukujen laatimista ja esittämistä käsitellään tämän standardin pääluvussa 8.

#### 7.10.8 Osakeyhtiölain edellyttämät tiedot

##### Hallituksen esitys voitonjaosta

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(103) Toimintakertomuksessa on oltava hallituksen esitys yhtiön voittoa koskeviksi toimenpiteiksi sekä esitys mahdollisesta muun vapaan oman pääoman jakamisesta.<sup>63</sup>

<sup>62</sup> VMA 6 §.

<sup>63</sup> OYL 8 luku 5 § 2 momentti.

## Tiedot osakkeista

### Normi

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(104) Toimintakertomuksessa on ilmoitettava yhtiön osakkeiden määrä osakelajeittain ja kutakin osakelajia koskevat yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset.<sup>64</sup>

## Pääomalainat

### Normi

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(105) Toimintakertomuksessa on ilmoitettava pääomalainojen pääasialliset lainaehdot ja lainoille kertynyt kuluksi kirjaamaton korko.<sup>65</sup>

### Perustelu

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(106) Pääsääntöisesti pääomalainojen korot kirjataan kuluksi IFRS-tilinpäätöksessä.

## Ulkomaiset sivuliikkeet

### Normi

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(107) Toimintakertomuksessa on ilmoitettava yhtiön ulkomaiset sivuliikkeet.<sup>66</sup>

## Lähipiirilainat

### Normi

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(108) Toimintakertomuksessa on erikseen ilmoitettava rahalainat, vastuut ja vastuusitoumukset yhtiön lähipiiriin kuuluvalle sekä niiden pääasialliset ehdot, jos rahalainojen, vastuiden ja vastuusitoumusten yhteismäärä ylittää 20 000 euroa tai viisi prosenttia yhtiön taseen omasta pääomasta.<sup>67</sup>

### Soveltamisohje

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(109) Lähipiirilainojen esittämistä tilinpäätöksessä sääntelee IAS 24 *Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä* -standardi. OYL:n lähipiirin määritelmä vastaa IAS 24:n mukaista lähipiirimääritelmää, ja se on tarkoitettu tulkittavaksi yhteneväisesti standardin kanssa.<sup>68</sup>

## Rakenne- ja rahoitusjärjestelyt

### Normi

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(110) Toimintakertomuksessa on annettava selostus

- 1) jos yhtiöstä on tullut emoyhtiö, se on ollut vastaanottavana yhtiönä sulautumisessa tai jakautumisessa taikka se on jakautunut
- 2) OYL:n 9 luvun 5 tai 17 §:ssä tarkoitetun osakeantipäätöksen pääasiallisesta sisällöstä
- 3) OYL:n 10 luvun 3 §:ssä tarkoitetun optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevan päätöksen pääasiallisesta sisällöstä

<sup>64</sup> OYL 8 luku 5 § 3 momentti 1 kohta.

<sup>65</sup> OYL 8 luku 5 § 3 momentti 2 kohta.

<sup>66</sup> OYL 8 luku 5 § 4 momentti.

<sup>67</sup> OYL 8 luku 6 § 1 momentti.

<sup>68</sup> Hallituksen esitys 109/2005 vp.

- 4) yhtiön aikaisemmin antamiin optio-oikeuksiin ja muihin osakkeisiin oikeuttaviin erityisiin oikeuksiin perustuvan osakemerkinnän pääasiallisista ehdoista
- 5) hallituksen voimassa olevista osakeantia sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevista valtuutuksista.<sup>69</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(111) Osakeantipäätöksestä kerrotaan toimintakertomuksessa merkintähinta ja sen merkitseminen omaan pääomaan, merkintähinnan määrittelyperusteet, mahdollisen merkintäetuoikeuden poikkeamisen syyt, merkintäoikeuden saajat sekä lähipiirin osallistuminen antiin.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(112) Optio-oikeuksien antamista koskevasta päätöksestä kerrotaan toimintakertomuksessa seuraavat tiedot: merkintään oikeutetut tahot, osakkeen merkintähinta ja sen merkitseminen omaan pääomaan, merkintäaika ja osakkeiden merkittäväksi tuleva määrä.

### Omat osakkeet

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

- (113) Toimintakertomuksessa on ilmoitettava osakelajeittain
- 1) yhtiön ja sen tytäryhteisöjen hallussa ja panttina olevien yhtiön ja emoyhtiön osakkeiden kokonaismäärät sekä suhteelliset osuudet kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä
  - 2) tilikauden aikana yhtiölle tulleet ja pantiksi otetut omat ja emoyhtiön osakkeet sekä niiden luovuttaminen ja mitätöiminen.<sup>70</sup>

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

- (114) Toimintakertomuksessa on annettava seuraavat tiedot tilikauden aikana yhtiölle tulleista, pantiksi otetuista, luovutetuista ja mitätöidyistä omista ja emoyhtiön osakkeista:
- 1) miten osakkeet ovat tulleet yhtiölle tai miten ne on luovutettu
  - 2) osakkeiden lukumäärä ja suhteellinen osuus kaikista osakkeista
  - 3) maksettu vastike.<sup>71</sup>

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(115) Hallussa ja panttina olevat osakkeet on ilmoitettava erikseen. Jos osakkeita on tullut yhtiön lähipiiriin kuuluvalta tai niitä on luovutettu lähipiiriin kuuluvalle, lähipiiriin kuuluva on mainittava nimeltä.<sup>72</sup>

<sup>69</sup> OYL 8 luku 7 §.

<sup>70</sup> OYL 8 luku 8 § 1 momentti.

<sup>71</sup> OYL 8 luku 8 § 2 momentti.

<sup>72</sup> OYL 8 luku 8 § 3 momentti.

### 7.10.9 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(116) Liikkeeseenlaskijan on esitettävä toimintakertomuksessa tai erillisessä kertomuksessa selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.<sup>73</sup>

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(117) Hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen tulee sisältää:

- 1) viittaus sellaisiin hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskeviin sääntöihin, joita liikkeeseenlaskijan on noudatettava tai suosituksiin, joita se on sitoutunut noudattamaan (säännöstö)
- 2) kuvaus liikkeeseenlaskijan taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä
- 3) kuvaus hallintoneuvoston ja hallituksen sekä niiden valiokuntien kokoonpanosta ja toiminnasta mukaan lukien tiedot toimitusjohtajasta ja toimielimestä, joka huolehtii taloudellisen raportointiprosessin valvonnan, sisäisen valvonnan, riskienhallinnan ja tilintarkastuksen seurannasta sekä tilintarkastajan riippumattomuuden ja tilintarkastuksen oheispalvelujen arvioinnista.<sup>74</sup>

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(118) Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava internetsivusto, jossa kappaleessa (117) tarkoitettu hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskeva säännöstö on julkisesti nähtävillä.<sup>75</sup>

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(119) Jos liikkeeseenlaskija VMA 5 a §:n 1 momentissa tarkoitetun säännösten sallimalla tavalla poikkeaa säännösten sisältövaatimuksista tai päättää olla noudattamatta niitä, tulee sen perustella, miksi se on päättänyt poiketa säännösten sisältövaatimuksista tai miksi se on päättänyt olla noudattamatta niitä.<sup>76</sup>

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(120) Kappaleissa (117) – (119) tarkoitetut tiedot voidaan antaa erillisenä kertomuksena, joka julkistetaan yhdessä toimintakertomuksen kanssa tai asetetaan samanaikaisesti julkisesti saataville liikkeeseenlaskijan internetsivustolle. Tiedot voidaan myös antaa toimintakertomuksessa erillisenä kohtana. Jos selvitys on annettu erillisenä kertomuksena, tulee siinä ja toimintakertomuksessa olla viittaus toisiinsa.<sup>77</sup>

### 7.10.10 Tiedot kiinteistöjen arvoista ja arvostuksista

**Normi**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(121) Jos julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskija, joka harjoittaa kiinteistösijoittamista yksinomaisten tai pääasiallisten liiketoimintanaan tai pääliiketoiminnan ohella omistaa muussa kuin omassa käytössä olevia sijoituskiinteistöjä, on arvostanut kiinteistöt taseessaan käy-

<sup>73</sup> AML 2 luku 6 § 3 momentti.

