



European Securities and
Markets Authority

Smernice

o nadzoru finančnih informacij



Kazalo

I. Področje uporabe	3
II. Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov	4
III. Namen	8
IV. Skladnost in obveznosti poročanja	9
V. Smernice o nadzoru finančnih informacij	10
Ozadje	10
Cilj nadzora	11
Pojem nadzora	11
Področje uporabe nadzora	12
Evropski nadzorni organi	13
Predhodni pregled	15
Metode izbiranja	15
Postopki pregleda	16
Izvršilni ukrepi	18
Evropsko usklajevanje	19
Nova vprašanja in odločitve	20
Poročanje	22

I. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice uporabljajo vsi pristojni organi držav članic Evropske unije (EU), ki izvajajo nadzor finančnih informacij na podlagi direktive o preglednosti. Poleg tega so namenjene uporabi tudi za pristojne organe držav Evropskega gospodarskega prostora (EGP), ki niso države članice EU, če se v teh državah uporablja direktiva o preglednosti.

Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo za nadzor finančnih informacij na podlagi direktive o preglednosti, za zagotovitev, da so finančne informacije v usklajenih dokumentih, ki jih zagotavljajo izdajatelji, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, v skladu z zahtevami, ki izhajajo iz direktive o preglednosti.
3. To vključuje finančne informacije izdajateljev, ki že kotirajo na borzi na reguliranem trgu in za katere velja direktiva o preglednosti, kot to zahteva navedena direktiva. To lahko, odvisno od primera, vključuje finančne informacije izdajateljev iz tretjih držav, ki uporabljajo okvire finančnega poročanja, razglašene za enakovredne mednarodnim standardom računovodskega poročanja v skladu z Uredbo Komisije št. 1569/2007.
4. Te smernice se ne uporabljajo za nadzor izjave o nefinančnem poslovanju v skladu s členom 19a in členom 29a računovodske direktive.
5. Pristojni organi in drugi ustrezni subjekti se lahko odločijo za upoštevanje teh smernic tudi pri nadzoru finančnih informacij na podlagi drugih zahtev, ki jih morajo izdajatelji izpolnjevati po nacionalnem pravu.

Kdaj?

6. Te smernice začnejo veljati dva meseca po objavi na spletni strani organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.
7. Spremenjene smernice 5, 6, 6a in 6b začnejo veljati 1. januarja 2022, razen če nadzorni organi sprejmejo odločitev, da začnejo spremembe uveljavljati pred tem datumom.

II. Sklicevanje na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov

Če ni določeno drugače, imajo izrazi v teh smernicah enak pomen kot izrazi, ki se uporabljajo in so opredeljeni v direktivi o preglednosti. Nekateri izrazi, opredeljeni v direktivi o preglednosti, so povzeti v nadaljevanju zaradi lažjega sklicevanja. Poleg tega se uporabljajo še naslednje opredelitve pojmov, sklicevanja na pravne vire in kratice:

Sklicevanja na pravne vire

<i>Računovodska direktiva</i>	Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih oblik podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (kot je bila spremenjena z Direktivo 2014/95/EU).
<i>Direktiva o računovodskih izkazih bank in drugih finančnih institucij</i>	Direktiva Sveta 86/635/EGS o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih bank in drugih finančnih institucij
<i>Uredba ESMA</i>	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (kot je bila spremenjena z Uredbo (EU) 2019/2175).
<i>Uredba o mednarodnih računovodskih standardih</i>	Uredba (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov
<i>Direktiva o letnih računovodskih izkazih zavarovalnic</i>	Direktiva Sveta 91/674/EGS o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih zavarovalnic

Direktiva o trgih finančnih instrumentov ali MiFID II

Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU.

Direktiva o preglednosti

Direktiva 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembah Direktive 2001/34/ES (kot je bila spremenjena z Direktivo 2013/50/EU).

