European Securities and Markets Authority

Linji Gwida

Linji Gwida tal-ESMA dwar l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja

28/10/2014 | ESMA/2014/1293mt

Data: 28/10/2014
ESMA/2014/1293mt

Werrej

I. Kamp ta' Applikazzjoni 3
II. Referenzi u definizzjonijiet 3
III. Skop 7
IV. Obbligi għall-konformità u r-rappurtar 7
V. Linji gwida għall-infurzar 8
Sfond 8
Objettiv tal-infurzar 9
Kunċett tal-infurzar 10
Kamp ta' applikazzjoni tal-infurzar 10
Infurzaturi Ewropej 11
Approvazzjoni minn qabel 13
Metodi ta' selezzjoni 14
Proċeduri ta' eżaminazzjoni 15
Azzjonijiet ta' infurzar 16
Koordinazzjoni Ewropea 18
Kwistjonijiet emerġenti u deċiżjonijiet 19
Rapportar 21

Lista ta' taqsiriet u akronomi li jintużaw f'dan ir-rapport

CP	Dokument ta' Diskussjoni
KRET	Kumitat tar-Regolaturi Ewropej tat-Titoli
KE	Kummissjoni Ewropea
ŻEE	Żona Ekonomika Ewropea
EECS	Seduta ta' Koordinazzjoni tal-Infurzaturi Ewropej
UE	Unjoni Ewropea
ESMA	Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq
GAAP	Prinċipji ta' Kontabilità Ġeneralment Aċċettati
IASB	Bord dwar l-Istandards Internazzjonali tal-Kontabilità
IFRS	Standards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju
IFRS IC	Kumitat tal-Interpretazzjonijiet tal-Istandards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju
MTF	Faċilitajiet Multilaterali tan-Negozjar
SMSG	Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq

I. Kamp ta' Applikazzjoni

Min?

1. Dawn il-linji gwida japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti kollha tal-Istati Membri tal-Unjoni Ewropea (UE) inkarigati mill-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza. Dawn huma maħsubin ukoll sabiex japplikaw għall-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi miż-Żona Ekonomika Ewropea (ŻEE), li mhumiex Stati Membri tal-UE, sa fejn id-Direttiva dwar it-Trasparenza hija applikabbli f'dawn il-pajjiżi.

X'inhu?

2. Dawn il-linji gwida japplikaw fir-rigward tal-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza sabiex jiżguraw li l-informazzjoni finanzjarja fid-dokumenti armonizzati provduti mill-emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat tikkonforma mar-rekwiżiti li jirriżultaw mid-Direttiva dwar it-Trasparenza.

3. Din tinkludi informazzjoni finanzjarja dwar l-emittenti diġà elenkati f'suq regolat li huma soġġetti għad-Direttiva dwar it-Trasparenza, kif meħtieġ minn dik id-Direttiva. Skont il-każ, din tista' tinkludi wkoll informazzjoni finanzjarja tal-emittenti minn pajjiżi terzi li jużaw oqfsa tar-rapportar finanzjarju li ġew iddikjarati ekwivalenti għal IFRS, skont ir-Regolament tal-Kummissjoni Nru 1569/2007.

4. L-awtoritajiet kompetenti u korpi rilevanti oħrajn jistgħu jagħżlu li jsegwu dawn il-linji gwida anke meta jinfurzaw informazzjoni finanzjarja bbażata fuq rekwiżiti oħrajn li l-emittenti għandhom jissodisfaw taħt liġi nazzjonali.

Meta?

5. Dawn il-linji gwida se jidħlu fis-seħħ xahrejn wara l-pubblikazzjoni tagħhom fuq il-websajt tal-ESMA fil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE.

II. Referenzi u definizzjonijiet

Referenzi leġiżlattivi

Direttiva dwar il-Kontabilità	Id-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji kkonsolidati u r-rapporti relatati ta' ċerti tipi ta' impriżi, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE[1]

[1] Id-Direttiva dwar il-Kontabilità u d-Direttiva dwar il-Kontijiet Ikkonsolidati tħassru mid-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-dikjarazzjonijiet finanzjarji

Direttiva dwar il-kontijiet annwali tal-assigurazzjoni	Id-Direttiva tal-Kunsill 91/674/KEE dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' intrapriżi tal-assigurazzjoni
Direttiva dwar il-kontijiet ta' banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn	Id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn
Regolament IAS	Ir-Regolament (KE) Nru 1606/2002 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Lulju 2002 rigward l-applikazzjoni ta' standards internazzjonali tal-kontabilità
Regolament ESMA	Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE
Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji jew MiFID	Id-Direttiva 2004/39/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji li temenda d-Direttivi tal-Kunsill 85/611/KEE u 93/6/KEE u d-Direttiva 2000/12/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttiva tal-Kunsill 93/22/KEE[2]
Direttiva dwar it-Trasparenza	Id-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE[3]

Taqsiriet

KRET	Kumitat tar-Regolaturi Ewropej tat-Titoli
ŻEE	Żona Ekonomika Ewropea
EECS	Seduti ta' Koordinazzjoni tal-Infurzaturi Ewropej
UE	Unjoni Ewropea

kkonsolidati u r-rapporti relatati ta' ċerti tipi ta' impriżi, u li temenda d-Direttiva 2006/43/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u li tħassar id-Direttivi tal-Kunsill 78/660/KEE u 83/349/KEE. Skont id-dispożizzjonijiet tad-Direttiva 2013/34/UE, ir-referenzi għad-Direttiva dwar il-Kontabilità għandhom jinftiehmu bħala referenzi għal din id-Direttiva u għandhom jinqraw skont it-tabelli ta' korrelazzjoni fl-Anness VII. Sakemm jiskadi ż-żmien għat-traspożizzjoni tad-Direttiva 2013/34/UE (20 ta' Lulju 2015) ir-referenzi kollha f'dawn il-linji gwida jistgħu xorta jinqraw skont id-dispożizzjonijiet tad-Direttiva dwar il-Kontabilità.

[2] Id-Direttiva dwar is-Swieq fl-Istrumenti Finanzjarji jew MiFID għandha titħassar b'effett mit-3 ta' Jannar 2017 mid-Direttiva 2014/65/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 dwar is-swieq fl-istrumenti finanzjarji. Minn din id-data, ir-referenzi għal MiFID għandhom jinftiehmu bħala referenzi għad-Direttiva 2014/65/UE jew għar-Regolament (UE) Nru 6000/2014 u għandhom jinqraw skont it-tabella ta' korrelazzjoni stabbilita fl-Anness IV għad-Direttiva 2014/65/UE.

[3] kif emendata l-aħħar mid-Direttiva 2013/50/UE. Sa fejn rilevanti, sakemm jiskadi ż-żmien għat-traspożizzjoni tad-Direttiva 2013/50/UE, ir-referenzi għad-Direttiva dwar it-Trasparenza għandhom jinqraw skont id-dispożizzjonijiet tagħha bħala fis-seħħ qabel l-emenda tagħhom mid-Direttiva 2013/50/UE.

ESMA	Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq
GAAP	Prinċipji ta' Kontabilità Ġeneralment Aċċettati
IASB	Bord dwar l-Istandards Internazzjonali tal-Kontabilità
IFRS	Standards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju
IFRS IC	Kumitat tal-Interpretazzjonijiet tal-Istandards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju

Definizzjonijiet

Sakemm mhux speċifikat mod ieħor, it-termini li jintużaw u ġew definiti fid-Direttiva dwar it-Trasparenza għandhom l-istess tifsira f'dawn il-linji gwida. Ftit mit-termini ddefiniti fid-Direttiva dwar it-Trasparenza huma ripetuti hawn taħt għall-ħeffa ta' referenza. Barra minn hekk, għandhom japplikaw id-definizzjonijiet, ir-referenzi leġiżlattivi u t-tifsiriet li ġejjin:

Direttivi dwar il-Kontabilità	Id-Direttivi dwar il-Kontabilità jirreferu għad-Direttiva 2013/34/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali, id-Direttiva tal-Kunsill 91/674/KEE dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' intrapriżi tal-assigurazzjoni kif ukoll id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta' banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn
Nota ta' korrezzjoni	Ħruġ minn infurzatur jew emittent, kif mibdi jew meħtieġ minn infurzatur, ta' nota li tagħmel pubblika dikjarazzjoni skorretta materjali dwar punt(i) partikolari inkluż(i) f'informazzjoni finanzjarja ppubblikata diġà u, sakemm mhux imprattikabbli, l-informazzjoni korretta.
Infurzar ta' informazzjoni finanzjarja	Eżaminar tal-konformità tal-informazzjoni finanzjarja mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, billi jittieħdu miżuri adegwati fejn jiġi skopert ksur matul il-proċess ta' infurzar, skont ir-regoli applikabbli taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza u billi jittieħdu miżuri oħrajn rilevanti għall-iskop ta' infurzar.
Infurzatur/Infurzatur Ewropew	Awtoritajiet kompetenti jew korpi li jaġixxu f'isimhom fiż-ŻEE skont ir-regoli applikabbli taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza.
Dikjarazzjonijiet finanzjarji	Dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali u interim ippreparati skont il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti kif iddefinit hawn taħt
Emittent	Emittent kif iddefinit fl-Artikolu 2.1(d) tad-Direttiva dwar it-Trasparenza minbarra 'persuni fiżiċi'
Dokumenti armonizzati	Dokumenti li l-pubblikazzjoni tagħhom hija meħtieġa mid-Direttiva dwar it-Trasparenza

