



European Securities and  
Markets Authority

# Ohjeet

## Vaihtoehtoiset tunnusluvut



## Sisällysluettelo

I. Soveltamisala .....	1
II. Lainsäädäntöviittaukset ja määritelmät .....	2
III. Tarkoitus .....	5
IV. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet .....	6
V. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevat ohjeet.....	6

### I. Soveltamisala

#### Kenelle?

1. Nämä ohjeet on tarkoitettu seuraaville tahoille:

liikkeeseenlaskijoille, jotka määrittellään yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluviksi luonnollisiksi henkilöiksi tai oikeushenkilöiksi, jotka eivät ole valtioita ja joiden arvopapereita on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla ja joilla on avoimuusdirektiivin nojalla velvollisuus julkistaa säänneltyjä tietoja. . Kun kyse on arvopapereihin oikeuttavista talletustodistuksista, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, tarkoitetaan liikkeeseenlaskijalla kyseisten arvopaperien liikkeeseenlaskijaa, riippumatta siitä, onko arvopaperit otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla vai ei.

- esitedirektiivin 6 artiklan 1 kohdan mukaisesti esitteestä vastuullisille.

2. Nämä ohjeet koskevat kaikkia avoimuusdirektiivin, esitedirektiivin tai markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaisia toimivaltaisia viranomaisia.



## Mitä?

3. Näitä ohjeita sovelletaan vaihtoehtoisin tunnuslukuihin, joita liikkeeseenlaskijat tai esitteestä vastuulliset esittävät julkistaessaan säännelyjä tietoja ja esitteitä (ja niiden täydennyksiä). Esimerkkejä säännellyistä tiedoista ovat avoimuusdirektiivin mukaisesti julkistettut toimintakertomukset ja markkinoiden väärinkäyttöasetuksen 17 artiklan vaatimusten mukaisesti julkistettut taloudellista tulosta koskevat tiedotteet.
4. Yllä mainitusta kappaleesta poiketen näitä ohjeita ei sovelleta vaihtoehtoisin tunnuslukuihin, jotka
  - on esitetty näiden ohjeiden II osiossa määritellyissä tilinpäätöksissä;
  - on esitetty muun sovellettavan lainsäädännön kuin sovellettavan tilinpäätösnormiston mukaisesti<sup>1</sup>, ja kyseisessä lainsäädännössä asetetaan nimenomaiset vaatimukset ohjaamaan kyseisten tunnuslukujen määrittelyä. Näin ollen näitä ohjeita ei sovelleta sellaisiin esitteisiin sisältyviin tunnuslukuihin, joihin sovelletaan esitesääntelyn erityisiä vaatimuksia, kuten pro forma -muotoisiin taloudellisiin tietoihin, lähipiiriliiketoimiin, tulosennusteisiin, tulosarvioihin, käyttöpääomaa koskeviin lausuntoihin tai pääomarakenteeseen ja velkaantuneisuuteen. Näitä ohjeita ei voi soveltaa myöskään vakauden valvontaan liittyviin tunnuslukuihin, kuten tunnuslukuihin, jotka on määritelty vakavaraisuusasetuksessa ja -direktiivissä – CRR/CRD IV.

## Milloin?

5. Näitä ohjeita sovelletaan vaihtoehtoisin tunnuslukuihin, joita liikkeeseenlaskijat tai esitteestä vastuulliset esittävät julkistaessaan säännelyjä tietoja tai esitteitä 3 päivästä heinäkuuta 2016 alkaen.

## II. Lainsäädäntöviittaukset ja määritelmät

### Lainsäädäntöviittaukset

*ESMA-asetus*

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta.

---

<sup>1</sup> Vaikka nämä ohjeet eivät koske tilinpäätöksiä, ne koskevat muita vuosikertomusten ja puolivuotiskatsausten osioita, kuten erityisesti toimintakertomusta tai puolivuotiskatsauksen selostusosaa



*Markkinoiden  
väärinkäyttöasetus*

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus).

*Avoimuusdirektiivi*

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2004/109/EY, annettu 15 päivänä joulukuuta 2004, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta ja direktiivin 2001/34/EY<sup>2</sup> muuttamisesta.

