

Warszawa, 6 grudnia 2012

ESMA – egzekwowanie przestrzegania MSSF w Europie I

Roxana Damianov
ESMA Senior Officer

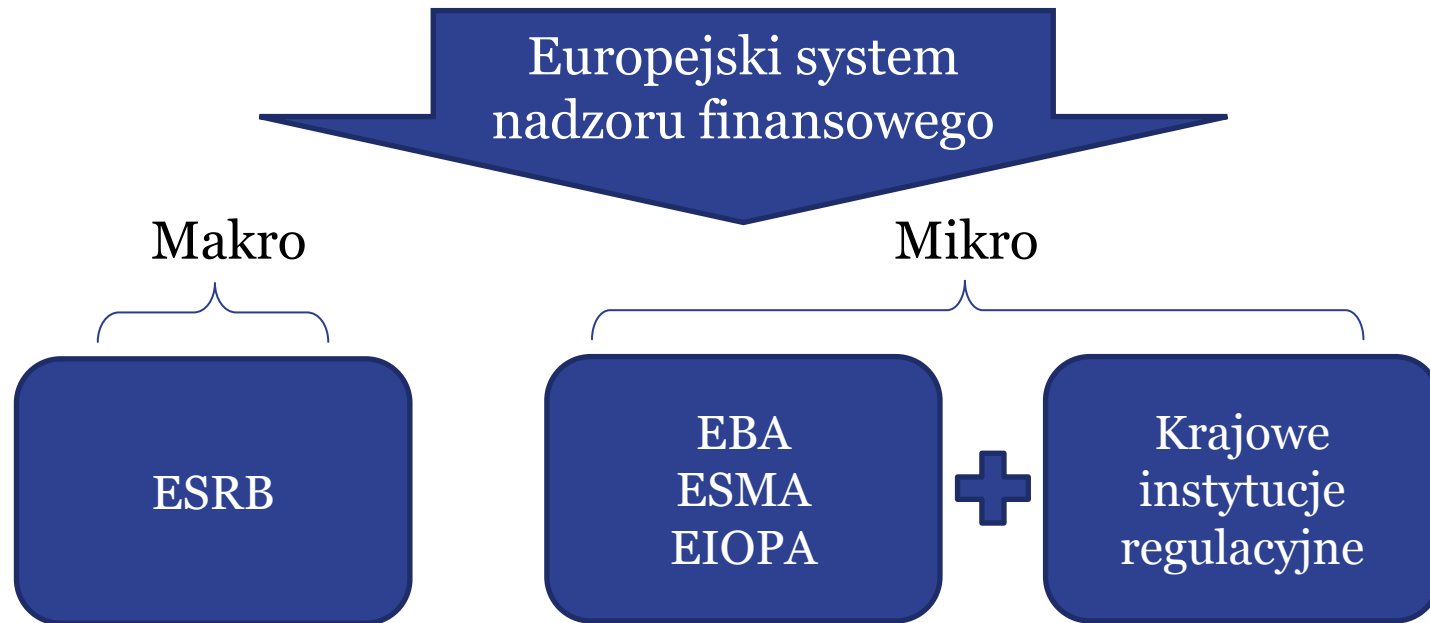
2012/ESMA/751

- 1. Europejski System Nadzoru Finansowego**
2. Rola ESMA w obszarze sprawozdawczości finansowej w Europie
3. Współpraca międzynarodowa