Stat Membru tal-oriġini	L-Istat Membru tal-oriġini kif iddefinit fl-Artikolu 2.1(i) tad-Direttiva dwar it-Trasparenza
Stat Membru ospitanti	L-Istat Membru ospitanti kif iddefinit fl-Artikolu 2.1(j) tad-Direttiva dwar it-Trasparenza
Operatur fis-suq	Operatur fis-suq kif iddefinit fl-Artikolu 4.1.13 tad-Direttiva MiFID
Suq irregolat	Suq irregolat kif iddefinit fl-Artikolu 4.14 tad-Direttiva MiFID
Informazzjoni regolata	Informazzjoni regolata kif iddefinita fid-Direttiva dwar it-Trasparenza, i.e. l-informazzjoni kollha li l-emittent, jew kwalunkwe persuna oħra li tkun applikat għall-ammissjoni ta' titoli għall-kummerċ f'suq regolat mingħajr il-kunsens tal-emittent, huwa meħtieġ li jiżvela taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza, taħt l-Artikolu 6 tad-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-28 ta' Jannar 2003 dwar insider dealing u manipulazzjoni tas-suq (abbuż tas-suq)[4], jew taħt il-liġijiet, ir-regolamenti jew id-dispożizzjonijiet amministrattivi ta' Stat Membru adottati taħt l-Artikolu 3(1) tad-Direttiva dwar it-Trasparenza
Qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti	IFRS u oqfsa tar-rapportar finanzjarju meqjusin ekwivalenti għall-IFRS ibbażati fuq ir-Regolament KE 1569/2007[5] kif ukoll għall-prinċipji ta' kontabilità ġeneralment aċċettati (GAAPs nazzjonali) li jintużaw fiż-ŻEE. Dan jinkludi wkoll rekwiżiti għar-rapporti tal-ġestjoni li jirriżultaw mid-Direttiva dwar id-dikjarazzjonijiet finanzjarji annwali.
Eżaminazzjoni bla limitu tal-ambitu tal-informazzjoni finanzjarja	L-evalwazzjoni tal-kontenut kollu tal-informazzjoni finanzjarja sabiex jiġu identifikati kwistjonijiet/oqsma li jeħtieġu iktar analiżi u sabiex jiġi vvalutat jekk l-informazzjoni finanzjarja tikkonformax mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti
Eżaminazzjoni ffukata tal-informazzjoni finanzjarja	L-evalwazzjoni tal-kwistjonijiet predefiniti fl-informazzjoni finanzjarja u l-valutazzjoni ta' jekk l-informazzjoni finanzjarja hijiex konformi mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti fir-rigward ta' dawk il-kwistjonijiet

[4] Id-Direttiva 2003/6/KE għandha titħassar b'effett mit-3 ta' Lulju 2016 mir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014. Minn din id-data, ir-referenzi għal MiFID għandhom jinftiehmu bħala referenzi għar-Regolament (UE) Nru 596/2014 u għandhom jinqraw skont it-tabella ta' korrelazzjoni stabbilita fl-Anness II għar-Regolament (UE) Nru 596/2014.

[5] Ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 1569/2007 tal-21 ta' Diċembru 2007 li jistabbilixxi mekkaniżmu għad-determinazzjoni tal-ekwivalenza għall-istandards tal-kontabilità applikati mill-emittenti tal-pajjiż terz ta' titoli skont id-Direttiva 2003/71/KE u 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill, kif emendata mir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni Nru 310/2012 tal-21 ta' Diċembru 2011

III. Skop

6. L-ESMA tista' toħroġ linji gwida taħt l-Artikolu 16 tar-Regolament ESMA fir-rigward tal-atti msemmijin fl-Artikolu 1(2) tar-Regolament ESMA, li tinkludi d-Direttiva dwar it-Trasparenza, sabiex jiġu stabbiliti prattiki superviżorji konsistenti, effiċjenti u effettivi fir-rigward ta', u li jiżguraw l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti ta' tali atti. Ibbażati partikolarment fuq l-objettivi taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza, sabiex jiġi żgurat infurzar effettiv u konsistenti, u d-dispożizzjonijiet li jeħtieġu li l-awtoritajiet kompetenti jkollhom is-setgħa li jeżaminaw li l-informazzjoni finanzjarja ppubblikata taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza titfassal skont il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, l-ESMA tqis li dawn il-linji gwida jaqdu tali skopijiet.

7. B'mod iżjed preċiż, l-iskop ta' dawn il-linji gwida huwa li jiġu stabbiliti prattiki superviżorji konsistenti, effiċjenti u effettivi u li tiġi żgurata applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-liġi tal-Unjoni li ssaħħaħ approċċ komuni, kif imniżżel fil-Premessa 16 tar-Regolament IAS, dwar l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza sabiex jinkiseb reġim ta' infurzar xieraq u rigoruż li jsaħħaħ il-fiduċja tal-investituri fis-swieq finanzjarji u sabiex jiġi evitat arbitraġġ regolatorju. Dawn il-linji gwida huma bbażati fuq prinċipji u jiddefinixxu l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja u l-kamp ta' applikazzjoni tagħha taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza, jistabbilixxu liema karatteristiċi għandu jkollhom l-infurzaturi, jiddeskrivu t-tekniki ta' selezzjoni li għandhom jiġu segwiti u aspetti oħrajn tal-metodoloġija ta' infurzar, jiddeskrivu t-tipi ta' azzjonijiet ta' infurzar li għandhom jintużaw mill-infurzaturi u jispjegaw kif l-attivitajiet ta' infurzar huma kkoordinati fi ħdan l-ESMA.

IV. Obbligi għall-konformità u r-rappurtar

Status ta' dawn il-linji gwida

8. Dan id-dokument jinkludi linji gwida maħruġin taħt l-Artikolu 16 tar-Regolament ESMA indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti. Skont l-Artikolu 16(3) tar-Regolament ESMA, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw magħhom.

9. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jikkonformaw billi jinkluduhom fil-prattiki superviżorji tagħhom. L-ESMA tinnota li r-responsabbiltajiet ta' infurzar koperti minn dawn il-linji gwida jitwettqu mill-awtoritajiet kompetenti nnominati f'kull Stat Membru jew minn entitajiet li jkunu rċevew delegazzjoni għal dan l-iskop[6]. Madankollu, ir-responsabbiltà finali għall-konformità mad-dispożizzjonijiet tad-Direttiva dwar it-Trasparenza tibqa' mal-awtorità kompetenti nnominata. Irrispettivament mill-entità li fil-prattika twettaq l-infurzar, l-awtoritajiet kompetenti jibqgħu taħt l-obbligu li jagħmlu kull sforz sabiex jikkonformaw ma' dawn il-linji gwida.

[6] L-Artikolu 24 tad-Direttiva dwar it-Trasparenza

Rekwiżiti għar-rappurtar

10. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw dawn il-linji gwida għandhom jinnotifikaw l-ESMA jekk dawn jikkonformaw jew biħsiebhom jikkonformaw mal-linji gwida, billi jiddikjaraw ir-raġunijiet tagħhom f'każ li dawn ma jikkonformawx jew biħsiebhom ma jikkonformawx, fi żmien xahrejn mid-data ta' pubblikazzjoni tal-linji gwida fuq il-websajt tal-ESMA bil-lingwi uffiċjali kollha tal-UE, lil corporate.reporting@esma.europa.eu. Fin-nuqqas ta' risposta sa din id-data ta' skadenza, l-awtoritajiet kompetenti se jitqiesu bħala nonkonformi. Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq il-websajt tal-ESMA. Kwalunkwe bidla fl-istat ta' konformità għandu jiġi rrappurtat ukoll lill-ESMA.

V. Linji gwida għall-infurzar

Sfond

11. Il-Premessa 16 tar-Regolament IAS tipprevedi: "Reġim xieraq u rigoruż huwa l-qofol tat-tisħiħ tal-fiduċja tal-investituri fis-swieq finanzjarji. L-Istati Membri, permezz ta' Artikolu 10 tat-Trattat, huma meħtieġa li jieħdu l-miżuri xierqa sabiex jassiguraw il-konformità mal-istandards internazzjonali tal-kontabilità. Il-Kummissjoni għandha l-ħsieb li żżomm kuntatt mal-Istati Membri, notevolment permezz tal-Kumitat tar-Regolament tat-Titoli Ewropej (CESR), sabiex tiżviluppa approċċ komuni dwar l-infurzar."

12. Għal dan l-għan, il-KRET, il-predeċessur tal-ESMA, stabbilixxa s-Seduti ta' Koordinazzjoni tal-Infurzaturi Ewropej (EECS), forum fejn l-infurzaturi nazzjonali jaqsmu opinjonijiet u jiddiskutu esperjenzi relatati mal-infurzar tar-rekwiżiti għar-rapportar finanzjarju. L-EECS huwa grupp permanenti li jirrapporta lill-Kumitat Permanenti għar-Rappurtar Korporattiv (CRSC) tal-ESMA.

