

Listayhtiötilaisuus taloudellisesta raportoinnista

29.11.2018, 3.12.2018 ja 11.12.2018

FINANSSIVALVONTA
FINANSINSPEKTIONEN
FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY



- 8.30 Tilaisuuden avaus
- 8.40 IFRS-tilinpäätösvalvonta
- Vuoden 2018 valvonta
 - Valvonnan kohdentuminen vuonna 2019
 - Tarkastusvaliokuntakysely
- toimistopäällikkö Tiina Visakorpi*
- 9.10 Parempi sijoittajaviestintä
- Parempaan tilinpäätösraportointiin – sääntelyhankkeen keskeiset keinot
 - Informaatiota pääälaskelmien välisummien ja muiden tunnuslukujen avulla
- Rahoitusinstrumentit
- IFRS 9 – siirtymisen vaikutuksista ja ensimmäinen tilinpäätös
 - Pääomien luokittelu taseessa – keskustelupaperi
- johtava tilinpäätösasiantuntija Virpi Haaramo*
- 9.40 Uusien standardien IFRS 15 ja IFRS 16 valvonta
- tilinpäätösasiantuntija Laura Heinola*
tilinpäätösasiantuntija Nina Oker-Blom
- 10.10 Kahvitauko
- 10.45 Taloustiedon digitalisaatio
- XBRL asiantuntija Elina Koskentalo, XBRL Finland*
- 11.15 Katsaus tulevaan sääntelyyn
- johtava asiantuntija Ville Kajala*
lakimies Pia Ovaska
- Ajankohtaista listayhtiöiden tiedonantovelvollisuudesta
- markkinavalvoja Anu Lassila-Lonka*
- 12.00 Tilaisuus päättyy



[ABOUT US](#) | [AROUND THE WORLD](#) | [ISSUED STANDARDS](#) | [SUPPORTING IMPLEMENTATION](#) | [PROJECTS](#) | [NEWS AND EVENTS](#) | [SERVICES](#)

[Home](#) < [About Us](#) < [Our structure](#) < [Erkki Liikanen](#)

Erkki Liikanen Chair

**Group:**

The Trustees of the IFRS Foundation

Title:

Chair

Term expires:

01 Oct 2021

Biography:

Erkki Liikanen began an initial three-year term as chair of the IFRS Foundation Trustees in October 2018.

He took up the position after having served two seven-year terms as governor of the Bank of Finland. Before joining the Finnish central bank, he served two terms as a commissioner at the European Commission, first for Budget and then for Enterprise and the Information Society.

Mr Liikanen has worked internationally for many years. From 2004 to 2018, he was a governor of the International Monetary Fund and a member of the Governing Council of the European Central Bank. In 2012, Mr Liikanen chaired a group of experts set up by the European Commission to consider EU banking sector reforms in the wake of the financial crisis. The group's recommendations are known as the 'Liikanen report'.

His career began in 1972 when, at the age of 21, he was elected as the youngest-ever representative to the parliament of Finland. During his 18 years there, Mr Liikanen served as Finland's minister of finance (from 1987 to 2009) and as the head of the Finnish mission to the European Union at the ministry for foreign affairs (from 1990 to 1994).

Mr Liikanen has a master's degree in political science (economics) from the University of Helsinki. He also holds an honorary doctoral degree from the Turku School of Economics in Finland.

Erkki Liikasen nimitys puheenjohtajaksi 18.7.2018



- Monitoring Board, puheenjohtaja Jean-Paul Servais:

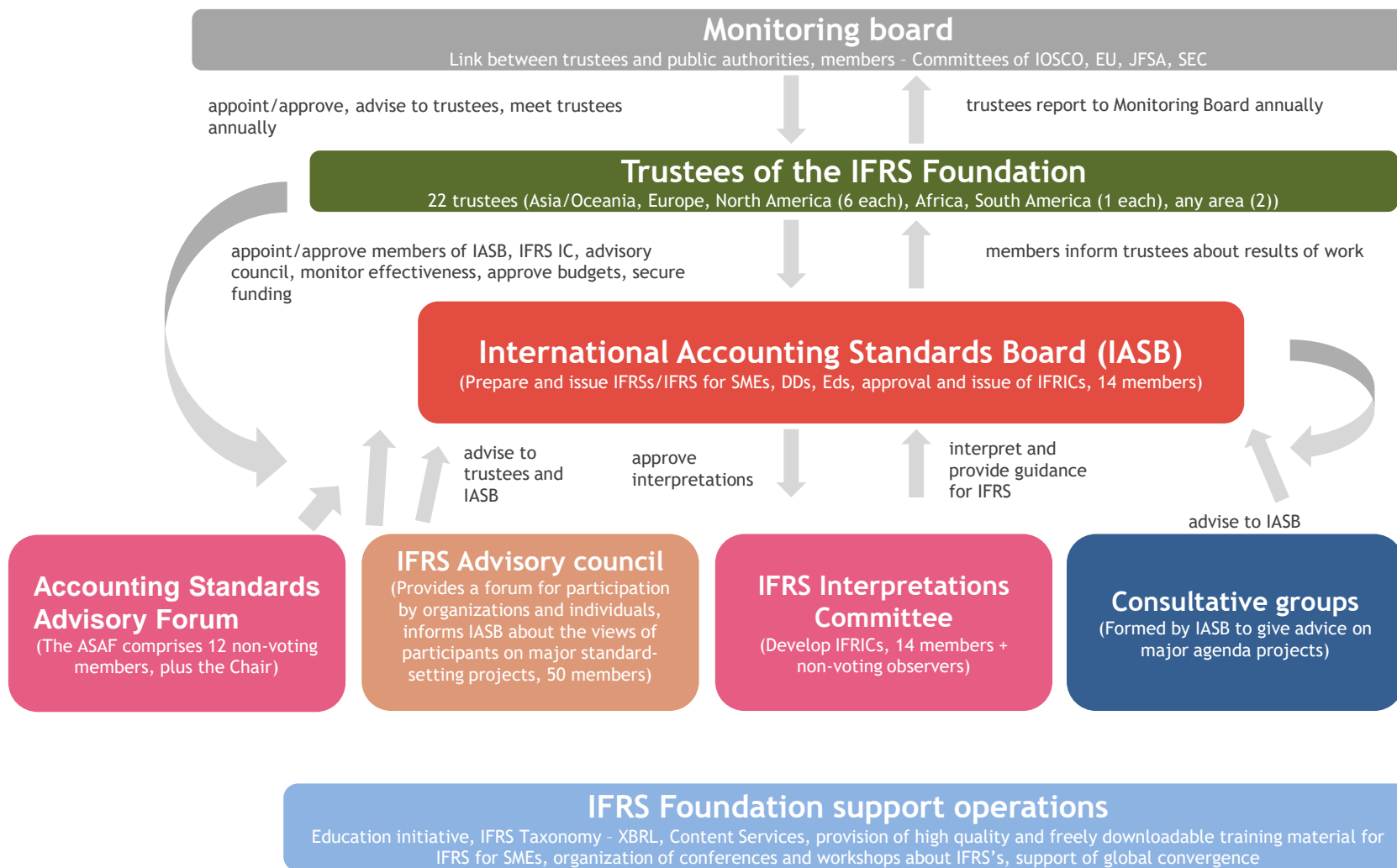
“...I am convinced that Erkki’s wealth of international experience at the most senior levels, his breadth of knowledge of the financial sector, as well as his international network and diplomatic skills, will be instrumental in leading the IFRS Foundation in this period ...”

- IFRS-Foundationin nimityskomitean puheenjohtaja Sheila Fraser:

“Erkki Liikanen has an impressive background, combining senior leadership experience at a national and international level with great understanding of finance, economics and policy ...”

- Puheenjohtajuus alkoi virallisesti IFRS Foundationin kokouksessa lokakuussa Johannesburgissa, Etelä-Afrikassa.

IFRS Foundationin rakenne



Aamiaistilaisuus Erkki Liikasen kanssa 30.10.2018



Taloudellisen IFRS-raportoinnin nykytila ja tulevaisuus

9.00 Tilaisuuden avaus
Markkina- ja menettelytapavalvontaosaston osastopäällikkö Jarmo Parkkonen, Finanssivalvonta

Kenelle ja mihin tarkoitukseen IFRS-tilinpäätökset laaditaan?
Professori Juha-Pekka Kallunki, Oulun yliopisto, Aalto yliopiston kauppakorkeakoulu, Tukholman Kauppakorkeakoulu

IFRS ja Suomen kansallinen tilinpäätössääntely
Johtava asiantuntija Timo Kaisanlahti, Työ- ja elinkeinoministeriö

Keskustelua

Kokemuksia IFRS-raportoinnista pankkien näkökulmasta
Johtaja Tore Ahlberg, Finanssiala ry:n kirjanpitoimikunnan puheenjohtaja, Nordea

Kokemuksia jatkuvasti kehittyvästä IFRS-raportoinnista
Talousjohtaja Eva Kaukinen, Kesko Oyj

Globaali IFRS-normisto ja suomalainen tilintarkastusyhteisö
Partneri Netta Mikkilä, IFRS-raportointi ja pääomatransaktiot, PwC

Keskustelua

Tilaisuuden juontaa johtava tilinpäätösasiantuntija Virpi Haaramo

10.30 Kommentti
IFRS Foundationin hallituksen puheenjohtaja Erkki Liikanen



Aamiaistilaisuus Erkki Liikasen kanssa 30.10.2018



IFRS-tilinpäätösvalvonta 2018

Tiina Visakorpi, toimistopäällikkö





1 IFRS-valvonta vuonna 2018

2 IFRS-valvonnan painoalueet vuonna 2019

3 IFRS-valvonnan muita toimia vuonna 2019

4 ESEF – XBRL -raportointi

5 Tarkastusvaliokuntakysely

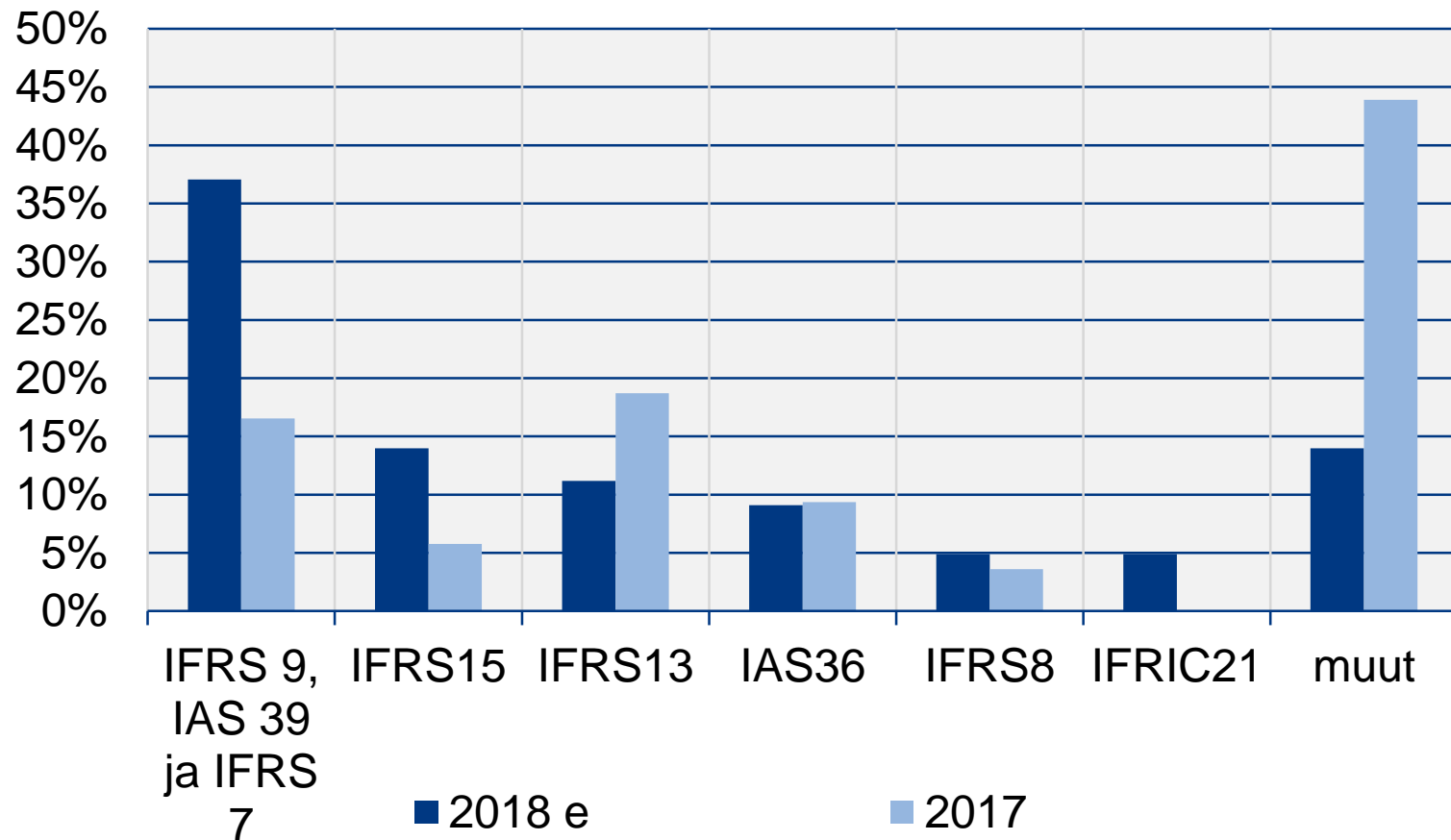
IFRS-valvonta vuonna 2018 – yhtiöiden lukumäärät



Valvonta	2018e	2017
Full review	20	15
Reagoiva valvonta	10	8
Esitteiden IFRS-valvonta	13	13

Teemaselvityksiä	2018e	2017
Selvitys IFRS 9:n käyttöönotosta	11	14
Selvitys IFRS 15:n siirtymätiedoista	30	79
Selvitys IFRS 16:n käyttöönoton vaikutustiedoista	13	
Selvitys vuosikertomusten rakenteesta ja tunnusluvuista tilinpäätöksissä	19	

Valvontahavaintojen kohdentuminen standardeittain (%)





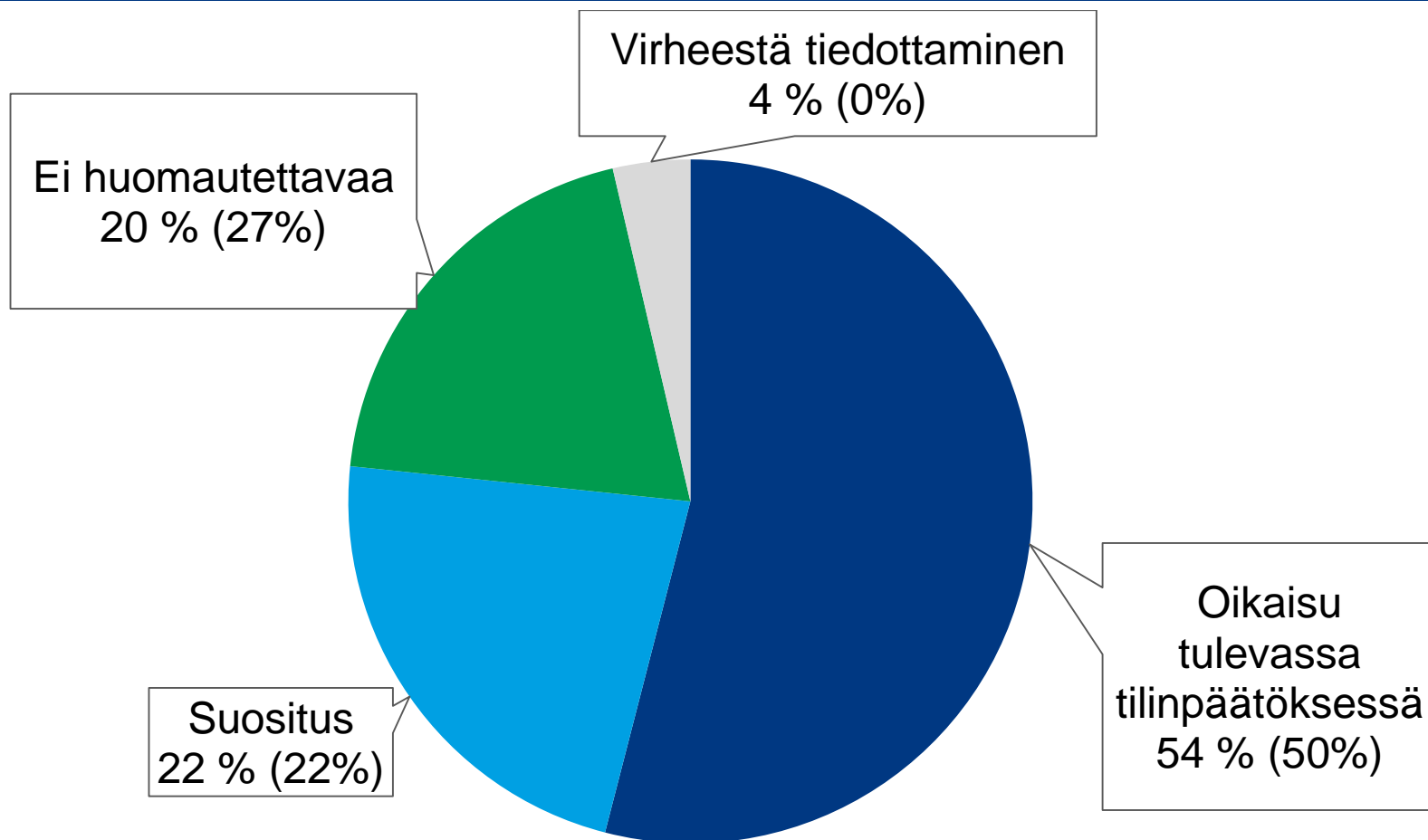
- Rahoituslaitosten IFRS 9:n soveltamisesta havainnot
 - Merkittävän luottoriskin kasvun (SICR) määrittäminen
 - Tekijät, jotka aiheuttavat rahoitusvaran siirtymisen arvonalentumismallin vaiheesta 1 vaiheeseen 2
 - Tulee sisältää kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia indikaattoreita
 - Luottoriskin kasvu on määritetty suhteessa instrumentin alkuhetken luottoriskiin
 - Lainanhoitojouston (forbearance) määrittäminen yhdeksi ehdottomaksi SICR-indikaattoriksi (ns. backstop)
 - Arvonalennusten arviointiin käytettävät mallit ja malleissa käytettävien parametrien määrittäminen
 - Tulevaisuuteen suuntautuvan informaation huomioiminen SICR:n ja arvonalennusten määrittämisessä
 - Rahoitusinstrumenttien luokittelu

- Listayhtiöiden rahoitusinstrumenttien ja -riskien esittämisessä puutteita (IFRS 7)
 - Rahoitusvelkojen maturiteettijakauma
 - Valuutariskien esittäminen
 - Laatimisperiaatteet



- **IFRS 13 *Käyvän arvon määrittäminen***: arvostamiseen ja esittämiseen liittyviä havainnot
 - Havainnot kohdistuivat pääosin rahoitusinstrumentteihin
 - Arvostusmenetelmissä käytetyt syöttötiedot
 - Instrumenttien luokittelu käyvän arvon hierarkian tasoille ja niiden esittäminen
 - Käyvän arvon hierarkian tasolle 3 luokiteltujen instrumenttien liitetietovaatimukset
- **IAS 36 *Omaisuserien arvon alentuminen***
 - Havainnot terminaalikauden arvojen määrittämisestä sekä herkkyyksianalyysin esittämisestä
- **IFRIC 21 *Julkiset maksut*** koskee mm. kiinteistöveron suorittamisvelvollisuutta koskevaa velkaa: kiinteistön omistus 1.1.20XX ratkaisee velan kirjaamisajankohdan. Tulkinta ei ota kantaa tuloslaskelmakirjaukseen.
 - Fiva katsoi valvonnassaan, että vuotuinen kiinteistövero tulee lähtökohtaisesti kirjata kerralla kuluksi ensimmäisen vuosineljänneksellä

Yhtiöltä edellytettyjen toimenpiteiden jakautuminen yksittäisten valvontahavaintojen perusteella 2017 (2016)





Valvonnan tulokset julkaistaan vuosittain tilinpäätösvalvontaa koskevassa ESMA:n toimintakertomuksessa

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-424_report_on_enforcement_activities_2017.pdf

- Noin 1 005 listayhtiön tilinpäätöstä tai osavuosikatsausta valvottu
- Toimenpiteisiin johti 328 valvontatapausta, mikä on 32 % läpikäydyistä yhtiöistä.