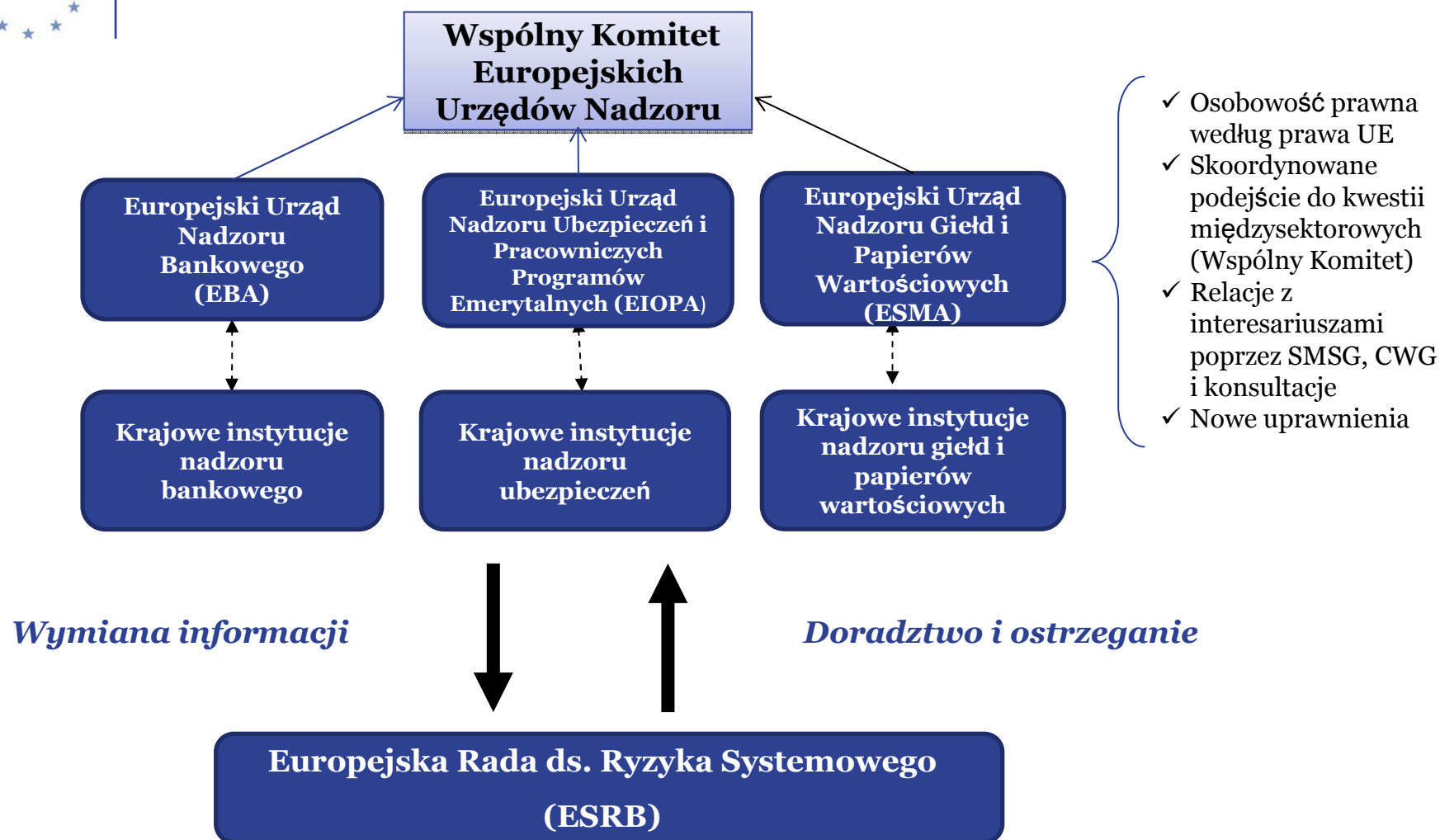
Nowe struktury nadzoru finansowego UE

Wnioski wyciągnięte z kryzysu: publikacja Raportu Grupy Larosière'a w 2009 r.

Nadzór ostrożnościowy w skali makro (nadzór nad stabilnością systemową) oraz nadzór ostrożnościowy w skali mikro (instytucje i rynki) wymagają lepszej koordynacji ogólnoeuropejskiej. W związku z tym, od 1 stycznia 2011...