*Avoimuusdirektiivin  
täytäntöönpanodirektiivi*

(Komission) direktiivi 2007/14/EY, annettu 8 päivänä maaliskuuta 2007, säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvien avoimuusvaatimusten yhdenmukaistamisesta annetun direktiivin 2004/109/EY tiettyjen säännösten täytäntöönpanoa koskevista yksityiskohtaista säännöistä.

*Esitedirektiivi*

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi 2003/71/EY, annettu 4 päivänä marraskuuta 2003, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä.

## **Lyhenteet**

<i>APM</i>	Vaihtoehtoinen tunnusluku
<i>ETA</i>	Euroopan talousalue
<i>ESMA</i>	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
<i>GAAP</i>	Yleisesti hyväksytyt tilinpäätösperiaatteet
<i>IASB</i>	Kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja antava elin
<i>IFRS</i>	Kansainväliset tilinpäätösstandardit
<i>CA:t</i>	Toimivaltaiset viranomaiset

## **Määritelmät**

Ellei toisin täsmennetä avoimuus- ja esitedirektiiveissä sekä markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa käytetyillä ja määritellyillä termeillä on näissä ohjeissa sama merkitys. Jotkin termit on mainittu ja määritelty tässä selkeyden vuoksi. Lisäksi sovelletaan seuraavia määritelmiä:

<i>Sovellettava tilinpäätösnormisto</i>	Näissä ohjeissa sovelletaan mitä tahansa seuraavista: (i) kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (IFRS) sellaisena kuin ne on
---	--

---

<sup>2</sup> Sellaisena kuin se on viimeksi muutettu direktiivillä 2013/50/EU. Siltä osin kuin se on asianmukaista, kunnes direktiivin 2013/50/EU käyttöön ottamisen määräaika on kulunut loppuun, viittaukset avoimuusdirektiiviin tulee lukea sellaisina kuin ne ovat voimassa ennen niiden muuttamista direktiivillä 2013/50/EU.

otettu EU:ssa käyttöön kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamista koskevan asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti tai (ii) kirjanpitovaatimuksia, jotka perustuvat Euroopan tilinpäätösdirektiivien (78/660/ETY ja 83/349/ETY tai 2013/34/EY) saattamiseen osaksi Euroopan unionin jäsenvaltioiden kansallista lainsäädäntöä, tai (iii) yleisesti hyväksytyjä tilinpäätösperiaatteita (GAAP), joissa esitetään komission asetusta (EY) N:o 1569/2007, menetelmästä kolmansien maiden arvopaperien liikkeeseenlaskijoiden soveltamien tilinpäätösstandardien vastaavuuden määrittämiseksi Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivien 2003/71/EY ja 2004/109/EY nojalla, vastaavat vaatimukset niille liikkeeseenlaskijoille, jotka on vapautettu IFRS:n laatimisesta sellaisena kuin ne on EU:ssa hyväksytyt.

#### *Tilinpäätös*

Näissä ohjeissa tilinpäätöksellä tarkoitetaan vuositilinpäätöstä tai puolivuotiskatsausta ja muita kausittaisia taloustietoja, jotka on laadittu sovellettavan tilinpäätösnormiston mukaisesti ja jotka liikkeeseenlaskijat tai esitteestä vastuulliset julkistavat avoimuusdirektiivin tai esitedirektiivin mukaisesti.

#### *Esite*

Näissä ohjeissa esitteellä tarkoitetaan asiakirjaa, joka on laadittu direktiivin 2003/71/EY mukaisesti.

#### *Liikkeeseenlaskija*

Näissä ohjeissa liikkeeseenlaskijalla tarkoitetaan yksityis- tai julkisoikeuden soveltamisalaan kuuluvaa luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä, ei kuitenkaan valtiota, jonka arvopapereita on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla.

Kun kyse on arvopapereihin oikeuttavista talletustodistuksista, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla, tarkoitetaan liikkeeseenlaskijalla kyseisten arvopaperien liikkeeseenlaskijaa, riippumatta siitä, onko arvopaperit otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla vai ei.

