

Valtiovarainministeriö
valtiovarainministerio@vm.fi

Lausuntopyyntö 24.2.2011 VM004:00/2009

ARVOPAPERIMARKKINALAINSÄÄDÄNNÖN KOKONAISUUDISTUS -TYÖRYHMÄN MUISTIO

Valtiovarainministeriö on pyytänyt lausuntoa Arvopaperimarkkinalain kokonaisuudistus –työryhmän muistiosta. Lausuntonaan KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry (jäljempänä KHT-yhdistys) esittää seuraavan.

Yleistä

KHT-yhdistys kommentoi työryhmän muistiotä lähinnä tilintarkastuksen kannalta. Työryhmä ei esitä olennaisia muutoksia tilintarkastusta koskeviin asioihin.

KHT-yhdistys kannattaa ehdotettua lakirakenteen uudistamista. KHT-yhdistys kuitenkin katsoo, että arvopaperimarkkinalain kokonaisuudistuksessa tulisi ottaa huomioon myös valmisteilla olevat mittavat EU-lainsäädännön muutokset.

Arvopaperimarkkinalaki

Tilinpäätöstiedote

Tilinpäätöstiedotteen sisältöä ja julkistamista koskevan 5:9 §:n mukaan tilinpäätöstiedote, joka laaditaan samalla tavalla kuin osavuosikatsaus, on julkistettava välittömästi tilinpäätöksen valmistuttua. Sitä, mitä tarkalleen tilinpäätöksen valmistumisella tarkoitetaan, ei ole tarkemmin määritelty. KHT-yhdistyksen mielestä olisi parempi todeta, että tilinpäätöstiedote on julkistettava välittömästi tilinpäätöstiedotteen valmistuttua. Laajuudeltaan tilinpäätös on huomattavasti laajempi kuin tilinpäätöstiedote ja tällä muutoksella mahdollistetaan yhtiöille nopeampi tiedottaminen.

Haluamme myös kiinnittää huomiota arvopaperipörssin sääntöjen kohtaan **3.2.2 Tilinpäätöstiedotteen ja osavuosikatsauksen julkistamisajankohta**, jossa todetaan, että ”Mikäli tilinpäätöstiedote ei perustu tilintarkastettuun tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen, se on julkistettava viimeistään kahden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Mikäli tilinpäätöstiedote perustuu tilintarkastettuun tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen, se on julkistettava viimeistään kolmen kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.”.

Arvopaperimarkkinalain mukaan tiedote on julkistettava välittömästi tilinpäätöksen valmistuttua ja pörssin sääntöjen mukaan tiedotetta ei saa yli kahden kuukauden kuluttua enää julkaista ennen kuin se on tilintarkastettu. Tämä ristiriita voi aiheuttaa kohtuuttomia paineita tilintarkastajille tilintarkastuksen suorittamiselle olosuhteisiin nähden liian nopealla aikataululla.

Tilintarkastuskertomus ja sen julkistaminen

Tilintarkastuskertomuksen julkistamista koskevan 5:8.3 §:n 1) kohdan mukaan liikkeeseenlaskijan on julkistettava tilinpäätös ja toimintakertomus sekä tilintarkastuskertomus välittömästi, jos tilintarkastaja "antaa muun kuin tilintarkastuslain (459/2007) 15 §:n 3 momentissa tarkoitetun vakimuotoisen lausunnon tai lausunnon, jossa on samassa pykälässä tarkoitettuja lisätietoja". Em. ilmaisu "lausunnon, jossa on samassa pykälässä tarkoitettuja lisätietoja" tulisi muotoilla toisin, sillä lisätiedot eivät sisälly tilintarkastuskertomuksessa oleviin lausuntoihin. Tilintarkastuslain 15.2 §:ssä säädetään mitä lausuntoja tilintarkastuskertomuksessa on oltava ja lain 15.3 §:ssä todetaan, että tilintarkastuskertomuksessa on annettava tarpeelliset lisätiedot. Tilintarkastuskertomuksessa voi olla lausuntojen lisäksi lisätietoja ja/tai huomautuksia.

Vahingonkorvaus

Työryhmän muistion vahingonkorvausta koskevassa kohdassa (s. 158–159) todetaan, että työryhmän on toimeksiantonsa mukaisesti valmistettava hallituksen esityksen muotoon lakiehdotukset, joilla muun muassa "täsmennetään arvopaperien liikkeeseenlaskijan sekä muiden esitteelaatimisesta vastaavien tahojen sekä yritysjohdon vastuuta tiedonantovelvollisuudesta, ottaen huomioon työ- ja elinkeinoministeriössä vireillä oleva selvitys tilintarkastajan vastuun mahdollisesta rajoittamisesta". KHT-yhdistys pitää tärkeänä, että tilintarkastajan vahingonkorvausvastuuta rajoitetaan ja että sitä koskevat säännökset olisivat voimassa silloin, kun uudistettu arvopaperimarkkinalaki tulee voimaan.

Laki osakeyhtiölain muuttamisesta

Osake- ja osakasluettelon julkisuutta koskevaa osakeyhtiölain 3:17 §:ää ehdotetaan muutettavaksi siten, että kaikilla ei olisi enää oikeutta nähdä osake- ja osakasluetteloa. Lain ehdotetun sanamuodon mukaan kenellä tahansa on kuitenkin oikeus saada tietoja osake- ja osakasluettelosta, jos hän osoittaa oikeutensa todennäköisesti siitä riippuvan. KHT-yhdistys katsoo, että tämä voi aiheuttaa vaikeita näyttökysymyksiä. Koska asian ratkaiseminen kuuluu perusteluiden mukaan ensisijassa osakeyhtiön hallitukselle, kuuluisi asia tilintarkastuslain 11 §:ssä tarkoitetun hallinnon tarkastuksen piiriin. Tilintarkastajallekin olisi siksi tärkeää, että laissa tai ainakin sen esitöissä olisi parempi tuki tietojensaantioikeuden arviointiin ja dokumentointiin.

Tilintarkastajalla tulee kaikissa tilanteissa säilyttää oikeus saada nähdä osake- ja osakasluettelo (tilintarkastuslaki 18 §). Selvyyden vuoksi asiasta olisi hyvä ottaa nimenomainen maininta lain esitöihin.

Helsingissä 6. toukokuuta 2011

KHT-YHDISTYS – FÖRENINGEN CGR RY

Hannu Pellinen
puheenjohtaja