



European Securities and  
Markets Authority

# Suunised

**Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad**



## Sisukord

I. Kohaldamisala .....	1
II. Viited ja mõisted .....	2
III. Eesmärk .....	4
IV. Järgimis- ja aruandluskohustus .....	5
V. Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajatega seotud suunised .....	6

## I. Kohaldamisala

### Subjektid

1. Suunised on adresseeritud järgmistele isikutele.
  - Emitentidele, keda määratletakse era- või avalik-õigusliku füüsilise või juriidilise isikuna, välja arvatud riigid, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud turul kauplemisele ja kes on kohustatud avaldama korraldatud teavet läbipaistvusdirektiivi kohaselt.

Reguleeritud turul kauplemiseks lubatud hoidmistunnistuste puhul on emitent esindatud väärtpaberite emitent, olenemata sellest, kas nende väärtpaberitega lubatakse kaubelda reguleeritud turul või mitte.
  - Isikutele, kes vastutavad vastavalt prospektidirektiivi artikli 6 lõike 1 kohaselt emissiooniprospekti eest.
2. Suuniseid kohaldatakse kõikidele pädevatele asutustele läbipaistvusdirektiivi, turu kuritarvitamise määruse või prospektidirektiivi kohaselt.

### Käsitlusala

3. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse seoses alternatiivsete tulemuslikkusnäitajatega, mille avalikustavad emitendid või emissiooniprospekti eest vastutavad isikud, kui nad avaldavad korraldatud teavet ja emissiooniprospekte (ning täiendusi). Korraldatud

teave on näiteks tegevusaruanded, mis avalikustatakse turule vastavalt läbipaistvusdirektiivile, ja teave, mis avalikustatakse vastavalt turukuritarvituse määruse artiklile 17, näiteks *ad hoc* avaldatud teave, sealhulgas finantstulemused.

4. Erandina eespool nimetatud lõikele ei kohaldata suuniseid alternatiivsetele tulemuslikkusnäitajatele, mis
  - avalikustatakse käesolevate suuniste II jaos määratletud finantsaruannetes;
  - avalikustatakse vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele, välja arvatud kohaldatav finantsaruandluse raamistik<sup>1</sup>, mis sätestab konkreetsed nõuded selliste meetmete määratlemisele. Seetõttu ei kohaldata suuniseid prospektides sisalduvatele meetmetele, näiteks *pro forma* finantsteave, tehingud seotud osapooltega, kasumiproгноosid, kasumihinnangud, käibekapitali avaldused ning kapitalisatsioon ja võlad, millele kohalduvad prospekti konkreetsed nõuded. Sarnaselt ei tohi suuniseid kohaldada usaldatavusnormide meetmetele, sealhulgas kapitalinõuete määruises ja direktiivis CRR/CRD IV määratletud meetmetele.

## Jõustumine

5. Käesolevaid suuniseid kohaldatakse alternatiivsetele tulemuslikkusnäitajatele, mille avalikustavad emitendid või emissiooniprospetti eest vastutavad isikud, kui nad avaldavad korraldatud teavet ja emissiooniprospette 3. juulil 2016 või pärast seda.

## II. Viited ja mõisted

### Viited õigusaktidele

<i>ESMA määrus</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ.
<i>Turukuritarvituse määrus</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta määrus (EL) nr 596/2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus).
<i>Läbipaistvusdirektiiv</i>	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 15. detsembri 2004. aasta direktiiv 2004/109/EÜ läbipaistvuse nõuete ühtlustamise kohta teabele, mis kuulub avaldamisele emitentide kohta, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud turul kauplemisele, ning millega muudetakse direktiivi 2001/34/EÜ <sup>2</sup> .

<sup>1</sup> Kuigi käesolevaid suuniseid ei kohaldata finantsaruannetele, kohaldatakse neid muudele asjaomastele aasta- ja poolaastaruannete osadele, eelkõige juhtimisaruannetele või vahepealsetele juhtimisaruannetele.

<sup>2</sup> Viimati muudetud direktiiviga 2013/50/EL. Kuivõrd need on asjakohased, loetakse viiteid läbipaistvusdirektiivile kuni direktiivi 2013/50/EL ülevõtmiseni kooskõlas selle sätetega, mis kehtisid enne nende muutmist direktiiviga 2013/50/EL.