<sup>74</sup> VMA 5 a § 1 momentti.

<sup>75</sup> VMA 5 a § 2 momentti.

<sup>76</sup> VMA 5 a § 3 momentti.

<sup>77</sup> VMA 5 a § 4 momentti.

pään arvoon sekä hankkinut kiinteistöjen arvosta lausunnon kiinteistörahastolaissa (1173/1997) tarkoitettulta Keskuskauppakamarin hyväksymältä kiinteistönarvioitsijalta, liikkeeseenlaskijan on toimintakertomuksessa tai tilinpäätöksen liitetiedoissa julkistettava kiinteistöjen käypä arvo, kiinteistönarvioitsijan lausunto sekä käyttämänsä kiinteistönarvioitsijat. Jos liikkeeseenlaskija arvostaa muussa kuin omassa käytössä olevat kiinteistöt muuhun kuin käypään arvoon tai on päättänyt olla käyttämättä kiinteistönarvioitsijaa, liikkeeseenlaskijan tulee toimintakertomuksessa tai tilinpäätöksen liitetiedoissa perustella menettelynsä.<sup>78</sup>

## 7.11 Muut tiedot liikkeeseenlaskijasta

**Perustelu**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(122) Toimintakertomusta koskevat normit eivät sisällä säännöksiä liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa ja ulkoista toimintaympäristöä koskevien yleisten tietojen tai pro forma -tietojen esittämisestä.

**Perustelu**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(123) Tällaisia tietoja voidaan esittää toimintakertomuksessa, koska tiedot voivat edesauttaa sijoittajaa ymmärtämään liikkeeseenlaskijan liiketoimintaa. Tiedot voidaan antaa myös muussa tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yhteydessä julkistettavassa asiakirjassa, esimerkiksi vuosikertomuksessa.

### 7.11.1 Liikkeeseenlaskijan esittely

#### Toimintaympäristön kuvaus

**Soveltamisohje/-esimerkki**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(124) Toimintakertomuksessa voidaan kuvata liikkeeseenlaskijan toimintaympäristöä. Kuvaus voi sisältää esimerkiksi tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luonteesta, tuotteiden ja palveluiden pääryhmistä, asiakkaista, päämarkkinoista, liiketoimintaprosesseista, jakelukanavista, liiketoiminnan rakenteesta ja segmenteistä sekä toimipaikoista ja niiden sijainnista. Ulkoista toimintaympäristöä koskeva kuvaus voi sisältää esimerkiksi tiedot kilpailuasemasta markkinoilla sekä liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttavien sääntelyn sekä taloudellisten, sosiaalisten ja ympäristötekijöiden pääpiirteet. Nämä tekijät ovat yleensä sellaisia, joita liikkeeseenlaskija seuraa ohjatessaan liiketoimintaa, jotta se voi arvioida tulevia näkymiä ja määrittää strategioita.

#### Tavoitteet ja strategiat

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(125) Sen lisäksi, että toimintakertomuksessa arvioidaan taloudellista asemaa ja tuloskehitystä suhteessa liikkeeseenlaskijan julkistamaan strategiaan ja taloudellisiin tavoitteisiin, liikkeeseenlaskija voi selostaa laajemminkin liiketoiminnalle asetettuja taloudellisia ja muita tavoitteita sekä strategioita näiden tavoitteiden saavuttamiseksi. Lisäksi voidaan esittää aikajänne, jonka puit-

<sup>78</sup> AML 2 luku 6 § 5 momentti.

teissa tavoitteiden saavuttamiseen pyritään. Liikkeeseenlaskija voi esittää tavoitteisiin ja strategioihin tilikauden aikana tehtyjä merkittäviä muutoksia. Tavoitteiden yhteydessä voidaan kertoa myös ne riskit, epävarmuustekijät ja olettamukset, jotka on tarpeen ottaa huomioon, kun arvioidaan todennäköisyyttä saavuttaa asetetut tavoitteet.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(126) Strategioiden selventäminen on tärkeää, koska tämän tiedon perusteella sijoittajat voivat arvioida liikkeeseenlaskijan nykyisiä ja aikaisempia toimenpiteitä asetettuihin tavoitteisiin nähden.

**Soveltamisohje/-esimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(127) Tavoitteet voidaan antaa numeerisessa muodossa tai muutoin yksiselitteisesti. Liikkeeseenlaskija voi esimerkiksi kertoa, että se on asettanut tavoitteeksi tietyn enimmäisnettovelkaantumisasteen, että se tavoittelee tiettyä keskimääräistä pääoman kustannusta tai että se pyrkii nostamaan luottoluokituksen tietylle tasolle.

### Resurssit ja sidosryhmäsuhteet

**Soveltamisohje**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(128) Toimintakertomuksessa voidaan kuvata liikkeeseenlaskijan käytössä olevat taloudelliset ja muut resurssit sekä resurssien riittävyys asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi.<sup>79</sup>

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(129) Liiketoiminnan perusteella muita kuin taloudellisia resursseja voivat olla esimerkiksi osaamispääoma, prosessit, järjestelmät, jakelukanavat, oikeudet luonnonvaroihin ja maine.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(130) Toimintakertomuksessa voidaan myös mainita liikkeeseenlaskijan merkittävät sidosryhmiin liittyvät neuvottelu- tms. tilanteet, jotka todennäköisesti suoraan tai epäsuorasti voivat vaikuttaa liiketoiminnan tulokseen ja sen tulevaan kehitykseen.

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(131) Merkittäviä sidosryhmiä voivat olla esimerkiksi asiakkaat, työntekijät, toimittajat, liikekumppanit, viranomaiset ja muut julkisen vallan edustajat sekä rahoittajat.

### 7.11.2 Pro forma -tiedot

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(132) Olennaiset muutokset liikkeeseenlaskijan liiketoiminnassa, esimerkiksi liiketoimintojen hankintojen tai jakautumisen aiheuttamat muutokset, voivat vaikeuttaa tilikauden tuloksen ja tilinpäätöspäivän taloudellisen aseman sekä niiden kehittymisen arviointia.

<sup>79</sup> IAS 1.134 edellyttää, että tilinpäätöksessä on esitettävä tiedot, joiden perusteella tilinpäätöksen käyttäjät pystyvät arvioimaan yhteisön pääoman hallintaa koskevia tavoitteita, periaatteita ja prosesseja. IAS 1.135:ssä on lueteltu esitettäviä tietoja tarkemmin.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(133) IFRS 3 *Liiketoimintojen yhdistäminen* -standardi edellyttää, että liike-toimintojen yhdistämisessä hankkijaosapuolen on esitettävä syntyneen yhteisökokonaisuuden liikevaihto ja voitto tai tappio tarkasteltavana olevalta raportointikaudelta ikään kuin kaikki vuoden aikana tapahtuneet liiketoimintojen yhdistämiset olisivat toteutuneet kyseisen tilikauden alussa.<sup>80</sup> Nämä tiedot voidaan esittää tilinpäätöksen lisäksi myös toimintakertomuksessa.

