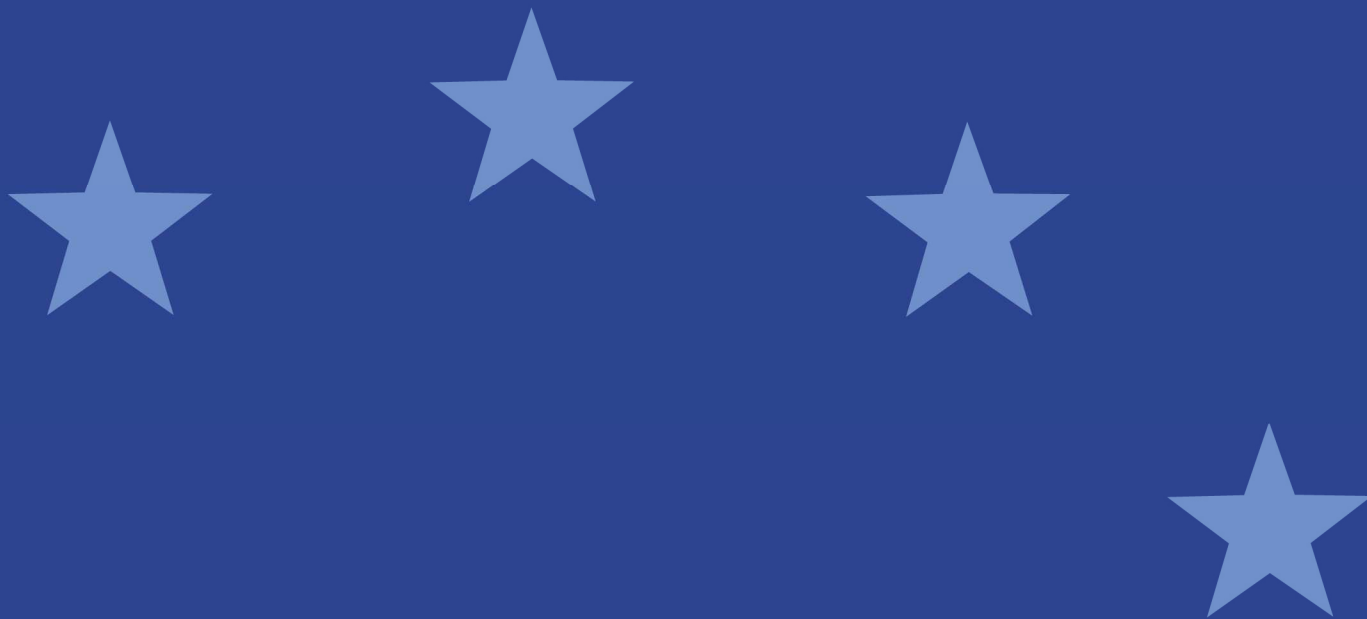




European Securities and
Markets Authority

Smjernice

Smjernice ESMA-e o provedbi odredaba koje se odnose na financijske informacije



Sadržaj

I.	Područje primjene	3
II.	Referentni dokumenti i definicije	3
III.	Svrha	7
IV.	Obveze usklađivanja i izvještavanja	7
V.	Smjernice o provedbi	8
	Pozadina	8
	Cilj provedbe	9
	Pojam provedbe	10
	Područje provedbe	10
	Europski izvršitelji	11
	Prethodno odobrenje	13
	Metode odabira	14
	Postupci ispitivanja	15
	Provedbene mjere	16
	Europska koordinacija	18
	Novonastala pitanja i odluke	19
	Izvještavanje	20

Popis kratica i akronima upotrijebljenih u ovom izvještaju

CP	Savjetodavni dokument
CESR	Odbor europskih regulatora za vrijednosne papire
EK	Europska komisija
EGP	Europski gospodarski prostor
EECS	Koordinacijske sjednice europskih izvršitelja
EU	Europska unija
ESMA	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
GAAP	Općeprihvaćena računovodstvena načela
OMRS	Odbor za međunarodne računovodstvene standarde
MSFI	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
IFRS IC	Odbor za tumačenje Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja
MTP	Multilateralna trgovinska platforma
SMSG	Interesna skupina za vrijednosne papire i tržišta kapitala



I. Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na sva nadležna tijela država članica Europske unije (EU-a) koja provode odredbe koje se odnose na financijske informacije temeljem Direktive o transparentnosti. One su također osmišljene da se primjenjuju na nadležna tijela zemalja Europskoga gospodarskog područja (EGP-a) koje nisu države članice EU-a ukoliko se Direktiva o transparentnosti primjenjuje u tim zemljama.

Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u vezi s provedbom odredaba koje se odnose na financijske informacije temeljem Direktive o transparentnosti kako bi se osiguralo da su financijske informacije u usklađenim dokumentima koje dostavljaju izdavatelji čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu u skladu sa zahtjevima proizašlima iz Direktive o transparentnosti.
3. To uključuje financijske informacije izdavatelja koji su već uvršteni na uređenom tržištu i koji podliježu Direktivi o transparentnosti, kao što se tom Direktivom zahtijeva. Ovisno o slučaju, to može uključivati i financijske informacije izdavatelja iz trećih zemalja koji upotrebljavaju okvire za financijsko izvještavanje proglašene istovjetnima s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) prema Uredbi Komisije br. 1569/2007.
4. Nadležna tijela i drugi relevantni subjekti mogu slijediti ove smjernice i tijekom provedbe odredaba koje se odnose na financijske informacije temeljene na drugim zahtjevima koje izdavatelji moraju ispunjavati prema nacionalnom pravu.

Kada?

5. Ove smjernice početak će se primjenjivati dva mjeseca nakon njihove objave na svim službenim jezicima EU-a na internetskoj stranici ESMA-e.

II. Referentni dokumenti i definicije

Zakonodavni referentni dokumenti

Računovodstvena direktiva

Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan

	snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ ¹
<i>Direktiva o godišnjim izvještajima društava za osiguranje</i>	Direktiva Vijeća 91/674/EEZ o godišnjim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima društava za osiguranje
<i>Direktiva o godišnjim financijskim izvještajima banaka i drugih financijskih institucija</i>	Direktiva Vijeća 86/635/EEZ o godišnjim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima banaka i drugih financijskih institucija
<i>Uredba o MRS-ovima</i>	Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda
<i>Uredba o ESMA-i</i>	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ
<i>Direktiva o tržištima financijskih instrumenata ili MiFID</i>	Direktiva 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata te o izmjeni direktiva Vijeća 85/611/EEZ i 93/6/EEZ i Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te stavljanju izvan snage Direktive Vijeća 93/22/EEZ ²
<i>Direktiva o transparentnosti</i>	Direktiva 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s informacijama o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri izvršeni za trgovanje na uređenom tržištu i o izmjeni Direktive 2001/34/EZ ³

¹ Računovodstvenu direktivu i Direktivu o konsolidiranim financijskim izvještajima zamijenila je Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ. U skladu s odredbama Direktive 2013/34/EU upućivanja na Računovodstvenu direktivu smatraju se upućivanjima na ovu Direktivu i čitaju u skladu s korelacijskom tablicom u Prilogu VII. Dok ne istekne rok za prenošenje Direktive 2013/34/EU (20. srpnja 2015.), sva se upućivanja u ovim smjernicama još uvijek mogu čitati u skladu s odredbama Računovodstvene direktive.