*Läbipaistvusdirektiivi  
rakendav direktiiv*

komisjoni 8. märtsi 2007. aasta direktiiv 2007/14/EÜ, milles sätestatakse direktiivi 2004/109/EÜ (läbipaistvuse nõuete ühtlustamise kohta teabele, mis kuulub avaldamisele emitentide kohta, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud turul kauplemisele) teatavate sätete üksikasjalikud rakenduseeskirjad.

*Prospektidirektiiv*

Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. novembri 2003. aasta direktiiv 2003/71/EÜ väärtpaberite üldsusele pakkumisel või kauplemisele lubamisel avaldatava prospekti kohta.

## **Lühendid**

<i>APM</i>	Alternatiivsed tulemuslikkusnäitajad
<i>EMP</i>	Euroopa Majanduspiirkond
<i>ESMA</i>	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve
<i>GAAP</i>	Üldtunnustatud raamatupidamispõhimõtted
<i>IASB</i>	Rahvusvaheliste Raamatupidamisstandardite Nõukogu
<i>IFRS</i>	rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid
<i>PA-d</i>	Pädevad asutused

## **Mõisted**

Kui ei ole sätestatud teisiti, on läbipaistvusdirektiivis, prospektidirektiivis ja turukuritarvituse määruuses kasutatud ja määratletud mõistetel käesolevates suunistes samad tähendused. Viitamise hõlbustamiseks on allpool meelde tuletatud mõned defineeritud mõisted. Peale selle kasutatakse järgmisi mõisteid.

*Kohaldatav  
finantsaruandluse  
raamistik*

Käesolevates suunistes tähendab järgmist: i) rahvusvahelised finantsaruandlusstandardid (IFRS), mis on Euroopa Liidus vastu võetud vastavalt määrusele (EÜ) nr 1606/2002 rahvusvaheliste raamatupidamisstandardite kohaldamise kohta või (ii) raamatupidamise nõuded, mis tulenevad Euroopa raamatupidamise direktiivide (78/660/EMÜ ja 83/349 /EMÜ või 2013/34/EL) ülevõtmisest Euroopa Liidu liikmesriikide õigussüsteemi või (iii) üldtunnustatud raamatupidamispõhimõtted (GAAP), millega kehtestatakse samaväärseid nõudeid vastavalt komisjoni määrusele (EÜ) nr 1569/2007, millega kehtestatakse kolmandate riikide väärtpaberiemitentide kohaldatavate raamatupidamisstandardite samaväärsuse kindlaksmääramise mehhanism Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivide 2003/71/EÜ ja 2004/109/EÜ alusel emitentidele, kes on vabastatud IFRS-i koostamise nõudest, mis on heaks kiidetud ELi poolt.

*Finantsaruanded*

Käesolevates suunistes on finantsaruanded aasta, poolaasta finantsaruanded ja täiendav perioodiline finantsteave, mis koostatakse vastavalt kohaldatavale finantsaruandluse raamistikule



ja avalikustatakse emitentide või prospekti eest vastutavate isikute poolt kooskõlas läbipaistvusdirektiiviga või prospektidirektiiviga.

<i>Prospekt</i>	Käesolevates suunistes viitab prospekt dokumendile, mis koostatakse kooskõlas direktiiviga 2003/71/EÜ.
<i>Emitent</i>	<p>Käesolevates suunistes on emitent isik, keda määratletakse era- või avalik-õigusliku füüsilise või juriidilise isikuna, välja arvatud riigid, kelle väärtpaberid on lubatud reguleeritud turul kauplemisele.</p> <p>Reguleeritud turul kauplemiseks lubatud hoidmistunnistuste puhul on emitent esindatud väärtpaberite emitent, olenemata sellest, kas nende väärtpaberitega lubatakse reguleeritud turul kaubelda või mitte.</p>
<i>Korraldatud teave</i>	Kogu teave, mida emitent või mis tahes muu isik, kes on taotlenud väärtpaberite lubamist reguleeritud turul kauplemisele ilma emitendi nõusolekuta, on kohustatud avalikustama vastavalt läbipaistvusdirektiivile, turukuritarvituse määrus või liikmesriigi seadustele, määrustele või haldusnormidele, mis on vastu võetud vastavalt läbipaistvusdirektiivi artikli 3 lõikele 1 (läbipaistvusdirektiivi ülevõtmine) <sup>3</sup> .
<i>Väärtpaberid</i>	Vabalt kaubeldavad väärtpaberid, mis on määratletud Euroopa Parlamendi ja nõukogu 21. aprilli 2004. aasta direktiivi 2004/39/EÜ artikli 4 lõike 1 punktis 18, mis käsitleb finantsinstrumentide turge, välja arvatud rahaturu instrumentide turgu, nagu on määratletud selle direktiivi artikli 4 lõike 1 punktis 19, mille tähtaeg on vähem kui 12 kuud, millele võib kohaldada riiklikke õigusnorme.