#### *Säännellyt tiedot*

Kaikki tiedot, jotka liikkeeseenlaskijan tai muun henkilön, joka on hakenut arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla ilman liikkeeseenlaskijan suostumusta, on julkistettava avoimuusdirektiivin, markkinoiden väärinkäyttöasetuksen tai jäsenvaltion avoimuusdirektiivin 3 artiklan 1 kohdan mukaisesti käyttöön ottamien lakien, asetusten tai hallinnollisten määräysten (avoimuusdirektiivin saattaminen osaksi kansallista lainsäädäntöä)<sup>3</sup> nojalla.

#### *Arvopaperit*

Siirtokelpoiset arvopaperit sellaisina kuin ne on määritelty Euroopan parlamentin ja neuvoston 21 päivänä huhtikuuta 2004 antaman

---

<sup>3</sup> 3 päivänä heinäkuuta 2016 ja siitä eteenpäin viittaukset direktiiviin 2003/6/EY tulee tulkita viittauksiksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetukseen (EU) N:o 596/2014, annettu 16 päivänä huhtikuuta 2014, markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärinkäyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta ja niitä tulee tulkita näiden ohjeiden liitteessä II olevan vastaavuustaulukon mukaisesti.

rahoitusvälineiden markkinoita koskevan direktiivin 2004/39/EY 4 artiklan 1 kohdan 18 alakohdassa, poikkeuksena saman direktiivin 4 artiklan 1 kohdan 19 alakohdassa määritellyt rahamarkkinavälineet, joiden maturiteetti on alle 12 kuukautta ja joita voi koskea kansallinen lainsäädäntö

### III. Tarkoitus

6. Näiden ohjeiden tarkoituksena on edistää esitteisiin tai säänneltyihin tietoihin sisältyvien vaihtoehtoisten tunnuslukujen hyödyllisyyttä ja avoimuutta. Ohjeiden noudattaminen parantaa vaihtoehtoisten tunnuslukujen vertailtavuutta, luotettavuutta ja/tai ymmärrettävyyttä. Liikkeeseenlaskijat tai esitteestä vastuulliset, jotka noudattavat näitä ohjeita, esittävät julkistettuja taloudellisia tietoja markkinoille todenmukaisesti.
7. ESMA katsoo, että liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten, jotka päättävät esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja, tulee tehdä se tavalla, joka on asianmukaista ja hyödyllistä käyttäjän päätöksenteolle. ESMA-asetuksessa määritellyn toimivaltansa puitteissa ESMA voi antaa ohjeita ESMA-asetuksen 16 artiklan nojalla liittyen ESMA-asetuksen 1 artiklan 2 kohdassa viitattuihin säädöksiin, joihin sisältyvät avoimuusdirektiivi, markkinoiden väärinkäyttöasetus ja esitedirektiivi.
8. Perustuen avoimuusdirektiivin tavoitteeseen antaa yhtenäinen sijoittajansuoja EU-tasolla ja periaatteeseen antaa oikea ja riittävä kuva liikkeeseenlaskijan varoista, veloista, taloudellisesta asemasta sekä voitosta tai tappiosta säädösten mukaisesti ESMA katsoo, että yhtenäinen lähestymistapa vaihtoehtoisiin tunnuslukuihin on välttämätön, jotta voidaan varmistaa yhdenmukaiset, tehokkaat ja vaikuttavat valvontakäytännöt ja yhtenäinen ja yhdenmukainen avoimuusdirektiivin (ja siten myös markkinoiden väärinkäyttöasetuksen) soveltaminen.
9. Nykyisten ja mahdollisten tulevien sijoittajien suojaamisen edistämistä koskevan tavoitteen mukaisesti esitedirektiivin 5 artikla asettaa periaatteen, jonka mukaan kaikki esitteissä oleva tieto tulee esittää helposti analysoitavassa ja ymmärrettävässä muodossa. ESMA katsoo, että jos esitteestä vastuulliset päättävät sisällyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitteeseen, ymmärrettävyyden periaate edellyttää, että vaihtoehtoisten tunnuslukujen tulee olla määriteltäviä, niillä tulee olla tarkoituksenmukaiset nimet, niiden tulee olla tilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa täsmäytettyjä ja niiden merkityksellisyys ja luotettavuus tulee selostaa..
10. Yllä olevien näkökohtien perusteella ESMA on päättänyt antaa nämä ohjeet. Näissä ohjeissa esitetään yhteinen lähestymistapa vaihtoehtoisten tunnuslukujen käyttöön, ja ohjeiden odotetaan hyödyttävän käyttäjiä ja edistävän markkinoiden luottamusta.