² Direktiva o tržištima financijskih instrumenata ili MiFID stavit će se izvan snage 3. siječnja 2017. Direktivom 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištima financijskih instrumenata. Od toga datuma upućivanja na MiFID smatraju se upućivanjima na Direktivu 2014/65/EU ili Uredbu (EU) br. 6000/2014 te se čitaju u skladu s korelacijskom tablicom navedenom u Prilogu IV. Direktivi 2014/65/EU.

³ kako je zadnje izmijenjena Direktivom 2013/50/EZ. Ako je potrebno, dok ne istekne rok za prenošenje Direktive 2013/50/EU, upućivanja na Direktivu o transparentnosti čitaju se u skladu s njezinim odredbama koje su bile na snazi do njihovih izmjena Direktivom 2013/50/EU.



Kratice

<i>CESR</i>	Odbor europskih regulatora za vrijednosne papire
<i>EGP</i>	Europski gospodarski prostor
<i>EECS</i>	Koordinacijske sjednice europskih izvršitelja
<i>EU</i>	Europska unija
<i>ESMA</i>	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala
<i>GAAP</i>	Općeprihvaćena računovodstvena načela
<i>OMRS</i>	Odbor za međunarodne računovodstvene standarde
<i>MSFI</i>	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
<i>IFRS IC</i>	Odbor za tumačenje Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Definicije

Osim ako nije drugačije navedeno, pojmovi upotrijebljeni i određeni u Direktivi o transparentnosti imaju isto značenje u ovim smjernicama. Neki pojmovi određeni u Direktivi o transparentnosti ovdje su navedeni radi lakšeg snalaženja. Osim toga, primjenjuju se sljedeće definicije, zakonodavni referentni dokumenti i kratice:

<i>Računovodstvene direktive</i>	Računovodstvene direktive odnose se na Direktivu 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o godišnjim financijskim izvještajima, Direktivu Vijeća 91/674/EEZ o godišnjim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima društava za osiguranje te Direktivu Vijeća 86/635/EEZ o godišnjim financijskim izvještajima i konsolidiranim financijskim izvještajima banaka i drugih financijskih institucija
<i>Bilješka s ispravcima</i>	Izdavanje bilješke od strane izvršitelja ili izdavatelja, kako je pokrenuo ili zahtijevao izvršitelj, kojom se javno objavljuje materijalno pogrešno prikazivanje u pogledu određene stavke, ili više njih, uključene u već objavljenim financijskim informacijama i, osim ako je neizvedivo, ispravljena informacija
<i>Provedba odredaba koje se odnose na financijske informacije</i>	Ispitivanje usklađenosti financijskih informacija s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje, poduzimanje odgovarajućih mjera kada su tijekom postupka provedbe otkrivene povrede, u skladu s pravilima primjenjivim u okviru Direktive o transparentnosti te poduzimanje drugih mjera relevantnih za provedbu
<i>Izvršitelj/europski izvršitelj</i>	Nadležna tijela ili tijela koja djeluju u njihovo ime u EGP-u u skladu s pravilima primjenjivim temeljem Direktive o transparentnosti
<i>Financijski izvještaji</i>	Godišnji i financijski izvještaji za razdoblja tijekom godine koji se izrađuju u skladu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje, kao što je to određeno u nastavku

<i>Izdavatelj</i>	Izdavatelj kao što je određen člankom 2. stavkom 1. točkom (d) Direktive o transparentnosti uz isključenje „fizičkih osoba”
<i>Usklađeni dokumenti</i>	Dokumenti čija se objava zahtijeva Direktivom o transparentnosti
<i>Matična država članica</i>	Matična država članica kao što je određena člankom 2. stavkom 1. točkom (i) Direktive o transparentnosti
<i>Država članica domaćin</i>	Država članica domaćin kao što je određena člankom 2. stavkom 1. točkom (j) Direktive o transparentnosti
<i>Tržišni operater</i>	Tržišni operater kao što je određen člankom 4. stavkom 1. točkom 13. Direktive MiFID
<i>Uređeno tržište</i>	Uređeno tržište kao što je određeno člankom 4. stavkom 1. točkom 14. Direktive MiFID
<i>Propisane informacije</i>	Propisane informacije kao što su određene Direktivom o transparentnosti, tj. sve informacije koje je izdavatelj ili bilo koja druga osoba koja je zatražila uvrštenje vrijednosnih papira za trgovanje na uređenom tržištu bez suglasnosti izdavatelja obvezna objavljivati u skladu s Direktivom o transparentnosti, člankom 6. Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. siječnja 2003. o trgovanju na temelju povlaštenih informacija i manipuliranju tržištem (zlouporabi tržišta) ⁴ , ili u skladu sa zakonima i drugim propisima država članica donesenim u skladu s člankom 3. stavkom 1. Direktive o transparentnosti
<i>Odgovarajući okvir za financijsko izvještavanje</i>	MSFI i okviri za financijsko izvještavanje koji se smatraju istovjetnima s MSFI-jevima na temelju Uredbe Komisije 1569/2007 ⁵ te nacionalna općeprihvaćena računovodstvena načela (nacionalni GAAP-ovi) koji se upotrebljavaju u EGP-u. To uključuje i zahtjeve za izvješća posloводства koji proizlaze iz Direktive o godišnjim financijskim izvještajima
<i>Ispitivanje financijskih informacija neograničenog opsega</i>	Procjena cjelokupnog sadržaja financijskih informacija kako bi se utvrdila sporna pitanja/područja koja je potrebno dodatno analizirati te kako bi se procijenilo jesu li financijske informacije usklađene s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje

⁴ Direktiva 2003/6/EZ stavit će se izvan snage 3. srpnja 2016. Uredbom (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. Od toga datuma upućivanja na MiFID smatraju se upućivanjima na Uredbu (EU) br. 596/2014 te se čitaju u skladu s korelacijskom tablicom navedenom u Prilogu II. Uredbi (EU) br. 596/2014.

⁵ Uredba Komisije (EZ) br. 1569/2007 od 21. prosinca 2007. o uspostavi mehanizma za utvrđivanje istovjetnosti računovodstvenih standarda koje primjenjuju izdavatelji vrijednosnih papira iz trećih zemalja u skladu s direktivama 2003/71/EZ i 2004/109/EZ Europskog parlamenta i Vijeća, kako je izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije br. 310/2012 od 21. prosinca 2011.



*Usredotočeno ispitivanje
financijskih informacija*

Procjena prethodno određenih pitanja u vezi s financijskim informacijama i procjena jesu li financijske informacije usklađene s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje u pogledu tih pitanja

III. Svrha

6. ESMA može izdavati smjernice u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i u vezi s aktima navedenim u članku 1. stavku 2. Uredbe o ESMA-i, što uključuje Direktivu o transparentnosti, kako bi se uspostavile dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse u pogledu tih akata te osigurala njihova zajednička, ujednačena i dosljedna primjena. Budući da su temeljene posebice na ciljevima navedenima u Direktivi o transparentnosti, to jest osiguranju učinkovite i dosljedne provedbe, te na odredbama koje zahtijevaju da se nadležna tijela ovlaste za ispitivanje jesu li financijske informacije objavljene u okviru Direktive o transparentnosti sastavljene u skladu s odgovarajućim okvirom za izvještavanje, ESMA smatra da ove smjernice ostvaruju tu svrhu.
7. Točnije, svrha je ovih smjernica uspostaviti dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse i osigurati zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu prava Unije jačajući, kako je navedeno u uvodnoj izjavi 16. Uredbe o MRS-ovima, zajednički pristup provedbi odredaba koje se odnose na financijske informacije u okviru Direktive o transparentnosti kako bi se postigao ispravan i strog režim provedbe za jačanje povjerenja ulagatelja u financijska tržišta i izbjegla regulatorna arbitraža. Ove smjernice temelje se na načelima i određuju provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije i njihov opseg u okviru Direktive o transparentnosti, navode koje osobine izvršitelji moraju imati, opisuju tehnike odabira koje bi se trebale primijeniti i druge vidove metodologije provedbe, opisuju vrste provedbenih mjera koje bi izvršitelji morali primjenjivati te objašnjavaju kako su koordinirane provedbene aktivnosti unutar ESMA-e.