- Pääosin puutteita samoista aiheista kuin edellisvuosina, ts.
 - Tilinpäätöksen esittämisessä
 - Rahoitusvaroihin kuulumattomien omaisuuserien arvonalentumisissa
 - Rahoitusinstrumenttien kirjaamisissa
- ESMA:n painoalueiden valvonta johti 76 toimenpiteeseen (204 läpi käytyä tilinpäätöstä), jotka liittyivät erityisesti
 - Tilinpäätöksen esittämiseen
 - Rahoitusvelan ja oman pääoman määrittämiseen ja
 - IFRS 9:n käyttöönoton vaikutuksiin tilinpäätöksissä ja niistä annettuihin liitetietoihin



IFRS-valvonnan painoalueet vuonna 2019

ESMAN painoalueet – European Common Enforcement Priorities (ECEP)



- Uusien standardien soveltamiseen liittyviä kysymyksiä:
 - IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista*
 - IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* soveltamiseen liittyviä kysymyksiä
- Liitetiedot IFRS 16:n käyttöönoton vaikutuksista tilinpäätöksiin
- Muuta huomioitavaa
 - Muun kuin taloudellisen tiedon raportointi
 - Tietty aiheet ESMAN vaihtoehtoisia tunnuslukuja koskevien ohjeiden noudattamisessa
 - Brexitin mahdollinen vaikutus tilinpäätöksiin

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-503_esma_european_common_enforcement_priorities_2018.pdf



- Muu kuin taloudellinen tieto
 - ESMA muistuttaa tilinpäätösdirektiivin 19. artiklan vaatimuksista tietojen läpinäkyvyydestä ainakin liittyen ympäristö-, yhteiskunta- ja henkilöstö asioihin, ihmisoikeuksiin ja anti-korruptioon
 - Muun kuin taloudellisen tiedon tulisi esittää relevanttia, olennaista ja yhtiökohtaista tietoa
 - Euroopan komission *Muiden kuin taloudellisten tietojen raportointia koskevat suuntaviivat* voivat auttaa liikkeeseenlaskijoita vaatimusten täyttävien tietojen esittämisessä.
 - ESMA käsittelee muun kuin taloudellisen tiedon osalta seuraavia aiheita:
 - Ympäristöasiat
 - Selostus mikäli ei jostakin seikasta ole toimintapolitiikkaa
 - Mittareiden (KPIs) selostukset



- Brexitin mahdollinen vaikutus tilinpäätöksiin
 - ESMA muistuttaa liikkeeseenlaskijoita seuraamaan Brexitin vaikutuksia sen toimintaan
 - ESMA toteaa, että tilanne voi selkeytyä ennen vuoden 2018 tilinpäätöksen julkaisua ja täten mm. Brexitin vaikutus toimintaan ja siihen liittyvät riskit ja arvioihin liittyvä epävarmuus tulisi esittää riittävän läpinäkyvästi liitetiedoissa



- Fiva aloittaa IFRS 17 *Vakuutus sopimukset* käyttöönoton seurannan ja arvioinnin. Ryhmien/konsernien, joissa myönnetään vakuutus sopimuksia, tulee soveltaa standardia 1.1.2022 lähtien
- Fivan pankkivalvonnan tuki IFRS 9:n soveltamiskysymyksissä
- IFRS 3 -valvonta merkittävien hankintojen yhteydessä
- Full review -valvonta IPOjen yhteydessä
- Kommunikointi tarkastusvaliokuntien kanssa:
 - Tarkastusvaliokuntakysely ja -tilaisuus yhteistyössä PRH:n kanssa
- PRH:n suorittama tilintarkastajien valvonta: tietojen vaihtoa ja yhteistyötä
 - Vaikutuksia myös tilintarkastuksen kohdeyhtiöihin
- Vuoropuhelu luottolaitosten ja vakuutusyhtiöiden tilintarkastajien kanssa

ESEF – XBRL -raportointi



ESEF (European Single Electronic Format) – yhteinen sähköinen raportointimuoto



- Tiedon jakaminen: 26.11.2018 ESEF-seminaari yhteistyössä Fivan, Aalto-yliopiston Real Time Economy ja XBRL Suomen konsortion kanssa <http://conference.rte.fi/program/>
- XBRL-merkit vuoden 2020 konsernitilinpäätösten päälaskelmiin, konserniliitetiedot block-merkintöinä vuoden 2022 tilinpäätöksiin
- iXBRL/XHTML-raportista tulee mahdollisesti TD:n mukainen pääasiallinen tilinpäätösasiakirja (ei enää pdf), joka tilinpäätösvalvojen valvonnassa
 - yhtiön vastuulla, ml. XBRL-merkit
 - ESEF:n soveltaminen jatkossa kenties valvonnan painoalue?
 - minkä tasoinen varmennus XBRL-merkeille? EU:n komissiolta tulossa tarkempaa tietoa Q2/2019.
- Taloudellisen informaation hyödyntämistavat muuttuvat ESEF:n myötä
- XBRL-merkityn tiedon laatu oltava hyvää, jotta analytiikka toimii sen pohjalta
- Helsingin Pörssi (Nasdaq) valmistelee järjestelmämuutoksia XBRL:llä merkityn tiedon vastaanottamiseksi ja saatavilla pitämiseksi



- ESEF – XBRL-raportointi listayhtiöille alkaen vuoden 2020 tilinpäätöksistä
https://www.finanssivalvonta.fi/paaomamarkkinat/liikkeeseenlaskijat-ja-sijoittajat/esef_xbrl/

Linkkejä mm. ESMAn ja IASB:n sivuille sekä Suomen ESEF-seminaariin 26.11.2018:

- VIDEO TUTORIAL ON THE EUROPEAN SINGLE ELECTRONIC FORMAT:
 - [HTTPS://WWW.YOUTUBE.COM/WATCH?V=IOG9ETFPAHG](https://www.youtube.com/watch?v=IOG9ETFPAHG)
 - <https://www.esma.europa.eu/search/site/esef>

- ESEF-seminaari 26.11.2018 Otaniemessä:
<http://conference.rte.fi/>

Videotallenne tilaisuudesta:

<https://aalto.cloud.panopto.eu/Panopto/Pages/Viewer.aspx?id=dcc1f98e-2cc8-4172-8b87-a9a400a86f45>

- Esitysmateriaalia eurooppalaisista ESEF-outreach-tilaisuuksista 2018: <https://www.esma.europa.eu/sections/european-single-electronic-format>
- ESMA julkaisi joulukuussa 2017 teknisen standardin luonnoksen (RTS), ESEF:iin liittyvän raportointimanaalin ja muuta aiheeseen liittyvää materiaalia
<https://www.esma.europa.eu/policy-activities/corporate-disclosure/european-single-electronic-format>
- ESMA toteutti kesällä 2017 kenttätestin, jossa listayhtiöiden tilinpäätöksiä muunnettiin XBRL-muotoon. Kenttätestin tulokset ja XBRL:illä merkityt testitilinpäätökset löytyvät täältä: <https://www.esma.europa.eu/field-test-esef>
- IFRS-taksonomia:
<https://www.ifrs.org/issued-standards/ifrs-taxonomy/>
<https://www.ifrs.org/-/media/feature/resources-for/preparers/xbrl-using-the-ifrs-taxonomy-a-preparers-guide-december-2017.pdf>



ESMAlta tulossa lisää tutorial-videoita ja muuta ohjeistusta

Tarkastusvaliokuntakysely





Toiminta yleisen edun kannalta merkittävän yhteisön tilintarkastusta koskevana toimivaltaisena viranomaisena

- Fiva toimii toimivaltaisena viranomaisena tarkastusvaliokuntien toiminnan arvioinnissa ja seurannassa Euroopan unionin tilintarkastusasetuksen 20 artiklan 2 kohdan mukaisesti asetuksen 27 artiklan 1 kohdan c alakohdassa tarkoiteussa tarkastusvaliokuntien toiminnan arvioinnissa ja seurannassa (Laki Finanssivalvonnasta 50 i §)
- Fiva arvioi yleisen edun kannalta merkittävien yhteisöjen tarkastusvaliokuntien toimintaa osana markkinoiden laadun ja kilpailun seurantaa (EU:n tilintarkastusasetus 27 artikla 1. c)
- Jäsenvaltioiden on varmistettava, että jokaisella yleisen edun kannalta merkittävällä yhteisöllä on tarkastusvaliokunta (EU:n tilintarkastusdirektiivi 39 artikla 1.)
- Mikäli tarkastusvaliokuntaa ei ole, koko hallitus hoitaa valiokunnan tehtävät tai ne osoitetaan jonkin muun toimielimen hoidettavaksi

Tarkastusvaliokunta edistää tilinpäätöksen ja tilintarkastuksen laatua



- Tarkastusvaliokunnalla syvällistä asiantuntemusta laskentatoimessa/ tilintarkastuksessa/ liiketoiminnassa
- Tarkastusvaliokunnan kriittinen ja riippumaton näkökanta
 - Tarkastusvaliokunnan jäsen ei saa osallistua yhtiön tai sen konsernitilinpäätökseen yhdisteltävän yhteisön tai säätiön päivittäiseen johtamiseen (OYL 6 luvun 16 c §)
 - Johdon harkinta ja arviot
- Tarkastusvaliokunta edistää luotettavaa hallintoa
- Tarkastusvaliokunnalla merkittävä rooli taloudellisen raportoinnin laadun parantamisessa ja ratkaiseva asema korkealaatuisen tilintarkastuksen varmistamisessa
 - Valvoo taloudellisen raportoinnin prosessia
 - Seuraa yhtiön sisäistä valvontaa/tarkastusta
 - Seuraa tilinpäätösraportoinnin prosessia
 - Valmistelee tilintarkastajan valintaa
 - Seuraa tilintarkastuksen suorittamista
 - Valvoo tilintarkastajan/tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta, erityisesti näiden yhteisölle tarjoamien muiden palvelujen kuin tilintarkastuspalvelujen osalta



- Kyselyä koordinoi Committee of European Auditing Oversight Bodies (CEAOB)
- Kyselyn toteuttavat CEAOB:n jäseninä olevat kansalliset valvontaviranomaiset
- Kyselyn kohderyhmä on yleisen edun kannalta merkittävät yhteisöt
 - Suomessa vastaajat muodostavat laajan otoksen suomalaisista PIE-yhteisöistä
- Kyselyn tarkoitus on kartoittaa tarkastusvaliokuntien nykyistä toimintaa Euroopassa ja pohjustaa EU:n tilintarkastussäätelyn toimeenpanoa
- Kysely auttaa Fivaa täyttämään lakisääteisen valvontavelvoitteensa
- Kysely myös auttaa tarkastusvaliokuntaa arvioimaan ja kehittämään omaa toimintaansa
- Kyselylomakkeessa on 35 CEAOB:n kehittämää vakiokysymystä
 - Kansalliset toimivaltaiset viranomaiset voivat lisätä kyselyyn oman työnsä kannalta tärkeitä lisäkysymyksiä



- Fiva ja Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastusvalvonta toteuttavat kyselyn yhteistyönä joulukuussa 2018
- Kysely toteutetaan Suomessa sähköisenä kyselynä
- Suurimpaan osaan kysymyksistä voidaan vastata valitsemalla sopivin vastausvaihtoehto (lisäselvitysten antaminen mahdollista)
- Kyselyyn tulee vastata viimeistään maaliskuun 2019 aikana
- Saadut tiedot ovat luottamuksellisia
- CEAOB:lle lähetetään vain saatujen vastausten perusteella tehty yhteenveto, jossa ei ole yksittäisten vastaajien tietoja
- CEAOB kokoaa ja julkaisee vuonna 2019 yhteenvedon eri maiden valvojien lähettämistä tiedoista
- Fiva ja Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastusvalvonta järjestävät vuonna 2019 tilaisuuden tarkastusvaliokunnille

Parempi sijoittajaviestintä

Virpi Haaramo, johtava tilinpäätösasiantuntija





1

Parempaan tilinpäätösraportointiin –
IASB:n sääntelyhankkeen keskeiset
keinot

2

Informaatiota päälaskelmien
välisummien ja muiden tunnuslukujen
perusteella

3

Vaihtoehtoiset tunnusluvut - APM



- Tavoitteena ymmärrettävämpi informaatio ja sen viestintä informaation käyttäjälle
- IASB:n työn painopisteenä, joka vaatii useita sääntelyprojekteja

Parempaa taloudellista viestintää – Better communication

Sisältö

Tilinpäätös

Pää-
laskelmat

Liitetiedot

Tilinpäätöksen
ulkopuolella
Toimintakertomus (ei
varsinaisesti osa
projektiä)

Tiedon
jakelu

IFRS-taksonomia



■ Päälaskelmat

- Laskelmien sisältöä ja rakennetta parannetaan
- Kohteena laajassa tuloslaskelmassa esitettävä yhteisön toiminnan tuloksellisuutta kuvaavan informaation parantaminen
 - EBIT-välisumman esittäminen
 - Sijoitustoiminnasta saatavien tuottojen ja kulujen esittäminen erikseen
 - Ohjeistusta ns. johdon tunnuslukujen esittämiseen
 - Muun laajan tuloksen erien parempaan viestintään
- Annettavan tiedon aukaiseminen (disaggregointi)
- Rahavirtalaskelman informaation parantaminen



■ Liitetiedot

- Tilinpäätöstietoja koskevien yleisten periaatteiden uusiminen tai nykyisten selkeyttäminen
 - Mitkä laatimisperiaatteet tulee antaa
 - Joustavuuden lisääminen niiden esittämispaikalle
- Standardikohtaisten liitetietojen arviointi
 - Parantaa päälaskelmia avaavien liitetietojen hyödyllisyyttä
- Olennaisuuden määritelmän tarkentaminen
 - Annettu lopullisena IAS 1:n ja IAS 8:n muutokset, voimaan 1.1.2020.
 - IAS 1.7 ja IAS 8.5 viittaus IAS 1.7:ään.

Information is material if omitting, misstating or **obscuring** it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity.



Vertailukelpoisuus

Toiminnan tuloksellisuus ja rahoitusasema

IFRS-tunnusluvut:
Liikevaihto,
Voitto tai tappio
EPS

Päälaskelmien erityisesti laajan tuloslaskelman välisummat (IAS 1.85A)

Vaihtoehtoiset tunnusluvut - APM

IAS 1 -vaatimukset

Erityisvaatimukset
APM-ohje

Johdon seuraamat tunnusluvut

Yhtiö-toimialakohtaisuus



- Finanssivalvonnan kannanotto tunnuslukujen esittämisestä tilinpäätöksissä – Markkinat – tiedote 3/2018
 - Esittämisvaatimusten huolelliseen soveltamiseen kiinnitettävä enemmän huomiota
 - IAS 1 - tunnusluku esitetään tilinpäätöksen sisällä
 - ESMAn ohje vaihtoehtoisista tunnusluvuista - tunnusluku esitetään tilinpäätöksen ulkopuolella
 - Oikaistut tunnusluvut päälaskelmilla
 - Haasteena sääntelyn vaatimusten täytyminen erityisesti vaatimuksen ”selvyys ja ymmärrettävyys” osalta (esim. IAS 1.85A(b) -kohta).
 - Päälaskelmat ja päälaskelmasivut
 - Ei saa esittää IFRS-tunnuslukuja suuremmalla painoarvolla (IAS 1.85A(d) -kohta)
 - Ei IFRS-informaatio IFRS-tilinpäätöksessä – mm. vakavaraisuustiedot
 - Lähtökohtaisesti vain IFRS-informaatiota, lisätietojen antaminen ei ole kiellettyä
- Päälaskelmien välisummat ja lisärivit valvonnan kohteena osana full review –valvontaa
 - Perustelut oikaistujen tunnuslukujen esittämiselle (IAS 1.85)
 - Täyttyvätkö IAS 1.85A ja 85B:n vaatimukset
 - Follow up -selvitys, miten yhtiöt ovat huomioineet Fivan kannanoton tunnusluvuista
- Fiva seuraa
 - IASB:n tunnuslukusääntelyn kehittymistä
 - ESMAssa käytäviä keskusteluja



- ESMA kiinnittää vaihtoehtoisten tunnuslukujen osalta huomiota
 - Selostamiseen
 - Miksi vaihtoehtoinen tunnusluku antaa hyödyllistä tietoa tuloksellisuudesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista
 - Tarkoituksesta, jota varten tunnuslukua käytetään
 - Esitettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen määrittelyyn ja komponentteihin (ESMAN ohjeen kohta 20)
 - Mahdollisiin laskentaperusteiden muuttumisiin johtuen uusien standardien käyttöönotosta
 - Tunnuslukujen muutosten perusteiden ymmärrettävään selostamiseen
 - Vaihtoehtoisen tunnusluvun esittämiseen – ei saa korostaa verrattuna tilinpäätöksessä esitettyihin tunnuslukuihin
 - Tunnuslukujen nimeämiseen virheellisesti kertaluontoisiksi, harvinaisiksi tai epätavallisiksi



- Laaja selvitys tunnuslukukäytännöistä vuonna 2017 – tulokset Markkinat -tiedote 4/2017
- Suppea seurantaselvitys vuonna 2018 – havainnoista alkuvuoden 2019 Markkinat –tiedotteessa
- Vuonna 2019 tunnuslukujen esittämisen seuranta osana jatkuvaa tiedonantovelvollisuuden valvontaa sekä esitevalvontaa

Rahoitusinstrumentit





1

IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* –
ensimmäinen tilinpäätös 2018

2

Rahoitusinstrumentit: pääomien
luokittelu taseessa (IAS 32) –
keskustelupaperi

3

IFRS 17 *Vakuutus sopimukset*



- ESMA:n painoalueet (ECEP) vuoden 2018 tilinpäätöksissä
- ESMA odottaa, että listayhtiöt antavat merkityksellisiä, olennaisia ja yhtiökohtaisia tietoja, jotta informaation käyttäjille syntyy käsitys rahoitusinstrumenttien merkityksestä liiketoiminnassa (IFRS 7.1)
- Fiva on seurannut luottolaitosten osavuosisikatsauksissa (Q1, H1) antamia tietoja



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

Tiedot siirtymästä

IFRS 7.42I – 7.42S

Laatimisperiaatteet

IAS 1.117 (IFRS 9.5.4.3, 9.5.5.4)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

Merkityksellistä, olennaista ja yhtiökohtaista tietoa

Erittely rahoitusinstrumenttiluokittain (IFRS 7.6)

Selostus muutoksen aiheuttaneista keskeisistä tekijöistä ml. vaikutus tulokseen

Huomioitava mahdolliset muutokset, kuten lainaehto- ja muutosten vaikutukset ja lopulliset luottotappiot



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

Korkotuotot ja arvonalentumistappiot

IAS 1.82 (a)

IAS 1.82 (ba)

IAS 39:n mukainen suojauslaskenta jatkuu
IFRS 7.21A – 7.24F



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

Esitettävä erikseen korkotuotot ja arvonalentumistappiot voittoa tai tappioita koskevassa laskelmassa.