Kratice

<i>CESR</i>	Odbor evropskih regulativnih organov s področja vrednostnih papirjev
<i>EGP</i>	Evropski gospodarski prostor
<i>EECS</i>	Usklajevalna seja evropskih organov za nadzor
<i>ESMA</i>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<i>EU</i>	Evropska unija
<i>GAAP</i>	Splošno sprejeta računovodska načela
<i>IASB</i>	Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde
<i>IFRS</i>	Mednarodni standardi računovodskega poročanja
<i>IFRS IC</i>	Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja

Opredelitev pojmov

<i>Računovodske direktive</i>	Računovodske direktive se nanašajo na Direktivo 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, Direktivo Sveta 91/674/EGS o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih zavarovalnic ter na Direktivo Sveta 86/635/EGS o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih bank in drugih finančnih institucij.
<i>Zaznamek o popravku</i>	Zaznamek, ki ga izda nadzorni organ ali izdajatelj na pobudo ali zahtevo nadzornega organa, v katerem objavi pomembno napačno navedbo pri posamezni postavki ali postavkah, vključenih v že objavljeno finančno informacijo, in popravljeno informacijo, razen če je to neizvedljivo.
<i>Nadzor informacij</i> <i>finančnih</i>	Proučitev skladnosti finančnih informacij z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, ustrezno ukrepanje pri kršitvah, odkritih med nadzorom, v skladu z veljavnimi pravili, ki se uporabljajo na podlagi direktive o preglednosti, ter sprejemanje drugih ustreznih ukrepov za namen nadzora
<i>Nadzorni organ/evropski nadzorni organ</i>	Pristojni organi ali telesa, ki delujejo v njihovem imenu v EGP, v skladu s pravili, ki veljajo na podlagi direktive o preglednosti
<i>Računovodski izkaz</i>	Letni in vmesni računovodski izkazi, pripravljene v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, kot je določen v nadaljevanju
<i>Usklajeni dokumenti</i>	Dokumenti, katerih objava se zahteva z direktivo o preglednosti.
<i>Matična država članica</i>	Matična država članica, kot je opredeljena v členu 2.1(i) direktive o preglednosti.
<i>Država gostiteljica</i> <i>članica</i>	Država članica gostiteljica, kot je opredeljena v členu 2.1(j) direktive o preglednosti.
<i>Izdajatelj</i>	Izdajatelj je opredeljen v členu 2.1(d) direktive o preglednosti razen „fizičnih oseb“.
<i>Upravljavac trga</i>	Upravljavac trga, kot je opredeljen v členu 4.1.18 direktive MiFID II.
<i>Predpisane informacije</i>	Predpisane informacije, kot so opredeljene v direktivi o preglednosti, tj. vse informacije, ki jih mora izdajatelj ali katera koli druga oseba, ki je zaprosila za sprejem vrednostnih papirjev v trgovanje na reguliranem trgu brez soglasja izdajatelja, razkriti v skladu s to direktivo, v skladu s

členom 6 Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. januarja 2003 o trgovanju z notranjimi informacijami in tržni manipulaciji (zloraba trga)¹, ali v skladu z zakoni in drugimi predpisi države članice, sprejetimi v skladu s členom 3(1) direktive o preglednosti.

Reguliran trg

Reguliran trg, kot je opredeljen v členu 4(21) direktive MiFID II.

Ustrezni okvir računovodskega poročanja

Mednarodni standardi računovodskega poročanja in okvir računovodskega poročanja, ki se štejejo za enakovredne mednarodnim standardom računovodskega poročanja na podlagi Uredbe ES št. 1569/2007² in splošno sprejeta nacionalna računovodska načela, ki se uporabljajo v EGP. To vključuje tudi zahteve za poslovna poročila, ki izhajajo iz direktive o letnih računovodskih izkazih.

Vrste pregledov

Osredotočeni pregled finančnih informacij na podlagi razpoložljive dokumentacije

Postopek ocenjevanja, pri katerem se ugotavlja, ali so vnaprej opredeljena vprašanja/področja v finančnih informacijah, vključenih v enega ali več usklajenih dokumentov izdajatelja, skladna z ustreznim okvirom računovodskega poročanja. Pri tovrstnem pregledu ni interakcije med nadzornim organom in izdajateljem. Nadzorni organ na podlagi izvedenega pregleda ugotavlja, ali obstajajo znaki kršitev v zvezi z vnaprej opredeljenimi vprašanji/področji, ki so bila analizirana.