IV. Obveze usklađivanja i izvještavanja

Status ovih smjernica

8. Ovaj dokument sadrži smjernice izdane u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i upućene nadležnim tijelima. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela ulažu sve napore kako bi se s njima uskladila.
9. Nadležna tijela na koja se odnose ove smjernice trebaju se s njima uskladiti tako da ih uključe u svoje nadzorne prakse. ESMA napominje da odgovornosti za provedbu obuhvaćene ovim smjernicama imaju nadležna tijela imenovana u svakoj državi članici ili tijela na koje su one delegirane⁶. Međutim, krajnju odgovornost za usklađivanje s odredbama Direktive o transparentnosti ima imenovano nadležno tijelo. Neovisno o subjektu koji u praksi obavlja

⁶ Članak 24. Direktive o transparentnosti

provedbu, nadležna tijela ostaju obvezna uložiti sve napore kako bi se uskladila s ovim smjernicama.

Zahtjevi u pogledu izvještavanja

10. Nadležna tijela na koja se odnose ove smjernice obavješćuju ESMA-u o tome usklađuju li se ili se namjeravaju uskladiti sa smjernicama, navodeći razloge zašto se ne usklađuju ili se ne namjeravaju uskladiti, u roku od dva mjeseca od objave smjernica na internetskoj stranici ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a na corporate.reporting@esma.europa.eu. U slučaju neprimitka odgovora unutar tog roka smatrat će se da nadležna tijela nisu usklađena. Obrazac za obavješćivanje dostupan je na ESMA-inoj internetskoj stranici. Svaka se promjena statusa usklađenosti također mora prijaviti ESMA-i.

V. Smjernice o provedbi

Pozadina

11. U uvodnoj izjavi 16. Uredbe o MRS-ovima navodi se: „Ispravan i strog režim provedbe ključan je za jačanje povjerenja ulagatelja u financijska tržišta. Od država članica se na temelju članka 10. Ugovora o Europskoj uniji zahtijeva da poduzmu odgovarajuće mjere za sukladnost s međunarodnim računovodstvenim standardima. Komisija se namjerava udružiti s državama članicama, prvenstveno putem Odbora europskih regulatora za vrijednosne papire (CESR) kako bi razvili zajednički pristup provedbi.”
12. U tu je svrhu CESR, prethodnik ESMA-e, uspostavio Koordinacijske sjednice europskih izvršitelja (EECS), forum u okviru kojega nacionalni izvršitelji razmjenjuju gledišta i raspravljaju o iskustvima s provedbom zahtjeva u pogledu financijskog izvještavanja. EECS je stalna radna skupina koja izvještava ESMA-in Stalni odbor za poslovno izvještavanje (CRSC).
13. Kao što je navedeno u opisu poslova, koji je revidiran 2013. godine, glavne aktivnosti EECS-a su:
 - raspravljanje o novonastalim pitanjima koja su podnijeli europski izvršitelji ili ESMA
 - raspravljanje o odlukama i mjerama koje poduzimaju europski izvršitelji i koje se pohranjuju u bazi podataka EECS-a
 - kada se utvrdi da relevantna pitanja nisu obuhvaćena standardima financijskog izvještavanja ili su predmetom proturječnih tumačenja, pripremanje pitanja koja se prosljeđuju tijelima za donošenje standarda ili za njihovo tumačenje, poput OMRS-a i IFRS IC-a
 - razmjena i uspoređivanje praktičnih iskustava na području provedbe, poput odabira, procjene rizika, metodologije pregleda, kontakta s izdavateljima i revizorima
 - odabir i priprema priopćenja o zajedničkim prioritetima provedbe
 - pružanje savjeta o pitanjima provedbe i izrada nacrtu ESMA-inih izjava, mišljenja ili smjernica
 - pomoć ESMA-i u provođenju studija ili pregleda o tome kako se MSFI-jevi primjenjuju u praksi
 - savjetovanje ESMA-e o objavi odabranih odluka
 - organiziranje obrazovnih susreta za izvršitelje.

14. CESR je izradio Standarde br. 1 u travnju 2003. (CESR/03-073) i br. 2 u travnju 2004. (CESR/03-317c) o provedbi odredbi koje se odnose na financijske informacije u Europi. Ti su standardi pružili zajednički pristup utvrdivši načela koja određuju provedbu, njezin opseg, osobine izvršitelja, tehnike odabira i druge primjenjive metode provedbe, mjere i koordinaciju provedbe.
15. Uporaba tih standarda i rasprave na EECs-ovima o odlukama o provedbi i drugim iskustvima s provedbom dovele su do stvaranja skupine unutar CRSC-a koja provodi studiju radi utvrđivanja činjenica o poduzetim mjerama. To je dovelo do toga da je u lipnju 2010. CRSC odlučio revidirati CESR-ove Standarde o provedbi, uzimajući u obzir iskustva stečena upotrebom standarda od 2005.
16. Ove smjernice rezultat su tog rada. One se temelje na načelima, pri čemu su glavna načela napisana crnim slovima, a odlomci u kojima se ona objašnjavaju, razrađuju i tumače napisani su sivim slovima. Kako bi se uskladio s ovim smjernicama, izvršitelj se mora uskladiti sa smjernicama u cijelosti, kako onima napisanim crnim slovima, tako i onima napisanim sivim slovima.

Cilj provedbe

17. **Cilj provedbe odredaba koje se odnose na financijske informacije sadržane u usklađenim dokumentima jest pridonijeti dosljednoj primjeni odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje i time transparentnosti financijskih informacija relevantnih za postupak odlučivanja ulagatelja i drugih korisnika usklađenih dokumenata. Provedbom odredaba koje se odnose na financijske informacije izvršitelji pridonose zaštiti ulagatelja i promicanju povjerenja u tržišta te izbjegavanju regulatorne arbitraže.**
18. Kako bi ulagatelji i drugi korisnici usklađenih dokumenata mogli usporediti financijske informacije različitih izdavatelja, važno je da se te informacije temelje na dosljednoj primjeni odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje u smislu da, ako su činjenice i okolnosti slične, onda će priznavanje, prezentiranje, mjerenje i/ili objave biti slični u mjeri u kojoj to zahtijeva taj okvir za financijsko izvještavanje.
19. Kako bi osigurali da se provedba odredaba koje se odnose na financijske informacije diljem EGP-a obavlja na sličan način, izvršitelji bi trebali jednako razumjeti načela navedena u ovim smjernicama i djelovati na dosljedan način ako se otkriju odstupanja od odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje.
20. To ima za cilj ne samo promicanje dosljedne primjene odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje, koji pridonosi učinkovitom funkcioniranju unutarnjeg tržišta, što je također važno za financijsku stabilnost, nego i izbjegavanje regulatorne arbitraže.