Korkotuotot: Maaliskuu 2018 IFRS IC agendapäätös:

- Jaksotettu hankintameno (IFRS 9.4.1.2)
- Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta (IFRS 9.4.1.2A)

Uudet suojauslaskentaa koskevat liitetiedot



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

Luottoriskin hallinnan menettelytavat
IFRS 7.35D, IFRS 7.35F – 7.35G

IAS 1.122, IAS 1.125

Laiminlyönnin määritelmä IFRS 7.35F (b)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

Yhtiökohtaiset oletukset,
arviointimenetelmät ja syöttötiedot

Tiedot harkinnasta ja mallin estimaattien
epävarmuuden lähteistä

Sovellettava laiminlyönnin määritelmä
(definition of default) ja sen perustelut ja
missä määrin vastaavat vakavaraisuudessa
käytettävää määritelmää



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

Tulevaisuuteen suuntautuva informaatio
(FLI) 7.35G (b)

Merkittävä luottoriskin lisääntyminen (SICR)
IFRS 7.35F(a), IFRS 7.35G(a)(ii)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

Tulevaisuuteen suuntautuva informaatio otettava huomioon, kun määritellään odotettavissa olevien luottotappioiden määrä, mukaan lukien makroekonomiset tekijät ja annettava niistä tiedot

Liitetietojen tulisi olla riittävän informatiivisia koskien sekä kvantitatiivisia että kvalitatiivisia kriteerejä.

Tieto luottoriskin alenemisen johdosta tehtäviin peruutuksiin sovellettavista koeajoista.



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

Tappiota koskevan vähennyserän
täsmäytyslaskelmat, IFRS 7.35H



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

Merkittävät muutokset tulisi esittää erikseen, esimerkiksi eri arvonalentumismallin vaiheiden (1,2,3) väliset muutokset.



■ Muut

- Arvoltaan alentuneet rahoitusvarat – merkittävät muutokset siirtymässä
- SPPI-testin tekeminen instrumenttikohtaisesti
- Vaiheessa 3 olevien rahoitusvarojen myynti
 - IFRS 9 TRG 2015/12 kappaleet 19-24

■ Vaikutukset vakavaraisuuteen

- Tiedot tilinpäätöksessä, jos sovellettavissa
- IFRS 9:ään siirtyminen Pilari III-raportoinnissa (EBAn ohjeistus)

■ Vakuutustoiminta ja IFRS 9

- Pankkipainotteiset konglomeraatit
 - IFRS 9 otettu käyttöön 1.1.2018 sellaisenaan
 - IFRS 9 otettu käyttöön soveltamalla IFRS 4:ään sisältyvää väliaikaista helpotusta
 - Jatkettu IAS 39:n soveltamista vakuutustoiminnassa (EU:n komission myöntämä väliaikainen helpotus)



- Havaittu, että IAS 32:n luokitteluvaatimukset ovat joissakin tilanteissa haasteellisia
- Syynä on, ettei IAS 32:n luokittelulle ole selkeää perustetta
- Keskustelupaperi sisältää
 - Luokittelun perusteet
 - Esittämisen ja liitetietojen parantamista koskevat periaatteet
- Tavoitteena on vastata ensisijaisesti nykyisiin haasteisiin, ei korjata sitä, mikä toimii
 - Vaikutukset nykyisiin luokitteluvaatimuksiin vähäisiä

IAS 32:n muutokset
Keskustelupaperi
konsultaatiolle
kesäkuussa 2018
Kommentit 7.1.2019

FICE: Financial Instruments with
Characteristics of Equity

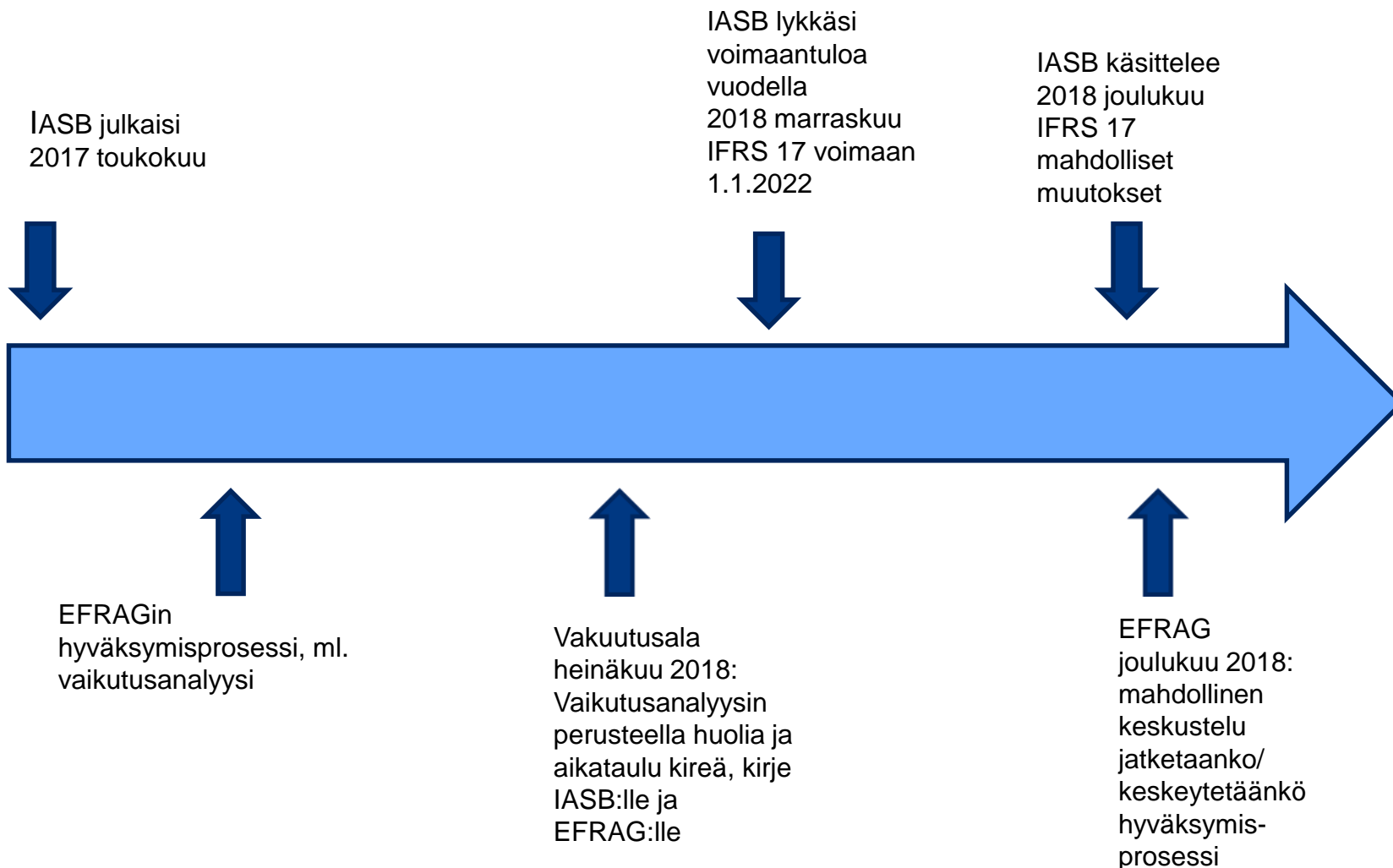


■ Luokittelumallin peruselementit

Amount feature Timing feature	Obligation for an amount independent of the issuer's available economic resources	<u>No</u> obligation for an amount independent of the issuer's available economic resources
Obligation to transfer of economic resources required at a specified time other than at liquidation	Liability	Liability
Obligation to transfer of economic resources required only at liquidation	Liability	Equity

Lähde: IASB

IFRS 17 *Vakuutusopimukset* – hyväksymisprosessista





- Fiva seuraa IFRS 17:n käyttöönottoa niissä vakuutustoimintaa harjoittavissa valvottavissa, jotka tulevat soveltamaan standardia 1.1.2022
 - Esikuvana käytetään IFRS 9:n hanketta
- Työ alkaa keväällä 2019, jolloin lähetetään mahdolliset ensimmäiset kyselyt käyttöönottoon liittyen
 - Keskustelut yhtiöiden ja tilintarkastajien kanssa



IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista*

Laura Heinola, IFRS-tilinpäätösasiantuntija



1

IFRS 15 -valvonta vuonna 2018
– Full review
– Yhtiöiden esittämät tiedot
(esimerkkejä liitteissä)

2

IFRS 15 -valvonta vuonna 2019
– ESMAn painoalueet

IFRS 15 -valvonta vuonna 2018





Markkina- ja menettelytapavalvonta

IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista*

1. Yhtiö kertoo tilinpäätöksen s. X uuden standardin IFRS 15:n *Myyntituotot asiakassopimuksista* soveltamisesta.

Yhtiötä pyydetään toimittamaan Finanssivalvonnalle yhtiön sisäinen analyysi IFRS 15:n vaikutuksista yhtiöön. Sisäisellä analyysillä tarkoitetaan laajempaa analyysiä kuin yhtiö esittää tilinpäätöksessään.

Ellei sisäisestä analyysistä jo käy ilmi, niin yhtiötä pyydetään selostamaan erikseen jokaista IFRS 15:n viittä vaihetta yhtiön näkökulmasta, eli

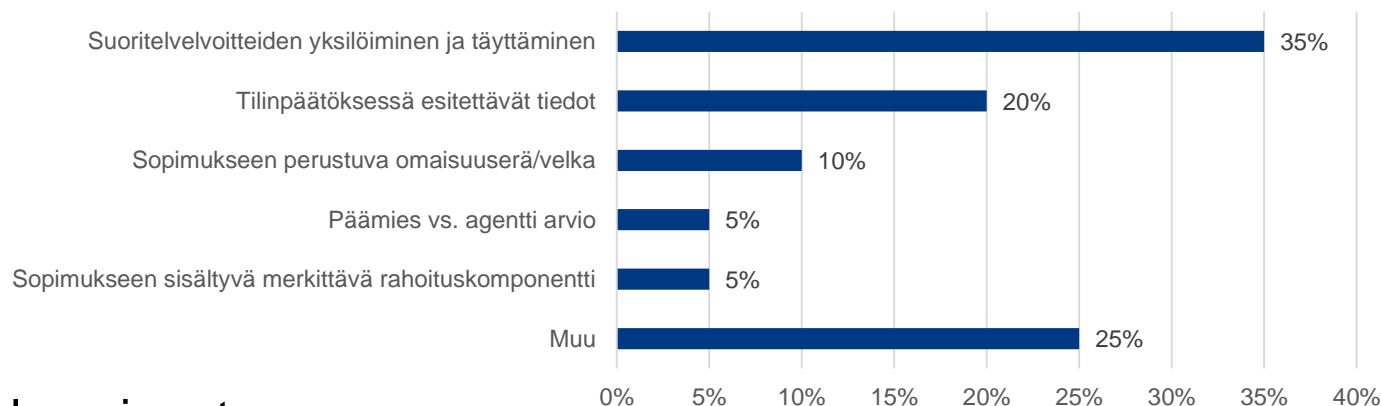
1. *asiakassopimuksen yksilöiminen,*
2. *suoritevelvoitteiden yksilöiminen,*
3. *transaktiohinnan määrittäminen,*
4. *transaktiohinnan kohdistaminen suoritevelvoitteille sekä*
5. *myyntituoton kirjaaminen (erityisesti perusteet millä perustein valittu ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana tuloutus).*

Selostuksesta tulisi käydä ilmi, mitä jokaisessa vaiheessa on tehty sekä mihin johtopäätöksiin on päästy. Vastaukseen voi liittää vastausta tukevaa dokumentaatiota.

Esimerkkejä vuoden 2018 IFRS 15 -valvonnasta



Valvontamuoto Yhtiön koko	Standardin käyttöönotto	IFRS 15 -valvonnan sisältö
Full review Large Cap	1.1.2018	<ul style="list-style-type: none">• Pyydetty yhtiön IFRS 15 -analyysi• Analyysin perusteella pyydetty yhtiötä kertomaan enemmän mm.<ul style="list-style-type: none">• suoritevelvoitteiden määrittelystä• suoritevelvoitteiden täyttämistason määrittelystä• Haasteellisia soveltamiskysymyksiä ei ratkaista tänä vuonna
IPO full review Small Cap	1.1.2017 Early adopter	<ul style="list-style-type: none">• Pyydetty yhtiön IFRS 15 -analyysi• Analyysin perusteella pyydetty yhtiötä mm.<ul style="list-style-type: none">• kertomaan enemmän asiakkaalle maksettavasta vastikkeesta• arvioimaan rahoituskomponentin olemassaoloa• Pyydetty yhtiötä laajentamaan tilinpäätöksen liitetietoja ja esitetietoja
IPO full review Small Cap	1.1.2017 Early adopter	<ul style="list-style-type: none">• Pyydetty yhtiön IFRS 15 -analyysi• Arvioitu analyysin sisältöä, mm.<ul style="list-style-type: none">• projekteja• palveluita• lisenssituoitoja• päämies vs. agentti -arviota• Tilinpäätöksen liitetiedot olivat linjassa yhtiön analyysin kanssa



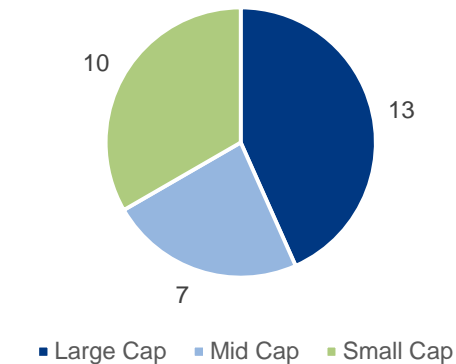
Valvontahavainnot

- 35%: Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen
 - 2/3 havainnoista koski suoritevelvoitteiden määrää – yksi tai useampi suoritevelvoite
 - 1/3 havainnoista koski suoritevelvoitteiden täyttämistä
- 20%: Tarkennuksia tai lisäyksiä tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin
- 10%: Sopimukseen perustuvan omaisuuserän/velan esittäminen
- Lisäksi mm. päämies vs. agentti -arvio, sopimukseen sisältyvä merkittävä rahoituskomponentti, alennuksen kohdistaminen, sopimuksen täyttämisestä aiheutuvat menot

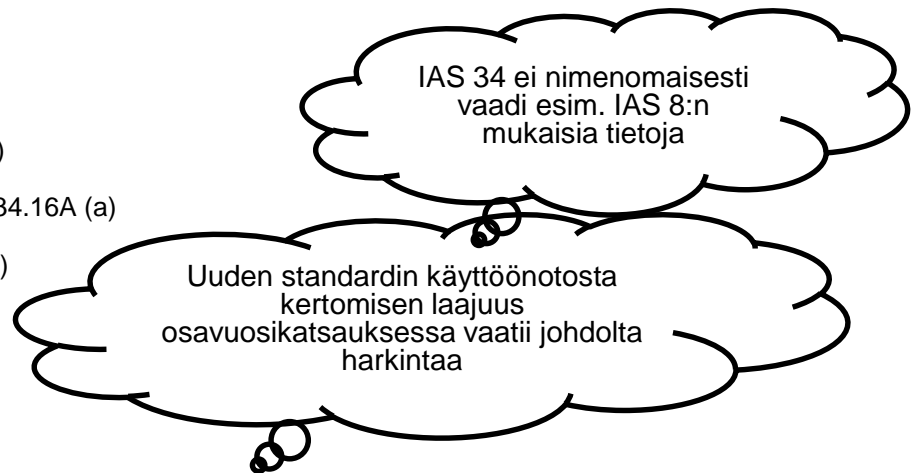


- Kohdistunut 30 listayhtiöön
- Desktop review
- Mistä tietoja katsottiin?
 - Tilinpäätös 2017
 - Erillinen IFRS 15 -tiedote
 - Osavuositarkastus Q1/2018
 - Puolivuosikatsaus H1/2018

Kartoituksen yhtiöjakauma



- Mitä katsottiin?
 - Siirtymämenettely – IAS 8.28 (b) ja (d)
 - Euromääräinen vaikutus – IAS 8.28 (f)
 - Laatimisperiaatteen muutos – IAS 34.16A (a)
 - Myyntituottojen jaottelu – IAS 34.16A (l)
 - Muita IFRS 15 -tietoja – IAS 34.15





- Lähes kaikki julkistivat määrällistä tietoa viimeistään Q1/2018
 - Euromääräiset vaikutukset useimmiten vähäisiä
- Kuvaukset uuden standardin vaikutuksista
 - Pääasiassa yhtiökohtaisia, mutta lyhyitä
 - Kokonaisvaikutus jäi joissakin epäselväksi
- Yli puolet yhtiöistä käytti täysin takautuvaa siirtymämenettelyä, jolloin vertailutiedot tulee oikaista
- Mikäli siirtymävaikutus kirjataan 1.1.2018 omaan pääomaan ja vertailutietoja ei oikaista, tulee esittää lisätietoja (C3(b))
 - Fiva ei havainnut, että lisätietoja olisi esitetty Q1/2018 tai lisätty H1/2018

Markkinat 2/2018
Kesäkuu 2018

1 (5)

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

Tässä tiedotteessa kerromme seuraavista aiheista:

■ Mitä yhtiöt kertoivat uuden IFRS-tulouttamisstandardin käyttöönoton vaikutuksista?	1
■ Tilinpäätösvalvonnan tuloksia Euroopassa 2017	4
■ ESMAn selvitys lyhyiden positoiden vaikutuksesta sijoittajien käyttäytymiseen	4
■ Perustietoa vertailuarvosetuksesta Finanssivalvonnan verkkopalvelussa	5

Mitä yhtiöt kertoivat uuden IFRS-tulouttamisstandardin käyttöönoton vaikutuksista?