Europejski System Nadzoru Finansowego

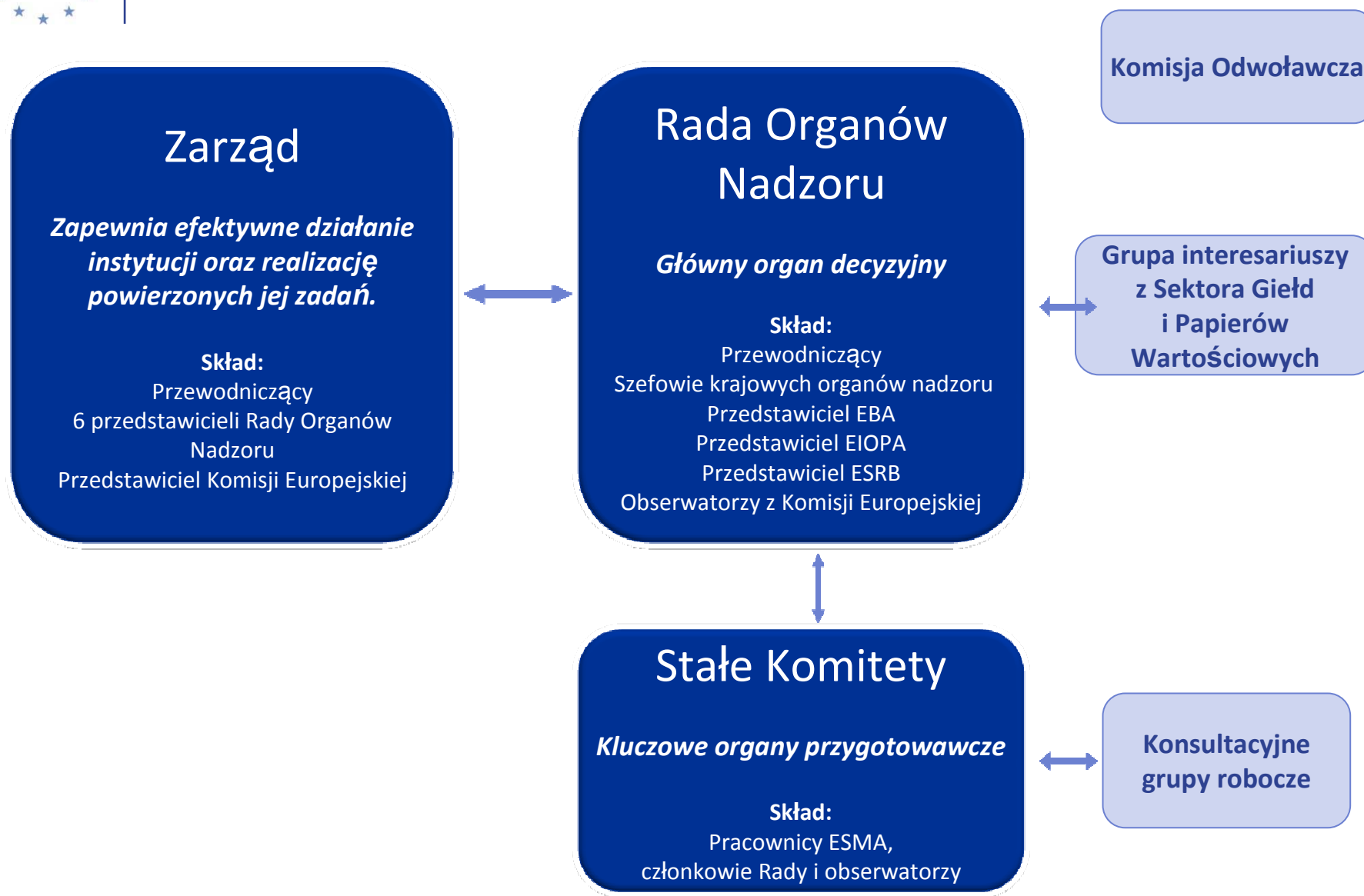


ESMA- Deklaracja misji i kluczowe cechy

Misją ESMA jest wzmacnianie ochrony inwestorów oraz promowanie stabilnych i prawidłowo funkcjonujących rynków finansowych w Unii Europejskiej (UE). Jako niezależna instytucja, ESMA osiąga ten cel poprzez tworzenie jednolitego zbioru przepisów dla rynków finansowych UE i zapewnianie jego spójnego stosowania w całej UE. ESMA przyczynia się do regulacji usług finansowych przedsiębiorstw o zasięgu ogólnoeuropejskim albo poprzez bezpośredni nadzór, albo poprzez aktywną koordynację krajowych działań w dziedzinie nadzoru.