Pojam provedbe

21. **Za potrebe ovih smjernica, provedba odredaba koje se odnose na financijske informacije definirana je kao ispitivanje usklađenosti financijskih informacija s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje, poduzimanje odgovarajućih mjera kada se tijekom procesa provedbe otkriju povrede u skladu s pravilima primjenjivim u okviru Direktive o transparentnosti te poduzimanje drugih mjera relevantnih za provedbu.**
22. Provedba odredaba koje se odnose na financijske informacije podrazumijeva ispitivanje financijskih informacija kako bi se procijenilo jesu li one u skladu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje. Kako bi provedba odredaba koje se odnose na financijske informacije bila djelotvorna, izvršitelji bi također trebali poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s ovim smjernicama kada se otkriju odstupanja od odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje kako bi osigurali da, kad god je to nužno, sudionici na tržištu raspolažu točnim informacijama usklađenima s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje.
23. Izvršitelji također mogu pokušati poticati usklađenost izdavanjem upozorenja i drugih objava kako bi pomogli izdavateljima u izradi financijskih izvještaja u skladu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje.

Područje provedbe

24. **Ove se smjernice primjenjuju na provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije u usklađenim dokumentima koje su dostavili izdavatelji. One se mogu slijediti i tijekom provedbe odredaba koje se odnose na financijske informacije temeljene na drugim zahtjevima koje izdavatelji moraju ispunjavati prema nacionalnom pravu.**
25. Kao što je navedeno u uvodnom dijelu ovih smjernica, one se mogu primjenjivati na bilo koji odgovarajući okvir za financijsko izvještavanje koji primjenjuju uvršteni izdavatelji u EGP-u jer potreba za zaštitom ulagatelja ne ovisi o tome koji okvir za financijsko izvještavanje izdavatelj upotrebljava. Primjena MSFI-jeva obvezna je u konsolidiranim financijskim izvještajima svih izdavatelja čije se sjedište nalazi u EGP-u, dok države članice mogu dopustiti ili zahtijevati da se u pojedinačnim financijskim izvještajima upotrebljava lokalni GAAP.
26. **Smjernica 1.: Tijekom provedbe odredaba koje se odnose na financijske informacije koje je objavio izdavatelj čije je sjedište izvan EGP-a (izdavatelji iz trećih zemalja) u skladu s odredbama primjenjivim u okviru Direktive o transparentnosti, europski izvršitelji trebali bi osigurati da imaju pristup primjereno osposobljenim ljudskim resursima, a u protivnom bi provedbu odredaba o financijskim informacijama trebali koordinirati s ESMA-om ili drugim europskim izvršiteljima kako bi osigurali da raspolažu odgovarajućim sredstvima i stručnim znanjima. Europski izvršitelji bi provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije trebali koordinirati s ESMA-om kako bi osigurali dosljedno postupanje s financijskim informacijama tih izdavatelja.**

27. U skladu s Direktivom o transparentnosti, financijske informacije izdavatelja iz trećih zemalja podliježu provedbi izvršitelja u njihovoj matičnoj državi članici unutar EGP-a. U takvim slučajevima financijske informacije izdavatelja mogu se umjesto MSFI-jeva kao što je odobreno u EU-u pripremiti uporabom drugih općeprihvaćenih računovodstvenih načela (GAAP) koja su u skladu s Uredbom Komisije (EZ) br. 1569/2007 proglašena istovjetnima. Ove se smjernice primjenjuju i na provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije izdavatelja sa sjedištem u trećim zemljama koji upotrebljavaju okvire za financijsko izvještavanje proglašene istovjetnima s MSFI-jevima u skladu s prethodno navedenom Uredbom i dodatnim izmjenama i dopunama.
28. U takvim slučajevima, ako europski izvršitelj utvrdi da nije učinkovito ili moguće da on sam provede odredbe koje se odnose na financijske informacije, izvršitelj može zadaću ispitivanja usklađenosti s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje sporazumno predati drugom izvršitelju ili centraliziranom timu koji će na zahtjev izvršitelja organizirati ESMA. Unatoč tome, odgovornost za odluku o provedbi uvijek ostaje na izvršitelju matične države članice unutar EGP-a.
29. Prema Direktivi o transparentnosti⁷ države članice mogu sklopiti sporazume o suradnji koji predviđaju razmjenu informacija s nadležnim tijelima trećih zemalja kojima njihova zakonodavstva omogućuju obavljanje bilo koje zadaće određene Direktivom.

Europski izvršitelji

30. Sukladno s Direktivom o transparentnosti, odgovornost za provedbu imaju nadležna tijela imenovana u svakoj državi članici i/ili u nekim slučajevima tijela na koje su one delegirane.
31. Sukladno s Direktivom o transparentnosti, države članice imenuju središnje nadležno upravno tijelo odgovorno za izvršavanje obveza propisanih Direktivom i za osiguranje primjene odredaba donesenih u skladu s Direktivom. Međutim, u pogledu ispitivanja jesu li informacije iz Direktive o transparentnosti sastavljene u skladu s odgovarajućim okvirom za izvještavanje te u pogledu poduzimanja odgovarajućih mjera u slučaju otkrivenih povreda, države članice mogu imenovati neko drugo nadležno tijelo koje nije središnje nadležno tijelo.
32. Države članice također mogu dopustiti svojem središnjem nadležnom tijelu delegiranje zadaća. Imenovano nadležno tijelo odgovorno je za provedbu neovisno o tome obavlja li ono samo provedbu ili je delegiralo zadaću drugom tijelu. Svako takvo delegirano tijelo treba nadzirati ono tijelo koje delegira, a delegirano tijelo njemu treba odgovarati. Krajnja odgovornost za nadzor usklađenosti s odredbama Direktive o transparentnosti, uključujući odgovornost za uspostavu i održavanje odgovarajućeg postupka provedbe ostaje, u svakom slučaju, na imenovanom nadležnom tijelu odgovarajuće države članice.

⁷ Vidi članak 25. stavak 4.

33. Sukladno s Direktivom o transparentnosti⁸, ovlasti koje izvršitelj ima na raspolaganju za provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije uključuju barem:
- ovlast za ispitivanje usklađenosti financijskih informacija u usklađenim dokumentima s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje,
 - pravo na zahtijevanje bilo koje informacije i dokumentacije od izdavatelja i njihovih revizora,
 - moгуćnost provedbe neposrednog nadzora; i
 - ovlast temeljem koje osiguravaju da se ulagatelje obavješćuje o otkrivenoj materijalnoj povredi i da im se pruži pravodobna točna informacija.
34. Kako bi osigurali da mogu dobiti sve bitne informacije kao dio postupka provedbe, prilikom obavljanja svojih zadataka izvršitelji u skladu s Direktivom o transparentnosti imaju ovlasti zahtijevati informacije od imatelja dionica ili drugih osoba koje imaju pravo glasa u odnosu na izdavatelja i osobe koje ih nadziru ili koje oni nadziru.
35. Pri obavljanju svojih zadataka izvršitelji bi trebali zahtijevati nužne informacije neovisno o tome postoji li ili ne naznaka neusklađenosti financijske informacije s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje.
36. **Smjernica 2.: Izvršitelji bi trebali osigurati djelotvornost provedbe odredaba koje se odnose na financijske informacije. U tu svrhu trebali bi imati dovoljno ljudskih i financijskih resursa kako bi na djelotvoran način obavljali svoje aktivnosti. Zaposlenici bi trebali biti stručno osposobljeni, imati iskustvo u radu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje te ih treba biti dovoljno, uzimajući u obzir broj izdavatelja koji podliježu provedbi odredaba koje se odnose na financijske informacije, njihove osobine, složenost njihovih financijskih izvještaja i njihovu sposobnost primjene odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje.**
37. Kako bi osigurali djelotvornu provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije, izvršitelji moraju imati dovoljno resursa. Prilikom razmatranja broja potrebnih zaposlenika, važnu ulogu ima broj izdavatelja unutar područja primjene provedbe, složenost financijskih informacija te sposobnost onih koji pripremaju financijske informacije i revizora koji primjenjuju odgovarajući okvir za financijsko izvještavanje. Vjerojatnost odabira za ispitivanje i stupanj tog ispitivanja trebaju biti takvi da ono nije ograničeno zbog nedostatka resursa, kako se ne bi stvorili uvjeti za regulatornu arbitražu.
38. Trebalo bi biti dovoljno financijskih resursa kako bi se osiguralo da se može angažirati nužan broj zaposlenika i opseg usluga u provedbi odredaba koje se odnose na financijske informacije. Financijski resursi također moraju biti dovoljni da se osigura da su zaposlenici stručno osposobljeni i iskusni.