### III. Eesmärk

6. Suuniste eesmärk on edendada prospektides või korraldatud teabes esitatud APM-ide kasulikkust ja läbipaistvust. Suuniste järgimine parandab APM-ide võrreldavust, usaldusväärsust ja/või arusaadavust. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud, kes vastavad käesolevatele suunistele, annavad adekvaatse pildi turule avalikustatavast finantsteabest.
7. ESMA on seisukohal, et emitendid või prospekti eest vastutavad isikud, kes otsustavad APM-isid esitada, peaksid seda tegema viisil, mis on asjakohane ja kasulik kasutajate otsuste tegemise perspektiivist. Oma pädevuse piires, mis on sätestatud ESMA määruses, võib ESMA oma määruse artikli 16 alusel välja anda suuniseid, mis käsitlevad ESMA määruse artikli 1 lõikes 2 viidatud tegevusi, mis hõlmavad läbipaistvusdirektiivi, turukuritarvituse määrus või prospektidirektiivi.

---

<sup>3</sup> Alates 3. juulist 2016 tõlgendatakse viiteid direktiivile 2003/6/EÜ viidetena Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. aprilli 2014. aasta määrusele (EL) nr 596/2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus) ning millega tunnistatakse kehtetuks Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2003/6/EÜ ja komisjoni direktiivid 2003/124/EÜ, 2003/125/EÜ ja 2004/72/EÜ ning loetakse vastavalt selle määruse II lisas esitatud vastavustabelile.

8. Vastavalt läbipaistvusdirektiivi eesmärgile pakkuda EL-i tasemel investorite võrdväärset kaitset ja põhieesmärgile anda tõene ja õiglane pilt emitendi varadest, kohustustest, finantsseisundist ja taotletud kasumist ja kahjumist, leiab ESMA, et APMide ühine käsitus on vajalik, et tagada järjekindel, tulemuslik ja tõhus järelevalve ning ühtne ja järjekindel läbipaistvusdirektiivi (ja seega ka turukuritarvituse määrus) rakendamine.
9. Kooskõlas eesmärgiga edendada tegelike ja võimalike investorite kaitset, sätestab prospektidirektiivi artikkel 5 põhimõtte, et igasugune prospektide teave esitatakse hõlpsasti analüüsitavas ja arusaadavas vormis. ESMA on seisukohal, et kui prospektide eest vastutavad isikud otsustavad APM-id prospekti lisada, näeb see arusaadavuse põhimõtte ette, et sellised APM-id tuleb defineerida, korralikult sildistada ja finantsaruannetega võrrelda ning nende asjakohasust ja usaldusväärsust tuleb selgitada.
10. Eespool esitatu põhjal otsustas ESMA välja anda käesolevad suunised. Suunised sätestavad ühise käsitluse APM-ide kasutamisel ning eeldatavasti toetavad need kasutajaid ja edendavad turu usaldust.

