



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia

Usmernenia orgánu ESMA o vymáhaní finančných informácií



Obsah

I.	Rozsah pôsobnosti	3
II.	Odkazy a definície	3
III.	Účel	6
IV.	Povinnosť compliance a ohlasovacia povinnosť	7
V.	Vymáhanie usmernení	7
	Základné údaje	7
	Cieľ vymáhania	9
	Koncept vymáhania	9
	Rozsah pôsobnosti vymáhania	10
	Európske orgány vymáhania	11
	Schválenie vopred	13
	Metódy výberu	13
	Postupy preskúmania	14
	Opatrenia týkajúce sa vymáhania	15
	Európska koordinácia	17
	Novovzniknuté problémy a rozhodnutia	18
	Predkladanie správ	20

Zoznam skratiek a akronymov použitých v tejto správe

CP	Rokovací dokument
CESR	Výbor európskych regulátorov cenných papierov
EK	Európska komisia
EHP	Európsky hospodársky priestor
EECS	Koordinačné zasadnutie európskych orgánov vymáhania
EÚ	Európska únia
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
GAAP	Všeobecne prijaté zásady vedenia účtovníctva
IASB	Rada pre medzinárodné účtovné štandardy
IFRS	Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva
IFRS IC	Výbor pre medzinárodné interpretácie finančného výkazníctva
MTF	Mnohostranný obchodný systém
SMSG	Skupina zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov

I. Rozsah pôsobnosti

Kto?

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na všetky príslušné orgány členských štátov Európskej únie (EÚ), ktoré vymáhajú finančné informácie podľa smernice o transparentnosti. Sú navrhnuté tak, aby sa vzťahovali aj na príslušné orgány krajín z Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP), ktoré nie sú členskými štátmi EÚ, pretože smernica o transparentnosti je uplatniteľná v týchto krajinách.

Čo?

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú vo vzťahu k vymáhaniu finančných informácií podľa smernice o transparentnosti s cieľom zabezpečiť, aby finančné informácie v harmonizovaných dokumentoch poskytovaných emitentmi, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, boli v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo smernice o transparentnosti.
3. To zahŕňa finančné informácie emitentov už kótovaných na regulovanom trhu, na ktoré sa vzťahuje smernica o transparentnosti, ako sa vyžadujú v tejto smernici. Rovnako medzi ne môžu patriť aj finančné informácie emitentov z tretích krajín, ktorí používajú rámce pre finančné vykazovanie, ktoré boli vyhlásené za rovnocenné s IFRS v súlade s nariadením Komisie č. 1569/2007.
4. Príslušné orgány a ostatné príslušné subjekty sa môžu rozhodnúť uplatňovať tieto usmernenia aj pri vymáhaní finančných informácií na základe iných požiadaviek, ktoré musia emitenti dodržiavať na základe vnútroštátnych právnych predpisov.

Kedy?

5. Tieto usmernenia nadobudnú účinnosť dva mesiace po ich uverejnení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

II. Odkazy a definície

Odkazy na právne predpisy

*Smernica
o účtovníctve*

Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS¹

¹ Smernica o účtovníctve a smernica o konsolidovaných finančných závierkach boli zrušené smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS. Podľa ustanovení smernice 2013/34/EÚ sa odkazy na smernicu o účtovníctve považujú za odkazy na túto smernicu a znejú v súlade s tabuľkou zhody uvedenou v prílohe VII. Do uplynutia času na transpozíciu smernice 2013/34/EÚ (20. júla 2015) môžu všetky odkazy v týchto usmerneniach znieť v súlade s ustanoveniami smernice o účtovníctve.

<i>Smernica o ročných účtovných závierkach poisťovní</i>	Smernica Rady 91/674/EHS o ročných účtovných závierkach a konsolidovaných účtovných závierkach poisťovní
<i>Smernica o účtovných závierkach bánk a iných finančných inštitúcií</i>	Smernica Rady 86/635/EHS o ročnej účtovnej závierke a konsolidovaných účtoch bánk a iných finančných inštitúcií
<i>Nariadenie o IAS</i>	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 z 19. júla 2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem
<i>Nariadenie o orgáne ESMA</i>	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES
<i>Smernica o trhoch s finančnými nástrojmi alebo MiFID</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS ²
<i>Smernica o transparentnosti</i>	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES z 15. decembra 2004 o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, a ktorou sa mení a dopĺňa smernica 2001/34/ES ³

Skratky

<i>CESR</i>	Výbor európskych regulátorov cenných papierov
<i>EEA</i>	Európsky hospodársky priestor
<i>EECS</i>	Koordinačné zasadnutie európskych orgánov vymáhania
<i>EÚ</i>	Európska únia
<i>ESMA</i>	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
<i>GAAP</i>	Všeobecne prijaté zásady vedenia účtovníctva
<i>IASB</i>	Rada pre medzinárodné účtovné štandardy
<i>IFRS</i>	Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva
<i>IFRS IC</i>	Výbor pre medzinárodné interpretácie finančného výkazníctva

Definície

² Smernica o trhoch s finančnými nástrojmi alebo MiFID bude zrušená s účinnosťou od 3. januára 2017 smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi. Od tohto dátumu sa odkazy na smernicu MiFID považujú za odkazy na smernicu 2014/65/EÚ alebo na nariadenie (EÚ) č. 6000/2014 a znejú v súlade s tabuľkou zhody uvedenou v prílohe IV k smernici 2014/65/EÚ.

³ Ako naposledy zmenená smernicou 2013/50/EÚ. Pokiaľ je to náležité, až do uplynutia času na transpozíciu smernice 2013/50/EÚ odkazy na smernicu o transparentnosti znejú v súlade s jej ustanoveniami v znení platnom pred ich zmenou a doplnením smernicou 2013/50/EÚ.

Pokiaľ sa neuvádza inak, pojmy používané a definované v smernici o transparentnosti majú v týchto usmerneniach rovnaký význam. Niektoré z pojmov definovaných v smernici o transparentnosti sa pripomínajú nižšie pre ľahšiu orientáciu. Okrem toho sa uplatňujú tieto definície, odkazy na právne predpisy a skratky:

<i>Smernice o účtovníctve</i>	Smernice o účtovníctve sa odvolávajú na smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, smernicu Rady 91/674/EHS o ročných účtovných závierkach a konsolidovaných účtovných závierkach poisťovní, ako aj smernicu Rady 86/635/EHS o ročnej účtovnej závierke a konsolidovaných účtoch bánk a iných finančných inštitúcií
<i>Opravná správa</i>	Uverejnenie správy vydananej orgánom vymáhania alebo emitentom na podnet alebo žiadosť orgánu vymáhania, ktorou sa zverejnia významné nesprávne týkajúce sa na konkrétnej položky zahrnutej v už uverejnených finančných informáciách, a pokiaľ je to možné, opravených informácií
<i>Vymáhanie finančných informácií</i>	Preskúmanie súladu finančných informácií s príslušným rámcom finančného vykazovania pri prijatí vhodných opatrení v prípade zistenia porušení v priebehu procesu vymáhania v súlade s pravidlami uplatniteľnými na základe smernice o transparentnosti a pri prijatí ďalších opatrení vhodných na účely vymáhania
<i>Orgán vymáhania/európsky orgán vymáhania</i>	Príslušné orgány alebo subjekty, ktoré konajú v ich mene v EHP v súlade s pravidlami platnými na základe smernice o transparentnosti
<i>Účtovné závierky</i>	Ročné a priebežné účtovné závierky zostavené v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania, ako sa definuje nižšie
<i>Emitent</i>	Emitent, ako sa definuje v článku 2.1 písm. d) smernice o transparentnosti s výnimkou fyzických osôb
<i>Harmonizované dokumenty</i>	Dokumenty, ktorých uverejnenie sa požaduje v smernici o transparentnosti
<i>Domovský členský štát</i>	Domovský členský štát, ako sa definuje v článku 2.1 písm. i) smernice o transparentnosti
<i>Hostiteľský členský štát</i>	Hostiteľský členský štát, ako sa definuje v článku 2.1 písm. j) smernice o transparentnosti
<i>Organizátor trhu</i>	Organizátor trhu, ako sa definuje v článku 4.1.13 smernice o trhoch MiFID
<i>Regulovaný trh</i>	Regulovaný trh, ako sa definuje v článku 4.14 smernice MiFID

