

20. VUOSIKOKOUS 28.8.2024

ESITYSLISTA

1. Kokouksen avaus
2. Kokouksen puheenjohtajan valinta
3. Pöytäkirjan tarkastajien ja ääntenlaskijoiden valinta
4. Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus
5. Esityslistan hyväksyminen
6. Tilinpäätöksen, vuosikertomuksen ja tilintarkastajan lausunnon 2023 esitteleminen
7. Tilinpäätöksen 2023 vahvistaminen
8. Vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille
9. Jäsenmaksun suuruuden vahvistaminen
10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioiden vahvistaminen
11. Hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistaminen
12. Hallituksen jäsenten valinta
13. Tilintarkastajan ja varatilintarkastajan valinta
14. Tunnustuspalkintojen jako
15. Muut asiat
16. Kokouksen päättäminen



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Suomen yhtiöoikeusyhdistys ry:n jäsenille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Suomen yhtiöoikeusyhdistys ry:n (y-tunnus 2762376-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2023. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhdistyksen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhdistyksestä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsitksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen velvollisuudet

Hallitus vastaa tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus vastaa myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka se katsoo tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus on tilinpäätöstä laatiessaan velvollinen arvioimaan yhdistyksen kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhdistys aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnitteleme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.



Suomen yhtiöoikeusyhdistys ry

Tilintarkastuskertomus
tilikaudelta 1.1.–31.12.2023

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhdistyksen sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhdistyksen kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhdistys pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus vastaa muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

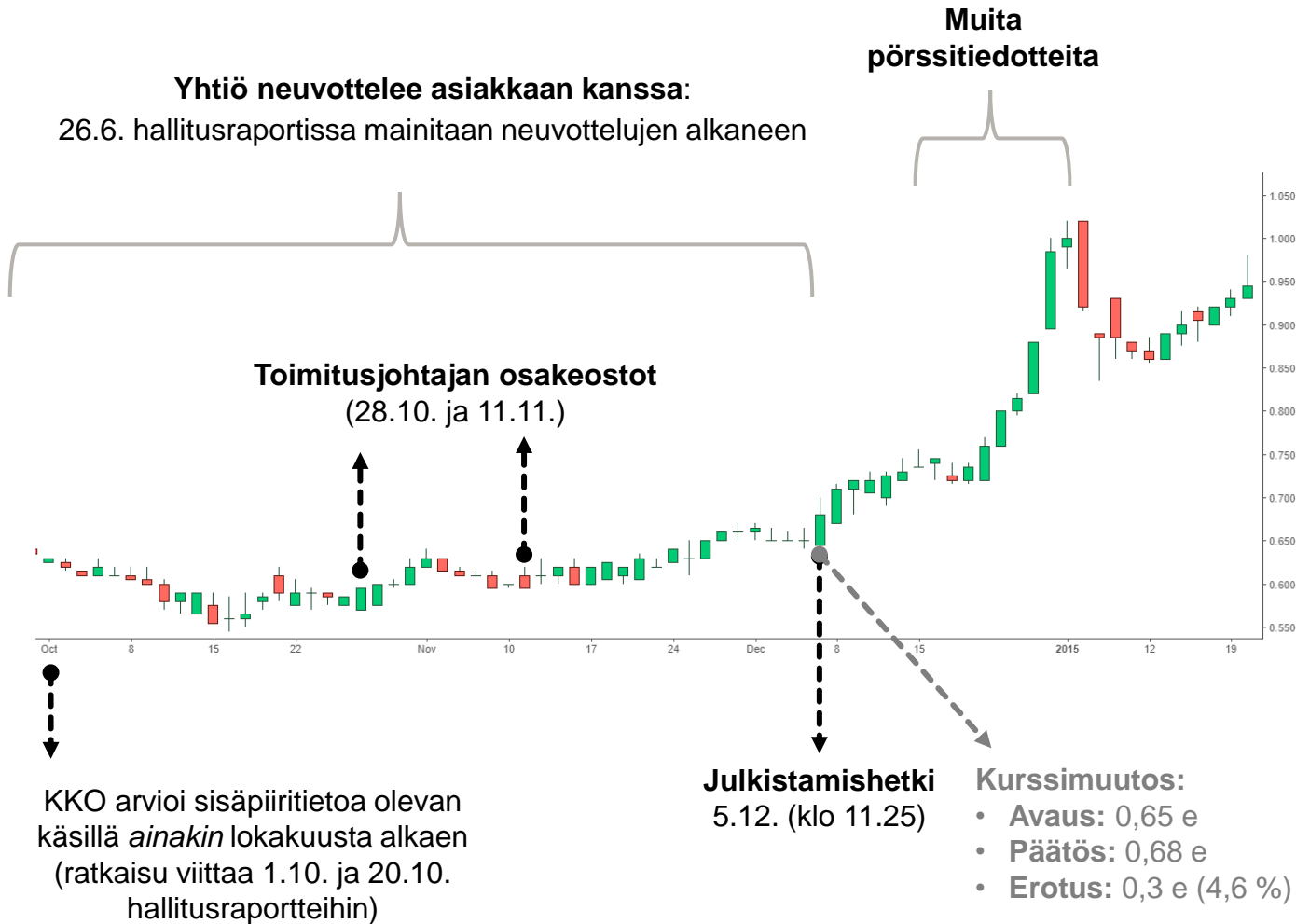
Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 31. toukokuuta 2024