Finanssivalvonta kävi läpi 28 listayhtiön vuoden 2017 tilinpäätöksessä esittämät tiedot IFRS 15:n Myyntituotot asiakassopimuksista käyttöönotosta. Tarkasteluun sisältyi lisäksi osa kyseisten yhtiöiden keväällä 2018 julkaistamista erillisistä IFRS 15 -tiedoista ja Q1/2018 osvuosikatsausten IFRS 15 -tiedoista. Läpikäynnin avulla selvitettiin, minkälaisia vaikutuksia IFRS 15:n käyttöönotolla on yhtiöille sekä kuinka yhtiöt olivat ottaneet huomioon IAS 8:30 vaatimukset ja ESMAn suositukset.

Käyttöönoton euromääräiset vaikutukset

Yhtiöt esittivät IFRS 15:n käyttöönotto vaikutuksia vain muutamien yhtiöiden tapauksissa IFRS 15 -tiedoissa raportoidaan jatkossa kuin ennen, ja jollakin yhtiöllä muutoksia vaikka tulovai-

Tilinpäätöksessä 2017 määrällistä tietoa esitti kolmannes yhtiöistä

ESMAN suositusten mukaan yhtiöiden tulisi tilinpäätöksessä 2017 esittää riittävän eriteltyä tietoa IFRS 15:n käyttöönotosta. Esimerkkejä tästä ovat tiedot valmistusta siirtymämenettelyistä ja siihen liittyvien käytännön apukeinojen käytöstä sekä odotettujen vaikutusten määräästä ja luonteesta aikaisempaan käytäntöön nähden.

Vuoden 2017 tilinpäätöksissä määrällisiä tietoja esitti kolmannes yhtiöistä. Yhtiöille, jotka eivät tilinpäätöksessä antaneet määrällisiä tietoja käyttöönoton vaikutuksista, oli standardin käyttöönotolla ole kyseisten yhtiöiden tai Finanssivalvonnan arvioiden mukaan suurta merkitystä.

Ne yhtiöt, jotka esittivät tilinpäätöksessä 2017 tietoa, kertoivat useimmiten käyttöönoton vaikutukset euromääräisesti 1.1.2018 tai 1.1.2018 rippuen soveltamastaan siirtymämenettelystä. Muutamat yhtiöt kertoivat myös käyttöönoton euromääräisen vaikutuksen vuoden 2017 liikevaihtoon. Yksi yhtiö kertoi myös vaikutuksista tase-erin. Suurin osa vaikutustiedoista oli kuitenkin laadullista selostusta.

Yhtiöiden esittämät tiedot olivat useimmiten yhtiökohtaisia ja siten kuvaivat hyvin uuden standardin vaikutuksia kunkin yhtiön omiin tuloihin. ESMa suosittelee yhtiökohtaisten

ESMAN mukaan lisätiedot tulisi esittää IAS 34:n mukaisissa osavuosikatsauksissa*

FINANSIVALVONTA
FINANSINSPEKTIONEN
FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY

*) Report: Enforcement and regulatory Activities and Accounting Enforcers in 2017

Fivan havainnot H1/2018 – tieto laatimisperiaatteen muutoksesta



- Noin puolet yhtiöistä kertoi muutoksen luonteesta ja vaikutuksesta
- Hyvässä puolivuositiedossa
 - Tieto muutoksesta kävi ilmi jo katsauksen alkuosissa, josta viittaus tarkempaan kuvaukseen
 - Muutoksen vaikutus päälaskelmiin esitettiin erillisissä sarakkeissa liitetiedossa
 - Siirtymämenettely ja helpotusten käyttö kerrottiin
 - Esitettiin yhtiökohtainen kuvaus vaikutuksista, uutta ja vanhaa verraten
 - Johtopäätös vaikutuksesta, tai ettei sillä ollut vaikutusta, kerrottiin selvästi
- Heikossa puolivuositiedossa
 - IFRS 15:tä tai tietoa tuloutuksen laatimisperiaatteen muutoksesta ei mainittu
 - Toistettiin standardin sanamuotoja (boilerplate)
 - Muutoksen syy ei käynyt ilmi (“osa tuloutuu myöhemmin ja osa aikaisemmin”)
- Neljä yhtiötä (30:stä) esitti IFRS 15:n mukaisen laatimisperiaatteen kokonaisuudessaan
 - Näistä ei kuitenkaan aina käynyt muutokset selvästi ilmi

Esimerkkejä
liitteessä 1

IAS 34:n vaatimus:
kuvaus muutosten
luonteesta ja
vaikutuksesta



Tilinpäätöksessä 2018 esitettävä IAS 8.28:n mukaiset tiedot



Suoritevelvoitteiden **yksilöiminen**

- Kolmasosa yhtiöistä mainitsi suoritevelvoitteen
- Harva yhtiö kertoi laajasti suoritevelvoitteiden määrittelystä
- Toistettiin usein standardin sanamuotoja:
 - ”Katsotaan erilliseksi suoritevelvoitteeksi, mikäli on erotettavissa muista sopimukseen sisältyvistä lupauksista”

Esimerkkejä
liitteessä 2

Suoritevelvoitteiden **täyttäminen**

- Todettiin pääasiassa, onko kyseessä ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana täytettävä suoritevelvoite

IAS 34 ei
nimenomaisesti
vaadi kertomaan
suoritevelvoitteista



IFRS 15:n tulouttamisen perusta. Tulee perustua yhtiön sopimuksiin.



- Viidesosa yhtiöistä mainitsi päämies-agentti -asian, esim. seuraavasti
 - ”Yhtiö on päävastuussa toimintovelvoitteidensa täyttämistä myös käyttäessään alihankkijoita ja toimii siten aina päämiehenä asiakassopimuksissaan.”
 - ”Yhtiö järjestää kuljetuspalvelua päämiehenä.”
 - ”IFRS 15 -tuloutusperiaatteen muutoksella on X euron vaikutus konsernin vuoden 2017 liikevaihtoon. Muutokset johtuvat pääosin siitä, että 3. osapuolen tuotteiden osalta on määritelty sopimuksittain tuloutustapa. Mikäli tosiasiallinen vastuu on 3. osapuolella, tulouttaa yhtiö vain katteen ja provision liikevaihtoon.”

Esimerkkejä
liitteessä 3



Uusi sääntely voi muuttaa aikaisempaa käsittelyä



- 10% yhtiöistä esitti sopimukseen perustuvan omaisuuserän/velan yhtiön taseessa erillisenä omalla rivillään
 - ”Sopimusvarat” ja ”Sopimusvelat”
 - ”Sopimukseen perustuvat omaisuuserät” ja ”Sopimukseen perustuvat velat”
 - ”Saamiset asiakkailta myyntisopimuksista” ja ”Velat asiakkaille myyntisopimuksista”
- Lisäksi kaksi yhtiötä mainitsi asian liitetiedoissaan

Esimerkkejä
liitteessä 5

IAS 34:n mukaan
voi esittää
lyhennetyn
taseen



Tilinpäätöksissä tietoa osavuosikatsauksia enemmän

Fivan havainnot H1/2018 – myyntituottojen jaottelu

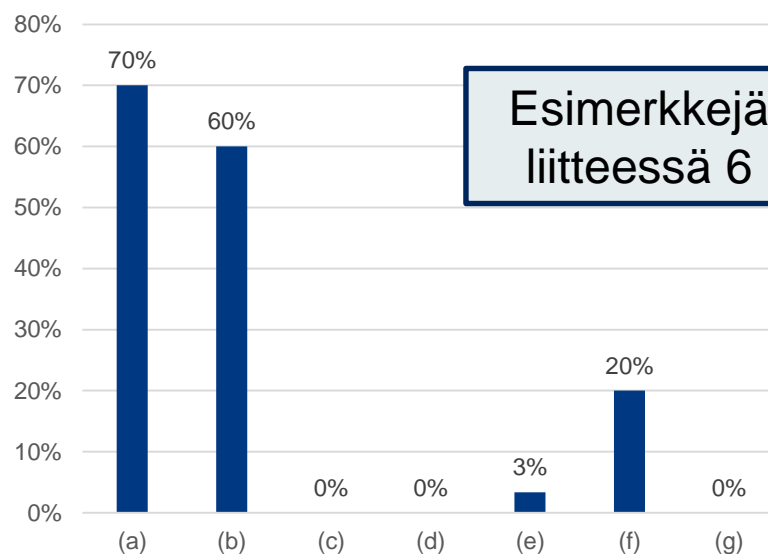


- Kolmasosa yhtiöistä oli laajentanut jaottelua verrattuna H1/2017 esitettyyn
 - Yhtiöt esittivät liikevaihdon jaoteltuna ”ajan kuluessa” vs. ”yhtenä ajankohtana” kirjattuihin myyntituottoihin (IFRS 15.B89(f))

B89 Esimerkkejä ryhmittelyistä, jotka voivat olla asianmukaisia, ovat seuraavat niihin kuitenkaan rajoittumatta:

- (a) tavara- tai palvelutyyppi (esim. keskeiset tuotelinjat);
- (b) maantieteellinen alue (esim. maa tai alue);
- (c) markkina tai asiakastyypit (esim. julkisen vallan yksiköt ja muut asiakkaat);
- (d) sopimustyyppi (esim. kiinteähintaiset ja aika- ja materiaaliveloitusperusteiset sopimukset);
- (e) sopimuksen kestoaika (esim. lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset sopimukset);
- (f) tavaroiden luovuttamisen tai palvelun tuottamisen ajoitus (esim. myyntituotot yhtenä ajankohtana asiakkaalle luovutettavista tavaroista tai palveluista ja myyntituotot ajan kuluessa asiakkaalle luovutettavista tuotteista tai palveluista); ja
- (g) myyntikanavat (esim. suoraan asiakkaalle myydyt tavarat ja välikäsiä kautta myydyt tavarat).

Myyntituottojen jaottelu
H1/2018



IFRS 15:llä ja IFRS 8:lla on myyntituottojen esittämiseen eri tavoitteet

Fivan havaintoja H1/2018 – liitetietojen tavoite ja harkintaan perustuvat ratkaisut



IFRS 15:n harkintaan perustuvat ratkaisut

- Harva yhtiö kertoi johdon tekemästä harkinnasta
- Kaksi yhtiötä esitti tuloutuksen yhteydessä erillisen osion ”johdon harkinta ja arviot”

Esimerkkejä
liitteessä 7

Laadullista ja määrällistä tietoa asiakas-sopimuksista

Laadullista ja määrällistä tietoa omaisuuseristä

Laadullista ja määrällistä tietoa johdon harkintaan perustuvista ratkaisuista

IFRS 15:n mukainen vaatimus harkintaan perustuvien ratkaisujen esittämisestä on ehdoton



Liitetietojen tavoitteen toteutuminen ml. harkinta, voi olla laajempaa kuin standardissa mainitut esimerkit



- Tieto laatimisperiaatteen muutoksesta
 - Tilinpäätöksessä esitettävä IAS 8.28:n mukaiset tiedot
 - Viittaaminen aikaisempaan taloudelliseen raporttiin ei riitä
- Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen
 - IFRS 15:n tulouttamisen perusta
 - Tulee perustua yhtiön sopimukseen
- Päämies vs. agentti -arvio
 - Uusi sääntely voi muuttaa aikaisempaa käsittelyä
- Sopimukseen perustuvan omaisuuserän/velan esittäminen
 - Tilinpäätöksissä tietoa osavuosikatsauksia enemmän
- Myyntituottojen jaottelu
 - IFRS 15:llä ja IFRS 8:lla on myyntituottojen esittämiseen eri tavoitteet
- Tavoitteet tilinpäätöksessä esitettävillä tiedoilla ja merkittävien harkintaan perustuvien ratkaisujen esittäminen
 - Liitetietojen tavoitteen toteutuminen ml. harkinta, voi olla laajempaa kuin standardissa mainitut esimerkit

IFRS 15 -valvonta vuonna 2019





1. Tieto laatimisperiaatteen muutoksesta
2. Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen
3. Päämies vs. agentti -arvio
4. Transaktiohinnan kohdistaminen usealle suoritevelvoitteelle
5. Sopimukseen perustuvan omaisuuserän ja velan esittäminen siirtymässä
6. Myyntituottojen jaottelu
7. Tavoitteet tilinpäätöksessä esitettävillä tiedoilla ja merkittävien harkintaan perustuvien ratkaisujen esittäminen



SECTION 1: PRIORITIES RELATED TO IFRS FINANCIAL STATEMENTS

1. Application of IFRS 15

The year 2018 is the first year in which IFRS 15 was mandatorily applied by all entities. In light of the importance of revenue for financial reporting, IFRS 15 changes the main notions and principles of revenue recognition, even if the quantitative impact is not material at the date of transition. Consequently, irrespective of the significance of the impact, entity-specific accounting policies should be clear as to how the IFRS 15 principles apply to the entity's revenue streams.

ESMA also reminds issuers of the importance of disclosing the entity-specific transition impact accompanied by explanations for each significant effect having material impact on financial position and performance. ESMA also reiterates that issuers need to provide transparency on the transition method applied. In this respect, when the modified retrospective method is used in accordance with paragraph C3(b) of IFRS 15, paragraph C8 of IFRS 15 requires additional disclosures for reporting periods that include the date of initial application. These include the amount by which each financial statement line item is affected in the current reporting period by the application of IFRS 15 as compared to the previously applied requirements and an explanation of the reasons for significant changes.

Identification and satisfaction of performance obligation

ESMA reminds issuers that the application of the new requirements set out in paragraphs 22-30 of IFRS 15 for identifying performance obligations may require unbundling of contracts (e.g. in the telecommunication and media industries) and thus might lead to different revenue recognition patterns, in timing and/or amount, that need to be clearly explained. Furthermore, application of the new requirements on satisfaction of performance obligation and transfer of control of the goods or services to the customer, set out in paragraphs 31-38 of IFRS 15 might lead to a change in the pattern of revenue recognition from point in time to over time and vice versa (e.g. in the real estate and construction industries). Should that be the case, ESMA highlights the need for additional transparency in this respect and appropriate explanation of the drivers of such change.

ESMA reminds issuers of the criteria to assess whether a performance obligation is satisfied over time in accordance with paragraph 35 of IFRS 15. In particular, one of those criteria¹ states that revenue can only be recognised over time if the entity's performance does not create an asset with an alternative use to the entity and the entity has an enforceable right to payment for performance completed to date.² In this respect, the decisions of the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) in March 2018³ provide additional insight on application of these criteria to different specific fact patterns. ESMA encourages issuers to assess whether these agenda decisions have any impact on their assessment of application of IFRS 15 as these agenda decisions articulate the underlying thinking of paragraph 35 of IFRS 15 and, hence, can inform how to apply IFRS 15 to other fact patterns.

Principal versus agent assessment

ESMA recalls that the fundamental principle behind revenue recognition is the transfer of control. Paragraph B35 of IFRS 15 highlights that an entity acts as a principal if it controls the goods or services before it transfers

¹ paragraph 35(c) of IFRS 15

² paragraphs 36 and 37 of IFRS 15

³ <https://www.ifrs.org/news-and-events/updates/ifrc-updates/march-2018/>



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- IAS 8.28: IFRS-standardin ensi kertaa tapahtuva soveltaminen
- IFRS 15 Liite C: Siirtymäsäännöt
 1. Täysin takautuva siirtymämenettely (C3(a)), vertailutiedot oikaistaan
 2. Siirtymävaikutus kirjataan 1.1.2018 omaan pääomaan ja vertailutietoja ei oikaista, mutta esitetään lisätietoja (C3(b))

(Listaus ei ole tyhjentävä)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

Lisätiedot: IFRS 15:n mukaiset tilinpäätöserät esitettävä myös IAS 11:n / IAS 18:n mukaisesti sekä selostus merkittävien muutosten syistä

- Siirtymämenettely
 - Lisätiedot (C3(b))
- Yhtiökohtaiset tiedot

(Listaus ei ole tyhjentävä)



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- Suoritevelvoitteiden yksilöiminen
 - IFRS 15.22-30
 - Illustrative examples 10-12
- Suoritevelvoitteiden täyttäminen
 - IFRS 15.31-45
 - B2-B19
 - Illustrative examples 13-19
- Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
 - IFRS 15.119
 - IFRS 15.124-125

(Listaus ei ole tyhjentävä)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

- Sopimusten eriyttäminen
- Muutos tulouttamisajankohdassa tulisi kuvata erityisen hyvin
 - ajan kuluessa
 - yhtenä ajankohtana
- Yhtiöiden tulee arvioida IFRS IC - tulkintakomitean päätöksiä maaliskuulta 2018

<https://www.ifrs.org/news-and-events/calendar/2018/march/ifrs-interpretations-committee/>

(Listaus ei ole tyhjentävä)



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- IFRS 15.B34-B38
- Illustrative Examples:
 - Agentti 45 ja 48
 - Päämies 46, 46A, 47, 48
 - Päämies ja agentti 48A
- Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
 - IFRS 15.119(c)

(Listaus ei ole tyhjentävä)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

- Määräysvalta
- Määrittely voi olla monimutkaista ja sisältää paljon harkintaa
- Liitetieto merkittävistä harkintaan perustuvista ratkaisuista (IFRS 15.123)

(Listaus ei ole tyhjentävä)



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- Transaktiohinnan kohdistaminen suoritevelvoitteille IFRS 15.73-86
 - Kohdistaminen erillismyyntihintojen perusteella
 - IFRS 15.76-80
 - B42-43
 - Illustrative Example 33
- Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
 - IFRS 15.126

(Listaus ei ole tyhjentävä)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

- Transaktiohintaa on kohdistettava kullekin suoritevelvoitteelle suhteellisten erillismyyntihintojen perusteella
- Käytettävä mahdollisimman paljon havainnoitavissa olevia syöttötietoja ja sovellettava arviointimenetelmiä johdonmukaisesti

(Listaus ei ole tyhjentävä)



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- IFRS 15.105-109
- Illustrative examples 38-40
- Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot
 - IFRS 15.116-118

(Listaus ei ole tyhjentävä)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

- Selostus sopimukseen perustuvien omaisuuserien/velkojen saldoissa tapahtuneista merkittävistä muutoksista
- Kaudella kirjattujen myyntituottojen ja sopimukseen perustuvan omaisuuserän/velan yhteys toisiinsa
- Saaminen käsitellään IFRS 9:n mukaisesti

(Listaus ei ole tyhjentävä)



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- IFRS 15.114 - 115
- B87 - B89
- Illustrative Example 41

(Listaus ei ole tyhjentävä)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

- Kuvaavat sitä, kuinka taloudelliset tekijät vaikuttavat myyntituottojen luonteeseen, määrään, ajoittumiseen ja epävarmuuteen
- Mitä myyntituotoista esitetään muualla muita tarkoituksia varten
- Mahdollisesti enemmän tietoja kuin mitä IFRS 8:n mukaan esitetään

(Listaus ei ole tyhjentävä)



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- **Tavoite** tilinpäätöksessä esitettävillä tiedoille:
 - Luonne, määrä, ajoittuminen ja epävarmuus
 - IFRS 15.110-112
- Merkittävät harkintaan perustuvat ratkaisut
 - Tätä standardia sovellettaessa IFRS 15.123-126
 - Menot sopimuksen saamisesta/täyttämisestä IFRS 15.127(a)

(Listaus ei ole tyhjentävä)



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

- Asiakassopimuksista syntyvien myyntituottojen ja rahavirtojen luonne, määrä, ajoittuminen ja epävarmuus
- Aikaisempaa enemmän tietoja
- Jäljellä oleville suoritevelvoitteille kohdistettu transaktiohintaa
- Esitettävä harkinta ei rajoitu esimerkkeihin. Lisäksi esim.
 - Tunnistetut suoritevelvoitteet
 - Ennakkomaksut
- Harkinta määritettäessä menoja sopimuksen saamisesta/täyttämisestä

(Listaus ei ole tyhjentävä)



- Fiva pyytää yhtiöiden IFRS 15 -analyseja
- Valvonnassa keskitytään IFRS 15:n ECEP-painoalueisiin

Euroopan maiden tilinpäätösvalvojat ovat keränneet kokemuksia ja havaintoja IFRS 15:n soveltamisesta ensimmäisen soveltamisvuoden aikana.