13. Kif indikat fit-termini ta' referenza tiegħu li ġew riveduti fl-2013, l-attivitajiet prinċipali tal-EECS huma dawn li ġejjin:

- Jiddiskuti kwistjonijiet emerġenti mressqa minn infurzaturi Ewropej jew mill-ESMA
- Jiddiskuti deċiżjonijiet u azzjonijiet meħudin minn infurzaturi Ewropej imressqa għall-bażi ta' dejta tal-EECS
- Meta jkunu ġew identifikati kwistjonijiet rilevanti bħala mhux koperti minn standards tar-rapportar finanzjarju jew bħala soġġetti għal interpretazzjonijiet kunfliġġenti, jipprepara l-kwistjonijiet għal riferiment lil korpi ta' ffissar tal-istandards jew lil dawk interpretattivi bħall-IASB u l-IFRS IC.
- Jaqsam u jqabbel esperjenzi prattiċi fil-qasam tal-infurzar bħal selezzjoni, valutazzjoni tar-riskju, metodoloġija ta' reviżjoni, kuntatti mal-emittenti u l-awdituri
- Jagħżel u jipprepara l-komunikazzjoni ta' prijoritajiet ta' infurzar komuni
- Jipprovdi parir dwar kwistjonijiet ta' infurzar u jfassal dikjarazzjonijiet, opinjonijiet jew linji gwida tal-ESMA
- Jassisti lil ESMA fit-twettiq ta' studji jew reviżjonijiet dwar kif l-IFRS jiġu applikati fil-prattika
- Jagħti pariri lill-ESMA dwar il-pubblikazzjoni ta' deċiżjonijiet magħżula
- Jorganizza seduti edukattivi għall-infurzaturi.

14. Il-KRET żviluppa l-Istandards Nru 1 u 2 dwar l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja fl-Ewropa f'April 2003 u April 2004 rispettivament (CESR/03-073 u CESR/03-317c). Dawn l-istandards ipprevedew approċċ komuni billi stabbilixxew prinċipji li jiddefinixxu l-infurzar, il-kamp ta' applikazzjoni tiegħu, il-karatteristiċi tal-infurzatur, it-tekniki ta' selezzjoni u metodi ta' infurzar oħrajn li huma applikabbli, azzjonijiet u koordinazzjoni tal-infurzar.

15. L-użu tal-istandards u d-diskussjonijiet fl-EECS dwar id-deċiżjonijiet tal-infurzar u esperjenzi oħrajn fl-infurzar wasslu għall-ħolqien ta' grupp taħt is-CRSC li jwettaq studju li jistħarreġ l-azzjonijiet meħudin. Dan irriżulta f'deċiżjoni meħuda minn CRSC f'Ġunju 2010 għar-reviżjoni tal-Istandards dwar l-Infurzar tal-KRET, li tqis l-esperjenzi miksubin bl-użu tal-istandards mill-2005 'l hawn.

16. Dawn il-linji gwida huma r-riżultat ta' dan ix-xogħol. Dawn huma prinċipji li flimkien mal-prinċipji prinċipali jinsabu b'tipa sewda filwaqt li l-paragrafi ta' spjegazzjoni, li jelaboraw u jeżemplifikaw qegħdin b'tipa griża. Sabiex ikun hemm konformità ma' dawn il-linji gwida, l-infurzatur għandu jikkonforma mal-linji gwida kollha, dawk b'tipa sewda kif ukoll b'tipa griża.

Objettiv tal-infurzar

17. **L-objettiv tal-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja inkluża fid-dokumenti armonizzati huwa li jsir kontribut għal applikazzjoni konsistenti tal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti u, b'hekk, għat-trasparenza tal-informazzjoni finanzjarja rilevanti għall-proċess tat-teħid ta' deċiżjonijiet tal-investituri u utenti oħrajn tad-dokumenti armonizzati. Permezz tal-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja, l-infurzaturi jikkontribwixxu għall-protezzjoni tal-investituri u l-promozzjoni tal-fiduċja fis-suq kif ukoll l-evitar tal-arbitraġġ regolatorju.**

18. Sabiex l-investituri u utenti oħrajn tad-dokumenti armonizzati jkunu jistgħu jqabblu l-informazzjoni finanzjarja ta' emittenti differenti, huwa importanti li din l-informazzjoni tkun ibbażata fuq applikazzjoni konsistenti tal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, fis-sens li jekk il-fatti u ċ-ċirkostanzi huma simili, ir-rikonoxximent, il-preżentazzjoni, il-kejl u/jew l-iżvelar se jkunu simili sal-punt meħtieġ minn dak il-qafas tar-rapportar finanzjarju.

19. Sabiex jiġi żgurat li l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarju fiż-ŻEE kollha jitwettaq b'mod simili, l-infurzaturi għandhom jifhmu l-prinċipji bl-istess mod hekk kif inhuma stabbiliti f'dawn il-linji gwida u jirreaġixxu b'mod konsistenti jekk jinstabu devjazzjonijiet mill-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti.

20. Dan huwa maħsub mhux biss sabiex jippromwovi applikazzjoni konsistenti tal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, li tikkontribwixxi għall-funzjonament effiċjenti tas-suq intern, li huwa importanti wkoll għall-istabilità finanzjarja, iżda wkoll sabiex jiġi evitat l-arbitraġġ regolatorju.

Kunċett tal-infurzar

21. **Għall-finijiet ta' dawn il-linji gwida, l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja huwa definit bħala l-eżaminar tal-konformità tal-informazzjoni finanzjarja mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, billi jittieħdu miżuri adegwati fejn jiġi skopert ksur matul il-proċess ta' infurzar skont ir-regoli applikabbli taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza u billi jittieħdu miżuri oħrajn rilevanti għall-iskop ta' infurzar.**

22. L-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja jimplika l-eżaminar tal-informazzjoni finanzjarja sabiex jiġi vvalutat jekk din hijiex konformi mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti. Sabiex l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja jkun effettiv, l-infurzaturi għandhom ukoll jieħdu azzjonijiet xierqa skont dawn il-linji gwida, fejn jinstabu devjazzjonijiet mill-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, sabiex jiġi garantit li, fejn neċessarju, l-operaturi fis-suq ikollhom informazzjoni preċiża li tikkonforma mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti.

23. L-infurzaturi jistgħu wkoll jippruvaw iħeġġu l-konformità billi joħorġu twissijiet u pubblikazzjonijiet oħrajn sabiex jgħinu lill-emittenti fit-tħejjija tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji tagħhom skont il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti.

Kamp ta' applikazzjoni tal-infurzar

24. **Dawn il-linji gwida japplikaw għall-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja f'dokumenti armonizzati provduti mill-emittenti. Dawn jistgħu jiġu segwiti wkoll meta tiġi infurzata informazzjoni finanzjarja bbażata fuq rekwiżiti oħrajn li l-emittenti għandhom jissodisfaw taħt liġi nazzjonali.**

25. Kif indikat fl-introduzzjoni ta' dawn il-linji gwida, dawn jistgħu japplikaw fir-rigward ta' kwalunkwe qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti applikat mill-emittenti elenkati taż-ŻEE għaliex il-bżonn ta' protezzjoni tal-investituri ma jiddependix fuq liema qafas tar-rapportar finanzjarju jkun qed jintuża mill-emittent. L-IFRS huma obbligatorji għall-emittenti kollha li l-uffiċċju rreġistrat tagħhom jinsab fiż-ŻEE fil-kontijiet konsolidati tagħhom filwaqt li l-Istati Membri jistgħu jippermettu jew jeħtieġu li jintużaw GAAP lokali f'dikjarazzjonijiet finanzjarji individwali.

26. **Linja Gwida 1: Meta tiġi infurzata informazzjoni finanzjarja maħruġa minn emittenti li l-uffiċċju rreġistrat tagħhom jinsab barra miż-ŻEE (emittenti minn pajjiżi terzi) skont id-dispożizzjonijiet applikabbli taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza, l-infurzaturi Ewropej għandhom jiżguraw li jkollhom aċċess għal riżorsi adegwatament kompetenti jew inkella għandhom jikkoordinaw l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja mal-ESMA u ma' infurzaturi Ewropej oħrajn sabiex jiġi żgurat li jkollhom ir-riżorsi u l-kompetenza adegwati. L-infurzaturi Ewropej għandhom jikkoordinaw l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja mal-ESMA sabiex tiġi żgurata konsistenza fit-trattament tal-informazzjoni finanzjarja ta' tali infurzaturi.**

27. Skont id-Direttiva dwar it-Trasparenza, l-informazzjoni finanzjarja tal-emittenti minn pajjiżi terzi hija soġġetta għal infurzar mill-infurzatur fl-Istat Membru tal-oriġini fiż-ŻEE. F'tali każijiet, l-

informazzjoni finanzjarja ta' emittent tista' titħejja billi jintużaw, minflok IFRS kif approvat mill-UE, Prinċipji ta' Kontabilità Ġeneralment Aċċettati (GAAP) oħrajn li ġew iddikjarati bħala ekwivalenti skont ir-Regolament KE Nru 1569/2007. Dawn il-linji gwida japplikaw ukoll għall-infurzar ta' informazzjoni finanzjarja tal-emittenti b'uffiċċju rreġistrat f'pajjiżi terzi li jużaw oqfsa tar-rapportar finanzjarju li ġew iddikjarati bħala ekwivalenti għall-IFRS, skont ir-Regolament imsemmi hawn fuq u emendi ulterjuri.