Regulované informácie

Regulované informácie, ako sa definujú v smernici o transparentnosti, t. j. všetky informácie, ktoré je emitent alebo iná osoba, ktorá požiadala o prijatie cenných papierov na obchodovanie na regulovanom trhu bez súhlasu emitenta, povinný uverejniť podľa smernice o transparentnosti v súlade s článkom 6 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES z 28. januára 2003 o obchodovaní s využitím dôverných informácií a o manipulácii s trhom (zneužívanie trhu)⁴ alebo podľa právnych predpisov, nariadení alebo administratívnych ustanovení členského štátu prijatých podľa článku 3 ods. 1 smernice o transparentnosti

Príslušný rámec finančného vykazovania

IFRS a rámce finančného vykazovania považované za rovnocenné s IFRS na základe nariadenia EK č. 1569/2007⁵, ako aj vnútroštátne všeobecne uznané účtovné zásady (vnútroštátne GAAP) používané v EHP. To zahŕňa aj požiadavky na správy o riadení, ktoré vyplývajú zo smernice o ročných účtovných závierkach

Neobmedzený rozsah preskúmania finančných informácií

Posudzovanie celého obsahu finančných informácií s cieľom identifikovať problémy/oblasti, ktoré si vyžadujú ďalšiu analýzu a posúdiť, či sú finančné informácie v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania

Cielené preskúmanie finančných informácií

Posudzovanie vopred definovaných problémových záležitostí vo finančných informáciách a posúdenie, či sú finančné informácie v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania vo vzťahu k týmto problémovým záležitostiam

III. Účel

6. Orgán ESMA môže vydať usmernenia uvedené v článku 16 nariadenia o orgáne ESMA v súvislosti s aktmi uvedenými v článku 1 ods. 2 nariadenia o orgáne ESMA, medzi ktoré patrí smernica o transparentnosti, s cieľom vypracovať jednotné, účinné a efektívne postupy dohľadu v súvislosti s týmito predpismi a s cieľom zabezpečiť ich spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie. Orgán ESMA, predovšetkým na základe cieľov, ktoré sú východiskom pre smernicu o transparentnosti, zabezpečí účinné a jednotné vymáhanie, a na základe ustanovení, v ktorých sa vyžaduje, aby príslušné orgány mali právomoc preskúmať, či sú finančné informácie uverejnené na základe smernice o transparentnosti vyhotovené v súlade s príslušným rámcom vykazovania, sa domnieva, že tieto usmernenia slúžia na takéto účely.

⁴ Smernica 2003/6/ES sa zrušuje s účinnosťou od 3. júla 2016 nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014. Od tohto dátumu sa odkazy na smernicu MiFID považujú za odkazy na nariadenie Rady (EÚ) č. 596/2014 a znejú v súlade s tabuľkou zhody uvedenou v prílohe II k nariadeniu (EÚ) č. 596/2014.

⁵ Nariadenie Komisie (ES) č. 1569/2007 z 21. decembra 2007, ktorým sa ustanovuje mechanizmus určovania rovnocennosti účtovných štandardov uplatňovaných emitentmi cenných papierov tretích krajín podľa smerníc Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES a 2004/109/ES zmenené a doplnené vykonávacím nariadením Komisie č. 310/2012 z 21. decembra 2011.

7. Presnejšie, účelom týchto usmernení je vytvoriť jednotné, účinné a efektívne postupy dohľadu a zaistiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie práva Únie, ktorým sa posilní spoločný prístup, ako sa uvádza v odôvodnení 16 nariadenia o IAS, k vymáhaniu finančných informácií podľa smernice o transparentnosti vzhľadom na dosiahnutie vhodného a prísneho systému vymáhania s cieľom podporiť dôveru investorov vo finančné trhy a zabrániť regulačnej arbitráži. Tieto usmernenia sa zakladajú na princípoch a definuje sa v nich vymáhanie finančných informácií a jeho rozsah podľa smernice o transparentnosti, stanovuje sa v nich, aké charakteristiky by mali mať orgány vymáhania, opisuje sa v nich výber techník, ktoré by sa mali dodržiavať a ďalšie aspekty metodiky vymáhania, opisujú sa druhy opatrení týkajúcich sa vymáhania, ktoré by mali používať orgány vymáhania a vysvetľuje sa v nich, ako sa činnosti vedúce k vymáhaniu koordinujú v rámci orgánu ESMA.

IV. Povinnosť dodržiacompliance a ohlasovacia povinnosť

Status týchto usmernení

8. Tento dokument obsahuje usmernenia vydané v súlade s článkom 16 nariadenia o orgáne ESMA určené príslušným orgánom. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o orgáne ESMA musia príslušné orgány vynaložiť všetko úsilie na ich dodržanie.
9. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, by ich mali dodržiavať prostredníctvom ich začlenenia do svojich postupov v oblasti dohľadu. Orgán ESMA poznamenáva, že povinnosti v oblasti vymáhania, na ktoré sa vzťahujú tieto usmernenia, vykonávajú príslušné orgány určené v každom členskom štáte alebo subjekty, ktoré dostali poverenie na tento účel⁶. Konečná zodpovednosť za dodržiavanie ustanovení smernice o transparentnosti však zostáva na určenom príslušnom orgáne. Bez ohľadu na subjekt, ktorý v praxi realizuje vymáhanie, príslušné orgány majú naďalej povinnosť vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.

Požiadavky na ohlasovanie

10. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia oznámiť orgánu ESMA, či dodržiavajú alebo majú v úmysle dodržiavať usmernenia, pričom uvedú svoje dôvody v prípade, že ich nedodržiavajú alebo nemajú v úmysle ich dodržiavať v lehote dvoch mesiacov odo dňa uverejnenia usmernení na webovej stránke orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ na corporate.reporting@esma.europa.eu. V prípade neprijatia odpovede v tejto lehote sa budú príslušné orgány považovať za nedodržiavajúce. Vzor oznámenia je dostupný na webovej stránke orgánu ESMA. Akákoľvek zmena stavu ich dodržiavania sa musí nahlásiť orgánu ESMA.

V. Vymáhanie usmernení

Základné údaje

11. V odôvodnení 16 nariadenia o IAS sa ustanovuje: „Primeraný a prísny režim uplatnenia je kľúčom podpory dôvery investorov vo finančné trhy. Členské štáty na základe článku 10 dohody sú povinné uskutočniť primerané opatrenia na zabezpečenie splnenia medzinárodných účtovných

⁶ Článok 24 smernice o transparentnosti.

štandardov. Komisia sa snaží v styku s členskými štátmi, predovšetkým prostredníctvom výboru európskych regulátorov cenných papierov (CESR), rozvinúť spoločný prístup na upevnenie“.