Valvojat hakevat vasta alustavia linjauksia IFRS 15:n tekniseen soveltamiseen ja valvonnan yhteisiä menettelytapoja.



- Yhtiön sopimuskannan seuranta
 - Sopimusmallit voivat muuttua ja mahdollisten muutosten vaikutuksia yhtiön myyntituottojen kirjaamiseen tulee arvioida
- Yhtiön tilinpäätöksen tuloutusperiaatteiden ja liitetietojen edelleen kehittäminen ja säännöllinen arviointi
 - Hyvät käytänteet ovat vasta muodostumassa
- IFRS IC -tulkintakomitean päätösten seuranta
 - Yhtiön tulee arvioida tulkintakomitean päätösten vaikutuksia yhtiön myyntituottojen kirjaamiseen
- Tietoa ja analyysseja myyntituottojen kirjaamisesta ja esittämisestä on enemmän kuin koskaan ennen
 - Tilintarkastusyhteisöjen julkaisut
 - Toimialojen julkaisut
 - Muiden yhtiöiden tilinpäätökset
 - Valvojien raportit ja kirjeet yhtiöille

Liitteet

Esimerkkejä





- **Liite 1: Tieto laatimisperiaatteen muutoksesta**
 - A. Esimerkki yhtiön siirtymätiedotteesta
 - B. Esimerkki yhtiön puolivuositiedotuksesta
 - C. Esimerkki yhtiön puolivuositiedotuksesta
 - D. Esimerkki yhtiön puolivuositiedotuksesta
 - E. Esimerkkejä SEC:n kysymyksistä
- **Liite 2: Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen**
 - A. Esimerkki yhtiön siirtymätiedotteesta
 - B. Esimerkki yhtiön puolivuositiedotuksesta
 - C. Esimerkkejä Fivan kysymyksistä
 - D. Esimerkkejä SEC:n kysymyksistä
- **Liite 3: Päämies vs. agentti -arvio**
 - A. Esimerkki yhtiön puolivuositiedotuksesta
 - B. Esimerkki Fivan ja SEC:n kysymyksestä
- **Liite 4: Transaktiohinnan kohdistaminen usealle suoritevelvoitteelle**
 - A. Esimerkki ulkomaisen yhtiön puolivuositiedotuksesta
 - B. Esimerkki SEC:n kysymyksestä
- **Liite 5: Sopimukseen perustuvan omaisuuserän/velan esittäminen**
 - A. Esimerkki yhtiön puolivuositiedotuksesta
 - B. Esimerkkejä Fivan kysymyksistä

Liitteet
löytyvät
erikseen
Fivan
kotisivuilta



- **Liite 6: Myyntituottojen jaottelu**
 - A. Esimerkki yhtiön puolivuositarkastuksesta
 - B. Esimerkki yhtiön puolivuositarkastuksesta
 - C. Esimerkki yhtiön puolivuositarkastuksesta
 - D. Esimerkki SEC:n kysymyksestä
- **Liite 7: Tavoitteet tilinpäätöksessä esitettävälle tiedolle ja merkittävien harkintaan perustuvien ratkaisujen esittäminen**
 - A. Esimerkki yhtiön puolivuositarkastuksesta
 - B. FRC:n laatima esimerkki esittävästä asiasta
 - C. Esimerkki Fivan kysymyksestä
 - D. Esimerkkejä SEC:n kysymyksistä
- **Liite 8: FRC:n IFRS 15 Thematic review (November 2018)**
- **Liite 9: Kirjeenvaihtoa SEC:n kanssa**
 - A. Ford Motor Company
 - B. General Dynamics Corporation
 - C. Microsoft Corporation
 - D. Alphabet Inc.
 - E. Aon plc

Liitteet
löytyvät
erikseen
Fivan
kotisivuilta



Liite 2A: Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen - esimerkki yhtiön siirtymätiedotteesta



- Yhtiö esittää asiasta otsikon
- Yhtiö selostaa suoritevelvoitteiden yksilöimistä
- Yhtiö esittää johtopäätöksen

Suoritevelvoitteiden tunnistaminen

Projektikohtoisuus, jossa asiakastoimitukseen kuuluu sekä laitteita että palveluita, tunnistetaan kussakin hankkeessa yksi tai useampi suoritevelvoite sovellettaessa uutta standardia. Tunnistettavien suoritevelvoitteiden määrä riippuu hankkeiden laajuudesta ja sopimusehdoista, ja tulee laajalti seuramaan tasoa, jolla asiakkaat pyytävät projekteja koskevia tarjouksia.

Palveluliiketoimintaan liittyvissä lyhytaikaisissa sopimuksissa, joihin sisältyy sekä laitteiden että palveluiden toimituksia, tunnistetaan yksi tai useampi suoritevelvoite riippuen sopimuksen laajuudesta ja ehdoista. Kun sopimuksen laajuuteen sisältyy palveluita, jotka luovutetaan asiakkaan tiloissa, kuten asennuspalveluita, kunnossapito- ja huoltopalveluita, nekin tulisi ottaa talv koreiden tarkastusta, näiden osalta tunnistetaan tyypillisesti oma merkittävistä laite-toimituksista ja Valmetin tiloissa luovutettavista palveluista erillinen suoritevelvoite. Toisaalta, kun sopimuksen laajuuteen kuuluu pelkästään Valmetin tiloissa (kuten konepajalla) toimitettavia palveluita, tavarat ja palvelut eivät tyypillisesti ole erotettavissa toisistaan. Näissä tapauksissa tuotteet ja palvelut käsitellään yhtenä suoritevelvoitteena.

Pitkäaikaisissa huoltosopimuksissa, joissa Valmet toimii suurilta osin asiakkaan tiloissa, tunnistetaan yksi tai useampi suoritevelvoite riippuen sopimuksen laajuudesta ja ehdoista. Kun sopimuksen laajuuteen sisältyy erilaisia palveluelementtejä, joita yleisesti myydään erikseen, nämä palveluelementit erotetaan omiksi erillisiksi suoritevelvoitteikseen.

Yleisesti ottaen uusi ohjeistus tuloutuksesta suoritevelvoitteen perusteella tulee vähentämään erikseen tulostettavien yksiköiden määrää.



Disclaimer: Finanssilvonta ei ole arvioinut yhtiön esittämien tietojen oikeellisuutta ja laatu.

Liite 2C1: Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen - esimerkkejä Finanssilvonnan kysymyksistä



- Yhtiötä pyydetään esittämään perustelut ja analyysi kunkin IFRS 15.35 kohdan (a)-(c) osalta kuinka se on päätynt ajan kuluessa tapahtuvaan tuloutukseen IFRS 15.35(c) –kohdan mukaisesti. Yhtiötä pyydetään myös esittämään tarkemmat perustelut 15.35(c)-kohdan osalta viitaten IFRS 15.B6-B8 – kohtiin omaisuuserän vaihtoehtoisesta käytöstä sekä IFRS 15.B9-B13 kohtiin oikeudesta saada maksu tarkasteluhetken mennessä tuotetuista suoritteista.
- Yhtiö kertoo X myynnin tuloutuksen kohdalla s. X, että X projektin tuloutetaan tietynä ajanhetkenä projektiluovutuksen yhteydessä. Yhtiötä pyydetään esittämään Fivalle perustelut viitaten soveltamiinsa IFRS 15 kohtiin, kuinka se on päätynt tulouttamaan X tietynä ajanhetkenä.

Liite 2B: Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen - esimerkki yhtiön puolivuositiedotteesta



- Yhtiö esittää asian segmenteittäin
- Yhtiö esittää tekstissä väliotsikoita
- Yhtiö selostaa suoritevelvoitteiden täyttämistä

Päälystys

Tuotteen ajanjakso

Päälystysöissä, sisäisten te- ja katuverkoston ylläpidon, ajan kuluessa tuloutuksen kriteeri toteutuu aina, koska palvelu toteutetaan asiakkaan omistamalle maa-alueelle, tosin sanoen asiakkaalla on määräysvalta omaisuuserän, johon päälystys on suoritettu. Pitkäaikaisissa päälystysyhtymien tulotus ajan kuluessa tapahtuu joko pankkien tai tuotoikseen perustuen. Panokseen perustuva täyttämisen perustuu toteutuneisiin kustannuksiin suhteessa arvioituihin kokonaiskustannuksiin. Tuotoikseen perustuva täyttämisen perustuu toteutuneisiin yksiköihin, esimerkiksi tuotettuihin esiltoimintasuoritteisiin suhteessa arvioituihin kokonaisarvoihin, tai vaihtoehtoisesti toteutuneiden vaiheiden suhteessa koko päälystysyhtymän vaiheisiin. Lyhytaikaiset päälystysyhtymät luotetaan ajan kuluessa vaiheperusteisesti eli tuotoikseen perustuen. Yksittäisiä pitkäaikaisia hankkeita lukuun ottamatta päälystysyhtymät ovat lyhytaikaisia hankkeita.

Asiakkaan maa-alueella tehtävä kiviaineksen louhinta- ja murskauspalvelu luotetaan ajan kuluessa asiakkaan saadessa ja kiulluudessa samoin kuin hyödyn suoritevelvoite luotetaan ja murskauksesta. Palvelu luotetaan tuotoikseen perustuvalle menetelmällä. Louhinta- ja murskauspalvelun erikseen on suhteellisen lyhyt.

Tuotteen yhtenäisyysohje

YIT harjoittaa kiviaineksen ja asfaltin tuotantoa ja myyntiä. Yhtiö luotuttaa valmistaiden myynnin yhtenäisyysohjeena, kun tuotteen määräysvalta siirtyy asiakkaalle eli tuotteen luovutushetkellä.

Disclaimer: Finanssilvonta ei ole arvioinut yhtiön esittämien tietojen oikeellisuutta ja laatu.

Liite 2D1: Suoritevelvoitteiden yksilöiminen ja täyttäminen - esimerkkejä SEC:n kysymyksistä



- Analyysi ja johtopäätökset suoritevelvoitteiden määrittelystä
- Millä tavalla suoritevelvoite täytetään ja miksi kyseinen tapa kuvastaa luovuttamista todenmukaisella tavalla
- Lisätietoja SEC:n kysymyksistä ja yhtiön vastauksista liitteessä 9C: Kirjeenvaihtoa SEC – Microsoft Corporation

Revenue Recognition, page 8

Please help us better understand how and when you are recognizing revenue from Office 365. In this regard, please provide us with a specific and comprehensive analysis of how you concluded that the desktop applications and the cloud services are not distinct. Please clarify if customers take possession of the software license. In addition, please clarify your consideration of upgrades and technical support. Finally, we note your disclosure that revenue is recognized over time. Please tell us the method used and why such method provides a faithful depiction of the transfer of services. Separately discuss your considerations of consumer and commercial offerings, as applicable. Reference ASC 606-10-25-19 through 25-21, 606-10-50-12 and 606-10-50-18.

We note your statement within your significant judgments disclosure that certain cloud services are accounted for together with the software license. Please tell us the cloud services, other than Office 365, to which this statement refers. In addition, please provide us with a specific and comprehensive analysis of how you determined these items are not distinct. Reference ASC 606-10-25-19 through 25-21 and 606-10-50-12.



IFRS 16 *Vuokrasopimukset* - sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla

Nina Oker-Blom, IFRS-tilinpäätösasiantuntija



1

Valvojan tunnistamia haasteita, esim.
vuokra-ajan määrittäminen

2

Selvitys IFRS 16:n käyttöönottoon
siirtymisestä annetuista tiedoista

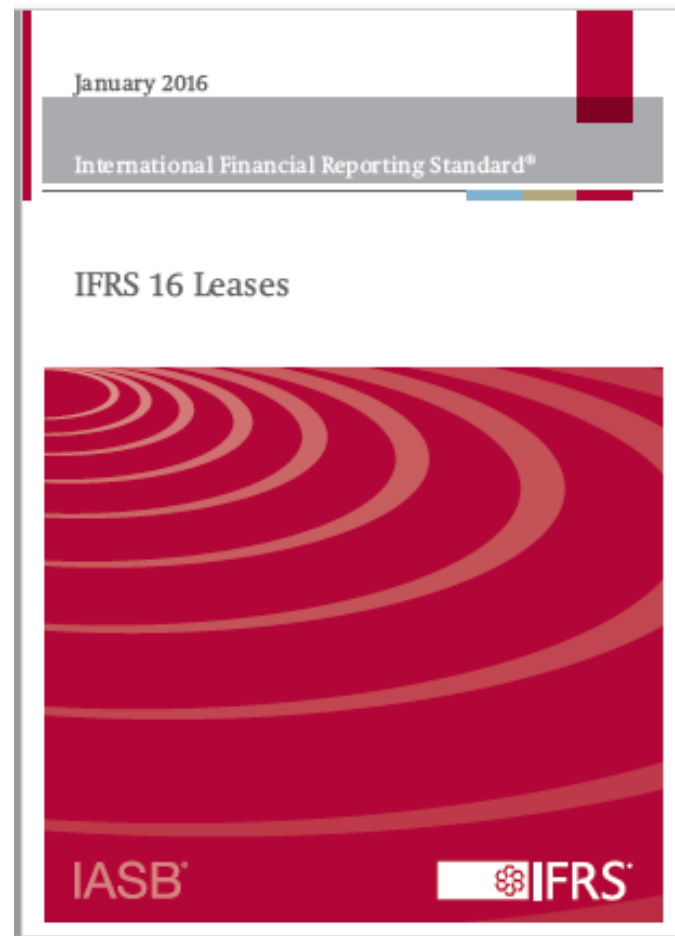
3

Valvonta vuonna 2019



Valvojan tunnistamia haasteita: vuokra-ajan määrittäminen

- Vuokralle ottajien tilinpäätöskäsittely
- IFRS 16.B34 (IFRS 16.18):
 - Määrittäessään vuokra-aikaa ja arvioidessaan ajanjaksoa, jona vuokrasopimus ei ole purettavissa, yhteisön on sovellettava sopimuksen määritelmää ja määritettävä ajanjakso, jona sopimus on täytäntöön pantavissa.
 - Vuokrasopimus ei ole täytäntöön pantavissa, kun vuokralle ottajalla ja vuokralle antajalla on kummallakin oikeus päättää vuokrasopimus ilman toisen osapuolen suostumusta siten, että tästä koituu enintään merkitykseltään vähäinen sanktio.





Vuokra-ajan määrittäminen, kun sopimus on laadittu toistaiseksi voimassa olevaksi ja sopimusosapuolilla on alle 12 kuukauden irtisanomisaika

- Fiva katsoo, että näissä sopimuksissa olisi arvioitava:
 - sopimuksen syntyyn vaikuttavat taloudelliset olosuhteet
 - sopimuksen liiketaloudellinen tausta
 - IFRS 16.B34:n mukaisen sanktion huomioiminen sekä määrittely ja
 - tosiasialliset syyt ja seikat, ettei irtisanomisoptiota ole käytetty, jos vuokrasopimuksen alkamisajankohdasta on yli vuosi
- Analyysin on oltava kattava ja riittävän yksityiskohtainen ja siitä tulee käydä ilmi vähintäänkin edellä mainitut seikat
- Kirjaamista koskeva helpotus IFRS 16.5: Vuokralle ottaja saa olla soveltamatta kappaleiden 22–49 vaatimuksia lyhytaikaisiin vuokrasopimukseen (painotettu dokumentaatiovaatimus)



Vertailutietojen esittäminen siirtymässä

- Mainittu ESMAn tilinpäätöksiä 2018 koskevassa painoalueessa
- Vertailutietojen esittäminen IFRS 16.C5(a):n mukaisessa takautuvassa siirtymämenetelmässä
- Muussa tapauksessa sovelletaan ESMAn ohjetta vaihtoehtoisista tunnusluvuista

Yhtiöiden kohtaamat käytännön tilanteet

- Resurssien vähyys
- ”Standardiähky”
- Sopimusten kerääminen
- Järjestelmätoimittajien vähyys ja hidas reagoiminen



- Tavoitteena selvittää, millainen käsitys tilinpäätöksessä kerrottujen tietojen perusteella IFRS 16 käyttöönoton vaikutuksista syntyy
 - ECEP vuodelta 2017: uusien standardien käyttöönoton vaikutuksista kertominen
 - Vaikutusta pyrittiin arvioimaan vertaamalla tilinpäätöksessä 2017 raportoituja vuokrasopimukseen liittyviä tietoja taseeseen ja taloudellisen tulokseen
- Fiva kävi läpi 13 suomalaisen yhtiön kuvaukset IFRS 16:n käyttöönotosta
 - IFRS 16:n käyttöönotolla tulisi kansainvälisten toimiala-analyysien perusteella olla tuntuva vaikutus
 - Markkina-arvoltaan eri kokoisia yhtiöitä
 - Tilinpäätöksessä 2017 sekä Q2/2018 ja Q3/2018 annetut tiedot
 - Vertailussa käyty läpi myös saman alan eurooppalaisia yrityksiä



- Kerrottu vaiheittain projektin etenemisestä
- Kerrottu määrällisiä tietoja
- Kerrottu tilinpäätöksen 2017 vuokratavastuiden yhteys IFRS 16:n mukaisesti kirjattaviin velkoihin

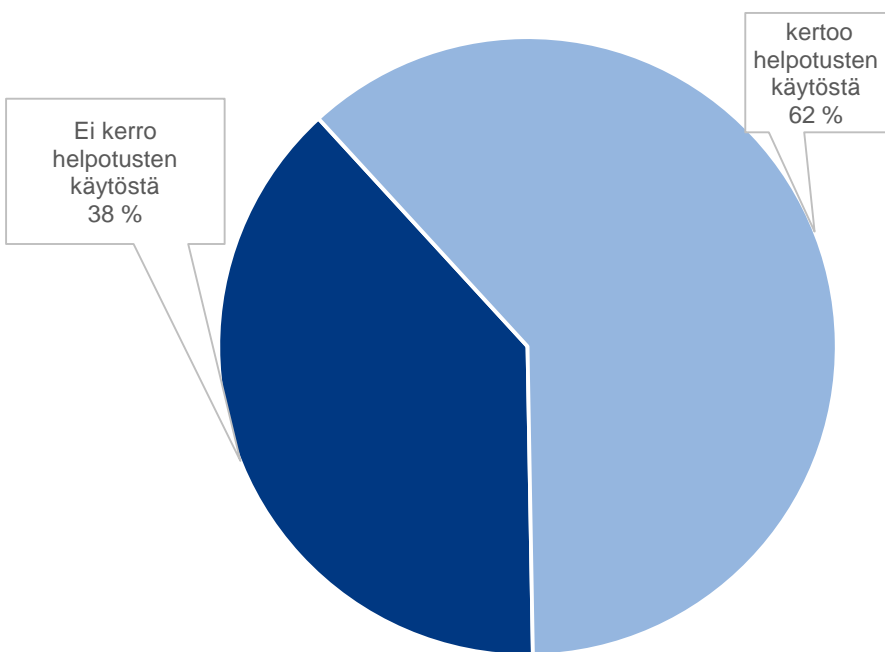


- Boilerplate - kuvauksia
- Kuvataan standardia yleisesti, mutta ei kerrota yhtiökohtaisista valinnoista
- Kolmannes ei kuvannut projektia tai käyttöönottoprosessin etenemistä
- Vähän tietoja komponenteista, mitä yhtiö analysoi