KPMG OY AB

Timo Nummi
KHT

Sisäpiirituomio - KKO:2024:25



Tiedonantopolitiikka (Q1 osavuosisikatsaus)

Comptel Oyj:n AML 2:7 §:n mukainen tiedottamiskäytäntö

Comptel Oyj:n hallitus on päättänyt tarkentaa yhtiön tiedottamiskäytäntöä siten, että yhtiö tiedottaa pörssitiedotteella johdonmukaisesti, ilman aiheetonta viivytystä seuraavista arvopaperin arvon kannalta merkittävistä tilauksista:

1. Tilaus uudelta asiakkaalta
2. Vähintään 1,0 miljoonan euron arvoisen tilaus
3. Uusia strategisia tuotteita koskeva tilaus

Comptelin noudattaman tiedottamiskäytännön tavoitteena on varmistaa, että markkinoilla on yhtiön taloudellisesta asemasta ja toiminnasta oikeaa ja riittävää tietoa arvopapereiden arvonmäärityksen tueksi. Comptel pyrkii tiedottamisessaan avoimuuteen, johdonmukaisuuteen, tasapuolisuuteen ja täsmällisyyteen.

Pörssitiedote sopimuksesta

Comptel Oyj
Pörssitiedote 05.12. 2014 klo 11.25

Comptel on saanut merkittävän Comptel Fulfillment-ratkaisu- ja palvelutilauksen Telenorilta


Comptel on saanut suuren tilauksen norjalaiselta Telenorilta. Nelivuotinen sopimus on jatkoa yritysten pitkälle asiakassuhteelle. Kauppasumma on arvoltaan 8 miljoonaa euroa ja sisältää Comptel Fulfillment -ratkaisun ohjelmistolisenssejä ja palveluita.

“Olemme todella tyytyväisiä asiakassuhteen jatkumisesta norjalaisen Telenorin kanssa. On etuoikeus olla mukana Telenorin muutosprojektissa, jossa kiinteän verkon palvelujen toimitusprosesseja uusitaan,” sanoo Comptelin toimitusjohtaja Juhani Hintikka.


“Comptel Fulfillment -ratkaisulla on merkittävä rooli meidän pitkän tähtäimen tavoitteessa modernisoida ja yksinkertaistaa palveluita, prosesseja ja tietojärjestelmiä”, sanoo Terje Foyn Johannessen, Telenorin puhe- ja internet-liiketoiminnan johtaja. ”Tavoittelemme merkittäviä kustannussäästöjä ja parempaa asiakaskokemusta tuomalla parempilaatuisia palveluita entistä nopeammin markkinoille.”