28. F'tali każijiet, jekk l-infurzatur Ewropew jiddetermina li mhuwiex effiċjenti jew possibbli li jitwettaq l-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja stess, l-infurzatur jista', bi ftehim, jirreferi l-kompitu ta' eżaminazzjoni tal-konformità mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti bi ftehim lil infurzatur ieħor jew tim ċentralizzat li għandu jiġi organizzat mill-ESMA fuq talba tal-infurzaturi. Madankollu, ir-responsabbiltà tad-deċiżjoni ta' infurzar tibqa' dejjem f'idejn l-infurzatur tal-Istat Membru tal-oriġini fiż-ŻEE.

29. Skont id-Direttiva dwar it-Trasparenza[7] l-Istati Membri jistgħu jikkonkludu ftehimiet ta' kooperazzjoni li jipprovdu għall-iskambju ta' informazzjoni mal-awtoritajiet kompetenti ta' pajjiżi terzi li għandhom is-setgħa permezz tal-leġiżlazzjoni rispettiva tagħhom li jaqdu kwalunkwe dmir assenjat mid-Direttiva.

Infurzaturi Ewropej

30. Taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza, ir-responsabbiltajiet ta' infurzar jitwettqu mill-awtoritajiet kompetenti nnominati minn kull Stat Membru u/jew f'ċerti każijiet minn entitajiet oħra li jkunu rċevew delegazzjoni għal dan l-iskop.

31. Taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza, l-Istati Membri għandhom jinnominaw awtorità amministrattiva kompetenti ċentrali responsabbli għat-twettiq tal-obbligi previsti fid-Direttiva u biex tiżgura li jiġu applikati d-dispożizzjonijiet adottati skont id-Direttiva. Madankollu, meta jiġi eżaminat jekk l-informazzjoni msemmija fid-Direttiva dwar it-Trasparenza hijiex imfassla skont il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti u meta jittieħdu miżuri adegwati f'każ ta' ksur skopert, l-Istati Membri jistgħu jinnominaw awtorità kompetenti li mhijiex l-awtorità kompetenti ċentrali.

32. L-Istati Membri jistgħu jippermettu wkoll lill-awtorità kompetenti ċentrali tagħhom tiddelega dmirijiet. L-awtorità kompetenti nnominata hija responsabbli għall-infurzar, kemm jekk twettaq l-infurzar hi stess kif ukoll jekk tiddelega d-dmir lil entità oħra. Kwalunkwe entità delegata għandha tiġi sorveljata mill-awtorità li tiddelega u tkun responsabbli lejha. Ir-responsabbiltà finali għas-sorveljanza tal-konformità mad-dispożizzjonijiet tad-Direttiva dwar it-Trasparenza, inkluża r-responsabbiltà għall-istabbiliment u l-manutenzjoni ta' proċess xieraq għall-infurzar tibqa', fi kwalunkwe każ, mal-awtoritajiet kompetenti nnominati tal-Istati Membri rilevanti.

[7] Ara l-Artikolu 25(4)

33. Taħt id-Direttiva dwar it-Trasparenza[8], is-setgħat disponibbli għal infurzatur għall-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja jinkludu tal-inqas:
   a) is-setgħa li jeżamina l-konformità tal-informazzjoni finanzjarja fid-dokumenti armonizzati mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti,
   b) id-dritt li jitlob kwalunkwe informazzjoni u dokumentazzjoni mill-emittenti u l-awdituri tagħhom,
   c) il-ħila li jwettaq spezzjonijiet fuq il-post; u
   d) is-setgħa li jiżgura li l-investituri jiġu infurmati dwar ksur materjali skopert u jkunu provduti b'informazzjoni korretta fil-ħin.

34. Sabiex jiġi żgurat li l-informazzjoni rilevanti kollha tkun tista' tinkiseb bħala parti mill-proċess ta' infurzar, meta jwettqu l-funzjonijiet tagħhom, l-infurzaturi għandhom, skont id-Direttiva dwar it-Trasparenza, is-setgħa li jitolbu informazzjoni mid-detenturi ta' ishma jew persuni oħra li jeżerċitaw drittijiet għal vot fuq emittent u l-persuni li jikkontrollawhom jew huma kkontrollati minnhom.

35. Meta jwettqu l-funzjoni tagħhom, l-infurzaturi għandhom jeħtieġu l-informazzjoni neċessarja irrispettivament minn jekk teżistix indikazzjoni fir-rigward tan-nonkonformità tal-informazzjoni finanzjarja mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti.

36. **Linja Gwida 2: L-infurzaturi għandhom jiggarantixxu l-effettività tal-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja. Sabiex jagħmlu dan, għandu jkollhom biżżejjed riżorsi umani u finanzjarji sabiex iwettqu l-attivitajiet tagħhom b'mod effettiv. Il-manodopera għandu jkollha ħiliet professjonali, esperjenza fl-oqfsa tar-rapportar finanzjarju rilevanti u tkun ta' numru suffiċjenti, filwaqt li tqis in-numru ta' emittenti soġġetti għall-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja, il-karatteristiċi tagħhom, il-kumplessità tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji tagħhom u l-kapaċità tagħhom li japplikaw il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti.**

37. Sabiex jiġi żgurat l-infurzar effettiv tal-informazzjoni finanzjarja, l-infurzaturi għandu jkollhom biżżejjed riżorsi. Meta jitqies il-livell ta' manodopera meħtieġ, in-numru ta' emittenti fl-ambitu tal-infurzar, il-kumplessità tal-informazzjoni finanzjarja kif ukoll il-kapaċità ta' dawk li jħejju l-informazzjoni finanzjarja u tal-awdituri li japplikaw il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti għandhom rwol importanti. Il-probabbiltà li wieħed jintgħażel għall-eżaminazzjoni u l-livell li fih titwettaq din l-eżaminazzjoni m'għandhomx ikunu ristretti minħabba nuqqas ta' riżorsi li jirriżulta fil-ħolqien tal-kundizzjonijiet għall-arbitraġġ regolatorju.

38. Għandu jkun hemm biżżejjed riżorsi finanzjarji sabiex jiġi żgurat li jkun jista' jintuża l-ammont ta' manodopera u servizzi neċessarju fl-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja. Ir-riżorsi finanzjarji għandhom ikunu wkoll biżżejjed sabiex jiġi żgurat li l-manodopera jkollha ħiliet professjonali u esperjenza.

[8] Ara l-Artikolu 24(4) tad-Direttiva dwar it-Trasparenza

39. **Linja Gwida 3: L-infurzaturi għandhom jiżguraw indipendenza adegwata mill-gvern, mill-emittenti, mill-awdituri, minn parteċipanti oħra fis-suq u minn operaturi fis-suq irregolat. L-indipendenza mill-gvern timplika li l-gvern ma jistax jinfluwenza b'mod inadegwat id-deċiżjonijiet meħudin mill-infurzaturi. L-indipendenza mill-emittenti u l-awdituri għandha, fost oħrajn, tinkiseb permezz ta' kodiċi ta' etika u permezz tal-kompożizzjoni tal-Bord tal-infurzatur.**

40. Sabiex tiġi żgurata protezzjoni adegwata tal-investituri u jiġi evitat l-arbitraġġ regolatorju, huwa importanti li l-infurzatur ma jkunx influwenzat b'mod inadegwat mill-membri tas-sistema politika jew inkella mill-emittenti u l-awdituri tagħhom. Ir-responsabbiltajiet ta' infurzar m'għandhomx ikunu ddelegati lill-operaturi fis-suq għaliex dan jista' joħloq problemi ta' kunflitt ta' interess peress li l-emittenti soġġetti għall-infurzar fl-istess ħin huma klijenti tal-operaturi fis-suq.

41. L-infurzaturi m'għandhomx ikunu influwenzati b'mod inadegwat mill-gvern meta jieħdu deċiżjonijiet bħala parti mill-proċess ta' infurzar, kemm jekk fir-rigward ta' infurzar ex ante jew inkella ex post tal-informazzjoni finanzjarja. Barra minn hekk, m'għandux ikun possibbli li tinbidel il-kompożizzjoni tal-bord jew ta' korpi deċiżjonali oħrajn tal-infurzatur permezz ta' intervent mill-gvern qabel it-tmiem tal-perjodu li għalih ikunu maħturin il-membri, sakemm ma jkunx hemm ċirkostanzi eċċezzjonali li jeħtieġu tali azzjonijiet, għaliex dan jista' jagħmel il-proċess ta' infurzar inqas indipendenti.