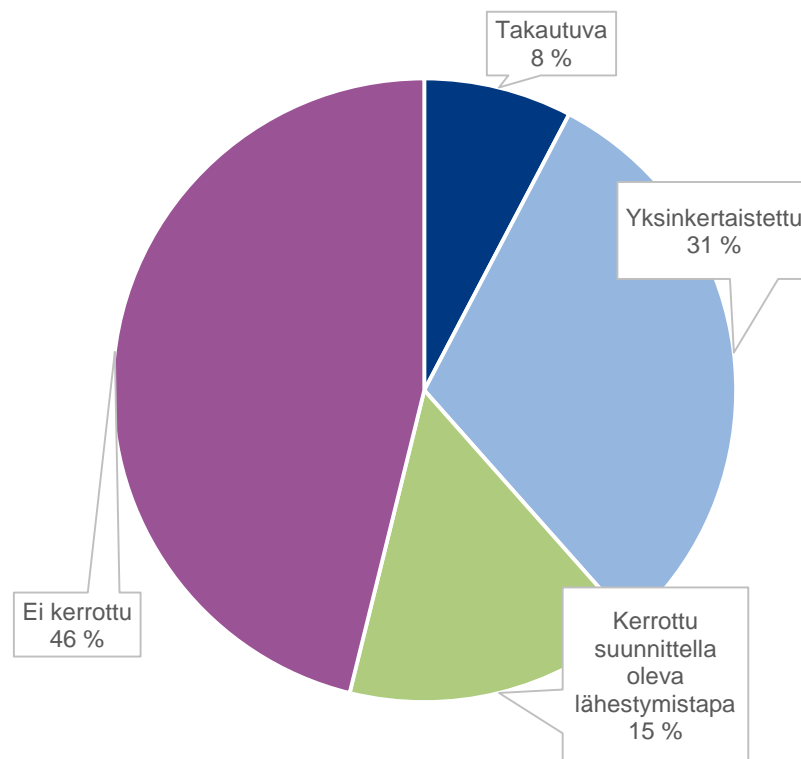


Kerrottu helpotuksista ja siirtymämenetelmistä

Helpotusten käyttö



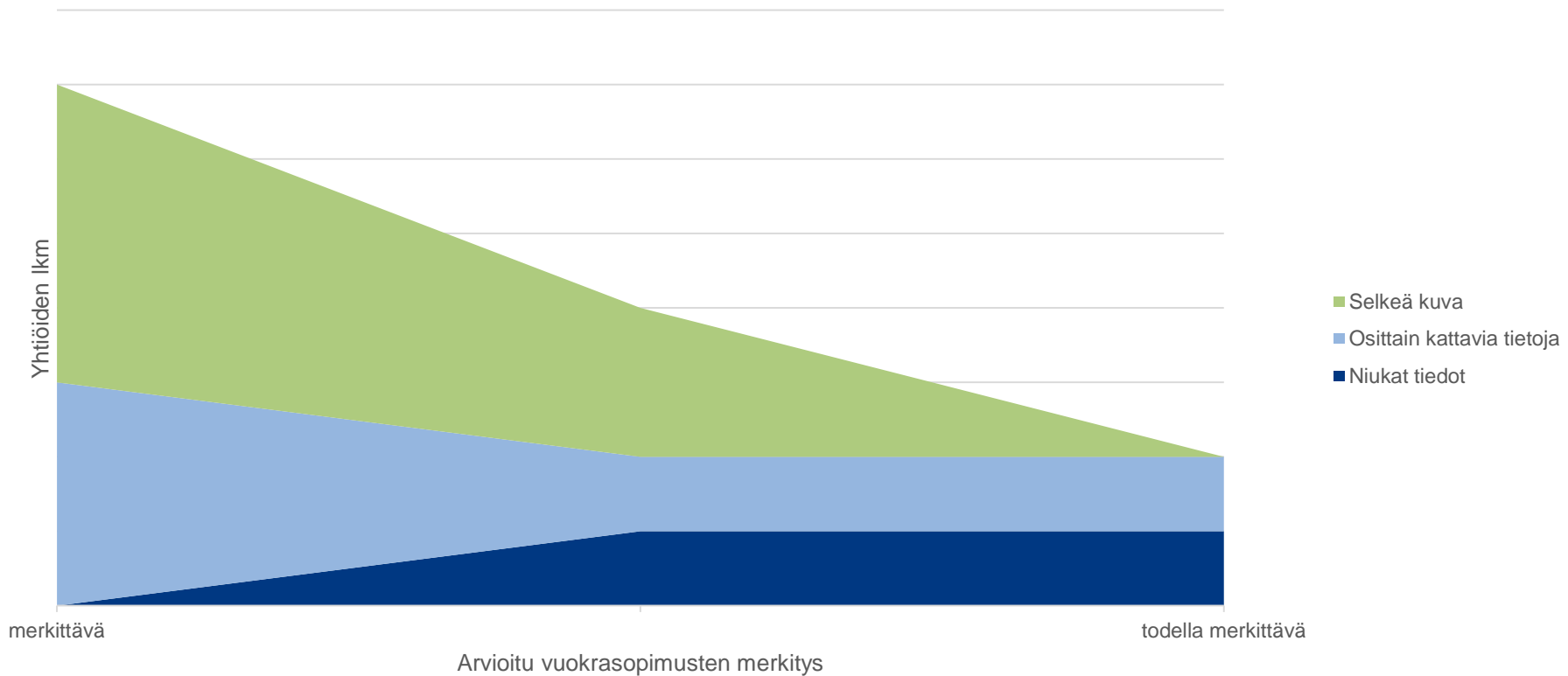
Siirtymämenetelmä



Yhtiöiden IFRS 16:n käyttöönotosta esittämä yleiskuva



IFRS 16:n vaikutuksista syntyvä kuva suhteessa vuokrasopimusten merkitykseen yhtiöissä





Vuonna 2019

ESMAN painoalueet ja Fivan IFRS 16 -valvonta



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- IFRS-standardin ensi kertaa tapahtuva soveltaminen: IAS 8.30
- Tiedossa tai kohtuudella arvioitavissa oleva informaatio, jolla on merkitystä arvioitaessa IFRS 16:n käyttöönoton vaikutusta
- IFRS-standardin ensi kertaa tapahtuva soveltaminen: IAS 8.31 (b)
- Tulossa olevan laatimisperiaatteen muutoksen luonne



Date: 26 October 2018
ESMA32-63-503

PUBLIC STATEMENT

European common enforcement priorities for 2018 annual financial reports

- Siirtymämenetelmä (IFRS 16.C5)
- Helpotusten käyttö (IFRS 16.5)
- Sopimustyyppien luonne ja ominaispiirteet
- Käytetty johdon harkinta
- Tärkeimmät oletukset vuokravelan määrittelyssä



2018

IFRS®-standardit

IFRS®-standardit

1.1.2018 voimassa olevat vaatimukset

- Vuokralle ottajien muista vuokrasopimuksista tilinpäätöksessä esitettävät tiedot: IAS 17.35 (a)

- Tilinpäätöksen 2018 liitetiedoissa tulee esittää täsmälliset tiedot ns. käyttöleasingsopimusten vähimmäisvuokrien kokonaismäärästä



- Full review:n yhteydessä
 - Siirtymätietojen arviointi
 - Dokumenttipyyntö esimerkiksi
 - Vuokrasopimusten yksilöiminen ja komponenttien erottaminen
 - Vuokra-ajan määrittäminen
 - Vuokrasopimusvelan määrittäminen
 - Prosessi myöhemmästä arvostamisesta
 - Johdon harkinnan käyttö
- Tarkastusvaliokuntien kanssa kommunikointi tilanteen mukaan
- ESMAn kannanottoa IFRS 15:n vaikutustiedoista tilinpäätöksissä, jotka julkaistaan siinä vaiheessa, kun uusi standardi on jo käytössä, voidaan soveltaa myös IFRS 16:een
 - Tilinpäätöksessä 2018 esitettävä IFRS 16 -siirtymästä euromääräinen vaikutus yhtiön taseeseen



- Q1/2019 esitettävät tiedot:
 - Laadintaperiaatteen muutos (IAS 34.16A(a))
 - Johdon harkinta
 - Merkittävimpien laskennallisten oletusten perusteet ja määritelmät
 - ESMAn 3.4.2018 julkaistussa tilinpäätösvalvontaa koskevassa toimintakertomuksessa todetaan IFRS 15:n osalta, että helpotettua siirtymää käyttäessä tulee siirtymäsäännösten mukaiset liitetiedot esittää osavuosikatsauksissa
- IFRS 16 vaikutusten merkittävydestä riippuen dokumentaation ja analyysien oltava valmiina viimeistään Q1/2019
- Liikkeeseenlaskijan tulee myös arvioida, ovatko muutokset MAR 7 artiklassa tarkoitettua sisäpiiritietoa, joka tulee julkistaa MAR 17 artiklan mukaisesti



Messages on the new Standards

5

Effective 2018		Effective 2019
Financial Instruments	Revenue	Leases
Users disappointed in disclosure prior to effective date		Not many new questions but heightened scrutiny
Mixed news on visibility in first interims		
Impairment <ul style="list-style-type: none"> • Significant challenge, but some benefits for risk management & governance • Generally manageable effect on regulatory capital 	Greater awareness of accounting consequences of contract terms	
Classification & Measurement - more practice questions than expected	Many may have limited quantitative impact Disclosure should be a big gain	

Lähde: IFRS Conference Frankfurt 2018



Taloustiedon digitalisaatio

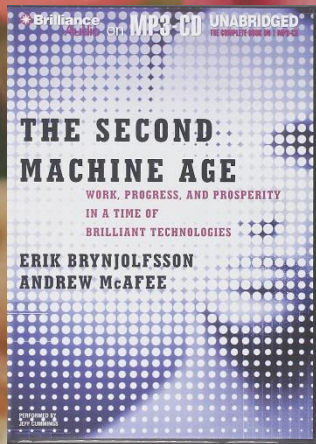
ESKO PENTTINEN & ELINA KOSKENTALO,
XBRL FINLAND

Tavoitteet

- Automatisoida liiketoimintaprosesseja sekä harmonisoida ja sähköistää viranomaisraportointia
- Laadukas tieto
- Reaaliaikainen tieto
- Business intelligence
- Turhien manuaalisten toimien poistaminen liiketoimintaprosesseissa
- Joustava järjestelmäarkkitehtuuri

Manuaalityö poistuu –
laskutustaso nousee ja
mielekäämpää työtä
taloushallinnon ammattilaisille
-> Tietojärjestelmät ja
automaatio komplementti
ihmistyölle
Ihminen kykenee luovaan
ongelmanratkaisuun (Out of the
box thinking)

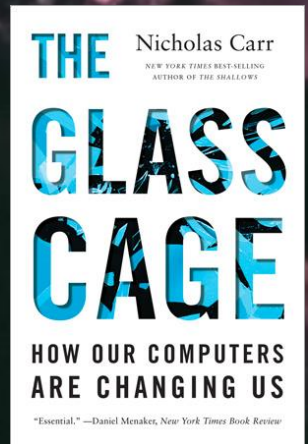
Keinoäly mahdollistaa
itseoppivat taloushallinnon
järjestelmät



Manuaalityö poistuu – työt
automatoituu ja kirjanpitäjän
tehtävä häviää

-> Tietojärjestelmät ja
automaatio substituutti
ihmistyölle
Ihmisten rajoitettu rationaalisuus
(Bounded rationality) asettaa
rajoitteita päätöksentekokykyyn

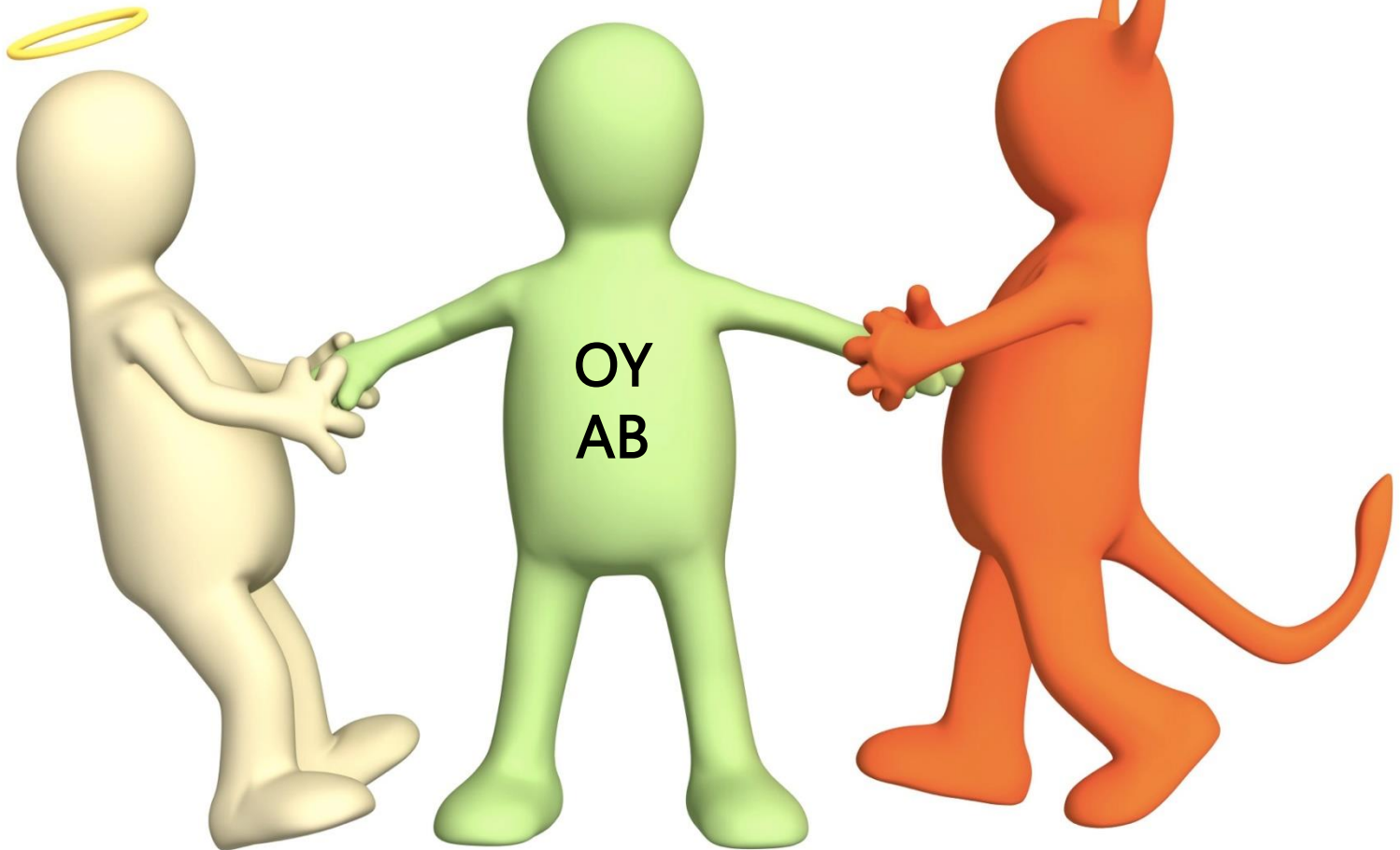
Kehysongelma (Frame problem)
muistuttaa tietokoneiden
rajoittuneisuudesta ottaa
huomioon reaali maailman
muutokset