12. Výbor CESR, predchodca orgánu ESMA, na tento účel zriadil koordinačné zasadnutia európskych orgánov vymáhania (EECS), fórum, kde si vnútroštátne orgány vymáhania vymieňajú názory a diskutujú o skúsenostiach týkajúcich sa vymáhania požiadaviek na finančné vykazovanie. EECS je stála pracovná skupina, ktorá sa zodpovedá Stálemu výboru pre výkazníctvo spoločností (CRSC) orgánu ESMA.
13. Ako sa uvádza v štatúte EECS, ktorý bol revidovaný v roku 2013, medzi jeho hlavné činnosti patria:
 - diskutovať o vznikajúcich problémoch, ktoré predložili európske orgány vymáhania alebo orgán ESMA,
 - diskutovať o rozhodnutiach a opatreniach prijatých európskymi orgánmi vymáhania zaslaných do databázy EECS,
 - v prípade, že sa zistí, že sa na závažné problémy nevzťahujú štandardy finančného vykazovania alebo sú predmetom protichodných výkladov, pripraviť tieto problémové záležitosti na odovzdanie normotvorným orgánom alebo interpretačným orgánom, ako sú IASB a IFRS IC,
 - spoločne využívať a porovnávať praktické skúsenosti v oblasti vymáhania, ako sú výber, hodnotenie rizík, metodika preskúmania, kontakty s emitentmi a audítormi,
 - vybrať spoločné priority v oblasti vymáhania a vypracovať oznámenia o nich,
 - poskytovať poradenstvo v otázkach vymáhania a navrhovať vyhlásenia, stanoviská a usmernenia orgánu ESMA,
 - pomáhať orgánu ESMA pri vykonávaní štúdií alebo preskúmaní toho, ako sa IFRS uplatňujú v praxi,
 - poskytovať poradenstvo orgánu ESMA týkajúce sa uverejnenia vybraných rozhodnutí,
 - organizovať vzdelávacie podujatia pre orgány vymáhania.
14. Výbor CESR vypracoval štandardy č. 1 a 2 o vymáhaní finančných informácií v Európe v apríli 2003 a respektíve v apríli 2004 (CESR/03-073 a CESR/03-317c). Týmito štandardmi sa ustanovil spoločný prístup prostredníctvom stanovenia zásad, na základe ktorých sa definuje vymáhanie, jeho rozsah, charakteristiky orgánu vymáhania, techniky výberu a ďalšie uplatniteľné metódy vymáhania, opatrenia a koordinácia vymáhania.
15. Používanie štandardov a diskusie v EECS o rozhodnutiach v oblasti vymáhania a ostatné skúsenosti s vymáhaním viedli k vytvoreniu skupiny v rámci CRSC s cieľom vypracovať štúdiu zameranú na zisťovanie skutočností o prijatých opatreniach. To viedlo k rozhodnutiu, ktoré CRSC prijal v júni 2010, zrevidovať štandardy CESR pre vymáhanie pri zohľadnení skúseností získaných na základe využívania štandardov od roku 2005.
16. Tieto usmernenia sú výsledkom tejto práce. Predstavujú zásady založené na hlavných zásadách uvedených čiernym písmom a vysvetľujúcich, prepracovaných a znázorňujúcich odsekoch uvedených sivým písmom. Na dosiahnutie súladu s týmito usmerneniami musí orgán vymáhania dodržiavať usmernenia ako celok, časti uvedené čiernym, ako aj sivým písmom.

Cieľ vymáhania

17. **Cieľom vymáhania finančných informácií obsiahnutých v harmonizovaných dokumentoch je prispievať k jednotnému uplatňovaniu príslušného rámca finančného vykazovania, a tým k transparentnosti finančných informácií dôležitých pre rozhodovanie investorov a ostatných užívateľov harmonizovaných dokumentov. Orgány vymáhania prispievajú prostredníctvom vymáhania finančných informácií k ochrane investorov a k podpore dôvery na trhu, ako aj k zamedzeniu regulačnej arbitráži.**
18. S cieľom umožniť investorom a ostatným užívateľom harmonizovaných dokumentov porovnávať finančné informácie rôznych emitentov je dôležité, aby sa takéto informácie zakladali na dôslednom uplatňovaní príslušného rámca finančného vykazovania, v tom zmysle, že ak sú skutočnosti a okolnosti podobné, uznanie, prezentácia, meranie a/alebo zverejnenie budú podobné v rozsahu požadovanom týmto rámcom finančného vykazovania.
19. Orgány vymáhania by mali zabezpečiť, aby sa vymáhanie finančných informácií v celom EHP vykonávalo podobným spôsobom, mať rovnaké pochopenie zásad uvedených v týchto usmerneniach a reagovať jednotným spôsobom v prípade zistenia odchýlky od príslušného rámca finančného vykazovania.
20. Zámerom uvedených skutočností je nielen podpora jednotného uplatňovania príslušného rámca finančného vykazovania, čím sa prispieva k účinnému fungovaniu vnútorného trhu, čo je dôležité aj pre finančnú stabilitu, ale aj to, aby sa zabránilo regulačnej arbitráži.

Koncept vymáhania

21. **Na účel týchto usmernení sa vymáhanie finančných informácií definuje ako preskúmanie súladu finančných informácií s príslušným rámcom finančného vykazovania, prijatie vhodných opatrení v prípade zistenia porušení v priebehu procesu vymáhania v súlade s pravidlami uplatniteľnými na základe smernice o transparentnosti a prijatie ďalších opatrení náležitých na účely vymáhania.**
22. Vymáhanie finančných informácií zahŕňa preskúmanie finančných informácií s cieľom posúdiť, či sú v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania. Orgány vymáhania by mali na to, aby vymáhanie finančných informácií bolo účinné, prijať aj vhodné opatrenia v súlade s týmito usmerneniami, ak sa zistia odchýlky od príslušného rámca finančného vykazovania s cieľom zabezpečiť, aby účastníci trhu mali v prípade potreby k dispozícii presné informácie v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania.
23. Orgány vymáhania sa môžu snažiť podporiť dodržiavanie vydaním výstrah a iných publikácií s cieľom pomôcť emitentom pri vypracovávaní ich účtovných závierok v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania.