42. Fir-rigward tal-indipendenza mill-emittenti jew l-awdituri, l-infurzaturi għandhom jieħdu l-azzjonijiet meħtieġa sabiex jiżguraw indipendenza adegwata, inklużi, iżda mhux limitati għal: l-istabbiliment ta' kodiċi ta' etika għal dawk involuti fil-proċess ta' infurzar, perjodi ta' preklużjoni u l-ħtieġa tal-garanzija li l-persunal involut fl-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja ma jikser l-ebda rekwiżit għall-indipendenza minħabba relazzjonijiet mal-emittent jew inkella mad-ditta tal-awditjar involuta. Ir-rappreżentanti tal-emittenti u l-awdituri m'għandhomx ikunu kapaċi, flimkien jew individwalment, li jkollhom maġġoranza tal-voti fil-korpi deċiżjonali tal-infurzaturi.

Approvazzjoni minn qabel

43. **Linja Gwida 4: Fejn hija permessa approvazzjoni minn qabel, din għandha tkun parti minn proċess formali, u pprovduta biss wara li l-emittent u l-awditur tiegħu jkunu ffinalizzaw il-pożizzjoni tagħhom dwar it-trattament kontabilistiku kkonċernat.**

44. L-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja normalment jieħu spunt minn informazzjoni finanzjarja ppubblikata. Għaldaqstant, naturalment, din hija attività ex post li titwettaq skont il-proċeduri ta' eżaminazzjoni indikati f'dawn il-linji gwida u applikati għall-informazzjoni finanzjarja magħżula skont il-kriterji stabbiliti fil-metodi ta' selezzjoni indikati f'dawn il-linji gwida.

45. Madankollu, ċerti infurzaturi għandhom sistema ta' approvazzjoni minn qabel żviluppata sew fejn l-emittenti huma kapaċi jiżguraw deċiżjoni ta' infurzar ex ante, i.e. qabel ma jippubblikaw l-informazzjoni finanzjarja rilevanti. Dawn il-linji gwida jipprevedu li ċerti kundizzjonijiet għandhom ikunu fis-seħħ meta l-infurzaturi jużaw l-approvazzjoni minn qabel. B'mod partikolari,

l-emittent u l-awditur tiegħu għandhom ikunu ddeterminaw it-trattament kontabilistiku li għandu jiġi applikat abbażi tal-fatti u ċ-ċirkostanzi speċifikati kollha għaliex dan jippermetti li deċiżjoni ta' approvazzjoni minn qabel tkun ibbażata fuq l-istess livell ta' informazzjoni bħal deċiżjoni ex post. Dan jevita li d-deċiżjonijiet ta' approvazzjoni minn qabel isiru interpretazzjonijiet ġenerali.

46. L-approvazzjoni minn qabel għandha tkun parti minn proċess formali, li jfisser li deċiżjoni proprja tittieħed mill-infurzatur b'mod simili għal dak li bih jittieħdu deċiżjonijiet ex post. Dan jimplika li l-infurzatur m'għandux ikun jista' jibdel il-pożizzjoni tiegħu wara li tiġi ppubblikata l-informazzjoni finanzjarja sakemm ma jkunux inbidlu l-fatti u ċ-ċirkostanzi bejn id-data meta l-infurzatur ikun esprima l-pożizzjoni tiegħu u d-data meta tinħareġ l-informazzjoni finanzjarja, jew ikun hemm bażi sostanzjali oħra biex isir dan. Dan m'għandux jostakola diskussjonijiet oħrajn bejn l-infurzaturi u l-emittenti u l-awdituri tagħhom dwar kwistjonijiet ta' kontabilità sakemm ir-riżultat ma jikkostitwixxix deċiżjoni.

Metodi ta' selezzjoni

47. **Linja Gwida 5: L-infurzar normalment juża selezzjoni. Dan il-mudell ta' selezzjoni għandu jkun ibbażat fuq mudell imħallat li bih approċċ ibbażat fuq ir-riskju jingħaqad ma' approċċ ta' kampjunar u/jew rotazzjoni. Approċċ ibbażat fuq ir-riskju għandu jqis ir-riskju ta' dikjarazzjoni skorretta kif ukoll l-impatt ta' dikjarazzjoni skorretta fuq is-swieq finanzjarji.**

48. Is-selezzjoni għandha tkun ibbażata fuq kombinament ta' approċċ ibbażat fuq ir-riskju u kampjun arbitrarju jew rotazzjoni jew it-tnejn. Approċċ pur ibbażat fuq ir-riskju jfisser li dawk l-emittenti li ma jissodisfawx il-kriterji tar-riskju ddeterminat mill-infurzatur ma jistgħu jkunu qatt soġġetti għall-infurzar. Għandu dejjem ikun hemm il-possibilità li emittent jintgħażel għal reviżjoni. Sistema arbitrarja pura tista' tfisser li emittenti b'riskju għoli ma jintgħażlux fil-ħin. L-istess japplika għal sistema pura ta' rotazzjoni u, barra minn hekk, ikun hemm possibilità li emittent ikun jista' jistima meta d-dikjarazzjonijiet finanzjarji tiegħu probabbilment intgħażlu.

49. Id-determinazzjoni tar-riskju għandha tkun ibbażata fuq il-kombinament tal-probabbiltà ta' ksur u l-impatt potenzjali ta' ksur fuq is-swieq finanzjarji. Il-kumplessità tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji għandha tiġi kkunsidrata. Għandhom jitqiesu, sa fejn possibbli, karatteristiċi bħall-profil tar-riskju tal-emittent u l-ġestjoni tiegħu, standards etiċi u esperjenza fil-ġestjoni, u l-kapaċità jew il-volontà tagħhom li japplikaw il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti b'mod korrett, kif ukoll il-livell ta' esperjenza tal-awdituri tal-emittenti mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti. Filwaqt li emittenti kbar tipikament jiffaċċjaw kwistjonijiet kontabilistiċi iktar kumplessi, inqas riżorsi u inqas esperjenza fl-applikazzjoni tal-istandards kontabilistiċi jistgħu jkunu iktar prevalenti fost emittenti żgħar u/jew ġodda. Għalhekk, mhux biss in-numru iżda anke l-karatteristiċi tal-emittenti huma fatturi rilevanti.

50. L-indikazzjonijiet mill-awdituri tad-dikjarazzjonijiet skorretti, kemm jekk fir-rapporti jew inkella mod ieħor, normalment jirriżultaw f'selezzjoni tal-informazzjoni finanzjarja inkwistjoni għal eżaminazzjoni. L-indikazzjonijiet tad-dikjarazzjonijiet skorretti provduti mill-awdituri jew mill-korpi regolatorji kif ukoll ilmenti b'raġuni valida għandhom jitqiesu għall-eżaminazzjonijiet ta'

infurzar. Min-naħa l-oħra, opinjoni mhux kwalifikata minn awditur m'għandhiex titqies li tagħti prova tan-nuqqas ta' riskju ta' dikjarazzjoni skorretta. L-eżaminazzjonijiet ta' infurzar għandhom jitqiesu fejn, wara skrutinju preliminari, ilment li jkun ġie riċevut jidher affidabbli u rilevanti għal eżaminazzjoni ta' infurzar possibbli.

51. Sabiex tiġi żgurata konverġenza superviżorja Ewropea, meta jiġu applikati l-kriterji għas-selezzjoni rilevanti, l-infurzaturi għandhom iqisu l-prijoritajiet ta' infurzar komuni identifikati mill-infurzaturi flimkien mal-ESMA.

52. Il-mudelli ta' selezzjoni għandhom jikkonformaw mal-laqgħa superviżorja ta' informazzjoni tal-ESMA dwar is-selezzjoni. Dawn il-kriterji mhumiex pubbliċi, b'mod partikolari fir-rigward tal-fatt li l-emittenti jistgħu jidentifikaw iż-żmien meta dawn isiru soġġetti għal eżaminazzjoni. L-infurzaturi għandhom jikkomunikaw il-fatturi li jintużaw bħala parti mill-metodu ta' selezzjoni nazzjonali tagħhom u kwalunkwe emenda potenzjali sussegwenti lill-ESMA għal finijiet ta' informazzjoni. L-ESMA tiżgura l-kunfidenzjalità ta' tali informazzjoni skont id-dispożizzjonijiet tar-Regolament ESMA. Tali informazzjoni sservi bħala bażi għal kwalunkwe żvilupp potenzjali ulterjuri li jista' jkun previst fir-rigward tal-kriterji li jintużaw għall-metodi ta' selezzjoni.