**Sitova**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(134) Jos liikkeeseenlaskija esittää toimintakertomuksessa IFRS 3:n vaatimuksia laajemmat tai IFRS 3:n soveltamisalaan kuulumattomiin liiketoiminnan olennaisiin muutoksiin liittyviä pro forma -tietoja, ne on esitettävä toimintakertomuksessa erillisenä osana ja ne on otsikoitava selkeästi pro forma -tiedoiksi. Pro forma -tietojen esittäminen on perusteltava. Tietojen laatimisperiaatteiden on noudatettava liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Pro forma -tietojen yhteydessä on esitettävä niiden laatimisessa käytettyjen tietojen lähteet ja tehtyjen oikaisujen perusteet.<sup>81</sup> Pro forma -tiedot eivät saa johtaa väärään tai harhaanjohtavaan kuvaan liikkeeseenlaskijasta.

**Suositus**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(135) Pro forma -tietojen laatimisessa on suositeltavaa noudattaa kappaleen (134) periaatteita silloinkin, kun tiedot esitetään esimerkiksi vuosikertomuksessa tai erillisenä asiakirjana.

## 7.12 Toimintakertomuksen julkistaminen

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(136) Tilinpäätös ja toimintakertomus on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä viimeistään viikkoa ennen sitä yhtiökokousta, jossa tilinpäätös on esitettävä vahvistettavaksi, kuitenkin viimeistään kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.<sup>82</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(137) Toimintakertomuksen julkistamiseen liittyvää menettelyä käsitellään standardissa 5.2b.

<sup>80</sup> IFRS 3, soveltamisohjeistuksen kappale B64(q).

<sup>81</sup> Kappaleen (134) vaatimukset pro forma -tietojen laatimisperiaatteista vastaavat pääpiirteissään komission esiteasetuksen liitteen II vaatimuksia lukuun ottamatta tietoihin liitettävää riippumattoman asiantuntijan lausuntoa. AML:n 2 luvun mukaisessa esitteessä on annettava tiedot komission esiteasetuksen mukaisesti. Pro forma -tietoja ja niihin kohdistuvia vaatimuksia käsitellään myös CESR:n suosituksessa esiteasetuksen soveltamisesta (CESR's recommendations for the consistent implementation of the European Commission's Regulation on Prospectuses No 809/2004, CESR/05-054d, tammikuu 2005) ja KHT-yhdistyksen pro forma -tietoja käsittelevässä julkaisussa.

<sup>82</sup> AML 2 luku 6 § 1 momentti.

# 8

## TUNNUSLUVUT

### 8.1 Soveltaminen

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Osakkeen tai osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin liikkeeseenlaskijaa koskee pääluku 8 kokonaisuudessaan.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Joukkovelkakirjan, muun vieraan pääoman ehtoisen arvopaperin ja AML:n 1 luvun 2 §:n 1 momentin 4 ja 6 kohdassa tarkoitetun arvopaperin liikkeeseenlaskijaa koskevat luvut 8.2–8.4.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Muun oman pääoman ehtoisen arvopaperin ja siihen liittyvien oikeuksien sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien yhdistelmän liikkeeseenlaskijaa koskee pääluku 8 joko kappaleen (1) tai (2) määrittämässä laajuudessa sen mukaan, kumpaan liikkeeseenlaskija rinnastuu.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Myös toimialan erityissääntely voi sisältää tunnuslukuja koskevaa sääntelyä.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(5) Tässä luvussa käsitellään taloudellisia ja osakekohtaisia tunnuslukuja. Henkilöstöstä ja ympäristötekijöistä esitettäviä tunnuslukuja käsitellään tämän standardin luvuissa 7.10.2 ja 7.10.3.

## 8.2 IFRS-tunnusluvut ja johdetut tunnusluvut

### Perustelu

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(6) Tunnusluvut voidaan käsitteellisesti jakaa IFRS-tunnuslukuihin ja johdettuihin tunnuslukuihin. Johdetut tunnusluvut ovat ei-IFRS-tunnuslukuja.<sup>83</sup> Termejä IFRS-tunnusluku ja johdettu tunnusluku käsitellään tässä standardissa siksi, että tunnusluvun luokittelu joko IFRS-tunnusluvuksi tai johdetuksi tunnusluvuksi vaikuttaa tunnusluvun laskentaperiaatteisiin ja esittämiseen jäljempänä luvussa 8.3 selostetulla tavalla.

### Perustelu

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(7) Kaikki rahamääräiset erät, jotka sisältyvät tilintarkastettuun IFRS-tilinpäätökseen oikean ja riittävän kuvan antamiseksi, ovat IFRS-tunnuslukuja. Ne määritetään IFRS-tilinpäätösnormiston mukaisesti ja esitetään IFRS-tilinpäätöksen laajassa tuloslaskelmassa, taseessa, laskelmassa oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelmassa tai liitetiedoissa.

### Perustelu

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(8) IFRS-tunnuslukuja ovat esimerkiksi liikevaihto, voitto/tappio ja osakekohdainen tulos.

### Perustelu

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(9) IFRS-standardit eivät sisällä vaatimusta liikevoiton esittämisestä laajassa tuloslaskelmassa tai sen määritelmää. Liikevoitto voidaan IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen* -standardin johtopäätösten perustelujen mukaan kuitenkin esittää tilinpäätöksessä. Jos liikevoitto on esitetty tilintarkastetussa IFRS:n mukaisessa laajassa tuloslaskelmassa, se on IFRS-tunnusluku.

### Perustelu

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(10) Laajassa tuloslaskelmassa on IAS 1.82–83:n vaatimusten lisäksi esitettävä muitakin eriä, otsikkoja ja välisummia silloin, kun tällä on merkitystä taloudellisen tuloksen ymmärtämisen kannalta. Koska erilaisten toimintojen, liiketoimien ja muiden tapahtumien vaikutukset poikkeavat toisistaan esiintymistiheyden, voiton tai tappion tuottamismahdollisuuden ja ennustettavuuden suhteen, taloudelliseen tulokseen vaikuttaneiden osatekijöiden esittäminen auttaa käyttäjiä ymmärtämään toteutuneen taloudellisen tuloksen muodostumista ja ennakoimaan tulevaisuudessa syntyvää taloudellista tulosta.<sup>84</sup> Näiden säännösten nojalla voi laajassa tuloslaskelmassa tulla esitettäväksi liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä. Jos liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä täyttää IAS 1.85–86:n vaatimukset ja sisältyy tilintarkastettuun IFRS-tilinpäätökseen, se on IFRS-tunnusluku.

### Perustelu

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(11) Johdettuja tunnuslukuja ovat sekä IFRS-tilinpäätöksen eristä johdetut tunnusluvut että muihin tietolähteisiin tai laskentatoimesta poikkeaviin menetelmiin perustuvat tunnusluvut.

<sup>83</sup> CESR:n suosituksessa käytetään termejä "Defined measures" ja "Alternative performance measures". Yleisesti tunnuslukujen yhteydessä käytetään myös käsitteitä "GAAP measures" ja "non-GAAP measures".

<sup>84</sup> IAS 1 kappaleet 85 ja 86.

**Perustelu**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(12) IFRS-tilinpäätöksen eristä johdetut tunnusluvut lasketaan tilintarkaste-  
tuista IFRS-tilinpäätöksen laajan tuloslaskelman, taseen, oman pääoman  
muutoksia kuvaavan laskelman, rahavirtalaskelman tai liitetietojen eristä.  
Tunnuslukujen johtaminen tarkoittaa sitä, että IFRS-tilinpäätöksen päälaskel-  
mien tai liitetietojen eriä oikaistaan tai suhteutetaan toisiinsa. IFRS-  
tilinpäätöksen eristä johdettuja tunnuslukuja ovat esimerkiksi käyttökate  
(EBITDA), omavaraisuusaste ja osakekohtainen osinko.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(13) Muihin tietolähteisiin tai laskentatoimesta poikkeaviin menetelmiin perus-  
tuvia tunnuslukuja ovat esimerkiksi tuotannon määrä, käyttöaste, tulevaisuut-  
ta kuvaavat mittarit sekä eräät osakekohtaiset tunnusluvut, kuten efektiivinen  
osinkotuotto ja hinta/voittosuhte.