## IV. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet

### *Ohjeiden status*

11. Tämä asiakirja sisältää ESMA-asetuksen 16 artiklan nojalla annetut ohjeet, jotka on suunnattu liikkeeseenlaskijoille tai esitteestä vastuullisille sekä toimivaltaisille viranomaisille. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten ja liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan näitä ohjeita.
12. Epäselvyyksien välttämiseksi todetaan, että näissä ohjeissa ei syrjäytetä mitään velvollisuuksia, jotka koskevat asetuksissa säädettyjä tai direktiivien nojalla annettuja vaatimuksia. Tämän mukaisesti markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa olevia vaatimuksia, jotka koskevat sovellettavien lakien ja säädösten määräämällä tavalla tiedon välitöntä julkistamista markkinoille tai yleisölle, tulee noudattaa.
13. Toimivaltaisten viranomaisten, joiden vastuulla on avoimuusdirektiivin ja markkinoitten väärinkäyttöasetuksen valvonta, tulee ottaa nämä ohjeet osaksi valvontakäytäntöjään ja seurata sitä, noudattavatko liikkeeseenlaskijat ohjeita.
14. Toimivaltaisten viranomaisten, joiden vastuulla on esitteiden hyväksyminen, tulee ottaa nämä ohjeet osaksi valvontakäytäntöjään, jotta voidaan varmistaa, että esitteestä vastuulliset noudattavat ohjeita.

### *Ilmoittamista koskevat vaatimukset*

15. Niiden toimivaltaisten viranomaisten, joita ohjeet koskevat, on kahden kuukauden kuluessa niiden julkaisemisesta ilmoitettava ESMA:lle osoitteeseen [corporate.reporting@esma.europa.eu](mailto:corporate.reporting@esma.europa.eu), noudattavatko ne tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita, ja annettava perustelut niiden noudattamatta jättämiselle. Jos ilmoitusta ei saada määräaikaan mennessä, katsotaan, ettei toimivaltainen viranomainen noudata ohjeita. Ilmoituksen mallilomake on saatavilla ESMA:n verkkosivuilla.

## V. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevat ohjeet

16. Näissä ohjeissa lihavoitu teksti sisältää periaatteet ja sitä seuraavat kappaleet sisältävät selitykset, laajennukset ja esimerkit. Jotta liikkeeseenlaskijan tai esitteestä vastuullisen voidaan katsoa noudattavan näitä ohjeita, niitä on noudatettava kokonaisuudessaan.

### *Mikä on vaihtoehtoinen tunnusluku?*

17. **Näissä ohjeissa vaihtoehtoisella tunnusluvulla tarkoitetaan taloudellista tunnuslukua, joka kuvaa mennyttä tai tulevaa taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja ja joka on muu kuin sovellettavassa tilinpäätösnormistossa määritelty tai nimetty taloudellinen tunnusluku.**

18. Vaihtoehtoiset tunnusluvut on yleensä johdettu tilinpäätöksistä (tai ne perustuvat tilinpäätöksiin), jotka on laadittu sovellettavan tilinpäätösnormiston mukaisesti, useimmissa tapauksissa lisäämällä summia tilinpäätöstiedoissa esitettyihin lukuihin tai vähentämällä summia niistä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat esimerkiksi: liiketulos, kassaperusteinen tulos, tulos ennen kertaluonteisia kuluja, tulos ennen korkoja, veroja ja poistoja (EBITDA), nettovelkaantuneisuus, orgaaninen kasvu tai samankaltaiset tunnusluvut, jotka viittaavat laajan tuloslaskelman, taseen tai rahavirtalaskelman oikaistuihin eriin.