ESMA – struktury zarządzania



1. Europejski System Nadzoru Finansowego
- 2. Rola ESMA w obszarze sprawozdawczości finansowej w Europie**
3. Współpraca międzynarodowa



Rola ESMA w obszarze sprawozdawczości finansowej w Europie

- Zgodnie z Rozporządzeniem UE nr 1095/2010, ESMA ma działać w obszarze sprawozdawczości finansowej, tak, by zapewnić skuteczne i jednolite stosowanie prawa UE w zakresie rynków kapitałowych i papierów wartościowych
- Stały Komitet w Pionie Inwestycji i Sprawozdawczości, składający się z przedstawicieli organów nadzoru ze wszystkich państw członkowskich UE
- Stały Komitet odpowiada za kwestie rachunkowości, rewizji finansowej, oraz okresowej sprawozdawczości finansowej i składa się z dwóch stałych grup operacyjnych: Grupy MSSF (IFRS Project Group) i Spotkań Koordynacyjnych Przedstawicieli Organów Nadzorujących Krajów Europejskich (European Enforcement Coordination Sessions, EECS)

ESMA jest również

- Obserwatorem przy Komitecie Regulacyjnym ds. Rachunkowości, KR ds. Rewizji Finansowej, EFRAG TEG
- Członkiem Rad Doradczych MSSF i XBRL
- Na życzenie Komisji Europejskiej doradza w kwestii porównywalności standardów GAAP krajów trzecich...



Wkład w proces stanowienia standardów (1/2)

Wkład ESMA w opracowanie nowych MSSF realizowany jest głównie poprzez prace **Grupy Roboczej IFRS Project Group**, składającej się z 10 ekspertów przygotowujących materiały dla RMSR, tak, by zapewnić wysoką jakość stanowionych standardów rachunkowości

Cele

- Przyczynienie się do powstania w Europie jednolitego systemu działania poprzez tworzenie dla Europy wysokiej jakości standardów rachunkowości, możliwych do egzekwowania

Działania

- Omawianie i zgłaszanie uwag do projektów standardów i innych dokumentów publikowanych przez RMSR i IFRS IC
- Bliska współpraca z EFRAG; przedstawianie punktu widzenia instytucji regulacyjnych/nadzorujących
- Monitorowanie procesu zatwierdzania MSSF poprzez uczestnictwo w pracach Komitetu Regulacyjnego ds. Rachunkowości

Zgłaszane uwagi mają na celu poprawę użyteczności sprawozdań finansowych dla procesu podejmowania decyzji, a także przejrzystości i łatwości egzekwowania MSSF

Główne elementy przekazu

- Waga posiadania jasnych zasad i definicji, wspieranych przez odpowiednie wytyczne odnośnie ich stosowania;
- Waga spójności pomiędzy standardami a ich ramami koncepcyjnymi;
- Waga wymagania odpowiednich ujawnień, umożliwiających użytkownikowi ocenę badanej jednostki i tego, na ile stosowane przez nią założenia są konserwatywne lub agresywne
- Podstawy do zatwierdzenia przez UE (bez zatwierdzenia standardy nie mają mocy prawnej i nie ma możliwości ich egzekwowania)



Koordinacja egzekwowania standardów w Europie (1/2)

Wkład ESMA w koordynację egzekwowania realizowany jest głównie poprzez **EECS**, forum składające się z 38 członków z 29 krajów, w ramach którego ESMA umożliwia krajowym instytucjom nadzoru wymianę opinii i doświadczeń dotyczących egzekwowania MSSF

- Bezpośredni nadzór nad sprawozdaniami finansowymi realizowany jest na poziomie krajowym, zgodnie z wymogami Dyrektywy o Przejrzystości
- W latach 2003/2004 ESMA/CESR opublikowały dwa standardy dotyczące nadzoru i koordynowania nadzoru. Standardy te podlegają obecnie przeglądowi. Ewentualne zmiany zostaną wprowadzone w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i będą uwzględniać aktualny stan środowiska nadzoru.

Cele

- Promowanie spójności decyzji podejmowanych przez różne instytucje nadzoru podczas przeglądu sprawozdań finansowych sporządzanych zgodnie z MSSF
- Wkład w ujednolicenie stosowania MSSF w krajach EOG.



Koordinacja egzekwowania standardów w Europie (2/2)

Główne działania EECS

- EECS daje narzędzia służące koordynacji decyzji nadzoru zarówno w trybie *ex-ante* jak i *ex-post*.
- Analiza i dyskusja poszczególnych decyzji w zakresie MSSF i nowych problemów zgłaszanych przez krajowe instytucje
- Identyfikacja zagadnień nie uwzględnionych w MSSF bądź takich, które mogą być przedmiotem sprzecznych interpretacji i przekazywanie informacji o nich do RMSR i IFRS IC;
- Określanie wspólnych priorytetów nadzoru w Europie
- Wymiana opinii i doświadczeń odnośnie metod nadzoru nad informacją finansową spółek, których papiery wartościowe znajdują się w obrocie publicznym i/lub są notowane na rynkach regulowanych EOG;
- Zbieranie wydanych decyzji w bazie danych nadzoru i regularne publikowanie wybranych decyzji nadzoru.