### 8.3 Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja esittäminen

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(14) Tunnusluvut tulisi laskea ja esittää siten, että ne noudattavat IFRS-  
standardien yleisten perusteiden mukaisia tilinpäätösinformaation laadullisia  
ominaisuuksia, toisin sanoen ne ovat ymmärrettäviä, merkityksellisiä, luotet-  
tavia ja vertailukelpoisia.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(15) KPL:n mukaan toimintakertomuksessa on esitettävä keskeisimmät tun-  
nusluvut liiketoiminnan sekä taloudellisen aseman ja tuloksen ymmärtämisek-  
si.<sup>85</sup> VMA:n mukaan toimintakertomuksessa on esitettävä keskeiset taloudel-  
lista kehitystä kuvaavat tunnusluvut sekä osakekohtaiset tunnusluvut.<sup>86</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(16) Liikkeeseenlaskija määrittää ne tunnusluvut, jotka ovat keskeisimpiä liik-  
keeseenlaskijan liiketoiminnan sekä taloudellisen aseman ja tuloksen ymmär-  
tämiseksi. Nämä tunnusluvut esitetään ja niiden muutosten syitä selostetaan  
toimintakertomuksessa. IAS 33 *Osakekohtainen tulos* -standardin mukaisesti  
laskettu osakekohtainen tulos esitetään kuitenkin laajassa tuloslaskelmassa.  
Muut tunnusluvut voidaan esittää myös tilinpäätöksessä.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(17) Keskeiset tunnusluvut ovat niitä tunnuslukuja, joiden avulla liikkeeseen-  
laskija seuraa taloudellista asemaa ja tuloskehitystä.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(18) Toimintakertomuksessa on esitettävä tunnuslukujen laskentakaavat ja  
tarvittaessa laskentaperusteet.<sup>87</sup> Jos nämä on esitetty tilinpäätöksessä, niihin  
voidaan viitata toimintakertomuksessa.<sup>88</sup>

<sup>85</sup> KPL 3 luku 1 § 5 momentti.

<sup>86</sup> VMA 5 § 2 momentti kohdat 1–2.

<sup>87</sup> VMA 5 § 2 momentti 3 kohta.

<sup>88</sup> VMA 5 § 6 momentti.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(19) Jos tunnusluvun osatekijä ei ole laskentakaavan avulla johdettavissa IFRS-tilinpäätöksen eristä, laskentakaavan lisäksi esitetään tunnusluvun osatekijöiden johtaminen IFRS-tilinpäätöksen eristä esimerkiksi täsmäytyslaskelman avulla.<sup>89</sup>

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(20) Johdettujen tunnuslukujen laskentaperiaatteiden esittäminen on tärkeää, jotta sijoittaja pystyy arvioimaan tunnusluvun saamaa arvoa ja sen merkityksellisyyttä. Tämä on tärkeää erityisesti silloin, kun johdetut tunnusluvut muistuttavat IFRS-tunnuslukuja.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(21) Tunnuslukujen esittämisen on oltava johdonmukaista. Muutokset tunnuslukujen laskentaperiaatteissa tai esittämisessä on selostettava.<sup>90</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(22) Jos tunnusluvun laskentaperiaatetta perustellusti muutetaan, annetaan tunnuslukujen yhteydessä tieto muutoksesta sekä uusien laskentaperiaatteiden mukaisesti lasketut vertailukelpoiset tunnusluvut aikaisemmilta kausilta. Jos aikaisemmin esitettyjä tunnuslukuja jätetään pois tai korvataan toisilla tunnusluvuilla, muutos perustellaan. Uusien tunnuslukujen osalta esitetään myös vertailuluvut aikaisemmilta kausilta.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(23) Tunnusluvut esitetään konsernin tietoina, jos liikkeeseenlaskija on konsernin emoyhtiö.<sup>91</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(24) Tunnusluvut on esitettävä kolmelta viimeiseltä tilikaudelta. Jos liikkeeseenlaskija ei ole toiminut kolmea täyttä tilikautta, tunnusluvut esitetään toiminta-ajalta.<sup>92</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(25) Jos liikkeeseenlaskija ei ole laatinut IFRS-tilinpäätöstä kolmelta viimeiseltä tilikaudelta, tunnusluvut kolmen tilikauden sarjassa aikaisimmalta tilikaudelta esitetään siten, että ne perustuvat suomalaisen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti laadittuun tilinpäätökseen. Aikasarjassa keskimmäisen tilikauden tunnusluvut esitetään siten, että ne perustuvat sekä suomalaisen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti laadittuun tilinpäätökseen että IFRS-tilinpäätökseen.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(26) Euromääräisen tunnusluvun esittämistarkkuus suhteutetaan liikkeeseenlaskijan kokoon. Suhdeluvut esitetään vähintään desimaalin tarkkuudella. Tunnusluvun arvo esitetään myös siinä tapauksessa, että se on negatiivinen.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(27) Tunnusluvun nimeämisessä tulisi käyttää yleisesti vakiintuneita termejä, tai tunnusluku tulisi nimetä siten, että nimi kuvaa selkeästi sen sisältöä.

<sup>89</sup> Vrt. myös IAS 33.73, joka käsittelee täsmäytyslaskelman esittämistä osakekohtaisista tunnusluvuista.

<sup>90</sup> VMA 5 § 3 momentti.

<sup>91</sup> VMA 5 § 2 momentti kohdat 1–2.

<sup>92</sup> VMA 5 § 2 momentti kohdat 1–2.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(28) Johdettujen tunnuslukujen esittämiselle ei tulisi antaa suurempaa painoarvoa kuin IFRS-tunnusluville. Jos se on mahdollista, johdettuja tunnuslukuja tulisi esittää vain IFRS-tunnuslukujen yhteydessä.

## 8.4 Taloudelliset tunnusluvut

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(29) Liiketoiminnan laajuutta kuvaava tunnusluku on esimerkiksi liikevaihto.

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(30) Liiketoiminnan kannattavuutta kuvaavia tunnuslukuja ovat esimerkiksi

- liikevoitto/-tappioprosentti
- voitto-/tappioprosentti
- sijoitetun pääoman tuotto prosentteina
- oman pääoman tuotto prosentteina.

**Soveltamisesimerkki**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(31) Rahoitusta ja taloudellista asemaa kuvaavia tunnuslukuja ovat esimerkiksi

- omavaraisuusaste
- velkaantumisaste
- nettovelkaantumisaste.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(32) Tämän standardin liitteessä on edellä kappaleissa (29), (30) ja (31) esitettyjen tunnuslukujen osatekijöiden määritelmiä ja laskentakaavat, joita käytetään kyseisten tunnuslukujen laskemisessa. Osatekijöiden määritelmistä ja laskentakaavoista voidaan poiketa, jos liikkeeseenlaskija katsoo, että jollakin muulla tavalla määritelty ja laskettu, samaa taloudellista ilmiötä kuvaava tunnusluku soveltuu sen taloudellisen aseman ja/tai tuloksen kuvaamiseen paremmin. Jos liikkeeseenlaskija poikkeaa tämän standardin liitteestä, korostuu kappaleen (18) vaatimus laskentakaavojen ja laskentaperusteiden esittämisestä ja kyseisen normin perusteella annettu soveltamisohje (kappale (19)).

