

Valtiovarainministeriö

valtiovarainministerio@vm.fi

marianna.uotinen@vm.fi

Suomen Tilintarkastajat ry on tilintarkastajia edustava edunvalvontajärjestö. Jäsenemme ovat tilintarkastuslain mukaisesti hyväksyttyjä KHT- ja HTM-tilintarkastajia sekä tilintarkastusalan ja taloushallinnon asiantuntijoita. Tavoitteenamme on auttaa tilintarkastajien ammattikuntaa menestymään sekä tuomaan lisäarvoa elinkeinoelämälle ja yhteiskunnalle. Taloudellista raportointia ja alan käytäntöjä edistämällä olemme mukana rakentamassa perustaa suomalaisen yhteiskunnan kilpailukyvyille ja hyvinvoinnille. Yhdistykseen kuuluu yli 90 % Suomessa toimivista tilintarkastajista.

Lausuntopyyntö 17.2.2015 – 1173/03.01.00/2013, VM151:00/2013

AVOIMUUSDIREKTIIVIN MUUTOKSEN TÄYTÄNTÖÖNPANO JA MUUT ARVOPAPERIMARKKINALAIN MUUTOSTARPEET

Valtiovarainministeriö on pyytänyt lausuntoa arviomuistiosta, joka käsittelee avoimuusdirektiivin muutoksen (2013/50/EU) täytäntöön panemista ja muita arvopaperimarkkinalain muutostarpeita. Suomen Tilintarkastajat ry esittää lausuntonaan seuraavan.

Arviomuiston kohta 3.6 Johdon osavuotisen selvityksen ja neljännesvuosikatsauksen julkistamisvaatimuksesta luopuminen

AML 1:4 § Riittävien tietojen tasapuolinen pitäminen saatavilla

Arviomuiston mukaan säännölliseen tiedonantovelvollisuuteen kuuluvan johdonmukaisuusvaatimuksen vahvistamiseksi AML 1:4 §:ään ehdotetaan lisättäväksi vaatimus riittävien tietojen johdonmukaisuudesta ("...on velvollinen pitämään sijoittajien saatavilla tasapuolisesti **ja johdonmukaisesti** riittävät tiedot seikoista, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon."). Johdonmukaisuus on hyvin laaja käsite ja sen sisältö jää tässä pykälässä epäselväksi. Tämän vuoksi pykälän perusteluihin tulisi lisätä selitystä siitä, mitä johdonmukaisuudella tarkoitetaan tässä yhteydessä.

AML 7:9 § Tilinpäätöstiedotteen sisältö ja julkistaminen

Tilinpäätöstiedotetta koskevaan pykälään ehdotetaan lisättäväksi, että liikkeeseenlaskijan tulee julkistaa tilinpäätöstiedote **tilinpäätöksen pääkohdista**. Voimassa olevan lain mukaan tulee julkistaa tilinpäätöstiedote, jonka on oltava sisällöltään osavuositarkastuksen kaltainen.



Ehdotuksen sanamuoto, jossa viitataan tilinpäätöksen pääkohtiin, jättää epäselväksi sen, missä vaiheessa tilinpäätöstiedote pitää julkaista ja sen, pitääkö tilinpäätöstiedotteen perustua valmiiseen tilinpäätökseen vai tilinpäätösluonnokseen. Tilinpäätös valmistuu vasta kun hallitus on sen hyväksynyt ja sitä ennen on olemassa tilinpäätösluonnos, jota johto ja hallitus käsittelevät. Jos pykäläteksti jää tähän muotoon, tulisi asiaa selvittää lain perusteluissa tai pörssin säännöissä.

Läpikäytävien dokumenttien määrä voi kasvaa ja siten myös lisätä tilintarkastajan työmäärää.

AML 7:10 § Osavuosikatsauksen julkistaminen

Ehdotuksen mukaan lainsäädännössä luovutaan vaatimasta neljännesvuosikatsauksia. Vain puolivuositarkastus olisi pakollinen. Muutosten tavoitteena on yrityksille aiheutuvan hallinnollisen taakan vähentäminen. Tilintarkastuksen näkökulmasta muutos ei kuitenkaan sinänsä vähennä tilintarkastuksen laajuutta ja tarkastustyötä.

Arviomuiston kohta 3.12 Hallinnolliset seuraamukset avoimuusdirektiivin mukaisten säännösten rikkomisesta

Mikäli säädetään mahdollisuudesta määrätä seuraamusmaksua myös oikeushenkilön toimielimille vastaavasti kuin luottolaitoslaissa on tällä hetkellä säädetty, tulisi tilanteet, joissa maksun määrääminen on mahdollista sekä kriteerit tällaisen sakkomaksun määräämiselle sisällyttää lain perusteluihin. Lisäksi olisi syytä korostaa, että määräys koskee vain yhtiön johtohenkilöitä, joilla tarkoitetaan osakeyhtiölain mukaisia toimielimiä tai toimielimien jäseniä, eli hallituksen tai hallintoneuvoston jäsenet sekä toimitusjohtaja.

Arviomuiston kohta 4.2 Joukkovelkakirjalainan haltijoiden yhdenvertainen kohtelu

AML 8:6 b § Joukkovelkakirjalainan haltijoiden yhdenvertainen kohtelu

Kannatamme säädöksen lisäämistä arvopaperimarkkinalakiin selvyiden vuoksi.

Arviomuiston kohta 4.4 Esitesääntelyn muutostarpeet

Kannatamme esitesääntelyn helpotuksia, mutta on tärkeää seurata EU-tason kehitystä, sillä komissio on juuri aloittanut avoimen konsultaation esitedirektiivin uudistamisesta. Pidämme myös harmonisointia tärkeänä. Esimerkiksi pohjoismaissa on tällä hetkellä eri rajat esitesääntelyssä. Jos kansallisesta esitesääntelystä luovutaan, kannatamme sitä, että Finanssivalvonta antaa selkeää ohjeistusta raja-arvojen alittaviin tilanteisiin.

Helsingissä 12. päivänä maaliskuuta 2015

SUOMEN TILINTARKASTAJAT RY

Eija Niemi-Nikkola
hallituksen puheenjohtaja