Neomejeni pregled finančnih informacij na podlagi razpoložljive dokumentacije

Postopek ocenjevanja celotne vsebine finančnih informacij, vključenih v enega ali več usklajenih dokumentov izdajatelja, da bi se opredelila tista vprašanja/področja, ki jih je treba po mnenju nadzornega organa podrobneje analizirati, in temu sledeče ocenjevanje, ali so finančne informacije v zvezi s temi vprašanji/področji usklajene z ustreznim okvirom računovodskega poročanja. Pri tovrstnem pregledu ni interakcije med nadzornim organom in izdajateljem. Nadzorni organ na podlagi izvedenega pregleda ugotavlja,

¹ Direktiva 2003/6/ES je bila razveljavljena z Uredbo (ES) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014. Od tega datuma se sklicevanja na direktivo MiFID razumejo kot sklicevanja na Uredbo (EU) št. 596/2014 in se berejo v skladu s primerjalno tabelo iz Priloge II k Uredbi (EU) št. 596/2014.

² Uredba Komisije (ES) št. 1569/2007 z dne 21. decembra 2007 o določitvi mehanizma za ugotavljanje enakovrednosti računovodskih standardov izdajateljev vrednostnih papirjev iz tretjih držav v skladu z direktivama 2003/71/ES in 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta, kakor je bila spremenjena z Delegirano uredbo Komisije št. 310/2012 z dne 21. decembra 2011

ali v analiziranih finančnih informacijah obstajajo znaki kršitev.

*Osredotočeni pregled
finančnih informacij na
podlagi interakcije*

Postopek ocenjevanja, pri katerem se ugotavlja, ali so vnaprej opredeljena vprašanja/področja v finančnih informacijah, vključenih v enega ali več usklajenih dokumentov izdajatelja, skladna z ustreznim okvirom računovodskega poročanja. Tovrstni pregled vključuje interakcijo med nadzornim organom in izdajateljem. Nadzorni organ na podlagi izvedenega pregleda in informacij, ki jih je prejel od izdajatelja, poda ugotovitve o obstoju kršitev v zvezi z vnaprej opredeljenimi vprašanji/področji, ki so bila analizirana.

*Neomejeni pregled
finančnih informacij na
podlagi interakcije*

Postopek ocenjevanja celotne vsebine finančnih informacij, vključenih v enega ali več usklajenih dokumentov izdajatelja, da bi se opredelila tista vprašanja/področja, ki jih je treba po mnenju nadzornega organa podrobneje analizirati, in temu sledeče ocenjevanje, ali so finančne informacije v zvezi s temi vprašanji/področji usklajene z ustreznim okvirom računovodskega poročanja. Tovrstni pregled vključuje interakcijo med nadzornim organom in izdajateljem. Nadzorni organ na podlagi izvedenega pregleda in informacij, ki jih je prejel od izdajatelja, poda ugotovitve o obstoju kršitev v zvezi z vnaprej opredeljenimi vprašanji/področji, ki so bila analizirana.

III. Namen

8. Organ ESMA lahko izda smernice v skladu s členom 16 uredbe ESMA v zvezi z akti iz člena 1(2) uredbe ESMA, ki vključujejo direktivo o preglednosti, za vzpostavitev doslednih, uspešnih in učinkovitih nadzornih praks ter zagotovitev skupne, enotne in usklajene uporabe takšnih aktov. Organ ESMA meni, da se te smernice uporabljajo za takšne namene, ker temeljijo zlasti na temeljnih ciljnih direktive o preglednosti, za zagotovitev učinkovitega in doslednega izvajanja, in določbah, ki zahtevajo, da imajo pristojni organi pooblastilo za pregled, ali so finančne informacije, objavljene na podlagi direktive o preglednosti, sestavljene v skladu z ustreznim poročevalskim okvirom.
9. Natančneje je namen teh smernic vzpostaviti dosledne, uspešne in učinkovite nadzorne prakse ter zagotoviti skupno, enotno in usklajeno uporabo prava Unije za krepitev skupnega pristopa, kot je navedeno v uvodni izjavi 16 uredbe IAS, k nadzoru finančnih informacij na podlagi direktive o preglednosti, da se doseže ustrezen in strog režim nadzora, ki bo utrdil zaupanje vlagateljev v finančne trge in preprečil regulativno arbitražo. Te smernice temeljijo na načelih in opredeljujejo nadzor finančnih informacij ter njegovo področje uporabe na podlagi direktive o preglednosti, določitev, katere lastnosti bi morali imeti nadzorni organi, opis izbirnih tehnik, ki jih je treba upoštevati, in