## 8.5 Osakekohtaiset tunnusluvut

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(33) Toimintakertomuksessa on esitettävä seuraavat osakekohtaiset tunnusluvut kustakin osakelajista erikseen:

- a) osakekohtainen tulos
- b) osakekohtainen oma pääoma
- c) osakekohtainen osinko
- d) osinko tuloksesta prosentteina
- e) efektiivinen osinkotuotto prosentteina
- f) hinta/voittosuhte

- g) osakkeen kurssikehitys
- h) osakekannan markkina-arvo
- i) osakkeiden vaihdon kehitys lukumääränä ja prosentteina
- j) osakkeiden antioikaistun lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana
- k) osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa.<sup>93</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(34) Osakekohtainen tulos on laskettava ja esitettävä IAS 33:n mukaisesti.<sup>94</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(35) Muilta kuin kappaleessa (34) tarkoitetuilta osin osakekohtaisten tunnuslukujen laskemisessa käytetään tämän standardin liitteen mukaisia tunnuslukujen osatekijöiden määritelmiä ja laskentakaavoja. Laskentakaavoista voidaan poiketa, jos liikkeeseenlaskija katsoo, että jollakin muulla tavalla laskettu tunnusluku kuvaa paremmin kyseistä osakekohtaista tietoa. Jos liikkeeseenlaskija poikkeaa tämän standardin liitteestä, korostuu kappaleen (18) vaatimus laskentakaavojen ja laskentaperusteiden esittämisestä ja kyseisen normin perusteella annettu soveltamisohje (kappale (19)).

---

<sup>93</sup> VMA 5 § 2 momentti 2 kohta.

<sup>94</sup> IAS 33 kappale 3.

# 9

## TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Vaatimus julkistaa tilinpäätöstiedote koskee julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena olevan

- osakkeen tai osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin liikkeeseenlaskijaa
- muun oman pääoman ehtoisen arvopaperin ja siihen liittyvien oikeuksien liikkeeseenlaskijaa
- oman ja vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien yhdistelmän liikkeeseenlaskijaa.<sup>95</sup>

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Oman ja vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien yhdistelmän liikkeeseenlaskijan tulee noudattaa tilinpäätöstiedotteen sisältöä koskevia säännöksiä kuitenkin soveltuvin osin.<sup>96</sup>

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Tilinpäätöstiedote on julkistettava välittömästi tilinpäätöksen valmistumisen jälkeen.<sup>97</sup>

### **Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Tilinpäätöksen katsotaan valmistuneen silloin, kun liikkeeseenlaskijan hallitus on sen hyväksynyt.

### **Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(5) Tilinpäätöstiedotteen sisältöön sovelletaan, mitä AML:n 2 luvun 5 a §:ssä säädetään osavuosikatsauksen sisällöstä. Lisäksi tilinpäätöstiedotteen selostusosassa on kerrottava hallituksen esitys voittoa tai tappiota koskeviksi toimenpiteiksi sekä annettava selvitys jakokelpoisista varoista.<sup>98</sup>

### **Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(6) Tilinpäätöstiedote vastaa sisällöltään osavuosikatsausta, ja siihen sovelletaan samoja säännöksiä kuin tilikauden kolmelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta laadittaviin osavuosikatsauksiin. AML:n tarkoittama katsauskausi on tilinpäätöstiedotteessa koko tilikausi.

<sup>95</sup> AML 2 luku 6 a § 1 momentti.

<sup>96</sup> VMA 10 § momentit 2 ja 3.

<sup>97</sup> AML 2 luku 6 a § 1 momentti.

<sup>98</sup> AML 2 luku 6 a § 2 momentti.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(7) Koko tilikauden kuvauksen lisäksi tilinpäätöstiedotteessa kuvataan liiketoiminnan kehitystä viimeksi päättyneeltä vuosineljännekseltä tai, jos liikkeenlaskija on julkistanut johdon osavuotisen selvityksen, liiketoiminnan kehitystä viimeksi päättyneeltä puolivuotiskaudelta. Koko tilikauden kuvaus voi perustua toimintakertomukseen.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(8) Tilinpäätöstiedotteen laatimisessa noudatetaan tämän standardin lukua 10.2 osavuosikatsauksen laatimisperiaatteista, lukua 10.3 osavuosikatsauksen selostusosasta ja lukua 10.4 osavuosikatsauksen taulukko-osasta.

**Perustelu**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(9) NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännöissä on tilinpäätöstiedotteen sisältöön ja julkistamiseen liittyviä vaatimuksia.

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(10) Tilinpäätöstiedotteessa tulee ilmoittaa, ovatko siihen sisältyvät tilinpäätöstiedot tilintarkastettuja vai tilintarkastamattomia.<sup>99</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(11) Tilinpäätöstiedotteen julkistamiseen liittyvää menettelyä käsitellään standardissa 5.2b.

---

<sup>99</sup> AML 2 luku 5 a § 7 momentti.

# 10

## OSAVUOSIKATSAUS

### 10.1 Velvollisuus julkistaa osavuositarkastus ja sovellettavat säännökset

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijan on laadittava osavuositarkastus kultakin yli kuuden kuukauden pituiselta tilikaudeltaan (puolivuositarjoaminen).<sup>100</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Osavuositarkastus on laadittava tilikauden kolmelta, kuudelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta, jos kyseessä on

- osakkeen tai osakkeeseen oikeuttavan arvopaperin liikkeeseenlaskija
- muun oman pääoman ehtoisen arvopaperin ja siihen liittyvien oikeuksien liikkeeseenlaskija
- oman ja vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien yhdistelmän liikkeeseenlaskija.<sup>101</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Osavuositarkastus on laadittava tilikauden kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta, jos kyseessä on

- joukkovelkakirjan liikkeeseenlaskija
- muun vieraan pääoman ehtoisen arvopaperin liikkeeseenlaskija
- AML:n 1 luvun 2 §:n 1 momentin 4 tai 6 kohdassa tarkoitettun arvopaperin liikkeeseenlaskija.<sup>102</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Jos liikkeeseenlaskijan tilikautta on pidennetty, liikkeeseenlaskijan on lisäksi laadittava tilikauden 12 ensimmäiseltä kuukaudelta osavuositarkastus, joka vastaa AML:n 2 luvun 5 a §:ssä tarkoitettua kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta laadittavaa osavuositarkastusta. Jos tilikautta on pidennetty yli 15

<sup>100</sup> AML 2 luku 5 § 1 momentti.

<sup>101</sup> AML 2 luku 5 § 3 momentti.

<sup>102</sup> AML 2 luku 5 § 3 momentti.

kuukauden, tilikauden 15 ensimmäiseltä kuukaudelta on laadittava osavuositarkastus, joka vastaa 5 a §:ssä tarkoitettua kolmelta ensimmäiseltä kuukaudelta laadittavaa osavuositarkastusta.<sup>103</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(5) Osavuositarkastuksen selostusosa on laadittava VMA:n 2 §:n mukaisesti. Muun vieraan pääoman ehtoisen arvopaperin kuin joukkovelkakirjan, eräiden muiden arvopaperien (esimerkiksi warranttien) sekä oman ja vieraan pääoman ehtoisten arvopaperien yhdistelmän liikkeeseenlaskijat soveltavat kyseistä osavuositarkastuksen selostusosan sisältöä koskevaa säännöstä soveltuvin osin.<sup>104</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(6) Kun tietyt edellytykset täyttyvät, liikkeeseenlaskija voi päättää, että se julkistaa tilikauden kolmelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta julkistettavan osavuositarkastuksen sijasta johdon osavuotisen selvityksen.<sup>105</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(7) Johdon osavuotisen selvityksen laatimista käsitellään tämän standardin pääluvussa 11.