XML



PDF



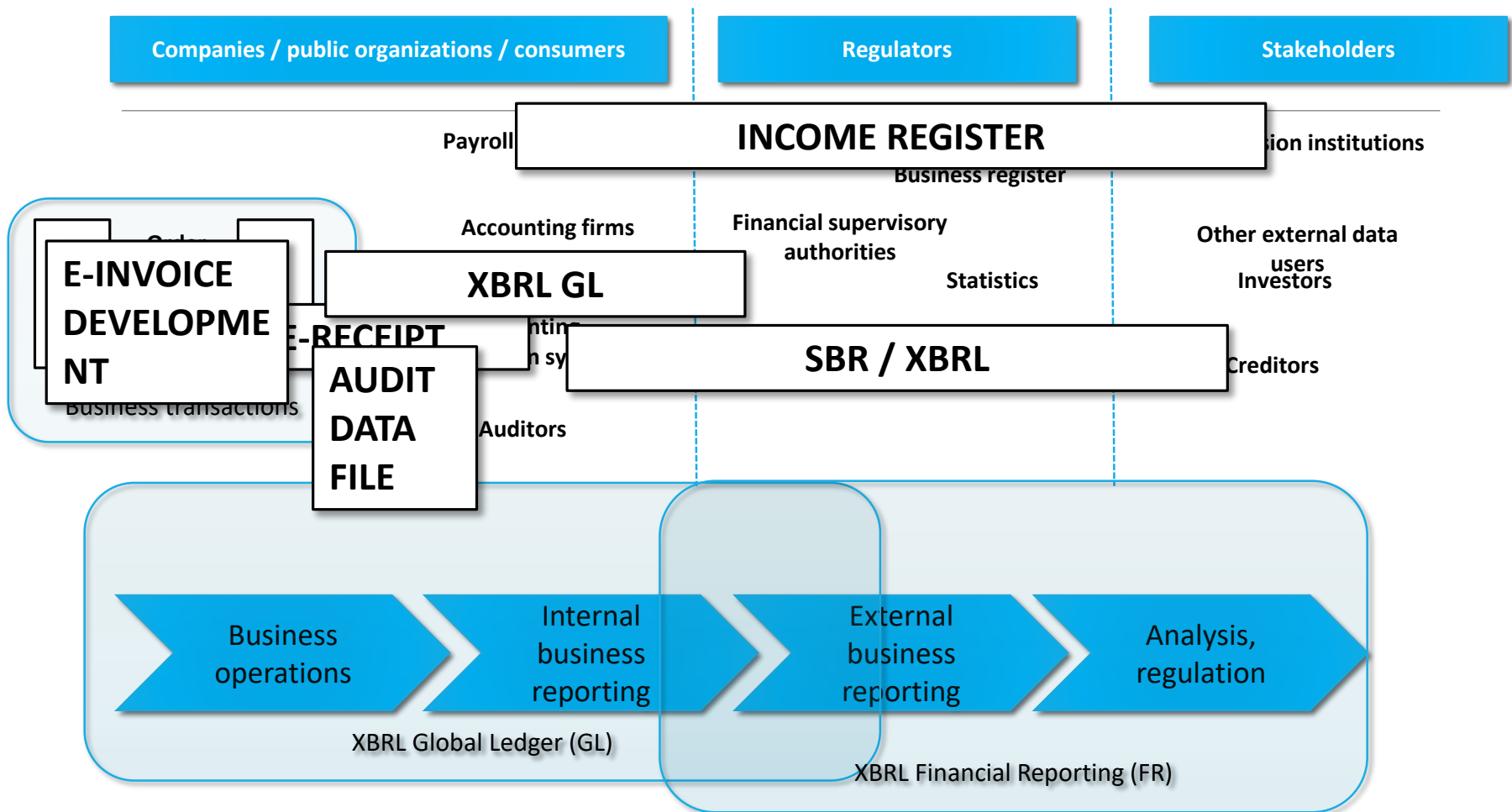
**OY
AB**

XBRL explained

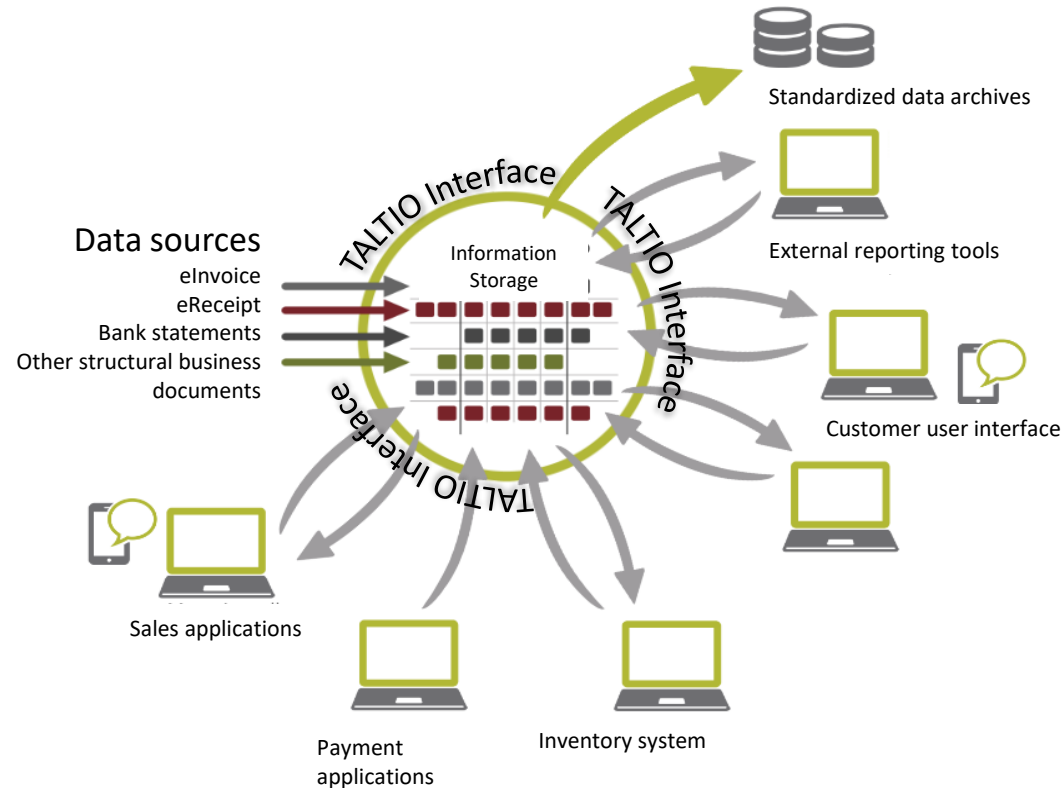


<https://www.youtube.com/watch?v=YIjWVAh42Vk>

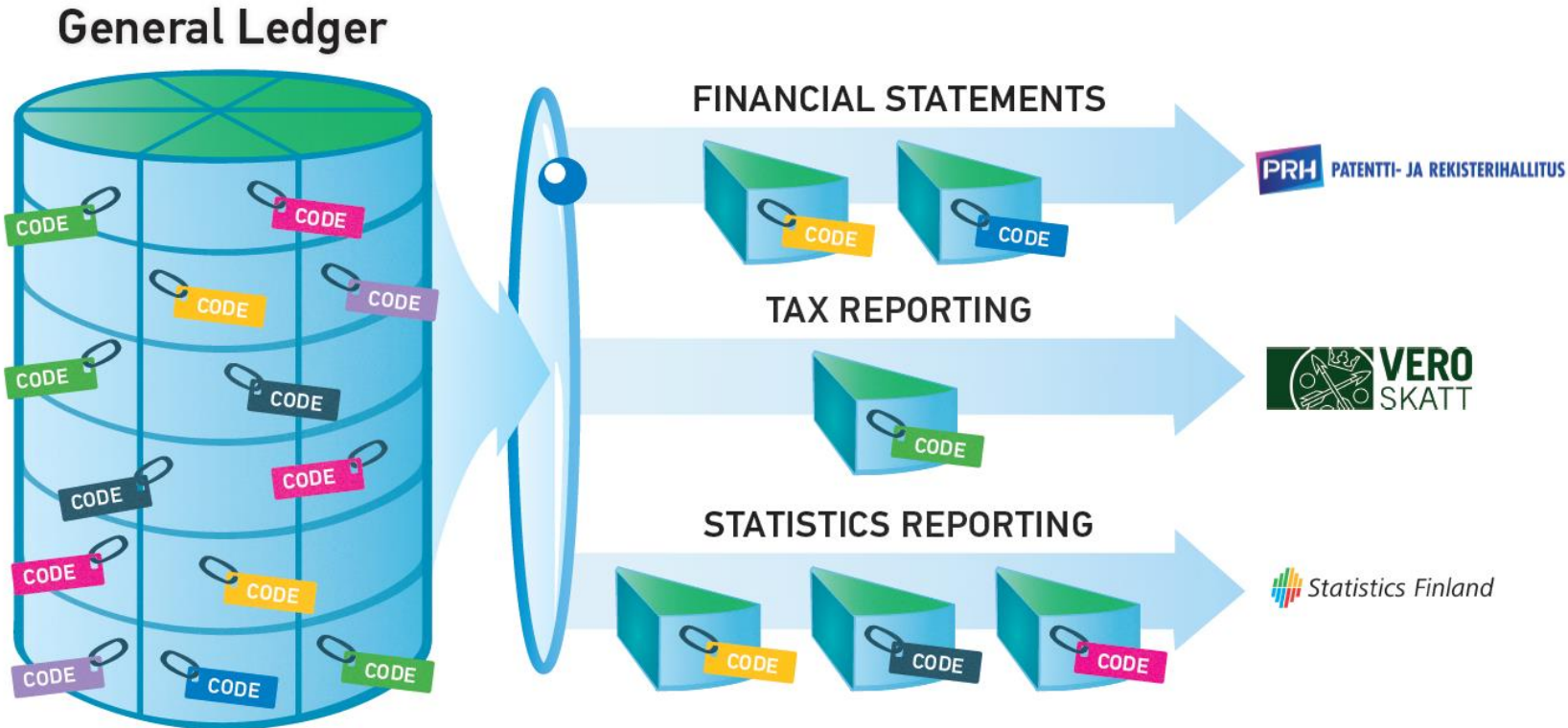
Financial value chain and RTE



TALTIO - yhteentoimivien järjestelmien mahdollistaja



Standard Business Reporting (SBR)



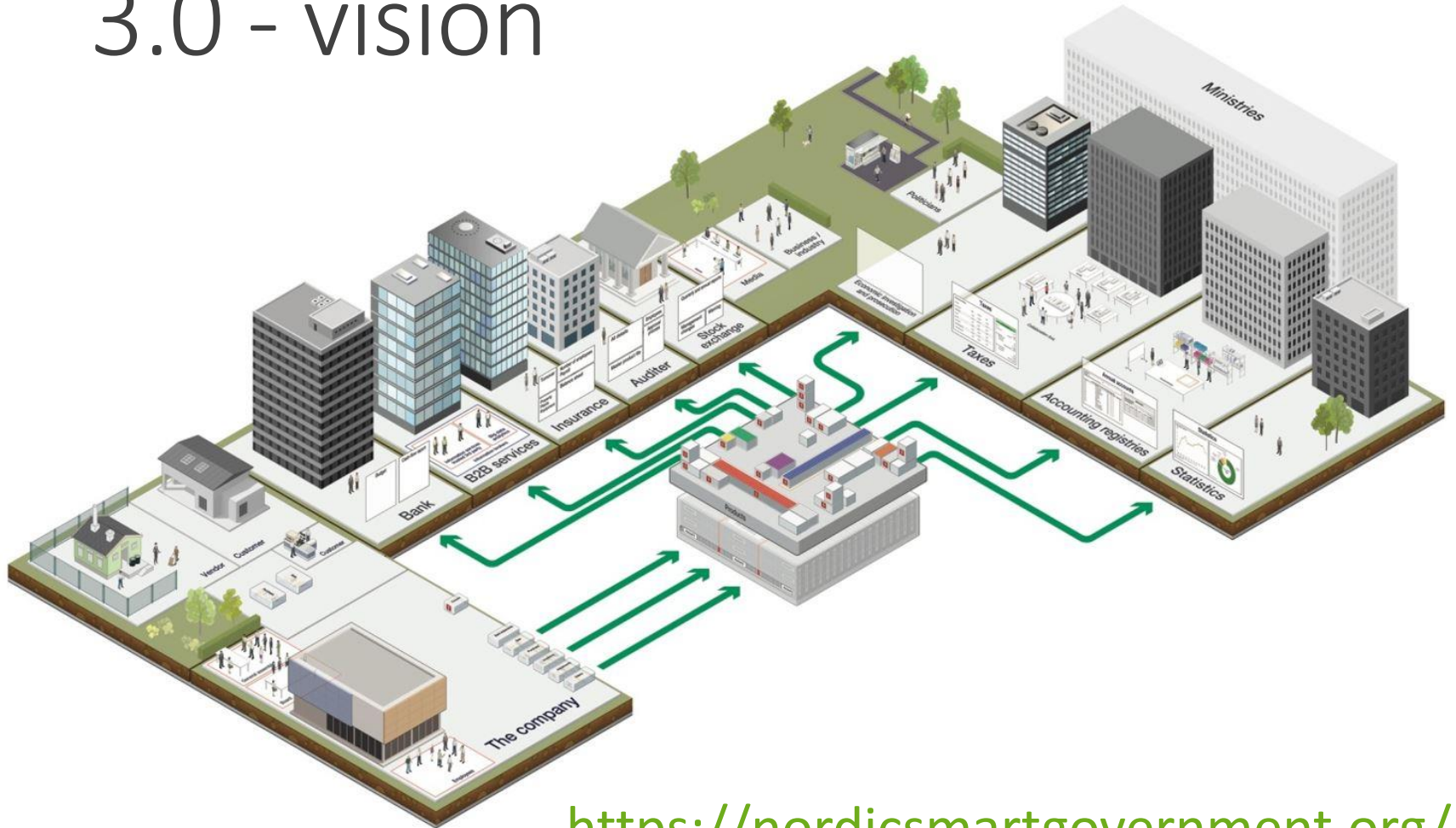
Sähköinen tilinpäätösraportointi

- 2019:
 - Vapaaehtoinen iXBRL-pohjainen tilinpäätösraportointi osakeyhtiöille
- 2020:
 - Pakollinen iXBRL-pohjainen tilinpäätösraportointi listayhtiöille (ESEF mandaatti)
 - Asteittain pakollinen XBRL-pohjainen talousraportointi osakeyhtiöille (ja maakunnille)

Nordic Smart Government 3.0 (2018-2020)

- Tavoitteena luoda integroitu ja yhteentoimiva Pohjoismaiden alue
- Aihealueet
 - Liiketoimintadokumenttien standardointi ja rakenteellistaminen
 - Viranomaisraportoinnin automatisointi ja hallinnollisen taakan keventäminen
 - Järjestelmien välisen yhteentoimivuuden edistäminen
- Rahoittaja: Nordic Innovation / Nordic Council of Ministers

The Nordic Smart Government 3.0 - vision



<https://nordicsmartgovernment.org/>

Muita taloustiedon digitalisointihankkeita

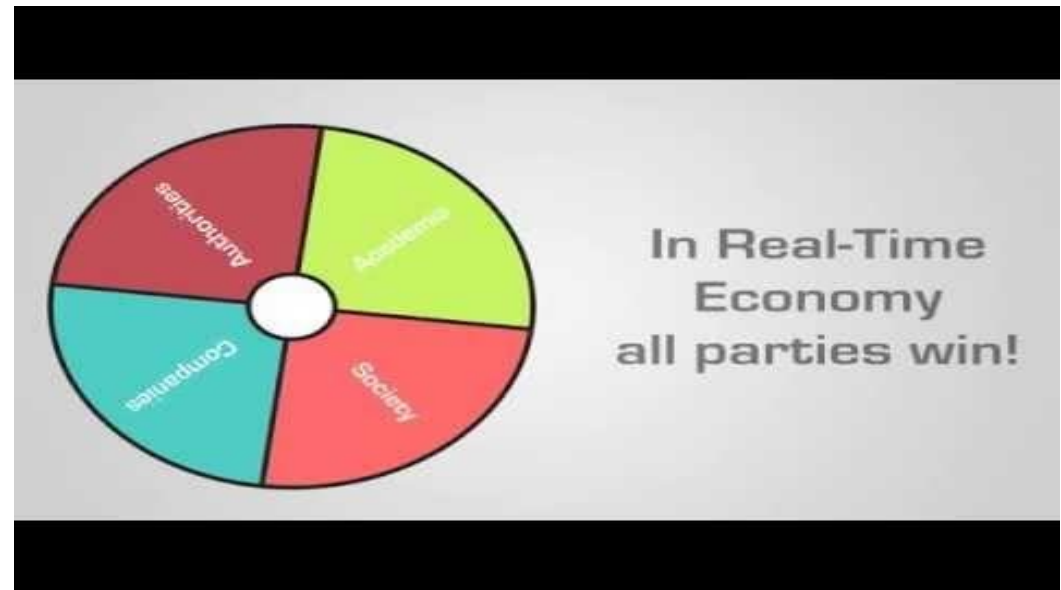
- Tulorekisteri (Verohallinto)
- RTECO (Real-time economy ecosystems) ja eKuitti (Teknologiateollisuus)
- Yhteinen tiedon hallinta, YTI (Valtiovarainministeriö)
- Reporting 3.0. (Viro)

Kiitos!

Lisätietoa:

www.rte.fi

www.xbrl.fi



<https://youtu.be/eMDJAwHg5qM>

Katsaus tulevaan sääntelyyn

Ville Kajala, johtava asiantuntija

Pia Ovaska, lakimies





1

Esiteasetus

2

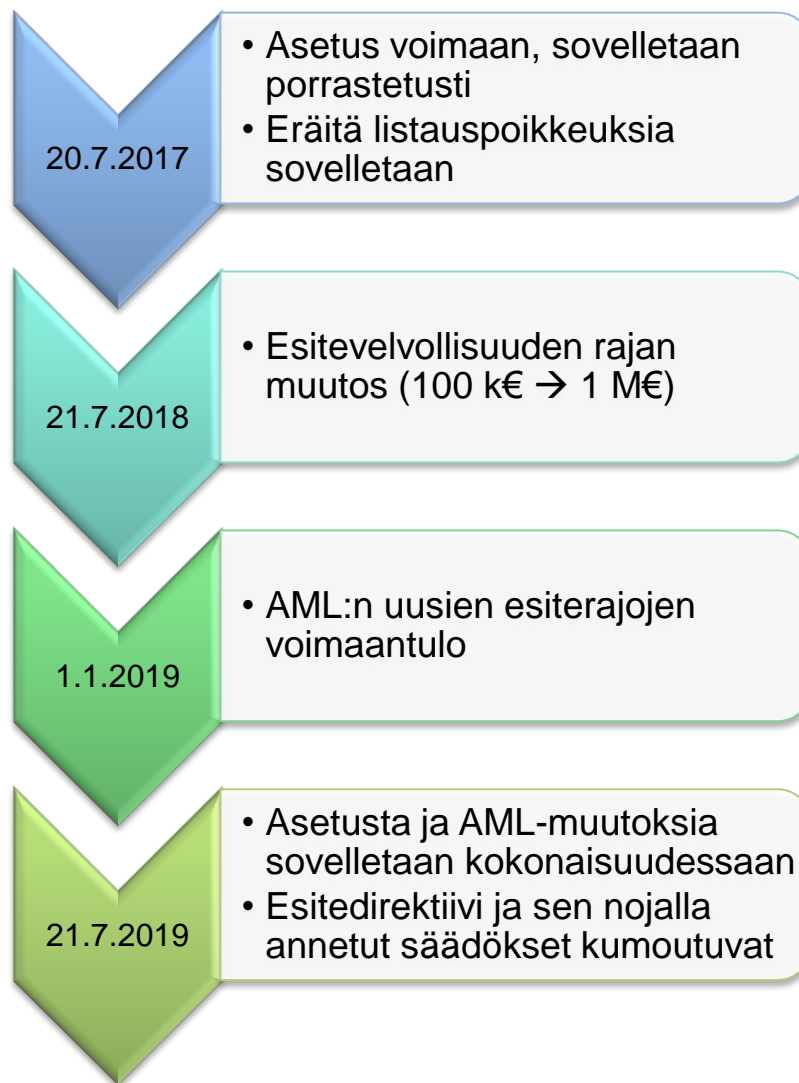
Osakkeenomistajien oikeudet
-direktiivin kansallinen täytäntöönpano

Esiteasetus



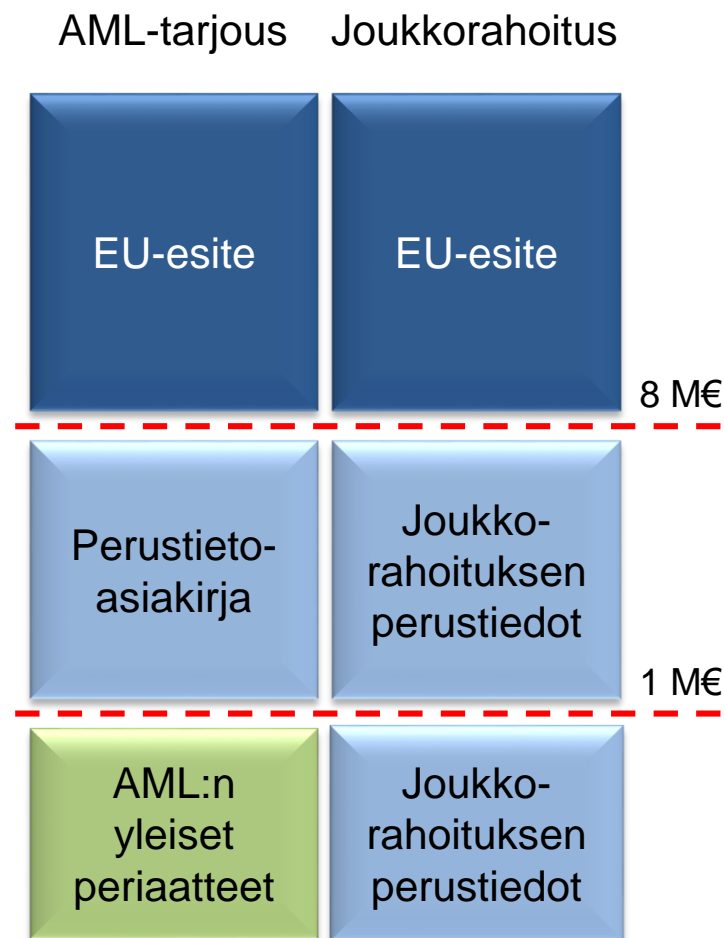


- Kansallinen täytäntöönpano käynnissä
 - HE 111/2018
 - Eduskunta hyväksynyt lait 13.11.
 - Lakimuutokset voimaan porrastetusti 1.1.2019 ja 21.7.2019
- Yksityiskohtaiset esitevaatimukset 2-tason sääntelyssä
 - Ensimmäinen komission asetus julkaistaneen lähiaikoina