Proċeduri ta' eżaminazzjoni

53. **Linja Gwida 6: Bħala parti mill-proċess ta' infurzar, l-infurzaturi Ewropej għandhom jidentifikaw l-iktar mod effettiv għall-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja. Bħala parti mill-attivitajiet ta' infurzar ex post, l-infurzaturi jistgħu jużaw eżaminazzjoni bla limitu tal-ambitu jew inkella kombinament tal-eżaminazzjoni bla limitu tal-ambitu u l-eżaminazzjonijiet iffukati tal-informazzjoni finanzjarja tal-emittenti magħżulin għall-infurzar. L-użu waħdu tal-eżaminazzjoni ffukata m'għandux jitqies sodisfaċenti għal finijiet ta' infurzar.**

54. Eżempji ta' proċeduri ta' eżaminazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja ta' emittent jinkludi dawn li ġejjin:
   a) Skrutinju tar-rapporti finanzjarji annwali u interim (ikkonsolidati), inkluż kwalunkwe rapport finanzjarju ppubblikat wara;
   b) Mistoqsijiet lill-emittent, normalment bil-miktub, sabiex jinftiehmu aħjar: l-oqsma tal-emittent li jinvolvu riskji sinifikanti, il-kwistjonijiet kontabilistiċi sinifikanti li qamu fis-sena taħt reviżjoni, kif l-emittent ittratta l-kwistjonijiet kontabilistiċi sinifikanti, u kif it-trattament ta' kontabilità magħżul mill-emittent jikkonforma mal-qafas tar-rapportar rilevanti;
   c) Mistoqsijiet lil jew laqgħat mal-awdituri tal-emittent sabiex jiġu diskussi kwistjonijiet kumplessi jew kwistjonijiet ta' interess, skont il-bżonnijiet tal-proċess ta' eżaminazzjoni;
   d) Riferiment tal-kwistjonijiet lill-korpi responsabbli għall-awditjar u/jew l-approvazzjoni tal-informazzjoni finanzjarja, bħal bord superviżorju jew kumitat tal-awditjar;
   e) Identifikazzjoni tal-kwistjonijiet kontabilistiċi inerenti fl-industrija tal-emittent, disponibbli, pereżempju, fil-bażi ta' dejta tal-EECS;
   f) Ħatra ta' esperti esterni, fejn neċessarju, sabiex jassistu fil-provvista ta' għarfien industrijali jew għarfien speċjalizzat ieħor;

g) Skambju ta' informazzjoni dwar l-emittent f'dipartimenti oħrajn fi ħdan l-infurzatur, pereżempju, fejn il-kwistjonijiet jistgħu jikkonċernaw abbuż tas-suq, akkwisti jew drittijiet għal vot maġġuri;
h) Involviment fi spezzjonijiet fuq il-post.

Iktar eżempji ta' proċeduri meqjusin rilevanti bħala parti mill-proċess ta' eżaminazzjoni jinkludu:

a) Reviżjoni ta' informazzjoni finanzjarja rilevanti oħra disponibbli mill-emittent;
b) Reviżjoni ta' artikli tal-istampa riċenti u kummenti dwar il-kontabilità li jikkonċernaw l-emittent u l-industrija tiegħu;
c) Tqabbil tar-rapporti finanzjarji tal-emittent ma' dawk tal-kompetituri tiegħu;
d) Tqabbil tar-relazzjonijiet u t-tendenzi finanzjarji ewlenin fir-rapporti finanzjarji tal-emittent, kemm fis-sena taħt reviżjoni kif ukoll għal perjodi preċedenti.

55. L-infurzaturi għandhom jiżguraw li l-proċeduri ta' eżaminazzjoni mwettqa jkunu biżżejjed sabiex jinkiseb proċess ta' infurzar effettiv u li t-tekniki ta' eżaminazzjoni li jintużaw u l-konklużjonijiet relatati tar-reviżjoni tal-informazzjoni finanzjarja tal-emittenti magħżula bħala parti mill-proċess ta' infurzar jiġu ddokumentati kif xieraq.

56. Il-konklużjonijiet ta' infurzatur wara l-proċeduri ta' eżaminazzjoni jistgħu jieħdu waħda mill-forom li ġejjin:

a) Deċiżjoni li mhijiex meħtieġa iktar eżaminazzjoni
b) Deċiżjoni li biha infurzatur jaċċetta li trattament kontabilistiku speċifiku huwa f'konformità mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti u li mhijiex meħtieġa azzjoni ta' infurzar
c) Deċiżjoni li biha infurzatur jikkonkludi li trattament kontabilistiku speċifiku mhuwiex f'konformità mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, u jiddetermina jekk jikkostitwixxix dikjarazzjoni skorretta materjali jew devjazzjoni immaterjali, u jekk hijiex meħtieġa azzjoni ta' infurzar.

Azzjonijiet ta' infurzar

57. **Linja Gwida 7: Infurzatur għandu juża l-azzjonijiet indikati hawn taħt, fuq inizjattiva tiegħu. Kull meta tinsab dikjarazzjoni skorretta materjali, l-infurzatur għandu jieħu waħda mill-azzjonijiet li ġejjin fil-ħin skont il-kunsiderazzjonijiet deskritti fil-paragrafu 61:**

a) jitlob ħruġ mill-ġdid tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji,
b) jitlob nota ta' korrezzjoni, jew
c) jitlob korrezzjoni f'dikjarazzjonijiet finanzjarji futuri b'ridikjarazzjoni ta' komparattivi, fejn rilevanti.

58. **Fejn devjazzjoni immaterjali mill-qafas tar-rapportar finanzjarju intenzjonalment ma tiġix korretta sabiex tinkiseb preżentazzjoni partikolari ta' pożizzjoni**

finanzjarja tal-emittent, prestazzjoni finanzjarja jew flussi tal-flus, l-infurzatur għandu jieħu azzjoni xierqa bħallikieku kienet materjali.

59. **Meta tinsab devjazzjoni immaterjali mill-qafas tar-rapportar finanzjarju iżda hemm riskju sinifikanti li ssir materjali fil-futur, l-infurzatur għandu jinforma lill-emittent dwar id-devjazzjoni.**

60. **Għandhom jintużaw azzjonijiet simili fejn jinsab ksur simili, wara li titqies il-materjalità.**

61. Huma u jiddeċiedu x'tip ta' azzjoni għandha tiġi applikata, l-infurzaturi għandhom iqisu l-kunsiderazzjonijiet li ġejjin:
   a) Skont is-setgħat eżistenti tal-infurzatur, meta jkun qed jiddeċiedi bejn talba għal ħruġ mill-ġdid tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji jew nota ta' korrezzjoni, l-objettiv finali huwa li l-investituri jiġu provduti bl-aħjar informazzjoni possibbli u għandha ssir valutazzjoni ta' jekk id-dikjarazzjonijiet finanzjarji oriġinali u nota ta' korrezzjoni jipprovdux lill-utenti b'ċarezza suffiċjenti li hija neċessarja għat-teħid ta' deċiżjonijiet jew jekk ħruġ mill-ġdid tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji huwiex l-aħjar soluzzjoni;
   b) Meta jiġi deċiż li tintalab korrezzjoni f'dikjarazzjonijiet finanzjarji futuri jew il-pubblikazzjoni ta' nota ta' korrezzjoni jew ħruġ mill-ġdid bikri tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji, għandhom jitqiesu fatturi differenti, jiġifieri:

      - l-għażla taż-żmien tad-deċiżjoni: pereżempju, meta d-deċiżjoni hija qrib ħafna tad-data tal-pubblikazzjoni tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji, tista' tkun xierqa korrezzjoni fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji futuri;

      - in-natura tad-deċiżjoni u ċ-ċirkostanzi relatati magħha:

         - meta s-suq ikun infurmat biżżejjed fil-mument tat-teħid tad-deċiżjoni, l-infurzatur jista' jagħżel korrezzjoni f'dikjarazzjonijiet finanzjarji futuri;

         - meta d-deċiżjoni tirrelata sempliċiment mal-mod kif l-informazzjoni tiġi ppreżentata fid-dikjarazzjonijiet finanzjarji iktar milli mal-kontenut (eż: l-informazzjoni tiġi ppreżentata b'mod ċar fin-noti filwaqt li l-qafas kontabilistiku rilevanti jeħtieġ il-preżentazzjoni fl-ewwel paġna tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji primarji), l-infurzatur jista' jagħżel ukoll korrezzjoni f'dikjarazzjonijiet finanzjarji futuri.

   Ir-raġuni għall-pubblikazzjoni f'dikjarazzjonijiet finanzjarji futuri għandha tiġi ddikjarata b'mod ċar fid-deċiżjoni.

62. **Linja Gwida 8: Meta tiġi ddeterminata l-materjalità għall-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja, din għandha tiġi vvalutata skont il-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti li jintuża għat-tħejjija tal-informazzjoni finanzjarja mid-data tar-rapportar tagħha.**

63. Pereżempju taħt l-IFRS, l-ommissjonijiet jew id-dikjarazzjonijiet skorretti tal-punti huma materjali jekk dawn jistgħu, individwalment jew flimkien, jinfluwenzaw id-deċiżjonijiet ekonomiċi li l-utenti jieħdu fuq il-bażi tad-dikjarazzjonijiet finanzjarji. Il-materjalità tiddependi fuq id-daqs u n-natura tal-ommissjoni jew id-dikjarazzjoni skorretta ġġudikata fiċ-ċirkostanzi relatati. Id-daqs jew in-natura tal-punt, jew kombinament tat-tnejn, jistgħu jkunu l-fattur determinanti.

64. **Linja Gwida 9:** L-infurzaturi għandhom jiżguraw li l-azzjonijiet li jittieħdu jitwettqu adegwatament mill-emittenti li kontrihom ittieħdu l-azzjonijiet.

