



<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

Oppiaine	Liiketaloustiede, laskentatoimi	Päivämäärä	4.2.2008
Tekijä	Niina Vuorinen	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	103
Otsikko	Pörssiyhtiön taloudellinen raportointi Suomessa ja Sarbanes-Oxley -lain vaatimukset		
Ohjaajat	KTL Asta Manner & KTL Ulla-Maarit Valve		

Tiivistelmä

Osakkeenomistajat ja potentiaaliset sijoittajat vaativat yritykseltä yhä enemmän uudenlaista tietoa ja ennen kaikkea informaation läpinäkyvyyttä eli riittävää ja oikeaa sijoittajaviestintää. Erityisesti avoin ja luotettava tiedottaminen nousi esiin yritysskandaalien seurauksena, joiden vastatoimena Yhdysvalloissa säädettiin 30.7.2002 Sarbanes-Oxley -laki, jonka tarkoituksena on palauttaa sijoittajien luottamus osakemarkkinoihin ja parantaa yritysten hyvää hallintotapaa taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta ja luotettavuutta lisäämällä. Lait ja niitä täydentävät ohjeet muodostavat kuitenkin vain tiedonantovelvollisuuden minimitason ja viestinnän odotetaan olevan nykyään muutakin kuin vain lakisäateistä tiedottamista.

Tutkielman tavoitteena on kartoittaa corporate governance -käsitteen mukaiseen avoimeen ja luotettavaan tiedottamiseen perustuvaa pörssiyhtiön tiedonantovelvollisuutta, muuta taloudellista raportointia ja Sarbanes-Oxley -lain keskeisimpiä tiedottamista koskevia vaatimuksia. Tutkielmassa myös vertaillaan yrityksen taloudellista raportointia ja pörssitiedottamista Suomessa Sarbanes-Oxley -lain vaatimusten mukaiseen käytäntöön. Tutkielmassa käytetään käsiteanalyttistä tutkimusotetta, joten pääasiallinen aineisto koostuu kirjallisesta materiaalista, mutta tutkielmaa varten suoritettiin myös teemahaastattelu sekä hyödynnettiin osioita toisesta teemahaastattelusta.

Suomen arvopaperimarkkinain mukainen tiedonantovelvollisuus jakautuu säännölliseen ja jatkuvaan tiedonantovelvollisuuteen. Säännöllinen tiedonantovelvollisuus tarkoittaa yhtiöiden säännönmukaista taloudellista tiedottamista eli esimerkiksi osavuosikatsauksia ja tilinpäätöstä. Jatkuva tiedonantovelvollisuus puolestaan tarkoittaa, että julkisen yhtiön on ilman aiheutonta viivytystä julkistettava kaikki sellaiset päätöksensä sekä toimintaansa koskevat seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. Suomalaiseen käytäntöön verrattuna Sarbanes-Oxley -laki kasvattaa yritysjohdon vastuuta raportoinnin oikeellisuudesta SOX 302:n ja 906:n mukaisilla lausunnoilla sekä velvoittaa Section 404:n perusteella johdon luomaan ja ylläpitämään tehokasta taloudellisen raportoinnin sisäistä valvontaa. SOX korostaa myös eettisten ohjeiden sekä johdon asenteen merkitystä väärinkäytösriskien vähentämisessä ja määrää ankarat rangaistukset virheellisestä raportoinnista. Ilmoitusvelvollisuuksien osalta sen sijaan suomalaisesta ja SOX:n mukaista käytännöstä löytyy paljon yhtäläisyyksiä, kuten esimerkiksi reaaliaikainen tiedottaminen ja tiedonantovelvollisuus sisäpiirin kaupankäynnistä. SOX:n myötä sijoittajien luottamus taloudelliseen informaatioon on palautunut, informaation läpinäkyvyys on parantunut ja sisäisten kontrollien merkitys on kasvanut, mutta liian yksityiskohtainen sääntely on toisaalta aiheuttanut runsaasti kritiikkiä ja sen myötä myös yhtiöiden delistauksia Yhdysvalloissa muun muassa suomalaisyritysten osalta.

Asiasanat	tiedonantovelvollisuus, pörssitiedottaminen, raportointi, Sarbanes-Oxley -laki
Muita tietoja	