- Pääsääntö ennallaan: esite vaaditaan, kun arvopapereita
 - Tarjotaan yleisölle tai
 - Otetaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle
- Korotuksia esiterajoihin
 - 5 M€ raja → 8 M€ (jäsenvaltio-optio)
 - 100 000 € raja → 1 000 000 €
- Kansallinen esite poistuu, tilalle perustietoasiakirja
 - Toimitetaan Fivalle, ei hyväksyntää
 - FN-yhtiöesitteeseen sisällytettävä jatkossa perustietoasiakirjan tiedot
- Poikkeukset esitevelvollisuudesta pääosin ennallaan
 - *Private placementien* listaukset: raja noussut 20 %:iin ja poikkeus laajentunut kaikkiin arvopapereihin
 - Vvk-konversiot: listattaville osakkeille 20 %:n enimmäisraja
 - Ostotarjoukset, sulautumiset ja jakautumiset: asiakirjan sisältövaatimukset 2-tason sääntelyssä





- Esitesääntelyssä otetaan aiempaa paremmin huomioon säännöllistä ja jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskeva sääntely
- Täysimittainen esite tulee laadittavaksi yhä harvemmin
 - Laajemmat esitepoikkeukset
 - *Secondary placement* -esitteen kevyemmät sisältövaatimukset
 - Kevennetyt esitevaatimukset kasvuyrityksille





- Esitteen sisältövaatimukset monilta osin ennallaan
 - Yksittäisiä vaatimuksia kuitenkin selkeytetty, päivitetty tai helpotettu; esim. tilintarkastajan lausunto tulosennusteesta poistumassa
- Tiivistelmä: enintään 7 A4-sivua, sisältö yksityiskohtaisemmin säännelty, väliotsikot kysymyksiä
- Riskikuvaukset
 - Rajallinen määrä riskiluokkia, riskien olennaisuusjärjestys luokkien sisällä
 - Olennaisuusarvio riskin toteutumistodennäköisyyden ja potentiaalisen vaikutuksen perusteella (esim. suuri, keskisuuri, vähäinen)





- Liikkeeseenlaskijoille, joiden arvopaperi kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF)
- Voi korvata tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen tai puolivuosisikatsauksen
- Viranomaishyväksyntä kahtena ensimmäisenä vuonna, sen jälkeen ei ennakkohyväksyntää
- Esitteen tarkastusaika 5 työpäivää
 - Ennako-ilmoitus vähintään 5 työpäivää aiemmin



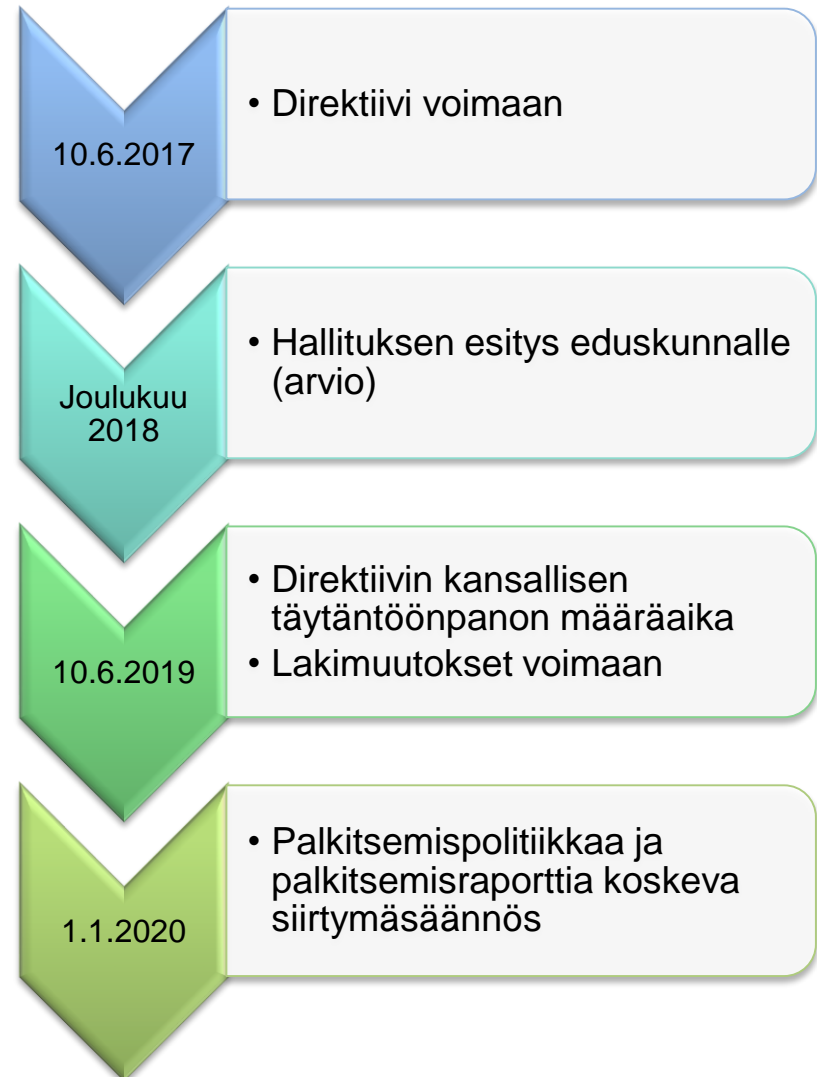


Osakkeenomistajan oikeudet -direktiivin kansallinen täytäntöönpano

Osakkeenomistajan oikeudet -direktiivin muutosdirektiivi (EU) 2017/828



- Tavoitteena edistää pitkäaikaista osakkeenomistajavaikuttamista sekä lisätä avoimuutta pörssiyritysten ja sijoittajien välillä
- Kansallinen täytäntöönpano käynnissä
 - VM:n työryhmämietintö julkaistu huhtikuussa 2018
 - HE joulukuussa 2018 (arvio)
 - Lakimuutokset voimaan 10.6.2019
 - Ehdotetut siirtymäsäännökset:
 - Palkitsemispolitiikka viimeistään 1.1.2020 jälkeen pidettävään varsinaiseen yhtiökokoukseen
 - Palkitsemisraportti laadittava 1.1.2020 ja sen jälkeen alkavilta tilikausilta
- Hallinnointikoodin muutosten valmistelu alkanut





- Osakkeenomistajien tunnistaminen ja osakkeenomistajan oikeuksien käytön helpottaminen
 - Tietojen välitys säilytysketjussa
- Institutionaalisten sijoittajien avoimuusvaatimukset
 - Vaikuttamispolitiikka
- Valtakirjaneuvonantajien avoimuusvaatimukset
- Palkitseminen
 - Palkitsemispolitiikka ja siitä päättäminen
 - Palkitsemisraportti
- Lähipiiriliiketoimet
 - Hyväksyntä
 - Raportointi





- Johto: hallitus, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen sekä mahdollinen hallintoneuvosto
- Palkitsemisen perustuttava yhtiökokouksessa käsiteltyyn palkitsemispolitiikkaan
 - Väliaikainen poikkeaminen mahdollista pörssiyhtiön pitkän aikavälin etujen varmistamiseksi
 - Palkitsemispolitiikassa määriteltävä, mistä sen osista voidaan poiketa sekä poikkeamistilanteessa noudatettavat menettelytavat
- Yhtiökokouspäätöksen luonne (neuvoantava vs. sitova) ratkaistaneen poliittisella tasolla
- Palkitsemispolitiikka julkistettava ja pidettävä saatavilla verkkosivuilla
 - VMA palkitsemispolitiikan sisällöstä
 - Suosituksia palkitsemispolitiikasta tulossa myös hallinnointikoodiin





- Raportti johdon palkitsemisesta edeltävän tilikauden aikana
 - Julkistettava ja pidettävä saatavilla verkkosivuilla vähintään 10 vuoden ajan
 - VMA palkitsemisraportin sisällöstä
 - Suosituksia palkitsemisraportista tulossa myös hallinnointikoodiin
- Käsiteltävä yhtiökokouksessa
 - Yhtiökokouksen päätös neuvoantava
 - Jos raportista on äänestetty, myös tieto äänestyksen päivämäärästä ja tuloksesta pidettävä saatavilla





- HE-luonnos muuttunut jatkovalmistelun aikana merkittävästi työryhmän esityksestä
 - Pörssiyhtiöiden ja muiden kuin pörssiyhtiöiden lähipiiritoimien sääntely jatkossa erilaista
- Pörssiyhtiön lähipiiri IAS 24 mukainen
- Osakeyhtiön toimielinten toimivaltasuhteita ei ehdoteta muutettavaksi
- Lähipiirisuhde päätettävään toimeen luosteeellisuuden pörssiyhtiön hallituksessa, jos oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin
 - Poikkeuksena pörssiyhtiön ja sen tytäryhtiön väliset toimet (tietyin edellytyksin)
- Riippumattomien osakkeenomistajien äänestys yhtiökokouksessa jäänee harvinaiseksi
- Osakkeenomistajan kannalta olennaisten lähipiiritoimien julkistaminen viimeistään silloin, kun toimi sitoo liikkeeseenlaskijaa





Ajankohtaista tiedonantovelvollisuudesta

Anu Lassila-Lonka, markkinavalvoja



1

Sisäpiiritiedon julkistaminen ja julkistamisen lykkääminen

2

Tulosvaroitukset vai ennakkotiedot

3

Säänneltyjen tietojen julkistaminen



Sisäpiiritiedon julkistaminen ja julkistamisen lykkääminen

Sisäpiiritiedon julkistaminen ja julkistamisen lykkääminen



- Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava yleisölle mahdollisimman pian sisäpiiritiedosta, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa (markkinoiden väärinkäyttöasetus, MAR 17(1) artikla)
 - Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) ei ole ohjeistanut, mitä ”mahdollisimman pian” tarkoittaa
 - Fivan näkemyksen mukaan ”mahdollisimman pian” voi käytännössä tarkoittaa vain suhteellisen lyhyttä aikaa, joka tarvitaan faktojen tarkistamiseen ja asian tiedottamiskuntoon saattamiseen
- MAR 17 (4) artiklan mukaan liikkeeseenlaskija voi omalla vastuullaan lykätä sisäpiiritiedon julkistamista yleisölle, jos kaikki seuraavat edellytykset täyttyvät:
 - Välitön julkistaminen todennäköisesti vaarantaisi liikkeeseenlaskijan oikeutetut edut
 - Julkistamisen lykkääminen ei todennäköisesti johtaisi yleisöä harhaan
 - Liikkeeseenlaskija pystyy takaamaan kyseisen tiedon säilymisen luottamuksellisena



- MAR:n voimaantumisen jälkeen sisäpiiriluetteloiden perustamisajankohta on joissakin tapauksissa siirtynyt myöhäisemmäksi
 - Perustettu esimerkiksi vasta siinä vaiheessa, kun liikkeeseenlaskijalla on ollut täysi varmuus hankkeen toteutumisesta
 - Fivan näkemyksen mukaan tämä on lähtökohtaisesti liian myöhäinen ajankohta, koska tiedon täsmällisyysvaatimus täyttyy jo silloin, kun olosuhteiden tai tapahtuman ilmenemiseen tai toteutumiseen on todellinen tai tosiasiallinen mahdollisuus
- MAR:n voimaantumisen jälkeen sisäpiiritietoa sisältävien pörssitiedotteiden määrä on vähentynyt tai yhtiöllä ei ole ollut lainkaan sisäpiiritietoa sisältäviä pörssitiedotteita
 - Fiva korostaa, että tiedon olennaisuutta ja täsmällisyyttä tulee edelleen arvioida samoin perustein kuin aiemman sääntelyn voimassa ollessa

Fivan selvitys sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä



- Selvitys kattoi Fivan vastaanottamat lykkäämisilmoitukset MAR-sääntelyn voimaantulosta 3.6.2016 selvityksen tekemiseen heinäkuussa 2018
- Selvityksessä verrattiin liikkeeseenlaskijoiden tekemiä lykkäämisilmoituksia kyseisiä sisäpiiritietoja koskeviin pörssi- tai yhtiötiedotteisiin
- Otos piti sisällään 127 liikkeeseenlaskijaa, yhteensä noin 370 lykkäämisilmoitusta



Fivan selvitys sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä – havainnot (1/2)



- Lykätty sisäpiiritieto koski useimmiten yritysjärjestelyä
- Lykkäämisilmoitukset oli toimitettu Fivalle viipymättä
 - Pääsääntöisesti samana päivänä, kun tiedote oli julkistettu
 - Yksittäisissä tapauksissa oli yli kahden päivän viivästyksiä
 - Lykkäämisilmoitusta ei ole tarpeen tehdä siinä vaiheessa, kun hanke perustetaan
 - Rauenneista hankkeista ei tarvitse tehdä lykkäämisilmoitusta
- Lykkäämisilmoituksen sisältövaatimuksia oli noudatettu hyvin
 - Yksittäisissä tapauksissa puutteita oli pörssitiedotteen yksilöintitiedoissa
 - Ilmoituksen tulee sisältää tiedotteen otsikko ja päivämäärä, jolla sisäpiiritieto on julkistettu

Fivan selvitys sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä – havainnot (2/2)



- Lykkäämisedellytysten dokumentointiin on kiinnitettävä huomiota
 - Huomattava määrä sisäpiiritiedon lykkäämisilmoituksista sisälsi lykkäämisilmoituksen lisäksi myös laajemman selvityksen MAR 17 (4) artiklan lykkäämisedellytysten täyttymisestä
 - Ei velvollisuutta toimittamiseen, Fiva pyytää selvityksen tarvittaessa
 - Fivalle oma-aloitteisesti toimitettujen lykkäämisedellytysten dokumentointi ei ollut riittävän kattavaa
 - Riittävän kattava selvitys ei lähtökohtaisesti ole sellainen, jossa ainoastaan todetaan MAR 17(4) edellytysten täyttyneen ilman, että edellytysten täyttymistä peilataan kyseessä olevaan hankkeeseen
- Joissain tapauksissa sisäpiiritieto oli julkistettu tiedoteluokassa ”Muut pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot”
 - Sisäpiiritieto tulee julkistaa Sisäpiiritieto-tiedoteluokassa

Tulosvaroitus vai ennakkotiedot





- Tulosvaroitus on annettava, jos on todennäköistä, että tuleva kehitys
 - Poikkeaa olennaisesti julkistetusta tulosennusteesta
 - Poikkeaa olennaisesti siitä, mitä yhtiön muusta julkistamasta informaatiosta voidaan perustellusti päätellä
- Tulosvaroitus on sisäpiiritietoa
 - Julkistettava niin pian kuin mahdollista
 - Julkistamisesta ei voi tehdä lykkäämispäätöstä
 - Julkistetaan Sisäpiiritieto-tiedoteluokassa
- Pörssitiedotteen otsikosta tulisi selkeästi käydä ilmi, että kyse on tulosvaroituksesta
 - Tulosvaroituksen sisältävää tiedotetta ei tulisi nimetä ennakkotiedoiksi
 - Otsikosta tulisi käydä ilmi, onko kysymyksessä julkistettujen näkymien heikentyminen vai parantuminen
 - Tiedotteessa olisi suositeltavaa toistaa aiemmin markkinoille annettu näkymä
- Tulosvaroitus voidaan julkistaa säännöllisessä taloudellisessa raportissa vain, jos MAR 17 (1) artiklan edellytykset täyttyvät



- Alkuvuonna 2018 useat yhtiöt julkistivat tietoja tilikauden 2017 tuloskehityksestä ennen tilinpäätöstiedotteen julkistamista
- Fivan näkemyksen mukaan suurimmassa osassa näistä tiedotteista kysymys oli tulosvaroituksesta – joko positiivisesta tai negatiivisesta. Pääsääntöisesti nämä tiedotteet oli otsikoitu ”ennakkotiedoiksi”
 - Ei sääntelyä tulevaa velvollisuutta ennakkotietojen antamiseen
 - Tuloskehityksestä voidaan kuitenkin antaa ennakkotietoja, esimerkiksi vahvistaa markkinoiden käsitystä tuloskehityksestä



Säänneltyjen tietojen julkistaminen



Pörssitiedote vai lehdistötiedote?



- Säännellyt tiedot julkistetaan pörssitiedotteella, mm.
 - Sisäpiiritieto
 - Säännölliset taloudelliset raportit
 - Pörssin sääntöjen nojalla julkistettavat tiedot
- Muut tiedot julkaistaan lehdistötiedotteella, sijoittajauutisena, sosiaalisessa mediassa tms.
- Ajallisesti ensin pörssitiedote, sen jälkeen muu tiedottaminen
 - Täydennetään tai taustoitetaan pörssitiedotteella julkistettua tietoa
 - Ei voi olla uutta, olennaista tietoa (sisäpiiritietoa)



Säänneltyjen tietojen julkistamisen ja jakelun tekninen toteuttaminen



- Liikkeeseenlaskijan tulisi käyttää säänneltyjen tietojen julkistamiseen ja jakeluun siihen erikoistuneita palveluntarjoajia
 - Tiedotteiden näkyminen median uutissyötteissä
 - Automaattinen toimittaminen pörssille ja kansalliseen tiedotevarastoon (OAM)
- Fivan näkemyksen mukaan sähköpostitse uutistoimistoille tapahtuva jakelu ei vastaa avoimuusdirektiivin mukaista tiedonlevityksen tavoitetta eikä täytä markkinoiden väärinkäyttöasetuksen täytäntöönpanostandardin vaatimusta sisäpiiritiedon julkistamiskanavien luotettavuudesta





- MAR:iin liittyvä komission täytäntöönpanoasetus edellyttää, että sisäpiiritietoa julkistettaessa on ilmoitettava selvästi tietojen olevan luonteeltaan sisäpiiritietoa
- Nykyinen tulkinta
 - Fiva katsoo, että vaatimus täyttyy, kun MAR 17 artiklan perusteella julkistettavien tiedotteiden perustiedoissa käytetään nimikettä "pörssitiedote"
 - First North -markkinapaikan yhtiöt voivat käyttää tiedotteissaan nimikettä "yhtiötiedote"
- Tarve tulkinnan muuttamiseen siten, että pörssitiedotteesta kävisi selkeämmin ilmi, että sillä julkistetaan sisäpiiritietoa
- Tarkempaa ohjeistusta vuoden 2019 alkupuolella



Kiitos osallistumisesta.

Esitysmateriaali saatavilla osoitteessa:

<https://www.finanssivalvonta.fi/paaomamarkkinat/liikkeeseenlaskijat-ja-sijoittajat/ifrs/julkaisut-ja-tiedotteet/>