drugih vidikov metodologije nadzora, opis različnih nadzornih ukrepov, ki bi jih morali uporabljati nadzorni organi, in pojasnilo, kako je nadzor usklajen z organom ESMA.

10. Opredelitve smernic 5, 6, 6a in 6b Smernic o nadzoru finančnih informacij so bile leta 2019 spremenjene, da bi se upoštevala priporočila, ki izhajajo iz medsebojnega strokovnega pregleda³, opravljenega leta 2017, o izvajanju teh smernic. Namen teh sprememb je okrepiti konvergenco nadzora na področju nadzora finančnih informacij z nadaljnjo uskladitvijo postopkov, ki jih izvajajo nadzorni organi pri pregledovanju finančnih informacij, ki jih objavijo izdajatelji v skladu z direktivo o preglednosti.
11. V skladu s členom 24(4a) direktive o preglednosti bi morali imeti pristojni organi vsa preiskovalna pooblastila, ki so potrebna za opravljanje njihovih nalog. Ta pooblastila bi se morala izvajati v skladu z nacionalnim pravom.

IV. Skladnost in obveznosti poročanja

Status teh smernic

12. Ta dokument vsebuje smernice, izdane v skladu s členom 16 uredbe ESMA in naslovljene na pristojne organe. V skladu s členom 16(3) uredbe ESMA si pristojni organi na vsak način prizadevajo za upoštevanje teh smernic.
13. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, bi jih morali upoštevati, s tem da jih vključijo v svoje nadzorne prakse. Organ ESMA opozarja, da odgovornost za nadzor, ki ga opredeljujejo te smernice, izvajajo pristojni organi, imenovani v vsaki državi članici, ali subjekti, ki so bili pooblaščen v ta namen.⁴ Vendar pa končno odgovornost za upoštevanje določb direktive o preglednosti nosi imenovani pristojni organ. Ne glede na subjekt, ki dejansko izvaja nadzor, si morajo pristojni organi na vsak način prizadevati za upoštevanje teh smernic.

Zahteve glede poročanja

14. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, morajo organ ESMA obvestiti, ali te smernice upoštevajo oziroma ali jih nameravajo upoštevati, in navedejo razloge za vsako neupoštevanje ali namero neupoštevanja v dveh mesecih od datuma objave na spletnem mestu organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU corporate.reporting@esma.europa.eu. Če se pristojni organi do tega roka ne odzovejo, se štejejo za neskladne. Predloge za obvestila so na voljo na spletnem mestu organa ESMA. Organu ESMA je treba sporočiti tudi vsako spremembo stanja glede upoštevanja smernic.

³ ESMA 42-111-4138 Peer Review Report – Peer Review on Guidelines on Enforcement of financial information, 18. julij 2017, ESMA, Pariz