- Spotkania EECS odbywają się 8 razy do roku od 2005 r.
- W 11 spotkaniach EECS uczestniczyli przedstawiciele IFRS IC
- Decyzje nadzoru wprowadzane są do europejskiej bazy danych, do której, dla potrzeb konsultacji, mają wgląd krajowe instytucje nadzoru. Wszystkie decyzje omawiane są na spotkaniach EECS. Na dzień 31 października 2012, baza danych zawierała :
 - 230 nowych problemów (opisy przypadków, które omawiane są przez EECS przed podjęciem decyzji na poziomie krajowym)
 - 600 decyzji wpisanych do bazy danych EECS od dnia jej utworzenia.
- 137 decyzji zostało opublikowanych i znajdują się również w bazie danych IOSCO

Prace ESMA nad długiem publicznym

- W lipcu 2011 ESMA opublikowała Oświadczenie, dotyczące potrzeby większej przejrzystości w kwestii greckich obligacji państwowych.
- ESMA, wraz z krajowymi instytucjami nadzoru, przeprowadziła badanie faktograficzne i omówiono indywidualnie przypadki około 50 instytucji finansowych
- 25 listopada 2011 ESMA opublikowała równocześnie Oświadczenie i Opinię
- ESMA złożyła do RMSR formalny wniosek w celu zwrócenia uwagi na trudności wynikające z obecnych sformułowań zawartych w MSR 39, dotyczących modyfikacji i wyksięgowania aktywów finansowych
- W lipcu 2012 ESMA opublikowała przegląd praktyk w dziedzinie rachunkowości i ujawnień dotyczących greckich obligacji państwowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za 2011 rok, sporządzonych zgodnie z MSSF.



Opracowania dotyczące konkretnych zagadnień

- listopad 2009 – Przegląd stosowania wymogów w zakresie ujawnień, dotyczących instrumentów finansowych, w sprawozdaniach finansowych za rok 2008
- październik 2010 – kontynuacja - opracowanie dotyczące wpływu podjętych działań nadzoru na ujawnienia w zakresie instrumentów finansowych dokonane przez spółki w sprawozdaniach finansowych za rok 2009
- listopad 2011 - przegląd wdrożenia MSSF 8 w oparciu o podjęte działania nadzoru
- listopad 2011 – dokument do konsultacji dotyczący istotności
- planowane na grudzień 2012 – przegląd ujawnień dotyczących utraty wartości aktywów niefinansowych
- planowane na 2013 – przegląd wybranych aspektów MSSF 3

Wyniki działań nadzoru europejskiego w 2011 r.

ESMA co roku publikuje **sprawozdanie z działalności** prezentujący działania EECS oraz działania z zakresu nadzoru MSSF podejmowane na poziomie krajowym.

Wyniki przeglądu dokonanego w 2011 r.

- Europejskie instytucje nadzoru zajmują się około 7 000 emitentów sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF
- Około 850 spółek, które uczestniczyły w przeglądzie, stanowi 12% jednostek obrachunkowych w Europie
- Główne zagadnienia, jakich dotyczył częściowy przegląd, to: utrata wartości aktywów, ujawnienia w zakresie instrumentów finansowych, segmenty operacyjne, kontynuacja działania, konsolidacja

Działania z zakresu nadzoru podjęte w 2011 r.

- 18 działań wymagało opublikowania poprawionych sprawozdań finansowych
- 150 przypadków wymagało opublikowania not korygujących lub innego rodzaju publicznych oświadczeń
- 420 działań wymagało korekt w przyszłych sprawozdaniach finansowych