**Tunne yrityksesi,
räätälöi prosessisi**



**Johdon
harkinnanvaraisiin
kauppoihin liittyy
riskejä**



**Johdonmukaisuus
liikkeeseenlaskijan
retoriikassa
vähentää väärin
todisteiden riskiä**



VALTIOVARAINMINISTERIÖ
FINANSMINISTERIET

EU Listing Act EU:n lainsäädäntöelimissä

VILI KAURAMÄKI, NEUVOTTELEVA VIRKAMIES
SUOMEN YHTIÖOIKEUSYHDISTYS RY:N
TEEMAPÄIVÄ
28.8.2024

EU Listing Act EU:n lainsäädäntöelimissä

- Suomi pääosin kannatti komission Listing Act -ehdotusta (U 106/2022 vp)
 - Esiteasetuksen muutosehdotuksia kannatettiin laajasti
 - MAR:n muutosehdotuksia kannatettiin laajasti
 - Sisäpiirilueteloja koskeviin muutosehdotuksiin varauksellinen näkemys
- Neuvoston yleisnäkemys saavutettiin melko helposti
- Parlamentin esitys ei juuri poikennut neuvoston yleisnäkemyksestä
 - Kompromissi saavutettiin melko helposti

Esiteasetuksen muutokset

The background features several decorative, overlapping wavy lines in a teal color. These lines flow across the page, creating a sense of movement and modernity. The lines vary in thickness and curvature, some entering from the left and exiting on the right, while others curve more sharply.

Esiteraja

Komission ehdotus

- 12 miljoonan harmonisoitu esiteraja

Kompromissi

- 12 *tai* 5 miljoonan esiteraja
- 5 miljoonan raja on optio; ilmoitus komissiolle ja ESMA:lle

Esitepoikkeukset – uusi esitepoikkeus

Komission ehdotus

- Jälkimarkkina-annit (arvopapereiden samanlaisuus kaupankäynnin kohteena olevien arvopaperien kanssa + 18 kk listallaoloedellytys)
- Liikkeeseenlaskija ei yritysjärjestelyjen, uudelleenjärjestelyjen tai maksukyvyttömyysmenettelyn kohteena
- Tiivistelmäasiakirja

Kompromissi

- Hyväksyttiin poikkeus

Esitepoikkeukset – vanhan esitepoikkeuksen laajennus

Komission ehdotus

- Enintään 20 %:n osuus kaupankäynnin kohteena olevista arvopapereista → 40 %
- Ulotetaan koskemaan yleisölle tarjoamista sekä pk-yritysten kasvumarkkinaa

Kompromissi

- 30 %
- *Edellytetään tiivistelmäasiakirjaa*

Uudet esitetyypit – EU Growth Issuance Prospectus ja EU Follow-on Prospectus

EU Growth Issuance Prospectus

- Korvaa esiteasetuksen nyk. 15 artiklan
- Pk-yritykset, kasvumarkkinaliikkeeseenlaskijat, muut (liikkeeseenlaskut 12 kk alle 50 milj. + alle 499 työntekijää)

EU Follow-on Prospectus

- Korvaa esiteasetuksen nyk. 14 ja 14 a artiklan
- Jälkimarkkina-annit
- Säännelty markkina ja pk-yritysten kasvumarkkina (18 kk listallaoloedellytys)
- Kompromissi: voi käyttää siirtymiseen pk-yritysten kasvumarkkinalta säännellylle markkinalle

Tietojen sisällyttäminen viittaamalla

Komission ehdotus

- Pakollinen menettely

Kompromissi

- Valinnaista

Esitteen kielivaatimukset

Komission ehdotus

- Mahdollistetaan esitteen laatiminen englanniksi

Kompromissi

- Mahdollista poiketa kansallisesti
- Edellyttää ilmoitusta komissiolle ja ESM:lle

Esitteen tarkastaminen ja hyväksyminen

Komission ehdotus

- Komissiolle valta antaa delegoituja säädöksiä:
 - Milloin ja mitä lisätietovaatimuksia kansallinen viranomainen voi asettaa
 - Määräaika esitteen tarkastamiselle ja hyväksymispäätökselle
 - Seuraamukset, jos päätöstä ei ole saatu tehtyä määräajassa

Kompromissi

- Tieto myöhästymisen syistä liikkeeseenlaskijalle, tarjoajalle ja ESMA:lle

Vahingonkorvaussääntelyn harmonisoinnin tarpeen arvioiminen

Kompromissi (jonka tausta neuvoston yleisnäkemyksessä)

- ESMA:n tulee arvioida **esitevastuun harmonisoinnin tarvetta** sekä sitä, miten harmonisointi toteutettaisiin (48 artikla)

MAR:n muutokset

The background features several decorative teal-colored lines. One line curves from the top left towards the center. Another line curves from the bottom left towards the center. A third line curves from the bottom left towards the right. A fourth line curves from the bottom right towards the top right. These lines intersect and create a dynamic, abstract pattern.