19. Näiden ohjeiden kappaleen 17 määritelmän mukaisesti näitä ohjeita ei sovelleta

- sovellettavassa tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tai nimettyihin tunnuslukuihin, kuten liikevaihto, voitto tai tappio tai osakekohtainen tulos;
- fyysisiin tai ei-taloudellisiin tunnuslukuihin, kuten työntekijöiden määrään, tilaajien määrään, neliömetrikohtaiseen myyntiin (kun myyntiluvut on otettu suoraan tilinpäätöksestä) tai yhteiskunnallisiin tai ympäristöä kuvaaviin tunnuslukuihin, kuten kasvihuonekaasupäästöihin, työvoiman erittelyyn sopimustyypin tai maantieteellisen sijainnin perusteella;
- tietoihin merkittävistä osakeomistuksista, omien osakkeiden hankinnoista tai luovutuksista tai äänioikeuksien kokonaismääristä;
- tietoihin, jotka selittävät sopimuksen tai lainsäädännöllisen vaatimuksen ehtojen noudattamista, kuten luotonannon sopimusvakuuksia tai johdolle maksettavien palkkioiden laskennan perusteita.

#### *Esittämisperiaatteet*

20. **Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi määritellä käyttämänsä vaihtoehtoiset tunnusluvut ja niiden osatekijät sekä niihin sovelletut laskentaperusteet, kuten kaikkien käytettyjen olennaisten hypoteesien tai oletusten yksityiskohdat. Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi myös osoittaa, liittyykö vaihtoehtoinen tunnusluku tai jokin sen osatekijöistä aikaisemman tai tulevan raportointikauden (odotettuun) tuloksellisuuteen.**

#### *Esittäminen*

21. **Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi esittää kaikkien käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät selvästi ja ymmärrettävästi.**

22. **Esitetyillä vaihtoehtoisilla tunnusluvuilla tulisi olla tarkoituksenmukaiset nimet, jotka kuvastavat niiden sisältöä ja laskentaperustetta, jotta vältetään harhaanjohtavan tiedon antamiselta käyttäjille.**



23. Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten ei esimerkiksi tulisi käyttää ylioptimistisia nimiä, kuten "takuuvoitto" tai "suojatut tuotot".
24. Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten ei tulisi antaa vaihtoehtoisille tunnusluvuille samoja nimiä, otsikoita tai kuvauksia kuin tunnusluvuille, jotka on määritelty sovellettavassa tilinpäätösnormistossa eikä samankaltaisia nimiä, otsikoita tai kuvauksia, jotka ovat näihin sekoitettavissa.
25. Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten ei tulisi nimetä eriä virheellisesti kertaluontoisiksi, harvinaisiksi tai epätavallisiksi. Esimerkiksi aikaisempiin kausiin vaikuttaneiden erien, jotka vaikuttavat myös tuleviin kausiin, voidaan vain harvoissa tapauksissa katsoa olevan kertaluontoisia, harvinaisia tai epätavallisia (kuten uudelleenjärjestelykulut tai arvonalentumistappiot).