Rozsah pôsobnosti vymáhania

24. **Tieto usmernenia sa uplatňujú na vymáhanie finančných informácií v harmonizovaných dokumentoch predkladaných emitentmi. Môžu sa dodržiavať aj pri vymáhaní finančných informácií na základe iných požiadaviek, ktoré emitenti musia plniť na základe vnútroštátnych právnych predpisov.**
25. Ako sa uvádza v úvode týchto usmernení, usmernenia sa môžu uplatniť v súvislosti s akýmkoľvek príslušným rámcom finančného vykazovania, ktorý používajú kótovaní emitenti v EHP, lebo potreba ochrany investorov nezávisí od toho, aký rámec finančného vykazovania emitent používa. IFRS sú povinné pre všetkých emitentov, ktorých sídlo sa nachádza v EHP, pri konsolidovaných účtovných závierkach, pričom členské štáty môžu povoliť alebo vyžadovať, aby sa pri individuálnych účtovných závierkach používali miestne GAAP.
26. **Usmernenie 1: Pri vymáhaní finančných informácií vydaných emitentmi, ktorých sídlo sa nachádza mimo EHP (emitenti z tretích krajín), v súlade s ustanoveniami platnými na základe smernice o transparentnosti, európske orgány vymáhania by mali zabezpečiť, aby mali prístup ku vhodne kvalifikovaným zdrojom alebo iným spôsobom by mali koordinovať vymáhanie finančných informácií s orgánom ESMA a ďalšími európskymi orgánmi vymáhania, aby zabezpečili, že majú dostatočné zdroje a odborné znalosti. Európske orgány vymáhania by mali koordinovať vymáhanie finančných informácií s orgánom ESMA v záujme zabezpečenia jednotnosti spracovania finančných informácií takýchto emitentov.**
27. V súlade so smernicou o transparentnosti sú finančné informácie emitentov z tretích krajín predmetom vymáhania orgánu vymáhania v domovskom členskom štáte v rámci EHP. V takýchto prípadoch sa môžu finančné informácie emitenta vyhotoviť použitím iných všeobecne uznávaných účtovných zásad (GAAP), ktoré boli vyhlásené za rovnocenné v súlade s nariadením EK č. 1569/2007, namiesto IFRS schválených v EÚ. Tieto usmernenia sa uplatňujú aj na vymáhanie finančných informácií emitentov so sídlom v tretích krajinách, ktorí používajú rámce finančného vykazovania, ktoré boli vyhlásené za rovnocenné s IFRS podľa vyššie uvedeného nariadenia a ďalších zmien a doplnení.
28. V takýchto prípadoch, keď európsky orgán vymáhania zistí, že pre neho samého nie je efektívne alebo možné vykonať vymáhanie finančných informácií, orgán vymáhania môže na základe dohody postúpiť úlohu posúdenia súladu s príslušným rámcom finančného vykazovania inému orgánu vymáhania alebo centralizovanej skupine, ktorú zostaví orgán ESMA na žiadosť orgánov vymáhania. Zodpovednosť za rozhodnutie o vymáhaní však vždy zostáva na orgáne vymáhania domovského členského štátu v rámci EHP.
29. Podľa smernice o transparentnosti⁷ môžu členské štáty uzatvárať dohody o spolupráci, ktoré zabezpečujú výmenu informácií s príslušnými orgánmi tretích krajín, oprávnenými na základe ich vnútroštátnych právnych predpisov vykonávať akúkoľvek z úloh uložených smernicou.

⁷ Pozri článok 25 ods. 4.

Európske orgány vymáhania

30. Podľa smernice o transparentnosti majú zodpovednosť za vymáhanie príslušné orgány určené v každom členskom štáte a/alebo v niektorých prípadoch iné subjekty, ktoré dostali poverenie na tento účel.
31. Podľa smernice o transparentnosti určia členské štáty príslušný ústredný správny orgán zodpovedný za plnenie povinností ustanovených v smernici a za zabezpečenie toho, aby sa uplatňovali opatrenia prijaté na základe tejto smernice. Pokiaľ však ide o posúdenie toho, či sú informácie uvedené v smernici o transparentnosti vypracované v súlade s príslušným rámcom vykazovania a prijatie vhodných opatrení v prípade zistených porušení, členské štáty môžu určiť iný príslušný orgán ako príslušný ústredný orgán.
32. Členské štáty môžu svojmu príslušnému ústrednému orgánu povoliť aj delegovanie úloh. Určený príslušný orgán je zodpovedný za vymáhanie bez ohľadu na to, či vymáhanie uskutočňuje sám alebo či delegoval túto úlohu na iný subjekt. Každý takýto delegovaný subjekt by mal byť pod dohľadom delegujúceho orgánu a zodpovedať sa mu. Konečná zodpovednosť za dohľad nad dodržiavaním ustanovení smernice o transparentnosti, vrátane zodpovednosti za navrhnutie a udržiavanie vhodného procesu vymáhania zostáva v každom prípade na určených príslušných orgánoch príslušných členských štátov.
33. Podľa smernice o transparentnosti⁸ medzi právomoci, ktoré má orgán vymáhania na vymáhanie finančných informácií, patria prinajmenšom:
- a) právomoc preskúmať súlad finančných informácií v harmonizovaných dokumentoch s príslušným rámcom finančného vykazovania,
 - b) právo požadovať všetky informácie a dokumentáciu od emitentov a ich audítorov,
 - c) schopnosť vykonávať kontroly na mieste a
 - d) právomoc zabezpečiť, aby investori boli informovaní o zistených závažných porušeníach a aby dostali včas opravené informácie.
34. Orgány vymáhania majú v súlade so smernicou o transparentnosti pri plnení svojich funkcií právomoc požadovať informácie od držiteľov akcií alebo iných osôb, ktoré vykonávajú hlasovacie práva nad emitentom, a osôb, ktoré ich kontrolujú alebo sú nimi kontrolované, s cieľom zabezpečiť, aby bolo možné získať všetky náležité informácie v rámci procesu vymáhania.
35. Orgány vymáhania by mali pri plnení svojich funkcií požadovať potrebné informácie bez ohľadu na to, či existuje náznak týkajúci sa nesúladu finančných informácií s príslušným rámcom finančného vykazovania alebo nie.
36. **Usmernenie 2: Orgány vymáhania by mali zabezpečiť účinnosť vymáhania finančných informácií. Na tento účel by mali mať dostatočné ľudské a finančné**

⁸ Pozri článok 24 ods. 4 smernice o transparentnosti.

zdroje, aby vykonávali svoje činnosti účinným spôsobom. Pracovné sily by mali byť odborne kvalifikované, mať skúsenosti s príslušnými rámcami finančného vykazovania a byť v dostatočnom počte pri zohľadnení počtu emitentov, na ktorých sa vzťahuje vymáhanie finančných informácií, ich charakteristiky, zložitost' ich účtovných závierok a ich schopnosť uplatňovať príslušný rámec finančného vykazovania.

37. Orgány vymáhania by mali mať dostatočné zdroje, aby sa zabezpečilo účinné vymáhanie finančných informácií. Pri posudzovaní potrebnej úrovne pracovnej sily zohráva významnú úlohu počet emitentov v rámci rozsahu pôsobnosti vymáhania, zložitost' finančných informácií, ako aj schopnosť tých, ktorí pripravujú finančné informácie, a audítorov uplatňovať príslušný rámec finančného vykazovania. Pravdepodobnosť výberu na preskúmanie a úroveň vykonania tohto preskúmania by mali byť taká, aby nebola obmedzená z dôvodu nedostatku zdrojov, čo vedie k vytvoreniu podmienok pre regulačnú arbitráž.
38. Finančné zdroje by mali byť dostatočné s cieľom zabezpečiť, aby sa pri vymáhaní finančných informácií mohol využiť potrebný počet pracovných síl a služieb. Finančné zdroje by mali postačovať aj na zabezpečenie toho, aby pracovné sily boli odborne kvalifikované a skúsené.
39. **Usmernenie 3: Orgány vymáhania by mali zabezpečiť primeranú nezávislosť od vlády, emitentov, audítorov, iných účastníkov trhu a organizátorov regulovaných trhov. Nezávislosť od vlády znamená, že vláda nemôže nevhodne ovplyvniť rozhodnutia prijaté orgánmi vymáhania. Nezávislosť od emitentov a audítorov by sa mala, okrem iného, dosiahnuť prostredníctvom etických kódexov a zloženia predstavenstva orgánu vymáhania.**
40. S cieľom zabezpečiť primeranú ochranu investorov a zabrániť regulačnej arbitráži je dôležité, aby orgán vymáhania nebol príliš ovplyvňovaný členmi politického systému alebo emitentmi a ich audítormi. Zodpovednosť za vymáhanie by sa nemala delegovať na organizátorov trhu, lebo by to viedlo k problému vzniku konfliktu záujmov, pretože emitenti, ktorí podliehajú vymáhaniu, sú zároveň zákazníkmi organizátorov trhu.
41. Orgány vymáhania by nemali byť neprimerane ovplyvňované vládou pri rozhodovaní v rámci procesu vymáhania, či už vo vzťahu k ex-ante alebo ex-post vymáhaniu finančných informácií. Okrem toho, nemalo by byť možné zmeniť zloženie predstavenstva alebo iných rozhodovacích orgánov orgánu vymáhania prostredníctvom intervencie vlády pred koncom obdobia, na ktoré boli jeho členovia menovaní, pokiaľ neexistujú výnimočné okolnosti, ktoré si vyžadujú takéto opatrenia, pretože to môže mať za následok menej nezávislý proces vymáhania.
42. V súvislosti s nezávislosťou od emitentov a audítorov by kontrolné orgány mali prijať potrebné opatrenia na zabezpečenie primeranej nezávislosti vrátane, avšak nielen: vypracovania etických kódexov pre tých, ktorí sa podieľajú na procese vymáhania, lehôt na rozmyslenie a požadovania ubezpečení, že zamestnanci, ktorí sa podieľajú na vymáhaní finančných informácií, neporušujú žiadne požiadavky na nezávislosť vzhľadom na vzťahy s dotknutým emitentom alebo audítorskou spoločnosťou. Zástupcovia emitentov a audítorov by nemali mať možnosť, spoločne alebo jednotlivo, získať väčšinu hlasov v rozhodovacích orgánoch orgánov vymáhania.