## IV. Järgimis- ja aruandluskohustus

### *Suuniste staatus*

11. Käesolev dokument sisaldab suuniseid, mis on välja antud ESMA määruse artiklis 16 ja mis on adresseeritud emitentidele või prospektide eest vastutavatele isikutele ja PA-dele. Vastavalt ESMA määruse artikli 16 lõikele 3, peavad PA-d ja emitendid või prospektide eest vastutavad isikud tegema kõik, et suuniseid järgida.
12. Kahtluste vältimiseks ei vabasta käesolevad suunised mis tahes kohustustest täita määrustes või direktiivides sätestatud kohustusi. Seega tuleb järgida turukuritarvituse määruse kohustusi, mis on seotud turule või avalikkusele kiire teabe avaldamisega vastavalt kehtivatele seadustele ja määrustele.
13. Läbipaistvusdirektiivi ja turukuritarvituse määruse nõuete järelevalve kohustusega PA-d peavad need suunised kaasama oma järelevalvetegevusse ja jälgima, kas emitendid neid järgivad.
14. Prospektide heakskiitmise kohustusega PA-d peavad need suunised kaasama oma järelevalvetegevusse tagamaks, et prospektide eest vastutavad isikud neid järgivad.

### *Aruandlusnõuded*

15. Pädevad asutused, kellele käesolevaid suuniseid kohaldatakse, peavad kahe kuu jooksul alates käesoleva dokumendi avaldamisest ESMA poolt ESMA-le teatama, kas nad järgivad suuniseid või kavatsesid hakata neid järgima, koos mittejärgimise põhjustega, e-posti aadressile [corporate.reporting@esma.europa.eu](mailto:corporate.reporting@esma.europa.eu). Kui teadet



selleks tähtjaks ei saabu, eeldatakse, et pädevad asutused ei järgi suuniseid. ESMA veebilehel on avaldatud teate vorm.

## V. Alternatiivsete tulemuslikkusnäitajatega seotud suunised

16. Käesolevates suunistes esitatakse põhimõtted rasvases kirjas koos järgnevate selgitavate, täpsustavate ja näiteid sisaldavate paragrahvidega. Käesolevate suuniste täitmiseks peavad emitendid või prospektide eest vastutavad isikud järgima suuniseid tervikuna.

*Mis on APM?*

17. **Käesolevate suuniste kohaldamisel mõistetakse APM-i kui minevikus või tulevikus saadud finantstulemuse, finantsseisundi või rahavoo finantsmeedet, mis ei ole finantsmeede, mida määratletakse või täpsustatakse kohaldatavas finantsaruandluse raamistikus.**

18. APM-id saadakse tavaliselt finantsaruannetest (või nende põhjal), mis koostatakse vastavalt kehtivale finantsaruandluse raamistikule, enamasti finantsaruannetes esitatud summadele liitmisega või nendest lahutamisega. Näited APM-idest: tegevustulu, puhastulu, kasum enne ühekordseid makse, intressi-, maksu- ja amortisatsioonieelne kasum (EBITDA), netovõlg, autonoomne kasv või samalaadseid mõisteid, mis tähistavad kohandusi koondkasumi, finantsseisundi või rahavoo aruannete kirjetes.

19. Vastavalt punktis 17 esitatud määratlusele ei kohaldata suuniseid järgmisele:

- kohaldatavas finantsaruandluse raamistikus määratletud või täpsustatud meetmed, näiteks tulu, kasum või kahjum või kasum aktsia kohta;
- füüsilised või mitterahalised meetmed, näiteks töötajate arv, tellijate arv, käive ruutmeetri kohta (kui müüginumbrid on saadud otse finantsaruandest) või sotsiaalsed ja keskkonnameetmed, näiteks kasvuhoonegaaside heitkogused, tööjõu jaotus lepinguliigi või geograafilise asukoha alusel;
- enamusaktsionäride, omaaktsiate omandamise või võõrandamise ja hääleõiguste koguarvu teave;
- teave selgitamiseks mõne kokkuleppe või seadusandliku nõude tingimustele vastamist, näiteks laenulepingud või juhataja tasu kalkuleerimise alus.