#### *Täsmäytykset*

26. **Vaihtoehtoisesta tunnusluvusta tulisi esittää täsmäytys vastaavan ajanjakson tilinpäätöksen lähimpään suoraan täsmäytettävissä olevaan erään, välisummaan tai loppusummaan ja olennaiset täsmäytyserät tulisi eritellä ja selittää.**
27. **Liikkeeseenlaskijoiden ja esitteestä vastuullisten tulisi myös esittää tämän vaihtoehtoisen tunnusluvun kannalta merkityksellinen, tilinpäätöksessä esitetty lähin suoraan täsmäytettävissä oleva erä, välisumma tai loppusumma.**
28. Jos täsmäytyserät sisältyvät tilinpäätökseen, käyttäjien tulisi pystyä tunnistamaan ne tilinpäätöksestä. Jos täsmäytyserää ei voi suoraan ottaa tilinpäätöksestä, täsmäytyksen tulee osoittaa, kuinka luku on laskettu.
29. Jos vaihtoehtoinen tunnusluku on suoraan tunnistettavissa tilinpäätöksestä, täsmäytystä ei tarvita. Näin voidaan menetellä esimerkiksi, jos vaihtoehtoinen tunnusluku on tilinpäätöksessä esitetty loppusumma tai välisumma.
30. Jos tilinpäätöstä ei vielä ole julkistettu, vaihtoehtoisesta tunnusluvusta tulisi esittää täsmäytys siihen vastaavan ajanjakson lähimpään suoraan täsmäytettävissä olevaan erään, välisummaan tai loppusummaan, joka tulee sisällymään julkistettavaan tilinpäätökseen (esimerkiksi ennen tilinpäätöstä esitetty tulos).
31. Jos vastaavan ajanjakson tilinpäätöstä ei tulla julkistamaan, vaihtoehtoisesta tunnusluvusta tulisi esittää täsmäystä lähimpään suoraan täsmäytettävissä olevaan erään, välisummaan tai loppusummaan, joka sisältyisi tilinpäätökseen, jos se julkistettaisiin. Vaihtoehtoisen tunnusluvun täsmäytyksessä käytetty lähin suoraan täsmäytettävissä oleva erä, välisumma tai loppusumma tulisi laskea ja esittää yhtenevästi liikkeeseenlaskijan viimeisimpään julkistettuun vuositilinpäätökseen sisältyvän vastaavan erän, välisumman tai loppusumman kanssa.

32. Jos esitetty vaihtoehtoinen tunnusluku ei ole täsmäytettävissä siitä syystä, että sitä ei ole johdettu tilinpäätöksestä, kuten tulosarviot, tulevaisuutta koskevat arviot tai tulosennusteet, liikkeeseenlaskijan tulisi selostaa kyseisen vaihtoehtoisen tunnusluvun johdonmukaisuus liikkeeseenlaskijan käyttämän sovellettavan tilinpäätösnormiston mukaisesti laadittujen tilinpäätösten laatimisperiaatteiden kanssa.

#### *Vaihtoehtoisten tunnuslukujen käytön selostaminen*

33. **Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi selostaa vaihtoehtoisten tunnuslukujen käyttöä, jotta käyttäjät ymmärtävät niiden merkityksellisyyden ja luotettavuuden.**
34. Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi selostaa, miksi he uskovat, että vaihtoehtoinen tunnusluku tarjoaa hyödyllistä tietoa taloudellisesta asemasta, rahavirroista tai taloudellisesta tuloksesta sekä siitä tarkoituksesta, jota varten kyseistä vaihtoehtoista tunnuslukua käytetään.

#### *Vaihtoehtoisten tunnuslukujen korostaminen ja esittäminen*

35. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi korostaa, painottaa tai asettaa etusijalle verrattuina tunnuslukuihin, jotka ovat peräisin suoraan tilinpäätöksestä.
36. Vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittämisen ei tulisi viedä huomiota pois suoraan tilinpäätöksestä peräisin olevien tunnuslukujen esittämiseltä..

#### *Vertailutiedot*

37. **Vaihtoehtoisista tunnusluvuista tulisi esittää vertailutiedot vastaavilta aikaisemmilta kausilta. Tilanteissa, joissa vaihtoehtoinen tunnusluku liittyy ennusteisiin tai arvioihin, vertailutietojen tulisi olla suhteessa viimeisimpiin saatavilla oleviin historiallisiin tietoihin.**
38. **Liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi esittää täsmäytykset kaikille esitetyille vertailutiedoille.**
39. Jos ei ole mahdollista esittää vertailulukuja, liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi kertoa tästä ja selostaa, miksi vertailutietojen antaminen ei ole mahdollista
40. Jos vertailutietoja oikaistaan, liikkeeseenlaskijoiden tai esitteestä vastuullisten tulisi käyttää ainoastaan niitä tietoja, jotka ovat olleet käytettävissä sen kauden lopussa, jolta vaihtoehtoinen tunnusluku on esitetty; tämän hetken jälkeisiä vaikutuksia tai tapahtumia ei tulisi ottaa huomioon, ts. oikaistuja vertailutietoja esitettäessä ei tulisi käyttää jälkiviisautta.