Schválenie vopred

43. **Usmernenie č 4: Ak je povolené schválenie vopred, malo by byť súčasťou formálneho procesu a len za predpokladu, že emitent a jeho audítor uzavreli svoju pozíciu na príslušnom účtovnom postupe.**
44. Pri vymáhaní finančných informácií za normálnych okolností sa zverejnené finančné informácie považujú za východiskový bod. Preto, prirodzene, ide o činnosť ex-post, ktorá sa vykonáva podľa postupov preskúmania uvedených v týchto usmerneniach a uplatňuje sa na finančné informácie vybrané na základe kritérií stanovených v metódach výberu uvedených v týchto usmerneniach.
45. Niektoré orgány vymáhania však majú dobre prepracovaný systém schválenia vopred, pri ktorom si emitenti môžu zabezpečiť rozhodnutie o vymáhaní ex-ante, t. j. pred uverejnením príslušných finančných informácií. V týchto usmerneniach sa ustanovuje, že ak orgány vymáhania používajú schválenie vopred, mali by byť zavedené určité podmienky. Predovšetkým by emitent a audítor mali určiť účtovné postupy, ktoré sa použijú na základe všetkých konkrétnych skutočností a okolností, pretože to umožní rozhodnutie o schválení vopred, ktoré sa musí zakladať na rovnakej úrovni informácií ako rozhodnutie ex-post. Tým sa zabráni tomu, aby sa rozhodnutia o schválení vopred stali všeobecnými výkladmi.
46. Schválenie vopred by malo byť súčasťou formálneho procesu, čo znamená, že správne rozhodnutie prijíma orgán vymáhania podobným spôsobom, akým sa prijímajú rozhodnutia ex-post. To znamená, že orgán vymáhania by nemal mať možnosť zmeniť svoje stanovisko po uverejnení finančných informácií, pokiaľ sa nezmenili skutočnosti a okolnosti v období od dátumu vyjadrenia stanoviska orgánom vymáhania po uverejnenie finančných informácií, alebo pokiaľ na to neexistujú iné závažné dôvody. To nevylučuje ďalšie rozhovory medzi orgánmi vymáhania a emitentmi a ich audítormi o účtovných záležitostiach, pokiaľ ich výsledok nepredstavuje rozhodnutie.

Metódy výberu

47. **Usmernenie 5: Pri vymáhaní sa bežne používa výber. Model výberu by mal byť založený na zmiešanom modeli, pri ktorom sa prístup založený na rizikách kombinuje s prístupom založenom na výbere vzoriek a/alebo na rotácii. Pri prístupe založenom na rizikách by sa malo zohľadňovať riziko predloženia nesprávnych údajov, ako aj vplyv nesprávnych údajov na finančné trhy.**
48. Výber by sa mal zakladať na kombinácii prístupu založeného na rizikách a náhodného výberu vzoriek alebo rotácie alebo oboch z nich. Prístup založený čisto na rizikách by znamenal, že tí emitenti, ktorí nespĺňajú rizikové kritériá stanovené orgánom vymáhania, by nikdy neboli predmetom vymáhania. Vždy by mala existovať možnosť, že emitent bude vybraný na preskúmanie. Čisto náhodný systém by mohol znamenať, že sa emitenti s vysokým rizikom nevyberú včas. To isté by platilo v prípade čisto rotačného systému a navyše by existovala možnosť, že emitent bude schopný odhadnúť, kedy bude jeho účtovná závierka pravdepodobne vybraná.

49. Stanovenie rizík by malo byť založené na kombinácii pravdepodobnosti porušení a potenciálneho vplyvu porušení na finančné trhy. Zohľadňovať by sa mala zložitosť účtovných závierok. Charakteristiky, ako sú rizikový profil emitenta a jeho riadenia, etické normy a skúsenosti riadenia a ich schopnosť alebo ochota správne uplatňovať príslušný rámec finančného vykazovania, ako aj úroveň skúseností audítorov emitentov s príslušným rámcom finančného vykazovania by sa mali, pokiaľ je to možné, vziať do úvahy. Zatiaľ čo sa väčší emitenti zvyčajne stretávajú so zložitejšími účtovnými problémami, menej zdrojov a menej skúseností pri uplatňovaní účtovných štandardov by mohli prevládať u menších a/alebo nových emitentov. Z tohto dôvodu nielen počet, ale aj charakteristiky emitentov predstavujú relevantné faktory.
50. Údaje od audítorov o nesprávnostiach, či už v ich správach, alebo iné, zvyčajne majú za následok výber daných finančných informácií na preskúmanie. Údaje o nesprávnostiach, ktoré poskytnú audítori alebo regulačné orgány, ako aj opodstatnené sťažnosti by sa mali považovať za preskúmania na účely vymáhania. Na druhej strane, výrok bez výhrad od audítora by sa nemal považovať za preukazujúci neexistenciu rizika nesprávnosti. Preskúmania na účely vymáhania by sa mali zväziť, ak sa prijatá sťažnosť po predbežnom preskúmaní zdá hodnoverná a náležitá pre prípadné preskúmanie na účely vymáhania.
51. Orgány vymáhania by pri uplatňovaní príslušných kritérií výberu mali zohľadňovať spoločné priority v oblasti vymáhania vymedzené orgánmi vymáhania spolu s orgánom ESMA s cieľom zabezpečiť konvergenciu európskeho dohľadu.
52. Modely výberu by mali byť v súlade s informáciami orgánu ESMA v oblasti dohľadu týkajúcimi sa výberu. Takéto kritériá nie sú verejné, najmä vzhľadom na skutočnosť, že emitenti by mohli zistiť čas, kedy sa stanú predmetom preskúmania. Orgány vymáhania by mali oznámiť faktory používané ako súčasť ich vnútroštátnej metódy výberu a prípadné následné zmeny orgánu ESMA pre informáciu. Orgán ESMA zaistí dôvernosť takýchto informácií v súlade s ustanoveniami nariadenia o orgáne ESMA. Takéto informácie budú slúžiť ako základ pre akýkoľvek ďalší možný vývoj, ktorý možno predpokladať v súvislosti s kritériami používanými pre metódy výberu.