Sisäpiiritiedon julkistaminen

Komission ehdotus

- Poistetaan pitkäkestoisen menettelyn välivaiheet julkistamisvelvollisuuden piiristä

Kompromissi

- Hyväksyttiin komission ehdotus

Sisäpiiritiedon julkistamisen lykkääminen

Komission ehdotus

- ESMAn ohjeistuksen inkorporointi MAR:iin
 - Tarkoitus korvata ”ei todennäköisesti johtaisi yleisöä harhaan” -edellytys
- Lykkäämispäätöksen tiedoksi antamisen ajankohta on se hetki, jona lykkäämispäätös on tehty

Kompromissi

- Korvataan ”ei todennäköisesti johtaisi yleisöä harhaan” -edellytys täsmällisemmällä edellytyksellä siitä, ettei markkinoille ole kommunikoitu tietoa, joka olisi ristiriidassa sisäpiiritiedon kanssa
- Lykkäämispäätöksen voi antaa tiedoksi viranomaisen pyynnöstä (nykytila)

Esimerkkiluettelo sisäpiiritiedoista

Komission ehdotus

- Ei-tyhjentävä luettelo jatkuvan tiedonantovelvollisuuden kohteena olevista tiedoista sekä kunkin tiedon ohjeellisesta julkistamisajankohdasta

Kompromissi

- Ei-tyhjentävä luettelo *pitkäkestoisen menettelyn lopullisesta olosuhteesta tai tapahtumasta, joka laukaisee julkistamisvelvollisuuden ja kunkin olosuhteen tai tapahtuman osalta sen julkistamisajankohta*

Sisäpiiriluettelo

Komission ehdotus

- Siirrytään pysyvien sisäpiiriläisten sisäpiiriluetteloihin

Kompromissi

- Jatketaan kuten nykyään

Johdon liiketoimet

Komission ehdotus

- Liiketoimien ilmoittamiskynnys nostetaan 20 000 euroon
- Kansallisella viranomaisella mahdollisuus nostaa 50 000 euroon

Kompromissi

- Liiketoimien ilmoittamiskynnys nostetaan 20 000 euroon
- Kansallisella viranomaisella mahdollisuus nostaa 50 000 euroon *tai laskea 10 000 euroon*

The background features several abstract, flowing teal lines that create a sense of movement and depth. These lines vary in thickness and curvature, some sweeping across the frame from left to right, while others curve upwards from the bottom right towards the top right. The overall aesthetic is clean and modern.

Listalleottodirektiivin kumoaminen – free float

Free float

Komission ehdotus

- Free float -vaatimus 10 %:a
- Luettavissa jatkuvaksi vaatimukseksi

Kompromissi

- Free float 10 %:a *ja mahdollisuus sallia vaihtoehtoiset vaatimukset:*
 - *Riittävä määrä osakkeita yleisön hallussa*
 - *Riittävä määrä osakkeenomistajia*
 - *Yleisön hallussa olevien osakkeiden markkina-arvo vastaa riittävää määrää merkitystä pääomasta, jota kyseinen osakelaji edustaa*
- Arvioidaan kaupankäynnin kohteeksi ottamisen hetkellä

The background features several abstract, flowing teal lines that create a sense of movement and depth. One line curves from the top left towards the center, another from the bottom left towards the center, and a third from the bottom right towards the center. On the right side, two more lines curve upwards and outwards, resembling a fan or a stylized plant. The overall composition is clean and modern.

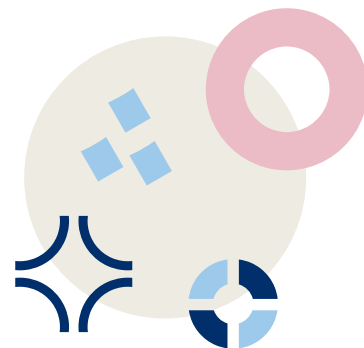
Kiitos

Kommenttipuheenvuoro: EU Listing Act ja käytännön vaikutukset pörssiyrityksille

Suomen yhtiöoikeusyhdistys ry:n teemapäivä 28.8.2024

Ville Kajala

KESKUS-
KAUPPAKAMARI



EU Listing Act: oikeansuuntaista, mutta...