*Avalikustamise põhimõtted*

20. **Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad määratlema kasutatavad APM-id ja nende komponendid ning ka kasutatud kalkuleerimise**

**aluse, sealhulgas mis tahes kasutatud materiaalsed hüpoteesid või eeldused. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad märkima ka selle, kas APM-id või mõni nende komponent on seotud varasema või tulevase aruandeperioodi (eeldatava) tulemusega.**

#### *Tutvustus*

- 21. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad avalikustama kõigi kasutatud APM-ide mõisteid selgel ja loetaval viisil.**
- 22. Avalikustatud APM-id tuleb korralikult sildistada nii, et see kajastaks nende sisu ja kalkuleerimise alust, et vältida kasutajatele eksitavate sõnumite edastamist.**
23. Näiteks ei tohi emitendid või prospektide eest vastutavad isikud kasutada liialt optimistlikke või positiivseid silte nagu "garanteeritud kasum" või "kaitstud kasum".
24. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud ei tohi APM-idele viidates finantsaruandluse raamistikus määratletud meetetega seoses kasutada silte, pealkirju või kirjeldusi, mis on samad või segadust tekitavalt sarnased.
25. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud ei tohi kirjeid valesti nimetada kui ühekordseid, harvaesinevaid või ebatavalisi. Näiteks kirjeid, mis mõjutasid möödunud perioode ja mõjutab tulevasi perioode, käsitletakse harva ühekordsete, harvaesinevate või ebatavalistena (näiteks ümberkorraldamise kulusid või väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi).

#### *Võrdlused*

- 26. APM-i võrdlus vastava perioodi finantsaruannetes esitatud vahetult kõige võrreldavama eelarverea kirjega, vahesumma või summaga tuleb avaldada, määrates ja selgitades eraldi võrreldavaid kirjeid.**
- 27. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad samuti esitama vahetult kõige võrreldavamad kirjed, vahesummad või summad, mis on esitatud konkreetse APM-i jaoks asjaomastes finantsaruannetes.**
28. Kui finantsaruannetes on võrreldavad kirjed, peaksid kasutajad saama need finantsaruannetes tuvastada. Kui võrreldavat kirjet ei saa võtta otse finantsaruannetest, peaks võrdlus kajastama, kuidas näitaja arvutatakse.
29. Kui APM on finantsaruannetest otseselt tuvastatav, ei ole võrdlust vaja. See kehtib näiteks siis, kui APM on finantsaruannetes esitatud summa või vahesumma.
30. Kui vastava perioodi finantsaruandeid ei ole veel välja antud, tuleb APMe võrrelda vahetult kõige võrreldavama eelarverreakirje, vahesumma või summaga, mis on



esitatud nendes finantsaruannetes nende avaldamisel (nt enne finantsaruandeid esitatud tuluga tulemused).

31. Kui vastava perioodi finantsaruandeid ei avaldata, tuleb APMe võrrelda vahetult kõige võrreldavama eelarveakirje, vahesumma või summaga, mis oleks esitatud nendes finantsaruannetes, kui need avaldataks. APM-i võrdlemisel kasutatud vahetult kõige võrreldav kirje, vahesumma või summa tuleb arvutada ja esitada samalaadselt vastava eelarvereakirje, vahesumma või summaga, mis on esitatud emitendi kõige hilisemas avaldatud finantsaruandes.
32. Kui esitatud APM ei ole võrreldav, sest see ei pärine finantsaruandest, näiteks kasumihinnangud, tulevikuprognosisid või kasumiprognosisid, peab emitent selgitama selle APMi vastavust emitendi raamatupidamispõhimõtetele, mida emitent kasutas finantsaruannetes kooskõlas kohaldatava finantsaruandluse raamistikuga.

#### *APM-ide kasutamise selgitus*

33. **Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad APM-ide kasutamist selgitama, et kasutajad mõistaks nende asjakohasust ja usaldusväarsust.**
34. Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad samuti selgitama, miks nad usuvad, et teatud APM annab kasulikku teavet finantsseisundi, rahavoogude või finantstulemuste kohta ning ka seda, milleks teatud APM-i kasutatakse.

#### *APM-i tähtsus ja esitamine*

35. APM-i ei tohi esitada suurema tähtsuse, rõhu ega jõuga kui meetmeid, mis tulenevad otseselt finantsaruannetest.
36. APM-ide esitamine ei tohi häirida otseselt finantsaruannetest tulenevate meetmete esitamist.

