



### 3) Corporate Governance -tietojen esittämisen kehittämistarpeita

# CORPORATE GOVERNANCE –TIETOJEN ESITTÄMISEN KEHITTÄMISTARPEITA

---

## 1) Internet-sivujen aktiivisempi käyttö

- suosituksen tiedottamista koskevassa osassa korostetaan internet-sivujen käyttöä ja sitä, että tämän avulla sijoittajat saavat ”viimeisintä tietoa yhtiöstä”
- PwC:n tutkimus osoitti, että useat CG-tiedot päivitetty internet-sivuille vasta vuoden 2004 vuosikertomuksen valmistumisen jälkeen

- osalla edelleen paljon vuoden 2003 tietoa internet-sivuilla

→ Internet-sivut tulisi ottaa CG-tietojen osalta aktiivisempaan käyttöön

## 2) Esitettävien CG-tietojen kattavuuden lisääminen

- suosituksen johdannossa korostetaan, että osakkeenomistajille esitettävät tiedot ("selostettavat" tai "ilmoitettavat") esitettävä vuosikertomuksessa ja internet-sivuilla

- PwC:n tutkimuksen mukaan

- selostukset hallituksen ja valiokuntien työjärjestyksistä puuttuivat useilta (1/3:lta ja 4/5:lta)
- selostukset hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän henkilö- ja omistustiedoista useilla puutteelliset (1/4:lla, 1/2:lla ja 1/2:lla)

- hallituksen jäsenten riippumattomuutta, valiokuntien kokouksia, toimitusjohtajan etuja ja sisäistä tarkastusta koskevat selostukset puuttuivat useilta (1/4:lta)

- tiedot vuosikertomuksissa ja internet-sivuilla pääosalla yhtä kattavia
- ulkomaisen omistuksen noustessa yli 50 prosentin, tietojen anto selvästi kattavinta

→ esitettävien CG-tietojen kattavuutta tulisi lisätä

### 3) Sijoittajien päätöksenteon kannalta tärkeän tiedon lisääminen

#### CASE: RISKIENHALLINNAN JÄRJESTÄMINEN

- PwC:n tutkimuksen mukaan:
  - 95 % selostaa riskienhallinnan järjestämistä
- suuri osa keskittyy rahoitusriskeihin ja vakuutettaviin riskeihin. Joillakin toimialoilla selostetaan raaka-aineriskejä
- pankki- ja vakuutusaloilla laajimmat selvitykset (viranomaismääräysten takia). Laajin 14 sivua vuosikertomuksessa.

- esimerkkejä selostuksista:
  - ”Riskienhallintavaliokunta raportoi säännöllisesti tarkastusvaliokunnalle, yhtiön johtokunnalle ja hallitukselle. Riskienhallintatyön tavoitteena tunnistaa, mitata ja hallita sellaiset riskit, jotka toteutuessaan voivat vaarantaa yhtiön toimintoja ja asetettujen tavoitteiden saavuttamista.”
  - ”Riskin välttäminen, sen pienentäminen tai riskin kattaminen muun muassa vakuutuksin ja vakuutus sopimuksin.”
  - ”Ei tarjoa muuta rahoitusta, kuin maksuajan. Laskutus tehdään euroissa. Valuuttojen vaihtokursseihin liittyvät riskit.”

## CASE: SISÄINEN TARKASTUS

- PwC:n tutkimuksen mukaan:
  - 42 % selostaa sisäisen tarkastuksen järjestämistä
  - 36 % kertoo miksi sisäistä tarkastusta ei ole
  - 22 % ei kerro mitään
- esimerkkejä selostuksista:
  - ”sisäisen tarkastuksen toiminta perustuu tarkastusvaliokunnan vuosittain vahvistamaan toimintasuunnitelmaan”
  - ”sisäisen tarkastuksen osastolla työskentelee 10 liiketoimen tarkastajaa, kaksi tietohallinnon tarkastajaa ja kuusi metsätoimen tarkastajaa”
  - ”ulkoistettu X Oy:lle”

- esimerkkejä kerrotuista syistä, miksi ei ole:
  - ”yhtiöllä ei ole sen kattavien riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan prosessien vuoksi erillistä sisäiseksi tarkastukseksi nimettyä toimintoa”
  - ”ei ole, huomioitu tilintarkastuksessa”

→ sijoittajien päätöksenteon kannalta tärkeän tiedon antamista tulisi lisätä

#### 4) Vuosikertomuksessa esitettävät CG-tiedot ja tilintarkastaja

- suositus hyväksi tilintarkastustavaksi: ”720 Muu informaatio tilintarkastetun tilinpäätöksen sisältävässä asiakirjassa”
- tilintarkastajan tulisi lukea muu informaatio todetakseen mahdolliset olennaiset epä johdonmukaisuudet tilintarkastettuun tilinpäätökseen verrattuna”

→ jotta tilintarkastaja voisi lukea CG-informaation, sen tulisi olla saatavilla ennen tilintarkastuskertomuksen antamista

## 5) Osa CG-tietoja toimintakertomukseen

- Kirjanpitolaki muuttui 1.1.2005
- uudistuksen myötä toimintakertomuksessa arvioitava toiminnan laajuuteen ja rakenteeseen nähden tasapuolisesti ja kattavasti merkittävimpiä riskejä ja epävarmuustekijöitä sekä muita liiketoiminnan kehittymiseen vaikuttavia seikkoja

→ toimintakertomuksessa esitettävät tiedot tilintarkastettavaan muotoon

## 6) EU Komission CG-suositukset (2005/162/EY ja 2004/913/EY)

- edellyttää mm. seuraavien asioiden esittämistä:
  - merkittävien suosituksesta poikkeamien selvittäminen kattavasti ja tarkasti
  - selvitys valiokuntien lukumäärästä, jos niitä on vähemmän kuin kolme
  - ilmoitus, kuinka laajasti hallituksen itsearviointi johtanut merkittäviin muutoksiin
  - tarkastusvaliokunnan vahvistus, että se varmistanut tilintarkastuksen riippumattomuuden
  - hallituksen jäsenten erityispätevyys
  - yksityiskohtaiset säännökset yksittäisten hallituksen jäsenten palkkioiden ilmoittamisesta
- ehdotettu aikataulu: maakohtaiset toimenpiteet 30.6.2006 mennessä

## 7) EU:n Direktiiviehdotus (27.10.2004)

- listayhtiöiden sisällytettävä toimintakertomukseensa selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
- toteutuessaan tarkoittaisi Corporate Governance Statementin siirtymistä toimintakertomukseen
- voimaantulo: vuoden 2006 loppuun mennessä
- Valtioneuvoston ja Talousvaliokunnan kanta: ei osaksi toimintakertomusta vaan erillinen dokumentti