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(8) Myös toimialan erityissääntely voi sisältää osavuositarkastusta koskevaa sääntelyä.

## 10.2 Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(9) Osavuositarkastuksen tulee antaa oikea ja riittävä kuva liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta ja tuloksesta. Osavuositarkastus on laadittava noudattaen samoja kirjaamis- ja arvostusperiaatteita kuin tilinpäätöksessä. Osavuositarkastuksessa tulee olla selostusosa ja taulukko-osa.<sup>106</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(10) Osavuositarkastuksen selostusosan laatimisessa noudatetaan tämän standardin lukua 7.3 toimintakertomuksen laatimisperiaatteista.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(11) Osavuosiraportoinnin lyhytkautisuudesta huolimatta raportoinnin tarkkuus ei saa olennaisesti poiketa tilinpäätöksessä noudatetusta.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(12) Osavuositarkastuksessa esitettävien tietojen on oltava vertailukelpoisia edellisen tilikauden vastaavan katsauskauden tietoihin. Jos liikkeeseenlaskijan on laadittava konsernitilinpäätös, osavuositarkastus annetaan konsernin tietoina.<sup>107</sup>

<sup>103</sup> AML 2 luku 5 d §.

<sup>104</sup> VMA 9 §, 10 § 3 momentti ja 11 §.

<sup>105</sup> AML 2 luku 5 § 4 momentti.

<sup>106</sup> AML 2 luku 5 a § 1 momentti.

<sup>107</sup> AML 2 luku 5 a § momentit 5 ja 6.

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(13) Osavuosikatsauksen tunnuslukujen laatimisessa ja esittämisessä noudatetaan tämän standardin päälukua 8.

**Perustelu**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(14) Vastaavasti kuin tämän standardin luvun 7.3.4 kappaleessa (26) on selostettu tilinpäätöksestä, avoimuusdirektiivin mukaan myös puolivuotiskatsaukseen tulee liittää katsauksesta vastuullisten henkilöiden lausunto. Avoimuusdirektiivin mukaan puolivuotiskatsaukseen liitettävässä lausunnossa vastuulliset henkilöt ilmoittavat, että sovellettavia tilinpäätösstandardeja noudattaen laadittu taulukko-osa antaa heidän parhaan ymmärryksensä mukaan oikean ja riittävän kuvan toisaalta liikkeeseenlaskijan tai toisaalta konsernin varoista, veloista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta tai tappiosta. Lisäksi lausunnossa on ilmoitettava, että selostusosassa on todenmukaisen kuvan antava selvitys merkittävistä tapahtumista ja niiden vaikutuksesta taulukko-osan tietoihin, kuvaus merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä sekä lähipiirin liiketoimista.<sup>108</sup> Säännöstä, joka koskee kyseistä avoimuusdirektiivin mukaista puolivuotiskatsaukseen liitettävää lausuntoa, ei Suomessa ole otettu AML:iin.

### 10.3 Osavuosikatsauksen selostusosa

**Perustelu**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(15) Osavuosikatsauksen selostusosan sisältövaatimukset ovat samat riippumatta siitä, miltä ajanjaksolta katsaus julkistetaan.

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(16) Selostusosassa on annettava yleiskuvaus liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta ja tuloksesta sekä niiden kehityksestä katsauskaudella. Selostusosassa on selostettava katsauskauden merkittäviä tapahtumia ja liiketoimiamia sekä niiden vaikutuksia liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan ja tulokseen.<sup>109</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(17) Koko katsauskauden kuvauksen lisäksi osavuosikatsauksen selostusosassa kuvataan liiketoiminnan kehitystä viimeksi päättyneeltä vuosineljännekseltä. Jos liikkeeseenlaskija julkistaa puolivuotiskatsauksen tai johdon osavuotisen selvityksen, liiketoiminnan kehitystä kuvataan tältä päättyneeltä puolivuotiskaudelta.

**Perustelu**  
Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(18) Osavuosikatsauksen taulukko-osassa laaja tuloslaskelma esitetään sekä päättyneeltä vuosineljännekseltä että tilikauden alusta päättyneen vuosineljänneksen loppuun. Tämän vuoksi voi olla tarpeen koko katsauskauden kuvauksen lisäksi antaa selostusosassa tietoja myös päättyneeltä vuosineljännekseltä. Kuvauksen antaminen on tärkeää erityisesti silloin, kun liiketoiminnan kehitys päättyneellä vuosineljänneksellä on ollut poikkeuksellinen koko kat-

<sup>108</sup> Avoimuusdirektiivi 5 artikla 2c)-kohta.

<sup>109</sup> AML 2 luku 5 a § 3 momentti.

sauskauden kehitykseen nähden.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(19) Selostusosassa on esitettävä merkittävät tapahtumat ja liiketoimet, jotka koskevat liikkeeseenlaskijan

- 1) liiketoiminnan luonnetta ja rakennetta
- 2) yritys- ja liiketoimintakauppoja, investointeja, kehitystoimenpiteitä sekä toimintojen lopettamisia
- 3) keskeisiä uusia markkina-alueita ja tuotteita
- 4) muutoksia liiketoiminnan näkymissä ja markkina-asemassa
- 5) tuloskehitystä
- 6) tase- ja rahoitusaseman muutoksia
- 7) toimintaympäristön muutoksia.<sup>110</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(20) Viitteitä selostusosassa esitettäviin merkittäviin tapahtumiin ja liiketoi-  
miin saadaan liikkeeseenlaskijan katsauskauden aikana AML:n 2 luvun 7 §:n  
nojalla julkistamista tiedoista.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(21) Selostusosassa on annettava kuvaus liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan  
liittyvistä merkittävistä lähiajan riskeistä ja epävarmuustekijöistä sekä arvioi-  
tava liikkeeseenlaskijan todennäköistä kehitystä kuluvana tilikautena siinä  
määrin kuin se on mahdollista ja esitettävä selvitys seikoista, joihin arvio pe-  
rustuu.<sup>111</sup>

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(22) Liiketoimintaan liittyvien merkittävimpien lähiajan riskien ja epävarmuus-  
tekijöiden kuvauksen tulisi keskittyä erityisesti niihin olennaisiin muutoksiin,  
joita aiemmin tilinpäätöksen yhteydessä julkistetuissa riskeissä ja epävar-  
muustekijöissä on tapahtunut. Riskien ja epävarmuustekijöiden tarkemman  
kuvauksen osalta osavuosikatsauksen selostusosassa voidaan viitata toimin-  
takertomuksessa annettuihin tietoihin.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(23) Kuvauksessa liiketoimintaan liittyvistä merkittävimmistä lähiajan riskeis-  
tä ja epävarmuustekijöistä liikkeeseenlaskijan tulisi erityisesti tuoda esille nii-  
tä tekijöitä ja olosuhteita, jotka toteutuessaan saattaisivat muuttaa liikkee-  
seenlaskijan näkemystä julkistamistaan tulevaisuudennäkymistä. Tarkastelus-  
sa tulisi siten keskittyä pääsääntöisesti kuluvaan tilikauteen.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(24) Osavuosikatsauksen todennäköistä kehitystä koskevan arvion esittämistä  
käsitellään standardissa 5.2b (luku 5.7 Tulevaisuudennäkymät).

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(25) Selostusosassa tulisi esittää keskeiset tunnusluvut liikkeeseenlaskijan  
liiketoiminnan sekä taloudellisen aseman ja tuloksen ymmärtämiseksi.

<sup>110</sup> VMA 2 § 1 momentti.