#### *Võrdlusandmed*

37. **APM-idega peavad kaasnema vastavate eelnevate perioodide võrdlusandmed. Olukordades, kus APM-id on seotud prognooside või hinnangutega, peavad võrdlusandmed seostuma viimaste kättesaadavate varasemate andmetega.**
38. **Emitendid või prospektide eest vastutavad isikud peavad esitama kõigi võrdlusandmete võrdlused.**
39. Kui võrdlusandmete esitamine on võimatu, peavad emitendid või prospektide eest vastutavad isikud avalikustama selle teostamatuse ja selgitama, miks võrdlusandmete esitamine on võimatu.
40. Kui esitatakse varasemaid võrdlusandmeid, peavad emitendid või prospektide eest vastutavad isikud kasutama ainult teavet, mis on saadaval selle finantsperioodi lõpus,

mille kohta APM esitati, ning nad ei tohi kasutada pärast seda toimunud sündmuste tagajärgi, näiteks varem esitatud võrdlusandmeid esitades ei tohi kasutada tagantjärele saadud teadmisi.

#### *Järjepidevus*

- 41. APM-i määratlus ja arvutuspõhimõte peab olema järjepidev. Erandolukorras, kui emitendid või prospektide eest vastutavad isikud soovivad APMi uuesti sõnastada, peab emitent
  - i. selgitama muudatusi;**
  - ii. selgitama põhjusi, miks need muudatused toovad kaasa usaldusväärse ja asjakohasema teabe finantstulemuste kohta, ja**
  - iii. esitama uuesti avaldatud võrdlusandmed.****
- 42. Kui emitent peatab APM-i avalikustamise, peab emitent selgitama, miks ta leiab, et see APM ei anna enam asjakohast teavet.**
43. Kui teatud APM asendatakse teisega, mis saavutab samu eesmärgi paremini, peab emitent selgitama, miks uued APM-id pakuvad usaldusväärset ja asjakohasemat teavet võrreldes eelmise kasutatud APM-iga.
44. Prospektidesse kaasatud APM-e peab kasutama järjepidevalt prospektis käsitletud finantsperioodi puhul. Neid suuniseid ei pea kohaldama olukorras, kus prospektide eest vastutav isik otsustab APM-i asendada või lõpetab APM-i esitamise erinevates prospektides aja või väljastatud väärtpaberite tüübi tähenduses (näiteks prospekti eest vastutav isik ei pea selgitama, miks erinevaid APMe kasutatakse kapitaliväärtpaberite väljastamise prospektis ja mittekapitaliväärtpaberite väljastamise omas, arvestades asjaolu, et tulemuslikkusnäitajate asjakohasus võib erineda olenevalt väljastatavate väärtpaberite tüübist).

#### *Viidete vastavus*

- 45. Välja arvatud prospektide puhul, millele kehtib eraldi kord andmete esitamisele viidetena<sup>4</sup> ja välja arvatud liikmesriigid, mis ei võimalda viidete vastavust, võib käesolevates suunistes esitatud avalikustamise põhimõtted asendada otsese viitega muudele eelnevalt avaldatud dokumentidele, mis sisaldavad APM-ide avalikustamist ja on kasutajatele lihtsalt ligipääsetavad. Sel juhul tuleb suuniste järgimist hinnata dokumente koos lugedes. Ent viidete vastavus ei tohi tühistada käesolevate suuniste teisi põhimõtteid.**

---

<sup>4</sup> Direktiivi 2003/71/EÜ artikkel 11

46. APM-idega peavad kaasnema vastava eelmise perioodi võrdlusandmed, seega ei tohi viidete vastavust mõista nende võrdlusandmete eemaldamise loana ja nende asendamisenä viidetega.
47. Esitatud viited peavad kasutajad suunama teabeni, mida käesolevad suunised nõuavad, näiteks otsesed hüperlingid dokumentidele, kust sellise teabe juurde pääseb. Selline viide peab olema piisavalt täpne, näiteks selle konkreetse lehe, jaotise või peatüki tuvastamine, kust seda teavet lugeda saab.
48. Käesolevates suunistes tähendab kerge ja lihtne juurdepääs dokumentidele, et investorid ei pea veebilehtedel registreeruma, maksma tasusid sellele teabele juurdepääsu eest ega otsima neid dokumente otsingumootori või järjestikuste linkide abil.