⁸ Vidi članak 24. stavak 4. Direktive o transparentnosti

39. **Smjernica 3.: Izvršitelji bi trebali osigurati odgovarajuću neovisnost od vlade, izdavatelja, revizora, drugih sudionika na tržištu i operatera uređenih tržišta. Neovisnost od vlade podrazumijeva da vlada ne može neopravdano utjecati na odluke koje donose izvršitelji. Neovisnost od izdavatelja i revizora se, između ostalog, postiže etičkim kodeksima i putem sastava uprave izvršitelja.**
40. Kako bi se osigurala odgovarajuća zaštita ulagatelja i izbjegla regulatorna arbitraža, važno je da članovi političkog sustava ili izdavatelji i njihovi revizori nezakonito ne utječu na izvršitelja. Odgovornosti provedbe ne smiju biti delegirane tržišnim operaterima jer bi to dovelo do problema sukoba interesa s obzirom na to da su izdavatelji koji podliježu provedbi istodobno klijenti tržišnih operatera.
41. Vlada ne bi smjela nezakonito utjecati na izvršitelje prilikom donošenja odluka kao dijela postupka provedbe, bilo u vezi s ex ante, bilo u vezi s ex post provedbom odredaba koje se odnose na financijske informacije. Osim toga, ne smije biti moguće intervencijom vlade promijeniti sastav uprave ili drugih tijela odlučivanja izvršitelja prije kraja razdoblja za koje su njihovi članovi imenovani osim ako postoje iznimne okolnosti koje zahtijevaju takve mjere jer to može postupak provedbe učiniti manje neovisnim.
42. U pogledu neovisnosti od izdavatelja i revizora izvršitelji bi trebali poduzeti potrebne mjere kako bi osigurali odgovarajuću neovisnost, uključujući, ali ne ograničavajući se na: uspostavu etičkih kodeksa za one koji su uključeni u postupak provedbe, razdoblje za razmišljanje i potrebno osiguranje da zaposlenici uključeni u provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije ne krše nikakve zahtjeve neovisnosti zbog odnosa s uključenim izdavateljem ili revizorskom tvrtkom. Predstavnici izdavatelja i revizora ne bi trebali, zajedno ili pojedinačno, imati većinsko pravo glasa u tijelima odlučivanja izvršitelja.

Prethodno odobrenje

43. **Smjernica 4.: Kada je dopušteno prethodno odobrenje, ono bi trebalo biti dio formalnog postupka i omogućeno tek nakon što su izdavatelj i njegov revizor izrazili svoje konačno stajalište o dotičnom računovodstvenom tretmanu.**
44. Polazna točka za provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije obično su objavljene financijske informacije. Prema tome, po prirodi je to ex post radnja koja se obavlja u skladu s postupcima ispitivanja naznačenima u ovim smjernicama i koja se primjenjuje na financijske informacije odabrane na temelju mjerila navedenih u metodama odabira naznačenima u ovim smjernicama.
45. Međutim, neki izvršitelji imaju dobro razvijen sustav prethodnog odobrenja u kojemu izdavatelji mogu osigurati ex ante odluku o provedbi, tj. prije nego što objave odgovarajuće financijske informacije. Ove smjernice navode da treba postaviti određene uvjete kada izvršitelji upotrebljavaju prethodno odobrenje. Točnije, izdavatelj i njegov revizor trebaju na temelju svih posebnih činjenica i okolnosti prethodno odrediti koji će se računovodstveni tretman primjenjivati jer će to omogućiti da se odluka o prethodnom odobrenju temelji na istoj razini

informacija kao i ex post odluka. Time će se izbjeći da odluke o prethodnom odobrenju postanu opća tumačenja.

46. Prethodno odobrenje trebalo bi biti dio formalnog postupka, što znači da izvršitelj donosi ispravnu odluku na sličan način kao i kod donošenja ex post odluka. To podrazumijeva da izvršitelj ne bi smio promijeniti svoje stajalište nakon što su financijske informacije objavljene osim ako su činjenice i okolnosti promijenjene između datuma kada je izvršitelj izrazio svoje stajalište i datuma kada su financijske informacije objavljene ili ako za to postoje druge bitne osnove. To ne isključuje druge rasprave između izvršitelja i izdavatelja i njihovih revizora o računovodstvenim pitanjima sve dok rezultat ne predstavlja odluku.

Metode odabira

47. **Smjernica 5.: Provedba uobičajeno uključuje postupak odabira. Model odabira trebao bi se temeljiti na mješovitom modelu u kojemu se pristup temeljen na riziku kombinira s pristupom temeljenom na uzimanju uzoraka i/ili pristupom temeljenom na rotaciji. Pristup temeljen na riziku trebao bi uzimati u obzir rizik od pogrešnog prikazivanja te učinak pogrešnog prikazivanja na financijska tržišta.**
48. Odabir bi se trebao temeljiti na kombiniranju pristupa temeljenog na riziku i nasumičnog uzimanja uzoraka ili rotaciji ili i jednog i drugog. Pristup temeljen isključivo na riziku značio bi da oni izdavatelji koji ne ispunjavaju mjerila rizika koje je odredio izvršitelj nikada ne bi podlijegali provedbi. Uvijek treba postojati mogućnost da se nekog izdavatelja odabere za pregled. Isključivo nasumični sustav značio bi da visokorizični izdavatelji nisu pravodobno odabrani. Isto bi vrijedilo i za isključivo rotacijski sustav te bi, osim toga, postojala mogućnost da izdavatelj može procijeniti kada bi njegovi financijski izvještaji vjerojatno mogli biti odabrani.
49. Utvrđivanje rizika trebalo bi se temeljiti na kombinaciji vjerojatnosti povreda i mogućeg učinka povrede na financijska tržišta. U obzir bi se trebala uzeti i složenost financijskih izvještaja. U razmatranje bi se, koliko je to moguće, trebale uzeti značajke poput profila rizičnosti izdavatelja i njegova posloводства, etičkih standarda, iskustva posloводства i njegove sposobnosti ili volje da ispravno primjenjuje odgovarajući okvir za financijsko izvještavanje te razine iskustva revizora izdavatelja u radu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje. Dok se veći izdavatelji obično suočavaju sa složenijim računovodstvenim problemima, među manjim i/ili novim izdavateljima može prevladavati manjak sredstava i iskustva u primjeni računovodstvenih standarda. Stoga su ne samo broj, nego i značajke izdavatelja važan čimbenik.
50. Pogrešna prikazivanja na koja revizori upućuju u svojim izvještajima ili na drugi način obično će pokrenuti odabir predmetnih financijskih informacija za ispitivanje. Upućivanje na pogrešno prikazivanje koje navode revizori ili regulatorna tijela te osnovane pritužbe trebale bi se razmotriti za ispitivanje provedbe. S druge strane, pozitivno mišljenje revizora ne bi se trebalo smatrati onim koje dokazuje da ne postoji rizik od pogrešnog prikazivanja. Ispitivanje provedbe trebalo bi se razmotriti kada se, nakon preliminarnog ispitivanja, ustanovi da je zaprimljena pritužba pouzdana i relevantna za moguće ispitivanje provedbe.