Postupy preskúmania

53. **Usmernenie 6: Európske orgány vymáhania by mali v rámci procesu vymáhania určiť najefektívnejší spôsob vymáhania finančných informácií. V rámci činností v oblasti vymáhania ex-post môžu orgány vymáhania použiť buď neobmedzený rozsah pôsobnosti preskúmania, alebo kombináciu neobmedzeného rozsahu pôsobnosti a cielených preskúmaní finančných informácií emitentov vybraných na vymáhanie. Použitie len cieleného preskúmania by sa nemalo považovať za uspokojivé na účely vymáhania.**
54. Príklady postupov preskúmania finančných informácií emitenta zahŕňajú nasledovné:
- a) podrobné preskúmanie ročných a priebežných (konsolidovaných) účtovných závierok vrátane akejkoľvek finančnej správy uverejnenej následne;
 - b) polozenie otázok emitentovi, zvyčajne v písomnej forme, s cieľom lepšie porozumieť: oblastiam emitenta, ktoré zahŕňajú významné riziká, významným účtovným problémom, ktoré vznikli v roku, ktorý je predmetom preskúmania, ako emitent riešil významné

účetné problémy a ako je zvolený účtovný prístup emitenta v súlade s príslušným rámcom vykazovania;

- c) polozenie otázok alebo zorganizovanie stretnutí s audítormi emitenta s cieľom prerokovať zložité otázky alebo otázky záujmu v závislosti od potrieb procesu preskúmania;
- d) postúpenie záležitosti orgánom zodpovedným za audit a/alebo schválenie finančných informácií, ako sú dozorná rada alebo výbor pre audit;
- e) identifikáciu účtovných problémov spojených s odvetvím emitenta, ktoré sú k dispozícii, napríklad z databázy EECS;
- f) zapojenie externých odborníkov, ak sa to považuje za nevyhnutné, s cieľom poskytnúť odborné znalosti z odvetvia alebo iné odborné znalosti;
- g) výmenu informácií o emitentovi s ostatnými oddeleniami v rámci orgánu vymáhania, napríklad, ak sa problémy môžu týkať zneužívania trhu, prevzatí alebo väčšinových hlasovacích práv;
- h) účasť na kontrolách na mieste.

Ďalšie príklady postupov považované za dôležité v rámci procesu prešetrenia zahŕňajú:

- a) preskúmanie iných príslušných finančných informácií od emitenta;
- b) preskúmanie nedávnych článkov v tlači a účtovných komentárov týkajúcich sa emitenta a jeho odvetvia;
- c) porovnanie finančných správ emitenta a jeho konkurentov;
- d) porovnanie kľúčových finančných vzťahov a trendov v rámci finančných správ emitenta, a to v skúmanom roku aj za minulé obdobia.

55. Orgány vymáhania by mali zabezpečiť, aby vykonávané postupy preskúmania boli dostatočné s cieľom dosiahnuť účinný proces vymáhania a aby použité techniky preskúmania a súvisiace závery preskúmania finančných informácií emitentov vybraných v rámci procesu vymáhania boli primerane zdokumentované.

56. Závery orgánu vymáhania na základe postupov preskúmania môžu mať jednu z týchto foriem:

- a) rozhodnutie, že nie je potrebné žiadne ďalšie preskúmanie,
- b) rozhodnutie, na základe ktorého orgán vymáhania uznáva, že osobitný účtovný postup je v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania a nie je potrebné žiadne opatrenie týkajúce sa vymáhania,
- c) rozhodnutie, na základe ktorého orgán vymáhania zistí, že osobitný účtovný postup nie je v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania, či ide o významnú nesprávnosť alebo nevýznamnú odchýlku a či je potrebné opatrenie týkajúce sa vymáhania.

Opatrenia týkajúce sa vymáhania

57. **Usmernenie 7: Orgán vymáhania by mal používať opatrenia uvedené nižšie z vlastného podnetu. Vždy keď sa zistí významná nesprávnosť, orgán vymáhania by**

mal včas prijať aspoň jedno z týchto opatrení podľa skutočností opísaných v odseku 61:

- a) vyžadovať opätovné vydanie účtovnej závierky,**
 - b) vyžadovať opravnú správu alebo**
 - c) vyžadovať opravu v budúcich účtovných závierkach s prepočítaním porovnateľných hodnôt, ak je to náležité.**
- 58. Ak sa nevýznamná odchýlka od rámca finančného vykazovania zámerne ponechá neopravená s cieľom dosiahnuť určitú prezentáciu finančnej pozície, finančnej výkonnosti alebo peňažných tokov emitenta, orgán vymáhania by mal prijať vhodné opatrenie ako v prípade významnej odchýlky.**
- 59. Ak sa zistila nevýznamná odchýlka od rámca finančného vykazovania, ale existuje značné riziko, že by sa mohla v budúcnosti stať významnou, orgán vymáhania by mal o odchýlke informovať emitenta.**
- 60. Podobné opatrenia by sa mali použiť, ak sa zistia podobné porušenia na základe zváženia významnosti.**
- 61. Orgány vymáhania by mali pri rozhodovaní o druhu opatrení, ktoré sa majú použiť, vziať do úvahy tieto skutočnosti:**
- a) vzhľadom na existujúce právomoci orgánu vymáhania je hlavným cieľom pri rozhodovaní, či vyžadovať opätovné vydanie účtovnej závierky alebo opravnú správu to, aby investori mali k dispozícii najlepšie možné informácie a malo by sa vykonať hodnotenie, či pôvodné účtovné závierky a opravná správa poskytujú užívateľom dostatočnú jasnosť potrebnú pre prijatie rozhodnutí alebo či je opätovné vydanie účtovnej závierky najlepším riešením;**
 - b) pri rozhodovaní požadovať opravu v budúcich účtovných závierkach alebo uverejnenie opravnej správy alebo opätovné vydanie účtovnej závierky v skoršom čase by sa mali zvážiť rôzne faktory, a to:**
 - načasovanie rozhodnutia: napríklad, ak je rozhodnutie veľmi blízko ku dňu uverejnenia účtovnej závierky, korekcia v budúcich účtovných závierkach by mohla byť vhodná;**
 - povaha rozhodnutia a súvisiace okolnosti:**
 - o ak je trh dostatočne informovaný v čase prijatia rozhodnutia, orgán vymáhania by sa mohol rozhodnúť o oprave budúcich účtovných závierok;**
 - o ak sa rozhodnutie týka len spôsobu, akým informácie boli prezentované v účtovnej závierke skôr než podstaty (napr. informácie sú jasne uvedené v poznámkach, zatiaľ čo príslušný účtovný rámec vyžaduje prezentáciu vyplývajúcu z prvotných účtovných závierkach), orgán vymáhania by sa tiež mohol rozhodnúť pre opravu v budúcich účtovných závierkach.**

Dôvod na uverejnenie v budúcich účtovných zvierkach by mal byť jasne uvedený v rozhodnutí.