65. Peress li d-dikjarazzjonijiet skorretti materjali jistgħu, skont id-definizzjoni, ikollhom impatt fuq id-deċiżjonijiet tal-investituri u ta' utenti oħrajn tad-dokumenti armonizzati, huwa importanti li dawn ma jiġux infurmati biss li hemm dikjarazzjoni skorretta iżda jiġu provduti wkoll bl-informazzjoni korretta, sakemm mhux imprattikabbli, fil-ħin. Għaldaqstant, meta jittieħdu l-azzjonijiet imsemmijin fil-Linji Gwida 7 a) jew b), l-informazzjoni finanzjarja rilevanti u l-azzjoni li tittieħed għandhom isiru disponibbli, sakemm mhux imprattikabbli, direttament mill-emittent u/jew mill-infurzatur għall-operaturi fis-suq.

Koordinazzjoni Ewropea

66. **Linja Gwida 10: Sabiex jinkiseb livell għoli ta' armonizzazzjoni fl-infurzar, l-infurzaturi Ewropej għandhom jiddiskutu u jaqsmu l-esperjenza tagħhom dwar l-applikazzjoni u l-infurzar tal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, prinċipalment l-IFRS, waqt il-laqgħat tal-EECS. Barra minn hekk, l-infurzaturi Ewropej taħt il-koordinazzjoni tal-ESMA għandhom jidentifikaw il-prijoritajiet ta' infurzar komuni kull sena.**

67. Sabiex jinkiseb livell għoli ta' armonizzazzjoni fl-infurzar, l-ESMA stabbiliet laqgħat regolati tal-EECS fejn l-infurzaturi Ewropej kollha huma rrappreżentati u għandhom jipparteċipaw.

68. Sabiex tiġi promossa l-konverġenza superviżorja, l-infurzaturi taħt il-koordinazzjoni tal-ESMA għandhom jidentifikaw kwistjonijiet kontabilistiċi komuni għall-infurzar tal-informazzjoni finanzjarja fiż-ŻEE li għandhom isiru pubbliċi f'ħin bikri suffiċjenti qabel it-tmiem tal-perjodu ta' rapportar. Filwaqt li l-maġġoranza tal-oqsma għandhom ikunu komuni, ftit minnhom jistgħu ma jkunux rilevanti għall-pajjiżi kollha jew huma speċifiċi għal ċerti industriji. Id-definizzjoni tal-oqsma għandha ssir f'ħin bikri suffiċjenti sabiex l-infurzaturi jkunu jistgħu jinkluduhom fil-programmi ta' infurzar tagħhom bħala oqsma għall-eżaminazzjoni.

69. **Linja Gwida 11: Għalkemm ir-responsabbiltà għall-infurzar tibqa' mal-infurzaturi nazzjonali, sabiex tiġi promossa l-armonizzazzjoni tal-prattiki ta' infurzar u sabiex jiġi żgurat approċċ konsistenti qalb l-infurzaturi għall-applikazzjoni tal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti, il-koordinazzjoni tad-deċiżjonijiet ex ante u ex post għandha ssir fl-EECS. L-infurzaturi Ewropej taħt il-koordinazzjoni tal-ESMA għandhom ukoll jidentifikaw kwistjonijiet kontabilistiċi u jipprovdu pariri tekniċi għall-preparazzjoni tad-dikjarazzjonijiet u/jew l-opinjonijiet tal-ESMA.**

70. Għalkemm jittieħdu azzjonijiet fuq livell nazzjonali, il-ħolqien ta' suq tat-titoli uniku jimplika l-eżistenza ta' protezzjoni tal-investituri simili fl-Istati Membri kollha. L-infurzar konsistenti tal-informazzjoni finanzjarja fiż-ŻEE jeħtieġ koordinazzjoni u livell għoli ta' armonizzazzjoni tal-azzjonijiet qalb l-infurzaturi. Sabiex jiġi żgurat infurzar sura u rigoruż tal-informazzjoni finanzjarja u jiġi evitat l-arbitraġġ regolatorju, l-ESMA tippromwovi l-armonizzazzjoni tal-approċċi tal-infurzar permezz tal-koordinazzjoni ta' deċiżjonijiet ex ante u ex post meħudin mill-infurzaturi.

71. Il-ħruġ ta' standards tal-kontabilità u interpretazzjonijiet tal-applikazzjoni tagħhom huwa rriservat lil dawk li jistabbilixxu standards. Għalhekk l-ESMA u l-infurzaturi ma joħorġux gwida ġenerali dwar l-applikazzjoni tal-IFRS lill-emittenti. Madankollu, bħala parti mill-attivitajiet ta' infurzar, l-infurzaturi japplikaw il-ġudizzju tagħhom sabiex jiddeterminaw jekk il-prattiki ta' kontabilità jitqisux bħala li jinsabu fl-ambitu aċċettat kif permess mill-oqfsa tar-rapportar finanzjarju rilevanti.

72. Meta jiġu applikati IFRS, kwistjonijiet kontabilistiċi kontroversjali materjali, kif ukoll ambigwitajiet u kwalunkwe nuqqas ta' gwida speċifika, li jiġu skoperti matul il-proċess ta' infurzar għandhom jiġu kkomunikati mill-ESMA lill-korpi responsabbli għall-istabbiliment tal-istandards u l-interpretazzjoni (jiġifieri, IASB u IFRS IC). Dan huwa l-każ ukoll għal kwalunkwe kwistjoni oħra identifikata li toħloq restrizzjonijiet fl-infurzar waqt il-proċess ta' infurzar.

Kwistjonijiet emerġenti u deċiżjonijiet

73. **Linja Gwida 12: Diskussjoni dwar każijiet fl-EECS tista' sseħħ fuq bażi ex ante (kwistjonijiet emerġenti) jew ex post (deċiżjonijiet). Minbarra f'ċirkostanzi rari fejn id-data ta' skadenza imposta fuq infurzatur tagħmel impossibbli l-preparazzjoni, il-preżentazzjoni u d-diskussjoni mal-EECS qabel ma tittieħed deċiżjoni, kwistjoni kontabilistika għandha titressaq bħala kwistjoni emerġenti fi kwalunkwe waħda mis-sitwazzjonijiet li ġejjin:**
    - **Fejn l-ebda deċiżjoni preċedenti ma tkun ittieħdet minn infurzatur jew fejn ma jkunx hemm deċiżjoni preċedenti fuq kwistjoni kontabilistika partikolari. Dan ma japplikax għal kwistjonijiet li juru ftit mertu tekniku jew fejn l-istandard kontabilistiku jkun ċar u fejn il-ksur ikun ovvju;**
    - **Fejn il-kwistjonijiet ta' rapportar finanzjarju jiġu identifikati minn infurzaturi Ewropej jew ESMA bħala ta' importanza sinifikanti għas-suq intern;**
    - **Meta l-infurzatur ma jaqbilx ma' deċiżjoni preċedenti dwar l-istess kwistjoni kontabilistika; jew**
    - **Meta l-infurzatur jidentifika riskju ta' trattamenti differenti b'mod sinifikanti bejn l-emittenti fl-Ewropa.**

    Id-deċiżjonijiet dwar l-infurzar li jittieħdu fuq il-bażi ta' kwistjoni emerġenti għandhom iqisu r-riżultat tad-diskussjoni fl-EECS.

74. Kwistjoni kontabilistika tista' tiġi ppreżentata bħala kwistjoni emerġenti fejn l-infurzatur qed ifittex iktar gwida minn infurzaturi oħrajn minħabba n-natura kumplessa tal-kwistjoni

kontabilistika jew fejn l-infurzatur qed ifittex iktar gwida għaliex il-kwistjoni tista' tqajjem kwistjoni ta' infurzar.

75. Il-kwistjonijiet kontabilistiċi li jinsabu minn infurzatur, minbarra dawk fejn standard ikun ċar, il-ksur ovvju u li fuqhom tkun għadha ma ttieħdet l-ebda deċiżjoni, għandhom jinġiebu għall-attenzjoni tal-ESMA u jiġu diskussi fl-EECS sabiex jiġi żgurat li jittieħed approċċ ta' infurzar konsistenti. Sabiex isir dan, l-infurzaturi għandhom iressqu tali kwistjonijiet għal diskussjoni qabel ma jieħdu deċiżjoni u jqisu r-riżultat tad-diskussjoni fl-EECS. Ir-riżultat għandu jitqies ukoll minn infurzaturi oħrajn. L-ESMA tista' wkoll tressaq kwistjonijiet lill-EECS fil-każ fejn kwistjonijiet ta' rapportar finanzjarju jkunu ta' importanza sinifikanti għas-suq intern.