51. Kako bi osigurali europsku konvergenciju nadzora tijekom primjenjivanja relevantnih mjerila za odabir, izvršitelji bi trebali uzeti u obzir zajedničke prioritete provedbe koje su utvrdili izvršitelji zajedno s ESMA-om.
52. Modeli odabira trebali bi biti usklađeni s ESMA-inim nadzornim izvještavanjem o odabiru. Takva mjerila nisu javna posebice zbog činjenice da izdavatelji mogu prepoznati trenutak kada će biti podvrgnuti ispitivanju. Izvršitelji bi trebali pripočiti ESMA-i radi informacije čimbenike koje su koristili kao dio svoje nacionalne metode odabira i moguće kasnije izmjene. ESMA će osigurati povjerljivost takvih informacija u skladu s odredbama Uredbe o ESMA-i. Takve će informacije služiti kao osnova za sve moguće daljnje promjene koje bi se mogle predvidjeti u vezi s mjerilima koji se koriste za metode odabira.

Postupci ispitivanja

53. **Smjernica 6.: Kao dio postupka provedbe europski izvršitelji trebali bi utvrditi najučinkovitiji način provedbe odredaba koje se odnose na financijske informacije. Kao dio ex post provedbenih radnji izvršitelji mogu upotrebljavati ispitivanje neograničenog opsega ili kombinaciju ispitivanja neograničenog opsega i usredotočenog ispitivanja financijskih informacija izdavatelja odabranih za provedbu. Isključiva uporaba usredotočenog ispitivanja ne bi se trebala smatrati zadovoljavajućom za svrhe provedbe.**
54. Primjeri postupaka ispitivanja financijskih informacija izdavatelja uključuju:
 - a) detaljno pregledavanje (konsolidiranih) godišnjih i financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine, uključujući sve naknadno objavljene financijske izvještaje;
 - b) postavljanje pitanja izdavatelju, obično pisano, kako bi se bolje shvatila poslovna područja izdavatelja u kojima postoje značajni rizici, važna računovodstvena pitanja koja su se javila u godini na koju se odnosi pregled, kako je izdavatelj pristupio važnim računovodstvenim pitanjima te kako je računovodstveni tretman koji je izdavatelj odabrao usklađen s odgovarajućim okvirom za izvještavanje;
 - c) postavljanje pitanja revizorima izdavatelja ili sastanak s njima kako bi se raspravljalo o složenim pitanjima ili pitanjima od interesa, ovisno o potrebama postupka ispitivanja;
 - d) upućivanje predmeta tijelima odgovornima za reviziju i/ili za prihvaćanje financijskih informacija, poput nadzornog odbora ili revizorskog odbora;
 - e) utvrđivanje računovodstvenih pitanja svojstvenih za izdavateljev sektor koja su na raspolaganju, na primjer, iz baze podataka EECS-a;
 - f) angažiranje vanjskih stručnjaka, kada se to smatra nužnim, kako bi pomogli u pružanju stručnog znanja o djelatnosti ili drugog stručnog znanja;
 - g) razmjenjivanje informacija o izdavatelju s drugim odjelima unutar izvršitelja, na primjer kada se pitanja odnose na zlouporabu tržišta, preuzimanja ili većinsko pravo glasa;
 - h) sudjelovanje u neposrednim nadzorima.

Dodatni primjeri postupaka koji se smatraju relevantnima kao dio postupka ispitivanja uključuju:

- a) pregledavanje drugih relevantnih financijskih informacija koje je izdavatelj stavio na raspolaganje;
 - b) pregledavanje nedavnih novinskih članaka i računovodstvenih komentara koji se odnose na izdavatelja i njegov sektor;
 - c) uspoređivanje financijskih izvještaja izdavatelja s onima njegovih konkurenata;
 - d) uspoređivanje ključnih financijskih odnosa i trendova u financijskim izvještajima izdavatelja u godini na koju se odnosi pregled i za prethodna razdoblja.
55. Izvršitelji bi trebali osigurati da su poduzeti postupci ispitivanja dovoljni za postizanje djelotvornog postupka provedbe i da su upotrijebljene tehnike ispitivanja i odgovarajući zaključci pregleda financijskih informacija izdavatelja odabranih kao dio postupka provedbe primjereno dokumentirani.
56. Zaključci izvršitelja nakon postupaka ispitivanja mogu biti sljedeći:
- a) odluka da nikakvo daljnje ispitivanje nije potrebno
 - b) odluka kojom izvršitelj prihvaća da je određeni računovodstveni tretman u skladu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje te se ne zahtijeva nikakva provedbena mjera
 - c) odluka kojom izvršitelj utvrđuje da određeni računovodstveni tretman nije u skladu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje te predstavlja li materijalno pogrešno prikazivanje ili nematerijalno odstupanje i zahtijeva li se provedbena mjera.

Provedbene mjere

57. **Smjernica 7.: Izvršitelj bi trebao upotrebljavati mjere navedene u nastavku na inicijativu izvršitelja. Kad god se primijeti materijalno pogrešno prikazivanje, izvršitelj bi trebao pravodobno poduzeti barem jednu od sljedećih mjera u skladu s razmatranjima opisanim u odlomku 61.:**
- a) **zahtijevati ponovno izdavanje financijskih izvještaja,**
 - b) **zahtijevati bilješke s ispravcima ili**
 - c) **zahtijevati ispravak u budućim financijskim izvještajima uz prikazivanje usporednih iznosa, kada je to potrebno.**
58. **Kada je nematerijalno odstupanje od okvira za financijsko izvještavanje namjerno ostavljeno neispravljeno radi postizanja posebnog prikaza izdavateljevoga financijskog stanja, rezultata financijskog poslovanja ili novčanih tokova, izvršitelj bi trebao poduzeti odgovarajuće mjere kao da je ono materijalno.**
59. **Kada se primijeti nematerijalno odstupanje od okvira za financijsko izvještavanje, ali postoji znatan rizik da bi u budućnosti ono moglo postati materijalno, izvršitelj bi o odstupanju trebao obavijestiti izdavatelja.**

60. Slične radnje trebale bi se poduzeti kada se primijete slične povrede nakon što se razmotri njihova materijalnost.

61. Pri odlučivanju koju će vrstu mjere primijeniti izvršitelji bi trebali uzeti u obzir sljedeće:

- a) Ovisno o postojećim ovlastima izvršitelja, kada se odlučuje hoće li se zahtijevati ponovno izdavanje financijskih izvještaja ili bilješke s ispravcima, krajnji je cilj ulagateljima pružiti najbolje moguće informacije i procijeniti jesu li originalni financijski izvještaji i bilješka s ispravcima korisnicima dovoljno jasni za donošenje odluka ili je li ponovno izdavanje financijskih izvještaja najbolje rješenje;
- b) Pri odlučivanju hoće li se zahtijevati ispravak u budućim financijskim izvještajima, objavljivanje bilješke s ispravcima ili ponovno izdavanje financijskih izvještaja u ranijem trenutku, treba razmotriti različite čimbenike, i to:
 - vrijeme odluke: primjerice, kada je datum donošenja odluka blizu datuma objavljivanja financijskih izvještaja, ispravak u budućim financijskim izvještajima mogao bi biti primjeren;
 - priroda odluke i okolnosti:
 - ako je tržište dovoljno obaviješteno u trenutku donošenja odluke, izvršitelj bi se mogao odlučiti za ispravak u budućim financijskim izvještajima;
 - ako se odluka odnosi samo na način na koji su informacije predstavljene u financijskim izvještajima, a ne na suštinu (npr. informacije su jasno predstavljene u bilješkama, a odgovarajući računovodstveni okvir zahtijeva predstavljanje na prednjoj strani glavnih financijskih izvještaja), izvršitelj bi se također mogao odlučiti za ispravak u budućim financijskim izvještajima.