<sup>111</sup> AML 2 luku 5 a § 4 momentti.

**Soveltamisohje**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(26) Keskeiset tunnusluvut esitetään selostusosassa vastaavilta ajanjaksoilta kuin osavuosikatsauksen taulukko-osassa esitetään tietoja.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(27) Selostusosassa on ilmoitettava osakelajeittain liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhteisöjen hallussa olevien omien osakkeiden kokonaismäärät, yhteenlasketut kirjanpidolliset vasta-arvot tai nimellisarvot sekä suhteelliset osuudet kaikkien osakkeiden lukumäärästä ja yhteenlasketuista äänimääristä.<sup>112</sup>

**Perustelu**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(28) NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännöissä on osavuosikatsauksen selostusosaan liittyviä vaatimuksia.

## 10.4 Osavuosikatsauksen taulukko-osa

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(29) Puolivuotiskatsauksen taulukko-osa on laadittava IAS 34 *Osavuosikatsaukset* -standardin mukaisesti. Tilikauden kolmelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta laadittavaan osavuosikatsaukseen voidaan sisällyttää ns. suppea taulukko-osa. Vaihtoehtoisesti liikkeeseenlaskija voi halutessaan laatia taulukko-osan aina IAS 34:n mukaisesti.<sup>113</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(30) Osavuosikatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen taulukko-osan laajuus voi vaihdella eri raportointijaksoilla seuraavasti:

Katsauskausi	3 kk	6 kk	9 kk	Tilinpäätös-tiedote
Taulukko-osan laajuus	Taulukko-osa IAS 34:n mukaan tai ns. suppea taulukko-osa	Taulukko-osa IAS 34:n mukaan	Taulukko-osa IAS 34:n mukaan tai ns. suppea taulukko-osa	Taulukko-osa IAS 34:n mukaan tai ns. suppea taulukko-osa

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(31) Osavuosikatsauksessa on annettava tieto, jos osavuosikatsaus on laadittu IAS 34:n mukaisesti.<sup>114</sup> Jos osavuosikatsauksen sanotaan olevan IFRS-standardien mukainen, sen on oltava kaikkien IAS 34:n vaatimusten mukainen.<sup>115</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(32) Jos osavuosikatsauksen taulukko-osa on laadittu suppeana, on osavuosikatsauksessa ilmoitettava, että se on laadittu noudattaen IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita mutta sen laadinnassa ei ole

<sup>112</sup> VMA 2 § 3 momentti.

<sup>113</sup> AML 2 luku 5 a § 2 momentti.

<sup>114</sup> IAS 34 kappale 19.

<sup>115</sup> IAS 34 kappale 3.

noudatettu kaikkia IAS 34:n vaatimuksia.<sup>116</sup>

**Soveltamisesimerkki**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(33) Laatimisperiaate ilmoitetaan esimerkiksi taulukko-osan alussa.

**Normi**  
Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(34) Suppea taulukko-osa laaditaan IAS 34:n vaatimusten mukaisesti lukuun ottamatta seuraavia liitetietojen esittämistä koskevia vaatimuksia:

- 1) vieraan ja oman pääoman ehtoisten arvopaperien liikkeeseenlaskut, takaisin Hankinnat ja takaisinmaksut
- 2) maksetut osingot
- 3) segmenttikohtaiset tiedot
- 4) liiketoimintojen yhdistämisistä esitettävät tiedot, joiden esittämistä vaaditaan IFRS 3 *Liiketoimintojen yhdistäminen* -standardin (maaliskuu 2004) kappaleissa 66–73;<sup>117</sup>
- 5) ehdollisten velkojen ja ehdollisten varojen muutokset
- 6) aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinnat ja vähennykset,
- 7) aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankkimista koskevat sitoumukset
- 8) liiketoimet lähipiiriin kuuluvien kanssa.<sup>118</sup>

**Suositus**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(35) Osavuosikatsauksen taulukko-osan tiedot tulisi esittää omana kokonaisuutenaan selkeästi erillään selostusosasta. Selostusosassa voidaan tarvittaessa viitata taulukko-osassa annettuihin tietoihin tai esittää otteita taulukko-osasta.

**Soveltamisesimerkki**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(36) Taulukko-osa yksilöidään käyttämällä siitä esimerkiksi nimitystä Tilinpäätöslyhennelmä ja liitetiedot.

## 10.5 Osavuosikatsauksen julkistaminen

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(37) Osavuosikatsaus on julkistettava ilman aiheetonta viivytystä, kuitenkin viimeistään kahden kuukauden kuluessa katsauskauden päättymisestä. Julkistamisajankohta on julkistettava heti, kun siitä on päätetty.<sup>119</sup>

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(38) Jos liikkeeseenlaskijan tilintarkastaja on tarkastanut osavuosikatsauksen, tilintarkastajan on ilmoitettava lausunnossaan, missä laajuudessa tarkastus on suoritettu. Tilintarkastajan lausunto on liitettävä osavuosikatsauk-

<sup>116</sup> VMA 3 § 2 momentti.

<sup>117</sup> VMA:n 3 §:n 1 momenttia ei ole muutettu sen jälkeen, kun IFRS 3:n muutos annettiin (tammikuu 2008) ja tuli sovellettavaksi (heinäkuu 2009). Aikaisemmin voimassa olleita IFRS 3:n kappaleita 66–73 vastaavat uudistetussa IFRS 3:ssa soveltamisohjeistuksen kappaleet B64–B67 (Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot).

<sup>118</sup> VMA 3 § 1 momentti.

<sup>119</sup> AML 2 luku 5 b §.

seen. Jos tilintarkastaja ei ole tarkastanut osavuosikatsausta, liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava tästä osavuosikatsauksessa.<sup>120</sup>

**Perustelu**

Annettu: 10.11.2009  
Voimaan: 1.1.2010

(39) NASDAQ OMX Helsinki Oy:n säännöissä on osavuosikatsauksen julkistamiseen liittyviä vaatimuksia.

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(40) Osavuosikatsauksen julkistamiseen liittyvää menettelyä käsitellään standardissa 5.2b.

---

<sup>120</sup> AML 2 luku 5 a § 7 momentti.

# 11

## JOHDON OSAVUOTINEN SELVITYS

### 11.1 Mahdollisuus julkistaa johdon osavuotinen selvitys

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Liikkeeseenlaskija voi päättää, ettei se julkaise osavuositilikaudesta tilikauden kolmelta eikä yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta, jos se liikkeeseenlaskijan koko, toimiala tai muu vastaava seikka huomioon ottaen on perusteltua. Liikkeeseenlaskijan on tällöin julkistettava tilikauden ensimmäisen ja toisen kuuden kuukauden aikana johdon osavuotinen selvitys.<sup>121</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Liikkeeseenlaskija voi päättää, että se julkaisee tilikauden kolmelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta johdon osavuotisen selvityksen, kun jokin seuraavista edellytyksistä täyttyy:

- 1) yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden ja niihin rinnastettavien arvopaperien markkina-arvo on enintään 75 miljoonaa euroa
- 2) yhtiön toimiala ja liiketoiminnan luonne sekä niiden tasaisuus huomioon ottaen voidaan erityisestä syystä katsoa, että sijoittajien tiedonsaanti voidaan riittävästi varmistaa johdon osavuotisella selvityksellä
- 3) yhtiön päätoimiala on sijoitustoiminta, ja yhtiö on päättänyt säännöllisesti julkistaa osakekohtaisen nettovarallisuuden ja sen perusteena olevan yhtiön nettovarallisuuslaskelman useammin kuin kolmen kuukauden välein
- 4) yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena toisessa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa muttei Suomessa, ja tämä valtio ei edellytä yhtiöiden julkistavan osavuositilikausia tilikauden kolmelta ja yhdeksältä kuukaudelta
- 5) jos Finanssivalvonta muutoin vastaavassa tilanteessa hakemuksesta päättää, että muun yhtiöön tai sen liikkeeseen laskemaan arvopaperiin liittyvän erityisen seikan johdosta julkistaminen ei ole sijoittajan suojankannalta tarpeellista.<sup>122</sup>

<sup>121</sup> AML 2 luku 5 § 4 momentti.