- 62. Usmernenie 8: Keď sa stanovuje významnosť na účely vymáhania finančných informácií, mala by sa posudzovať v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania použitým pre zostavenie účtovných informácií k dátumu ich vykázania.**
63. Napríklad podľa IFRS, vynechanie alebo chybné uvedenie položiek sú významné, ak by mohli jednotlivito alebo spoločne ovplyvniť ekonomické rozhodnutia, ktoré používatelia prijímajú na základe účtovnej zvierky. Významnosť závisí od rozsahu a charakteru vynechania alebo chybného uvedenia so zreteľom na konkrétne okolnosti. Rozsah alebo povaha položky alebo ich kombinácia by mohli byť rozhodujúcim faktorom.
- 64. Usmernenie 9: Orgány vymáhania by mali zabezpečiť, aby emitenti, voči ktorým boli opatrenia prijaté, tieto opatrenia náležite vykonali.**
65. Keďže významné nesprávnosti by samozrejme mohli mať vplyv na rozhodovanie investorov a ostatných užívateľov harmonizovaných dokumentov, je dôležité, aby boli nielen informovaní o chybnom vyhlásení, ale aj aby mali včas k dispozícii opravené informácie, pokiaľ je to možné. Preto, keď sa prijímú opatrenia uvedené v usmerneniach 7 a) alebo b), príslušné finančné informácie a prijaté opatrenia by mali mať účastníci trhu k dispozícii, ak je to možné, buď priamo od emitenta a/alebo od orgánu vymáhania.

Európska koordinácia

- 66. Usmernenie 10: Na účely dosiahnutia vysokej úrovne harmonizácie v oblasti vymáhania by európske orgány vymáhania mali diskutovať a vymieňať si skúsenosti o uplatňovaní a presadzovaní príslušného rámca finančného vykazovania, najmä IFRS, počas zasadnutí EECS. Okrem toho, európske orgány vymáhania by mali v rámci koordinácie orgánu ESMA určiť spoločné priority v oblasti vymáhania na ročnom základe.**
67. Na účely dosiahnutia vysokej úrovne harmonizácie v oblasti vymáhania orgán ESMA navrhol pravidelné zasadnutia výboru EECS, na ktorých sú zastúpené všetky európske orgány vymáhania a mali by sa ich zúčastňovať.
68. Na podporu konvergencie dohľadu v rámci koordinácie orgánu ESMA by orgány vymáhania mali identifikovať spoločné účtovné záležitosti v oblasti vymáhania finančných informácií v EHP, ktoré by mali byť uverejnené v dostatočnom predstihu pred koncom ohlasovaného obdobia. Zatiaľ čo väčšina oblastí by mala byť spoločná, niektoré z nich nemusia byť podstatné pre všetky krajiny alebo sú špecifické pre niektoré odvetvia. Vymedzenie oblastí by sa malo uskutočniť v dostatočnom predstihu, aby ich orgány vymáhania mohli začleniť do svojich programov vymáhania ako oblasti na preskúmanie.
- 69. Usmernenie 11: Hoci zodpovednosť za vymáhanie spočíva na vnútroštátnych orgánoch vymáhania, koordinácia ex-ante a ex-post rozhodnutí by sa mala vykonávať v rámci EECS s cieľom podporiť harmonizáciu postupov vymáhania a**

zabezpečiť jednotný prístup orgánov vymáhania k uplatňovaniu príslušného rámca finančného vykazovania. Európske orgány vymáhania v rámci koordinácie orgánu ESMA by mali identifikovať aj účtovné záležitosti a poskytovať technické poradenstvo na prípravu vyhlásení a/alebo stanovísk orgánu ESMA.

70. Hoci sa opatrenia prijímajú na vnútroštátnej úrovni, vytvorenie jednotného trhu s cennými papiermi znamená existenciu podobnej ochrany investorov vo všetkých členských štátoch. Dôsledné vymáhanie finančných informácií v EHP si vyžaduje koordináciu a vysokú úroveň harmonizácie činností medzi orgánmi vymáhania. S cieľom zabezpečiť riadne a dôsledné vymáhanie finančných informácií a zabrániť regulačnej arbitráži bude orgán ESMA podporovať harmonizáciu prístupov vymáhania prostredníctvom koordinácie rozhodnutí ex-ante a ex-post prijatých orgánmi vymáhania.
71. Vydávanie účtovných štandardov a interpretácií ich uplatňovania je vyhradené pre tvorcov štandardov. Preto orgán ESMA a orgány vymáhania nevydávajú žiadne všeobecné usmernenia o uplatňovaní IFRS pre emitentov. V rámci činností v oblasti vymáhania však orgány vymáhania uplatňujú svoje stanovisko s cieľom stanoviť, či účtovné postupy spadajú do akceptovateľného rozsahu povoleného na základe príslušných rámcov finančného vykazovania.
72. Keď sa uplatňujú IFRS, významné sporné účtovné záležitosti, ako aj nejasnosti a akýkoľvek nedostatok konkrétnych pokynov zistené v priebehu procesu vymáhania oznámi orgán ESMA orgánom zodpovedným za stanovovanie noriem a výkladu (a to IASB a IFRS IC). To sa vzťahuje aj na akékoľvek iné zistené problémy, ktoré vedú k obmedzeniam vymáhateľnosti počas procesu vymáhania.

Novovzniknuté problémy a rozhodnutia

73. **Usmernenie 12: Prerokovanie prípadov v EECS sa môže uskutočniť buď na základe ex-ante (vznikajúce problémy), alebo ex-post (rozhodnutia). S výnimkou výnimočných okolností, ak lehota uložená orgánu vymáhania znemožňuje pripraviť, predložiť a prediskutovať účtovný problém v EECS pred prijatím rozhodnutia, účtovný problém by sa mal predložiť ako novovzniknutý problém v niektorej z týchto situácií:**
- ak orgán vymáhania neprijal predchádzajúce rozhodnutie, alebo ak neprišlo k predchádzajúcej diskusii o konkrétnej účtovnej problematike. Toto ustanovenie sa nevzťahuje na záležitosti, ktoré predstavujú malú technickú podstatu, alebo ak je účtovný štandard jasný a aj je porušenie zrejmé;
 - ak európske orgány vymáhania alebo orgán ESMA označili problémy finančného výkazníctva za problémy zásadného významu pre vnútorný trh;
 - ak orgán vymáhania nesúhlasí s predchádzajúcim rozhodnutím týkajúcim sa rovnakej účtovnej problematiky alebo
 - ak orgán vymáhania zistí riziko významne odlišných postupov medzi emitentmi v celej Európe.

Pri rozhodnutiach o vymáhaní prijatých na základe novo vzniknutého problému by sa mali vziať do úvahy výsledky rokovaní v EECS.