Razlozi objavljivanja u budućim financijskim izvještajima jasno se trebaju navesti u odluci.

62. Smjernica 8.: Kada se utvrđuje materijalnost u svrhu provedbe odredaba koje se odnose na financijske informacije, ona se treba procijeniti u skladu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje upotrijebljenog za pripremu financijskih informacija na datum izvještavanja.

63. Na primjer, u skladu s MSFI-jevima, izostavljanje ili pogrešno prikazivanje stavki materijalno je ako one mogu, pojedinačno ili zajedno, utjecati na ekonomske odluke koje korisnici donose na osnovu financijskih izvještaja. Materijalnost ovisi o veličini i vrsti onoga što je izostavljeno ili pogrešno prikazano, a što se prosuđuje u postojećim okolnostima. Odlučujući faktor može biti veličina ili vrsta stavke, ili njihova kombinacija.

64. Smjernica 9.: Izvršitelji bi trebali osigurati da izdavatelji protiv kojih su radnje poduzete postupaju u skladu s njima.

65. S obzirom na to da materijalna pogrešna prikazivanja mogu, po definiciji, utjecati na odluke ulagatelja i drugih korisnika usklađenih dokumenata, važno je da ih se ne samo obavijesti da postoji pogrešno prikazivanje, nego da im se pravodobno pruže i ispravljene informacije, osim kada to nije izvedivo. Stoga, kada se poduzimaju radnje spomenute u Smjernici 7. točkama a) ili b), odgovarajuće financijske informacije i poduzete radnje trebao bi sudionicima na tržištu staviti na raspolaganje izravno izdavatelj i/ili izvršitelj, osim kada to nije izvedivo.

Europska koordinacija

66. **Smjernica 10.: Kako bi postigli visoku razinu usklađenosti u provedbi, europski izvršitelji trebali bi na sastancima EECS-a raspravljati i dijeliti iskustva o primjeni i provedbi odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje, uglavnom MSFI-jeva. Osim toga, europski izvršitelji bi, uz ESMA-inu koordinaciju, trebali jednom godišnje utvrditi zajedničke prioritete provedbe.**
67. Kako bi postigla visoku razinu usklađenosti u provedbi, ESMA organizira redovite sastanke EECS-a na kojima svi europski izvršitelji imaju svoje predstavnike i na kojima trebaju sudjelovati.
68. Radi promicanja nadzorne konvergencije izvršitelji bi, uz ESMA-inu koordinaciju, trebali utvrditi zajednička računovodstvena pitanja za provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije u EGP-u koje bi trebalo javno objaviti dovoljno prije kraja izvještajnog razdoblja. Iako bi većina područja trebala biti zajednička, neka od njih možda nisu važna za sve zemlje ili su posebna za neke sektore. Određivanje područja trebalo bi provesti dovoljno unaprijed kako bi se izvršiteljima omogućilo da ih uključe u svoje provedbene programe kao područja za ispitivanje.
69. **Smjernica 11.: Iako odgovornost za provedbu ostaje na nacionalnim izvršiteljima, kako bi se promicalo usklađivanje provedbenih praksa i osigurao dosljedan pristup primjeni odgovarajućeg okvira za financijsko izvještavanje među izvršiteljima, u EECS-u treba provesti koordinaciju ex ante i ex post odluka. Europski izvršitelji bi, uz ESMA-inu koordinaciju, također trebali utvrditi računovodstvena pitanja i pružiti tehničke savjete za pripremu ESMA-inih izvjava i/ili mišljenja.**
70. Iako se mjere poduzimaju na nacionalnoj razini, stvaranje jedinstvenog tržišta vrijednosnih papira podrazumijeva postojanje slične zaštite ulagatelja u svim državama članicama. Dosljedna provedba odredaba koje se odnose na financijske informacije u EGP-u zahtijeva koordinaciju i visoku razinu usklađenosti radnji među izvršiteljima. Kako bi osigurala ispravnu i strogu provedbu odredaba koje se odnose na financijske informacije i izbjegla regulatornu arbitražu, ESMA će promicati usklađivanje provedbenih pristupa koordinacijom ex ante i ex post odluka koje donose izvršitelji.
71. Izdavanje računovodstvenih standarda i tumačenje njihove primjene u isključivoj je nadležnosti donositelja standarda. Stoga ESMA i izvršitelji korisnicima ne daju nikakve opće smjernice za primjenu MSFI-jeva. Unatoč tome, kao dio provedbenih aktivnosti izvršitelji primjenjuju svoju procjenu kako bi odredili jesu li računovodstvene prakse unutar prihvaćenog raspona koji dopuštaju odgovarajući okviri za financijsko izvještavanje.

72. Kada se primjenjuju MSFI-jevi, materijalna sporna računovodstvena pitanja te dvosmislenosti i svaki nedostatak konkretnih smjernica otkriveni tijekom postupka provedbe ESMA će proslijediti tijelima odgovornima za donošenje standarda i tumačenje (odnosno OMRS-u i IFRS IC-u). To vrijedi i za sva druga prepoznata pitanja koja uzrokuju ograničenja provedivosti tijekom postupka provedbe.

Novonastala pitanja i odluke

73. **Smjernica 12.: Razmatranje predmeta na EECS-ovima može biti ex ante (novonastala pitanja) ili ex post (odluke). Osim u rijetkim okolnostima kada je zbog roka danog izvršiteljima nemoguće pripremiti, predstaviti i raspraviti na EECS-u prije donošenja odluke, računovodstveno pitanje trebalo bi izložiti kao novonastalo pitanje u bilo kojoj od sljedećih situacija:**
- kada izvršitelj nije donio prethodnu odluku ili kada nije bilo prethodne rasprave o određenom računovodstvenom pitanju. To se ne primjenjuje na pitanja od malog tehničkog značaja ili kada je računovodstveni standard jasan i kada je povreda očita;
 - kada europski izvršitelji ili ESMA utvrđuju pitanja financijskog izvještavanja kao iznimno važna za unutarnje tržište;
 - kada se izvršitelj ne slaže s ranijom odlukom u vezi s istim računovodstvenim pitanjem ili
 - kada izvršitelj prepozna rizik znatno drugačijih tretmana među izdavateljima diljem Europe.

Odluke o provedbi koje se donose na osnovi novonastalih pitanja trebaju uzeti u obzir ishod rasprave na EECS-ovima.