<sup>122</sup> VMA 4 §.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(3) Liikkeeseenlaskijan on ennen tilikauden alkamista julkistettava tieto siitä, jos se ei julkaise osavuosikatsausta tilikauden kolmelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta, sekä perusteet julkaisematta jättämiselle.<sup>123</sup>

**Soveltamisohje**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(4) Liikkeeseenlaskijan, joka on päättänyt julkistaa johdon osavuotisen selvityksen tilikauden kolmelta ja yhdeksältä ensimmäiseltä kuukaudelta laadittavan osavuosikatsauksen sijasta, julkistaa osavuosikatsauksen tilikauden kuukaudelta ensimmäiseltä kuukaudelta sekä tilinpäätöstiedotteen.

Katsauskausi	1. puoli- vuotiskausi	6 kk	2. puoli- vuotiskausi	Tilinpäätös- tiedote
Raportoinnin laajuus	Johdon osavuotinen selvitys	Osavuosi- katsaus, jossa selostusosa ja taulukko-osa IAS 34:n mukaan	Johdon osavuotinen selvitys	Selostusosa sekä taulukko-osa joko IAS 34:n mukaan tai ns. suppea taulukko-osa

## 11.2 Johdon osavuotisen selvityksen sisältö ja julkistaminen

**Normi**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(5) Johdon osavuotisessa selvityksessä on annettava yleiskuvaus liikkeeseenlaskijan taloudellisesta asemasta ja tuloksesta sekä niiden kehityksestä katsauskaudella selvityksen julkistamisajankohtaan asti. Selvityksessä on selostettava merkittäviä tapahtumia ja liiketoimia sekä niiden vaikutuksia liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan.<sup>124</sup>

**Soveltamisohje/-esimerkki**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(6) Johdon osavuotisen selvityksen sisällössä otetaan huomioon toimialan ja liikkeeseenlaskijan erityispiirteet ja kuvataan erityisesti niitä seikkoja, jotka ovat liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan ja siihen liittyvien riskien ja epävarmuustekijöiden kannalta olennaisia. Selvityksessä selostetaan esimerkiksi tilikaudella julkistettujen yrityskauppojen ja muiden vastaavien merkittävien järjestelyjen vaikutuksia. Johdon osavuotisessa selvityksessä ei edellytetä numeeristen tietojen antamista.

**Suositus**

Annettu: 18.3.2008

Voimaan: 1.5.2008

(7) Jos selvityksessä esitetään tietoja liikevaihdosta ja tuloksesta, tulisi näitä verrata edellisen tilikauden vastaavan ajankohdan liikevaihtoon ja tulokseen.

<sup>123</sup> AML 2 luku 5 c § 1 momentti.<sup>124</sup> AML 2 luku 5 c § 2 momentti.

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(8) Jos liikkeeseenlaskijan on laadittava konsernitilinpäätös, johdon osavuotinen selvitys annetaan konsernin tietoina.<sup>125</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(9) Selvityksen tulee kattaa kyseisen puolivuotiskauden alkamisajankohdan ja selvityksen julkistamisajankohdan välinen ajanjakso.<sup>126</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(10) Selvitys on nimettävä johdon osavuotiseksi selvitykseksi (engl. interim management statement).<sup>127</sup>

**Normi**

Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(11) Liikkeeseenlaskijan on julkistettava johdon osavuotinen selvitys aikaisintaan kymmenen viikkoa asianomaisen kuuden kuukauden ajanjakson alkamisesta ja viimeistään kuusi viikkoa ennen sen päättymistä. Johdon osavuotisen selvityksen julkistamisajankohta on julkistettava heti, kun siitä on päätetty.<sup>128</sup>

---

<sup>125</sup> AML 2 luku 5 c § 4 momentti.

<sup>126</sup> AML 2 luku 5 c § 2 momentti.

<sup>127</sup> AML 2 luku 5 c § 5 momentti.

<sup>128</sup> AML 2 luku 5 c § 3 momentti.

# 12

## VUOSIKOOSTE

### 12.1 Vuosikoosteen sisältö

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(1) Julkisen kaupankäynnin tai sitä Euroopan talousalueella vastaavan kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijan on julkistettava asiakirja edellisen tilikauden aikana julkistamistaan tiedoista (vuosikooste).<sup>129</sup>

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(2) Vuosikoosteessa on vähintään viitattava tietoihin, jotka liikkeeseenlaskija on julkistanut AML:n, sen nojalla annettujen säännösten tai vahvistettujen sääntöjen taikka vastaavien ulkomaisten säännösten tai sääntöjen nojalla. Tietoihin vain viitattaessa on ilmoitettava, mistä tiedot ovat vaikeuksitta saatavissa.<sup>130</sup>

### 12.2 Vuosikoosteen julkistaminen

**Normi**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(3) Vuosikooste tulee julkistaa 20 työpäivän kuluessa tilinpäätöksen julkistamisesta. Vuosikoosteessa tulee olla tarvittaessa maininta, että jotkin tiedot saattavat olla vanhentuneita.<sup>131</sup>

**Soveltamisohje**  
Annettu: 18.3.2008  
Voimaan: 1.5.2008

(4) Vuosikooste voi olla liikkeeseenlaskijan internetsivuille taltioitu pdf-dokumentti, johon on koottu luettelo julkistetuista tiedotteista ja asiakirjoista päivämäärineen ja otsikoineen. Jos tiedotteen otsikosta ei käy selvästi ilmi sen sisältö, koosteeseen lisätään erillinen tieto siitä, mitä asiaa tiedote koskee. Vastaavat tiedot voivat sisältyä myös liikkeeseenlaskijan vuosikertomukseen.

<sup>129</sup> AML 2 luku 10 c § 1 momentti.

<sup>130</sup> AML 2 luku 10 c § 1 momentti.

<sup>131</sup> Komission esiteasetus 27 artikla.

**Soveltamisohje**  
*Annettu: 18.3.2008*  
*Voimaan: 1.5.2008*

(5) Vuosikoosteen julkistamisesta voidaan antaa erillinen pörssitiedote, tai maininta sen julkistamisesta voi sisältyä esimerkiksi tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen julkistamista koskevaan tiedotteeseen.

# 13

## LISÄTIEDOT

Standardista vastaavan henkilön yhteystiedot ovat Finanssivalvonnan internetsivuston [Standardien vastuuhenkilöt](#) -luettelossa. Lisätietoja antaa myös:

- MA: Sijoittajainformaatio, puh. 010 831 5585
- MA: Tilinpäätösvalvonta, puh. 010 831 5398

# 14

## STANDARDIN MUUTOSHISTORIA

Standardia on muutettu seuraavasti:

Muutospäivä 10.11.2009: Standardiin on päivitetty muutokset AML:n 2 luvun 6 §:ään (392/2008 ja 654/2009) ja 5 a §:n lisäys valtiovarainministeriön säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta antamaan asetukseen (393/2008). Muut muutokset koskevat pääosin IFRS-standardeihin liittyviä päivityksiä. Muutokset tulevat voimaan 1.1.2010.

Finanssivalvonnan internetsivuston Sääntely/Määräyskokoelma-hakemistoon on koottu kaikki standardiversiot.