76. **Linja Gwida 13: Għandha titressaq deċiżjoni lill-EECS jekk id-deċiżjoni tissodisfa wieħed jew iktar mill-kriterji li ġejjin:**
 - **Id-deċiżjoni tirreferi għal kwistjonijiet kontabilistiċi b'mertu tekniku;**
 - **Id-deċiżjoni ġiet diskussa bħala kwistjoni emerġenti, sakemm ma jkunx ġie deċiż mod ieħor matul id-diskussjoni fil-laqgħa tal-EECS;**
 - **Id-deċiżjoni se tkun ta' interess għal raġunijiet oħra għal infurzaturi Ewropej oħrajn (dan il-ġudizzju probabbilment jiġi infurmat minn diskussjonijiet tal-EECS);**
 - **Id-deċiżjoni tindika lil infurzatur li hemm riskju li qed jiġu applikati trattamenti kontabilistiċi differenti b'mod sinifikanti mill-emittenti;**
 - **Id-deċiżjoni probabbilment ikollha impatt sinifikanti fuq emittenti oħrajn;**
 - **Id-deċiżjoni tittieħed fuq il-bażi ta' dispożizzjoni mhux koperta minn standard kontabilistiku speċifiku;**
 - **Id-deċiżjoni ġiet annullata minn kumitat tal-appelli jew Qorti; jew**
 - **Id-deċiżjoni hija apparentament f'kontradizzjoni ma' deċiżjoni preċedenti dwar l-istess kwistjoni kontabilistika jew oħra simili.**

77. Il-kwistjonijiet emerġenti u d-deċiżjonijiet diskussi fl-EECS normalment jirreferu għal dikjarazzjonijiet finanzjarji tal-IFRS iżda jistgħu jkopru wkoll, pereżempju, rapportar finanzjarju ppreparat taħt GAAP li jitqies ekwivalenti mal-IFRS kif approvat mill-UE.

78. Sabiex jiġu żgurati diskussjonijiet effettivi u effiċjenti, il-kwistjonijiet emerġenti u d-deċiżjonijiet għandhom ikunu ċari u fil-qosor iżda jinkludu l-fatti rilevanti kollha, l-argumenti tal-emittent, il-bażi għar-raġunament tal-infurzatur u l-konklużjoni.

79. **Linja Gwida 14: Id-deċiżjonijiet ta' infurzar meħudin mill-infurzaturi għandhom iqisu deċiżjonijiet preċedenti dwar l-istess kwistjoni kontabilistika fejn japplikaw fatti u ċirkostanzi simili. Id-deċiżjonijiet ta' infurzar jinkludu deċiżjonijiet kemm ex ante kif ukoll ex post, kif ukoll ir-riżultat tad-diskussjonijiet fl-EECS fuq deċiżjoni dwar jekk trattament kontabilistiku huwiex f'konformità jew le mal-qafas tar-rapportar finanzjarju rilevanti u l-azzjoni relatata miegħu. Irrispettivament mir-riżultat tad-diskussjoni tal-EECS, id-deċiżjoni finali hija r-responsabbiltà tal-infurzatur nazzjonali.**

80. Sabiex jiġi żgurat reġim ta' infurzar konsistenti fiż-ŻEE, l-infurzaturi għandhom, qabel ma jieħdu deċiżjoni ta' infurzar, ifittxu deċiżjonijiet meħudin minn infurzaturi Ewropej oħrajn fil-bażi ta' dejta tal-EECS u jikkunsidrawhom, peress li dawn għandhom iqisu d-deċiżjonijiet preċedenti tal-infurzatur innifsu dwar l-istess kwistjoni kontabilistika. Dawn huwa l-każ irrispettivament minn jekk id-deċiżjoni titteħidx bħala approvazzjoni minn qabel jew bħala deċiżjoni bbażata fuq dikjarazzjonijiet finanzjarji ppubblikati.

81. Jekk infurzatur biħsiebu jieħu deċiżjoni li apparentement mhijiex konformi ma' deċiżjoni preċedenti jew mar-riżultat ta' diskussjoni dwar kwistjoni emerġenti fuq l-istess kwistjoni kontabilistika jew simili, l-infurzatur għandu jippreżentaha bħala kwistjoni emerġenti. Dan isir sabiex jiġi stabbilit jekk differenzi fil-fatti u ċ-ċirkostanzi jiġġustifikawx deċiżjoni li hija differenti minn dik ta' qabel.

Rapportar

82. **Linja Gwida 15: Il-kwistjonijiet emerġenti kollha li jissodisfaw kwalunkwe waħda mill-kriterji ta' preżentazzjoni msemmijin fil-Linja Gwida 12 għandhom jitressqu lill-ESMA bid-dettalji rilevanti normalment fi żmien ġimagħtejn qabel il-laqgħa tal-EECS fejn se tiġi diskussa.**

83. **Linja Gwida 16: Id-deċiżjonijiet dwar l-infurzar kollha li jissodisfaw kwalunkwe waħda mill-kriterji ta' preżentazzjoni msemmijin fil-Linja Gwida 13 għandhom jitressqu lill-ESMA bid-dettalji rilevanti normalment fi żmien tliet xhur wara li tittieħed id-deċiżjoni.**

84. Il-koordinazzjoni fl-EECS għandha tiġi ffaċilitata mill-eżistenza ta' bażi ta' dejta. L-objettiv tal-bażi ta' dejta huwa li tinbena pjattaforma għall-qsim tal-informazzjoni fuq bażi kontinwa. Il-perjodu ta' żmien għall-preżentazzjoni jiġi stabbilit sabiex jiġu evitati ħafna sitwazzjonijiet żejda fejn infurzaturi oħrajn ma jkunux jafu b'deċiżjonijiet li jkunu ttieħdu diġà u li kellhom jitqiesu fir-rigward ta' deċiżjonijiet sussegwenti. L-ESMA tirrevedi s-sottomissjonijiet kollha għal konsistenza interna, suffiċjenza tal-informazzjoni u użu tat-terminoloġija korretta u tista' teħtieġ preżentazzjoni mill-ġdid jew il-provvista ta' iktar informazzjoni. Wara reviżjoni kompluta, l-ESMA tniżżel id-deċiżjoni dwar l-infurzar fil-bażi ta' dejta.

85. Il-bażi ta' dejta tal-EECS tinkludi r-riżultat tad-diskussjoni li tkun saret matul il-laqgħa. Il-ġestjoni tad-dejta tiżgura li d-deċiżjonijiet li skadew minħabba bidliet fl-istandards kontabilistiċi jitqiegħdu f'taqsima separata u li deċiżjonijiet li jitqiesu bħala mingħajr mertu tekniku jiġu kklassifikati wkoll f'taqsima separata. L-ESMA hija responsabbli għall-manutenzjoni tal-bażi ta' dejta.

86. **Linja Gwida 17: Sabiex tiġi promossa l-konsistenza fl-applikazzjoni tal-IFRS, l-infurzaturi Ewropej fi ħdan l-ESMA għandhom jiddeċiedu dwar liema deċiżjonijiet inklużi fil-bażi ta' dejta jistgħu jkunu soġġetti għal pubblikazzjoni fuq bażi anonima.**

87. L-għażla ta' deċiżjonijiet dwar l-infurzar tal-IFRS li għandha tiġi ppubblikata għandha ssir minn infurzaturi taħt il-koordinazzjoni tal-ESMA. Id-deċiżjonijiet magħżulin għall-pubblikazzjoni għandhom jissodisfaw wieħed jew iktar mill-kriterji li ġejjin:
   - Id-deċiżjoni tirreferi għal kwistjoni kontabilistika kumplessa jew kwistjoni li tista' twassal għal applikazzjonijiet differenti tal-IFRS; jew
   - Id-deċiżjoni hija relatata ma' kwistjoni relattivament popolari qalb l-emittenti jew f'ċertu tip ta' negozju u, b'hekk, tista' tkun ta' interess għal infurzaturi oħrajn jew partijiet terzi; jew
   - Id-deċiżjoni hija dwar kwistjoni li fuqha m'hemm l-ebda esperjenza jew li fuqha l-infurzaturi għandhom esperjenzi inkonsistenti; jew
   - Id-deċiżjoni ttieħdet fuq il-bażi ta' dispożizzjoni mhux koperta minn standard kontabilistiku speċifiku.

88. **Linja Gwida 18: L-infurzaturi Ewropej għandhom jirrapportaw perjodikament dwar l-attivitajiet ta' infurzar fuq livell nazzjonali u jipprovdu lill-ESMA bl-informazzjoni neċessarja għar-rapportar u l-koordinazzjoni tal-attivitajiet ta' infurzar imwettqa fuq livell Ewropew.**

89. L-infurzaturi għandhom jinfurmaw perjodikament lill-pubbliku dwar il-politiki ta' infurzar adottati u d-deċiżjonijiet meħudin f'każijiet individwali inklużi kwistjonijiet kontabilistiċi u ta' divulgazzjoni. Huwa f'idejn l-infurzatur jekk jirrapportax dwar dawn il-kwistjonijiet fuq bażi anonima jew mhux anonima.

90. L-infurzaturi Ewropej għandhom jirrapportaw lill-ESMA kwalunkwe sejba u deċiżjoni dwar l-infurzar relatati mal-prijoritajiet ta' infurzar komuni, kif identifikati skont il-Linja Gwida Nru 10. Dawn, flimkien ma' attivitajiet oħra rilevanti għall-koordinazzjoni Ewropea, huma ppubblikati mill-ESMA fir-rapport tal-attività tagħha dwar l-infurzar.