74. Računovodstveno pitanje može se predstaviti kao novonastalo pitanje kada izvršitelj od drugih izvršitelja traži dodatne savjete zbog složene prirode računovodstvenog pitanja ili kada izvršitelj traži dodatne savjete jer pitanje može dovesti do problema provedivosti.
75. Na računovodstvena pitanja na koje je naišao izvršitelj, osim onih kod kojih je standard jasan, povreda očita i za koje se još nije donijela odluka, treba upozoriti ESMA-u te o njima raspraviti na EECS-ovima kako bi se osiguralo poduzimanje dosljednog pristupa provedbe. U tu svrhu izvršitelji bi trebali takva pitanja staviti na raspravu prije nego što donesu odluku i uzeti u obzir ishod rasprave na EECS-ovima. Drugi bi izvršitelji također trebali uzeti u obzir taj ishod. ESMA također može EECS-ovima izložiti novonastala pitanja u slučaju da su pitanja financijskog izvještavanja od iznimne važnosti za unutarnje tržište.
76. **Smjernica 13.: Odluku treba predati EECS-u ako odluka ispunjava jedno ili više sljedećih mjerila:**
- odluka se odnosi računovodstvena pitanja od tehničkog značaja;
 - o odluci se raspravljalo kao o novonastalom pitanju osim ako nije drugačije odlučeno tijekom rasprave na EECS-ovu sastanku;
 - odluka će iz drugih razloga biti od interesa drugim europskim izvršiteljima (ovo mišljenje vjerojatno je rezultat rasprave na EECS-ovima);

- odluka izvršitelju ukazuje da postoji rizik od značajno različitih računovodstvenih tretmana koje primjenjuju izdavatelji;
 - odluka će vjerojatno znatno utjecati na druge izdavatelje;
 - odluka se donosi na osnovi odredbe koja nije obuhvaćena posebnim računovodstvenim standardom;
 - odluku je odbio žalbeni odbor ili sud; ili
 - odluka je očito proturječna ranijoj odluci o istom ili sličnom računovodstvenom pitanju.
77. Novonastala pitanja i odluke o kojima se raspravlja na EECS-ovima obično se odnose na financijske izvještaje sastavljene u skladu s MSFI-jevima, ali također mogu obuhvatiti, na primjer, financijsko izvještavanje pripremljeno prema GAAP-ovima koji se smatraju istovjetnima s MSFI-jevima prihvaćenima u EU-u.
78. Kako bi se osigurale učinkovite i djelotvorne rasprave, novonastala pitanja i odluke trebaju biti jasne i sažete, ali sadržavati sve važne činjenice, izdavateljeve argumente, osnovu za izvršiteljevo obrazloženje i zaključak.
79. **Smjernica 14.: Odluke o provedbi koje donose izvršitelji trebaju uzeti u obzir ranije odluke o istim računovodstvenim pitanjima kada se primjenjuju slične činjenice i okolnosti. Odluke o provedbi sadrže ex ante i ex post odluke te ishod rasprava na EECS-ovima o odluci je li ili nije računovodstveni tretman u skladu s odgovarajućim okvirom za financijsko izvještavanje i s njim povezanom mjerom. Neovisno o ishodu rasprave na EECS-ovima, za završnu odluku odgovoran je nacionalni izvršitelj.**
80. Kako bi se osigurao dosljedan sustav provedbe unutar EGP-a, izvršitelji bi prije donošenja odluke trebali u bazi podataka EECS-a pronaći odluke koje su donijeli drugi europski izvršitelji i uzeti ih u obzir te uzeti u obzir vlastite ranije odluke o istim računovodstvenim pitanjima. To vrijedi neovisno o tome je li odluka donesena kao prethodno odobrenje ili kao odluka temeljena na objavljenim financijskim izvještajima.
81. Ako izvršitelj namjerava donijeti odluku koja očito nije u skladu s ranijom odlukom ili s ishodom rasprave o pitanju koje se javlja o istom ili sličnom računovodstvenom pitanju, izvršitelj bi to trebao prezentirati kao novonastalo pitanje. To se obavlja kako bi se ustanovilo opravdavaju li razlike u činjenicama i okolnostima odluku koja je drugačija od prethodne.

Izvještavanje

82. **Smjernica 15.: Sva novonastala pitanja koja ispunjavaju bilo koji kriterij za podnošenje naveden u Smjernici 12. trebalo bi zajedno s relevantnim pojedinostima podnijeti ESMA-i obično u roku od dva tjedna prije sastanka EECS-a na kojem će se o njima raspravljati.**
83. **Smjernica 16.: Sve odluke o provedbi koje ispunjavaju bilo koji kriterij za podnošenje naveden u Smjernici 13. trebalo bi zajedno s relevantnim pojedinostima podnijeti ESMA-i obično u roku od tri mjeseca od donošenja odluke.**

84. Postojanje baze podataka trebalo bi olakšati koordinaciju na EECS-ovima. Cilj baze podataka je da ona predstavlja platformu za kontinuiranu razmjenu informacija. Vremenski okvir za podnošenje postavljen je kako bi se izbjegle česte situacije u kojima su izvršiteljima nepoznate već donesene odluke koje bi se trebale uzeti u obzir u pogledu kasnijih odluka. ESMA će pregledati sva podnesena pitanja u smislu njihove unutarnje dosljednosti, dostatnosti informacija i uporabe točne terminologije te može zahtijevati ponovno podnošenje ili dostavu dodatnih informacija. Nakon dovršenog pregleda ESMA odluku o provedbi unosi u bazu podataka.
85. Baza podataka EECS-a sadrži ishod rasprave koja se odvijala na sastanku. Upravljanjem podataka osigurava se premještanje odluka koje su zastarjele zbog izmjena računovodstvenih standarda u poseban odjeljak, a odluke za koje se smatra da nemaju tehnički značaj također se razvrstaju u poseban odjeljak. ESMA je odgovorna za održavanje baze podataka.
- 86. Smjernica 17.: Kako bi promicali dosljednost primjene MSFI-jeva, europski izvršitelji unutar ESMA-e trebali bi odlučivati o tome koje se odluke iz baze podataka mogu anonimno objavljivati.**
87. Izvršitelji trebaju, uz koordinaciju ESMA-e, odabrati koje će se odluke o provedbi MSFI-jeva objaviti. Odluke odabrane za objavu trebaju ispunjavati barem jedan od sljedećih kriterija:
- odluka se odnosi na složeno računovodstveno pitanje ili pitanje koje bi moglo dovesti do različitih primjena MSFI-jeva; ili
 - odluka se odnosi na relativno rasprostranjeno pitanje među izvršiteljima ili u određenim vrstama poduzeća te stoga može biti od interesa drugim izvršiteljima ili trećim stranama; ili
 - odluka je o pitanju za koje ne postoji iskustvo ili za koje izvršitelji imaju nedosljedno iskustvo; ili
 - odluka je donesena na osnovi odredbe koja nije obuhvaća konkretnim računovodstvenim standardom.
- 88. Smjernica 18.: Europski izvršitelji trebali bi periodično izvještavati o provedbenim aktivnostima na nacionalnoj razini i pružati ESMA-i informacije nužne za izvještavanje i koordinaciju provedbenih aktivnosti koje se obavljaju na europskoj razini.**
89. Izvršitelji bi periodično trebali izvještavati javnost o donesenim provedbenim politikama i odlukama donesenim u pojedinačnim predmetima, uključujući računovodstvene probleme i probleme objave. Izvršitelji odlučuju hoće li o tim pitanjima izvještavati anonimno ili ne.
90. Europski izvršitelji trebali bi izvijestiti ESMA-u o zaključcima i odlukama o provedbi u pogledu zajedničkih prioriteta provedbe, kao što je utvrđeno Smjernicom 10. Informacije o tome i drugim aktivnostima važnima za europsku koordinaciju ESMA objavljuje u svojem izvješću o radu u vezi s provedbom.