#### *Johdonmukaisuus*

41. **Vaihtoehtoisen tunnusluvun määritelmän ja laskennan tulisi pysyä johdonmukaisena kaudesta toiseen. Poikkeuksellisissa olosuhteissa, joissa liikkeeseenlaskijat tai esitteestä vastuulliset päättävät määrittellä vaihtoehtoisen tunnusluvun uudelleen, liikkeeseenlaskijan tulisi**
- i. **selostaa muutokset,**
  - ii. **selostaa miksi muutokset johtavat luotettavampaan ja merkityksellisempään tietoon taloudellisesta tuloksellisuudesta, ja**
  - iii. **laatia oikaistut vertailutiedot.**
42. **Jos liikkeeseenlaskija lopettaa vaihtoehtoisen tunnusluvun esittämisen, liikkeeseenlaskijan tulisi selostaa, miksi se katsoo, ettei vaihtoehtoinen tunnusluku tarjoa enää merkityksellistä tietoa.**
43. Kun tietty vaihtoehtoinen tunnusluku korvataan toisella, jolla päästään paremmin samoihin tavoitteisiin, liikkeeseenlaskijoiden tulisi selostaa, miksi uusi vaihtoehtoinen tunnusluku tarjoaa luotettavampaa ja merkityksellisempää tietoa kuin aikaisemmin käytetty vaihtoehtoinen tunnusluku.
44. Esitteissä vaihtoehtoisia tunnuslukuja tulisi käyttää johdonmukaisesti kaikkina esitteen taloudellisten tietojen kattamina kausina. Nämä ohjeet eivät koske tilannetta, jossa esitteestä vastuulliset päättävät vaihtaa vaihtoehtoisen tunnusluvun tai lopettaa vaihtoehtoisen tunnusluvun esittämisen esitteissä, jotka ovat eri ajankohdilta tai koskevat erilaisia arvopapereita (esitteestä vastuullisten ei esimerkiksi vaadita selittävän, miksi osakkeiden liikkeeseenlaskuun liittyvässä esitteessä käytetään erilaisia vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuin muun kuin oman pääoman ehtoisten arvopapereiden liikkeeseenlaskuun liittyvässä esitteessä, ottaen huomioon, että tunnuslukujen merkityksellisyys voi vaihdella liikkeeseen lasketun arvopaperityypin mukaan).

#### *Säännösten noudattaminen viittauksina*

45. **Pois lukien esitteet, joita koskee erillinen sääntely tietojen sisällyttämisestä esitteeseen viittaamalla<sup>4</sup> ja pois lukien ne jäsenvaltiot, joissa ei sallita säännösten noudattamista viittauksina, näissä ohjeissa esitetyt esittämisperiaatteet voidaan korvata suoralla viittauksella toisiin aikaisemmin julkaistuihin asiakirjoihin, jotka sisältävät nämä vaihtoehtoisiiin tunnuslukuihin liittyvät tiedot, ja jotka ovat nopeasti ja helposti käyttäjien saatavilla. Tässä tapauksessa ohjeiden noudattamista arvioidaan lukemalla asiakirjat yhdessä. Säännösten noudattaminen viittauksina ei kuitenkaan ohita muita näiden ohjeiden periaatteita.**

---

<sup>4</sup> Direktiivin 2003/71/EY 11 artikla.

46. Vaihtoehtoisiin tunnuslukuihin tulisi liittyä vastaavien aikaisempien kausien vertailutiedot, eikä säännösten noudattamisen viittauksina tule ymmärtää sallivan näiden vertailutietojen poistamista ja niiden korvaamista viitteillä.
47. Tehtyjen viittausten tulisi ohjata käyttäjiä näissä ohjeissa vaadittuihin tietoihin esimerkiksi käyttämällä suoria hyperlinkkejä asiakirjoihin, joista tieto on saatavilla. Viittauksen tulee olla riittävän tarkka ja siinä on ilmoitettava niiden asiakirjojen sivu, osio tai luku, josta tieto on luettavissa.
48. Näissä ohjeissa nopealla ja helpolla saatavuudella tarkoitetaan sitä, ettei sijoittajien tarvitse rekisteröityä sivustoille, maksaa päästäkseen tietoihin käsiksi tai etsiä asiakirjoja hakukoneella tai usean linkin kautta.