Ogólne wnioski z działań nadzoru

- Dowody na poprawę, z roku na rok, jakości sprawozdawczości zgodnej z MSSF
- Nadal istnieją obszary do poprawy
- Rozwój rynku zweryfikował wiele z założeń biznesowych, poczynionych przez emitentów
- Instytucje nadzoru zwróciły uwagę na ujawnianie obszarów ryzyka i niepewności
- Istnieje potrzeba zwiększenia poziomu przejrzystości w zakresie opisu faktów i okoliczności dotyczących konkretnej jednostki zamiast standardowych, szablonowych sformułowań
- Obszary, które wymagają większej uwagi :
 - Ujawnienia dotyczące hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych,
 - Konsolidacja: zakres konsolidacji i interakcji z KIMSF 17
 - Łączenie jednostek pod wspólną kontrolą
 - Utrata wartości aktywów niefinansowych: interakcje z MSSF 8, ustalenie stopy dyskonta

ESMA opublikowała wspólne priorytety nadzoru, do zastosowania przez instytucje nadzoru podczas przeglądu rocznych sprawozdań finansowych za rok 2012:

- Aktywa finansowe ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek modyfikowanych jako części praktyk odstąpienia oraz zastosowanie kryteriów „znaczący lub długotrwały”
- Utrata wartości aktywów niefinansowych
- Zobowiązania z tytułu świadczeń zdefiniowanych; oraz
- Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

ESMA i krajowe instytucje nadzoru monitorują stosowanie poszczególnych MSSF zgodnie z powyższymi wskazówkami, a instytucje krajowe włączają powyższe kryteria do dokonywanych przeglądów.

ESMA będzie zbierać dane dotyczące stosowania przez spółki notowane na giełdach europejskich wymogów MSSF dotyczących wyżej opisanych zagadnień; rezultaty zostaną opublikowane.

1. Europejski System Nadzoru Finansowego
2. Rola ESMA w obszarze sprawozdawczości finansowej w Europie
- 3. Współpraca międzynarodowa**

ESMA ma wkład w proces stanowienia standardów:

Wkład w prace RMSR

- IFRS Project Group omawia projekty prezentowane przez RMSR i zgłasza swoje uwagi na piśmie
- Uczestnictwo w procesie analizy „błędu krytycznego”

Wkład w działania IFRS IC

- EECS co roku odbywa dwa nieformalne spotkania z przedstawicielami IFRS IC
- Cel: omówienie złożonych problemów, zidentyfikowanych przez członków EECS, dla których brak jest szczegółowych wytycznych bądź też istnieją bardzo rozbieżne interpretacje
- Przedstawianie informacji zwrotnych w ramach działań konsultacyjnych organizowanych przez IFRS IC

ESMA odbywa również spotkania dwustronne z pracownikami RMSR.

Wybrane przykłady:

- Pismo w sprawie modyfikacji lub wyksięgowania w ramach działań dotyczących greckiego długu państwowego
- Inne problemy związane z MSR 39: zastosowanie AG5, instrumenty pochodne
- Kwestie interakcji w zakresie MSSF 2/MSSF 3
- Wyjaśnienie MSR 34 – znaczenie terminu „sprawozdanie finansowe”
- MSR 1 – znaczenie pojęcia realistycznej alternatywy kontynuowania działalności
- Ujmowanie strat dla wspólnych przedsięwzięć rozliczane metodą kapitałową – interakcje MSR 28 i MSR 31



Współpraca z instytucjami nadzoru z krajów trzecich

Regularne spotkania i ciągły dialog

- Regularne spotkania z US SEC w oparciu o memorandum podpisane w roku 2006 (dwa spotkania bezpośrednie i regularne telekonferencje)
- Rozwój ciągłego dialogu z japońskimi władzami nadzoru finansowego w latach 2011 i 2012
- Rozwój ciągłego dialogu z chińskimi i indyjskimi władzami nadzoru w ramach działań na rzecz ekwiwalentności
- Międzynarodowe seminaria dotyczące tematyki nadzoru nad stosowaniem MSSF (grudzień 2009 i 2011), z udziałem przewodniczących RMSR i IAASB oraz przedstawicieli około 35 krajów

- ESMA będzie uczestniczyć w ocenie różnorodności praktyk księgowych, korzystając ze swojego doświadczenia w dziedzinie nadzoru
- Intensyfikacja dialogu dotyczącego problemów nadzoru, zarówno w ramach procesu stanowienia standardów jak też dyskusji dotyczącej wdrożenia istniejących standardów
- Bliższa współpraca z instytucjami regulacyjnymi z krajów trzecich
- Intensyfikacja dialogu z inwestorami i innymi interesariuszami

Pytania?

Dziękuję!