74. Účtovný problém môže byť prezentovaný ako novovzniknutý problém, ak orgán vymáhania hľadá ďalšie usmernenia od iných orgánov vymáhania z dôvodu zložitej povahy účtovnej problematiky, alebo ak orgán vymáhania hľadá ďalšie usmernenia, pretože problém môže vyvolať otázku vykonateľnosti.
75. Účtovné problémy, ktorým čelí orgán vymáhania, iné ako tie, keď je štandard jasný, porušenie zjavné a pre ktorý nebolo prijaté žiadne rozhodnutie, by sa mali dať na vedomie orgánu ESMA a prediskutovať v EECS s cieľom zabezpečiť prijatie jednotného prístupu vymáhania. S týmto cieľom by orgány vymáhania mali predložiť takéto problémy na diskusiu predtým, než prijmú rozhodnutie, a mali by zohľadniť výsledky rozhovorov v EECS. Výsledky by mali vziať do úvahy aj ostatné orgány vymáhania. Orgán ESMA môže takisto predložiť novovzniknuté problémy v EECS v prípade, že problémy finančného výkazníctva majú zásadný význam pre vnútorný trh.
76. **Usmernenie 13: Rozhodnutie by sa malo predložiť EECS, ak rozhodnutie spĺňa jedno alebo viac z týchto kritérií:**
- rozhodnutie sa vzťahuje na účtovné záležitosti s technickou hodnotou;
 - rozhodnutie bolo prerokované ako novovzniknutý problém, pokiaľ nebolo v priebehu diskusie na zasadnutí EECS rozhodnuté inak;
 - rozhodnutie bude zaujímavé z iných dôvodov pre ostatné európske orgány vymáhania (je pravdepodobné, že toto rozhodnutie bude oznámené na základe rokovania v EECS);
 - rozhodnutie naznačuje orgánu vymáhania, že existuje riziko, že emitenti uplatňujú významne odlišné účtovné postupy;
 - je pravdepodobné, že rozhodnutie bude mať významný vplyv na ostatných emitentov;
 - rozhodnutie sa prijalo na základe ustanovení, na ktoré sa nevzťahuje konkrétny účtovný štandard;
 - rozhodnutie zrušil odvolací výbor alebo súd;
 - rozhodnutie je zjavne v rozpore s predchádzajúcim rozhodnutím týkajúcim sa rovnakej alebo podobnej účtovnej problematiky.
77. Vznikajúce problémy a rozhodnutia prediskutované v EECS sa zvyčajne týkajú účtovných závierok podľa IFRS, ale môžu sa napríklad vzťahovať aj na finančné vykazovanie vypracované na základe GAAP považovaných za rovnocenné s IFRS, schválených v EÚ.
78. S cieľom zabezpečiť účinné a efektívne rozhovory by novovzniknuté problémy a rozhodnutia mali byť jasné a stručné, mali by však obsahovať všetky náležité skutočnosti, tvrdenia emitenta, základ pre odôvodnenie orgánu vymáhania a záver.
79. **Usmernenie 14: V rozhodnutiach orgánov vymáhania o vymáhaní by sa mali zohľadňovať predchádzajúce rozhodnutia týkajúce sa rovnakej účtovnej problematiky, pri ktorých sa uplatňujú podobné skutočnosti a okolnosti. Rozhodnutia o vymáhaní zahŕňajú rozhodnutia ex-ante aj ex-post, ako aj výsledok rozhovorov v EECS o rozhodnutí, či je účtovný postup v súlade s príslušným rámcom finančného vykazovania alebo nie a činnosti s ním súvisiace. Bez ohľadu na**

výsledok rozhovorov v EECS, za konečné rozhodnutie zodpovedá vnútroštátny orgán vymáhania.

80. S cieľom zabezpečiť jednotný systém vymáhania v celom EHP by orgány vymáhania mali pred prijatím rozhodnutia o vymáhaní vyhľadať rozhodnutia iných európskych orgánov vymáhania v databáze EECS a vziať ich do úvahy a rovnako by mali zohľadniť vlastné predchádzajúce rozhodnutia týkajúce sa rovnakej účtovnej problematiky. To platí bez ohľadu na to, či sa rozhodnutie prijalo v rámci schválenia vopred, alebo ako rozhodnutie na základe uverejnených účtovných závierok.
81. Ak orgán vymáhania má v úmysle prijať rozhodnutie, ktoré zrejme nie je v súlade s predchádzajúcim rozhodnutím alebo s výsledkami diskusie o novovzniknutom probléme týkajúcimi sa rovnakej alebo podobnej účtovnej problematiky, orgán vymáhania ho mal prezentovať ako novovzniknutý problém, a to s cieľom zistiť, či rozdiely v skutočnostiach a okolnostiach odôvodňujú rozhodnutie, ktoré sa líši od precedensu.

Predkladanie správ

82. **Usmernenie 15: Všetky novo vzniknuté problémy, ktoré spĺňajú niektoré z kritérií na podanie, ako sa uvádzajú v usmernení 12, by mali byť predložené orgánu ESMA spolu s príslušnými podrobnými informáciami zvyčajne do dvoch týždňov pred zasadnutím EECS, na ktorom sa budú problémy prerokovávať.**
83. **Usmernenie 16: Všetky rozhodnutia o vymáhaní, ktoré spĺňajú niektoré z kritérií pre podanie, ako sa uvádzajú v usmernení 13, by mali byť predložené orgánu ESMA s príslušnými podrobnými informáciami zvyčajne do troch mesiacov od prijatia rozhodnutia.**
84. Koordináciu v EECS by mala uľahčiť existencia databázy. Cieľom databázy je vytvoriť platformu na spoločné využívanie informácií na stálom základe. Nastavil sa časový rámec pre podania, aby sa zabránilo vzniku príliš veľkého počtu situácií, v ktorých už prijaté rozhodnutia, ktoré by sa mali zohľadniť vo vzťahu k neskorším rozhodnutiam, nie sú známe ostatným orgánom vymáhania. Orgán ESMA preskúma všetky podania z hľadiska internej jednotnosti, dostatočných informácií a používania správnej terminológie a môže požadovať opätovné podanie alebo poskytnutie ďalších informácií. Orgán ESMA po ukončení preskúmania zaznamená rozhodnutie o vymáhaní do databázy.
85. Databáza EECS obsahuje výsledky rokovaní, ktoré sa konali v priebehu zasadnutia. Správa dát zaisťuje, že rozhodnutia, ktoré sa stanú neaktuálnymi vzhľadom na zmeny účtovných štandardov, sa presunú do samostatnej časti a že rozhodnutia, ktoré sa považujú za rozhodnutia bez technickej hodnoty, sú takisto zaradené do samostatnej časti. Orgán ESMA zodpovedá za udržiavanie databázy.
86. **Usmernenie 17: S cieľom podporiť jednotnosť uplatňovania IFRS by sa európske orgány vymáhania mali v rámci orgánu ESMA rozhodnúť, ktoré rozhodnutia obsiahnuté v databáze môžu byť predmetom uverejnenia na anonymnom základe.**

87. Výber rozhodnutí o vymáhaní týkajúcich sa IFRS na uverejnenie by mali vykonať orgány vymáhania v rámci koordinácie orgánu ESMA. Rozhodnutia vybrané na uverejnenie by mali spĺňať jedno alebo viaceré z týchto kritérií:
- rozhodnutie sa týka zložitého účtovného problému alebo problému, ktorý by mohol viesť k odlišným uplatneniam IFRS alebo
 - rozhodnutie sa vzťahuje na problém pomerne rozšírený medzi emitentmi alebo v určitom druhu podnikania, a tým môže byť predmetom záujmu ostatných orgánov vymáhania alebo tretích osôb alebo
 - rozhodnutie sa týka problému, s ktorým nie sú žiadne skúsenosti alebo s ktorým majú orgány vymáhania rozporuplné skúsenosti alebo
 - rozhodnutie sa prijalo na základe ustanovení, na ktoré sa nevzťahuje konkrétny účtovný štandard.
88. **Usmernenie 18: Európske orgány vymáhania by mali pravidelne predkladať správy o činnosti v oblasti vymáhania na vnútroštátnej úrovni a poskytovať orgánu ESMA informácie potrebné na podávanie správ a koordináciu činností v oblasti vymáhania vykonávaných na európskej úrovni.**
89. Orgány vymáhania by mali pravidelne informovať verejnosť o politikách vymáhania a rozhodnutiach prijatých v jednotlivých prípadoch vrátane záležitostí v oblasti účtovníctva a uverejňovania. Je na rozhodnutí orgánov vymáhania, či informovať o týchto záležitostiach na anonymnom alebo neanonymnom základe.
90. Európske orgány vymáhania by mali oznamovať orgánu ESMA zistenia a rozhodnutia o vymáhaní týkajúce sa spoločných priorít v oblasti vymáhania stanovených v súlade s usmernením č. 10. Orgán ESMA tieto zistenia a rozhodnutia spolu s ostatnými aktivitami, ktoré sa týkajú európskej koordinácie, uverejní vo svojej správe o činnosti v oblasti vymáhania.