- Lainsäätäjällä halu helpottaa pörssiyhtiöiden elämää ja alentaa listautumiskynnystä
- Listing Act -paketin tosiasialliset vaikutukset pörssiyhtiöiden toimintaan tai listautumishalukkuuteen kuitenkin vähäisiä, vaikkakin (pääosin) oikeansuuntaisia
- 2-tason sääntelyn sisältö vielä avoin
 - Miten lainsäätäjän tahto heijastuu ESMAn työssä?

Esitesääntelyyn selviä kevennyksiä

- Täysimittainen esite käytännössä vain listautumistilanteissa
 - Pitäisi näkyä jossain määrin liikkeeseenlaskukustannuksissa
 - Uskalletaanko esitepoikkeuksia silti kuitenkin hyödyntää täysimääräisesti? US-sääntelyn vaikutukset kv-anneissa?
- Myös esitteen kielivaatimusten helpottuminen (esite englanniksi + tiivistelmä suomeksi / ruotsiksi) alentaisi liikkeeseenlaskukustannuksia
- Esitetarkastusajat Suomessa lyhyet – luoko EU follow-on -esitteen lyhyempi tarkastusaika ruuhkatilanteissa Fivalle painetta tulkita, että esitteen tarkastusaika alkaa uudelleen uudesta esiteversiosta?
- Vaatimukset esitteen helppolukuisuudesta vs. tiukkenevat muotovaatimukset tietojen esittämistavalle ja -järjestykselle?
- Esitevastuu: Olisiko haluttomuudessa hyödyntää europassia kuitenkin pääasiassa kyse siitä, mistä sijoittajia todennäköisimmin löytyy?

MAR-muutokset: olennaisimmat vaikutukset vielä auki

- Sisäpiiritiedon julkistaminen: 2-tason sisältö ratkaisee, missä määrin välivaiheen sisäpiiritiedon julkistamisvelvollisuus muuttuu
 - Kynnys sisäpiiritiedon muodostumiselle säilyy ennallaan → Velvollisuus perustaa sisäpiiriluettelon ja varmistaa tiedon säilyminen luottamuksellisena, vaikka julkistamisvelvollisuutta ei vielä olisikaan!
- Edellytykset sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämiselle: Aiheuttavatko harhaanjohtavuuskriteerin muutokset uusia tulkintakysymyksiä?
 - Tärkeää, että ilmoitusmenettely sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämisestä säilyi ennallaan
- Sisäpiiriluettelot: oikeusturvanäkökohdat otettiin huomioon, pieniä kevennyksiä luettelon tietovaatimukseen
- Johtohenkilöiden liiketoimet: korotus raja-arvoihin, lisää poikkeusmahdollisuuksia suljetun ikkunan aikana tehtäviin liiketoimiin

Mitä muuta voisi vielä tehdä?

- Tulkintojen "europassi" – yhdessä EU-maassa hyväksytty käytäntö tulisi olla sellaisenaan sallittu toisissakin EU-maissa
- Kansallisin toimin tavoiteltava **kilpailuetua** Suomen markkinoille! Esim:
 - Englannin salliminen ainoana tiedottamiskielenä
 - Johdon liiketoimia koskevien tiedotteiden ja liputustiedotteiden julkistaminen yhtiöiltä Fivalle
 - Omilla osakkeilla tehtyjen kauppojen julkistamiseen liittyvän kansallisen lisäsääntelyn (AML 8:2.1 ja 8:3) kumoaminen
 - Viranomaisen palvelulupaus + mahdollisuus ennakkoratkaisuihin

**KESKUS-
KAUPPAKAMARI**

kauppakamari.fi
#Keskuskauppakamari
@K3FIN

28.8.2024

Ville Kajala
050 376 1460
ville.kajala@chamber.fi

 @VilleKajala



FIN-FSA
FINANSSIVALVONTA

Ajankohtaista listayhtiövalvonnasta

Yhtiöoikeusyhdistyksen teemapäivä 28.8.

Ajankohtaisia teemoja listayhtiöiden valvonnassa

- Esitevalvonnan havaintoja
- Ostotarjoukset
- Kestävyysraportoinnin valvonta
- Listayhtiöihin kohdistuvat tarkastukset
- Väärinkäytösvalvonta