⁴ Člen 24 direktive o preglednosti

V. Smernice o nadzoru finančnih informacij

Ozadje

15. V uvodni izjavi 16 uredbe IAS je določeno: „Ustrezen in strog režim nadzora je ključ za utrjevanje zaupanja vlagateljev v finančne trge. Države članice so na podlagi člena 10 Pogodbe o Evropski uniji dolžne sprejeti ustrezne ukrepe za zagotovitev skladnosti z mednarodnimi računovodskimi standardi. Komisija se namerava povezati z državami članicami, zlasti prek Odbora evropskih regulativnih organov s področja vrednostnih papirjev (CESR), da bi razvile skupen pristop nadzora.“
16. Za to je odbor CESR, ki je predhodnik organa ESMA, uvedel usklajevalne seje evropskih nadzornih organov (EECS), tj. forum, na katerem nacionalni organi za nadzor izmenjujejo mnenja in razpravljajo o izkušnjah z izvrševanjem zahtev v zvezi z računovodskim poročanjem. Gre za stalno delovno skupino, ki poroča stalnemu odboru za poročanje o družbah (CRSC) organa ESMA.
17. Kot je navedeno v opisu nalog, pregledanem v letu 2013, so glavne naloge usklajevalnih sej evropskih organov za nadzor:
 - razpravljati o novih vprašanjih, ki jih predložijo evropski nadzorni organi ali organ ESMA;
 - razpravljati o odločitvah in ukrepih, ki jih sprejmejo evropski nadzorni organi in se predložijo v podatkovno zbirko usklajevalne seje evropskih nadzornih organov;
 - pripraviti vprašanja za predložitev organom za določanje standardov ali razlago, kot sta odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) in odbor za razlago mednarodnih standardov računovodskega poročanja (IFRS IC), če se ugotovi, da ustrezna vprašanja niso zajeta v standardih računovodskega poročanja ali so predmet nasprotujočih si razlag;
 - izmenjati in primerjati praktične izkušnje pri nadzoru, kot so izbira, ocena tveganja, metodologija pregleda, stiki z izdajatelji in revizorji;
 - izbrati in pripraviti sporočila o skupnih prednostnih nalogah nadzora;
 - svetovati o vprašanjih v zvezi z nadzorom in sestaviti izjave, mnenja ali smernice organa ESMA;
 - pomagati organu ESMA pri izvajanju študij ali pregledov načina, kako se mednarodni standardi računovodskega poročanja izvajajo v praksi;
 - svetovati organu ESMA pri objavi izbranih odločitev;
 - organizirati izobraževanja za nadzorne organe.
18. Odbor CESR je aprila 2003 oziroma aprila 2004 razvil standarda št. 1 in 2 o nadzoru finančnih informacij v Evropi (CESR/03-073 in CESR/03-317c). Ta standarda sta določila skupni pristop z določitvijo načel, obsega, značilnosti nadzornega organa, izbirnih tehnik in drugih metod nadzora, ki se uporabljajo, ukrepov in usklajevanja nadzora.

19. Uporaba standardov in razprav na usklajevalnih sejah evropskih nadzornih organov o odločitvah glede nadzora in drugih izkušnjah z nadzorom je privedla do ustanovitve skupine v okviru odbora CESR za izvedbo študije o ugotavljanju dejstev glede sprejetih ukrepov. Na njeni podlagi je stalni odbor CRSC junija 2010 sprejel odločitev, da bo odbor CESR pregledal standarde o nadzoru ob upoštevanju izkušenj, pridobljenih pri uporabi standardov od leta 2005.
20. Organ ESMA je leta 2017 opravil medsebojni strokovni pregled izvajanja teh smernic. Na podlagi izsledkov in ugotovitev tega pregleda so bile spremenjene opredelitve pojmov ter smernici 5 in 6, dodani pa sta bili tudi smernici 6a in 6b.
21. Te smernice so rezultat tega dela. Temeljijo na glavnih načelih, ki so zapisani s črnimi, medtem ko so pojasnila, natančne opredelitve in primeri zapisani s sivimi črkami. Da bi nadzorni organi upoštevali te smernice, jih morajo upoštevati v celoti, tj. zapisane s črnimi in sivimi črkami.

Cilj nadzora

22. **Cilj nadzora finančnih informacij, ki so vključene v usklajene dokumente, je prispevati k dosledni uporabi ustreznega okvira računovodskega poročanja in s tem k preglednosti finančnih informacij, pomembnih za odločanje vlagateljev in drugih uporabnikov usklajenih dokumentov. Nadzorni organi z nadzorom finančnih informacij prispevajo k varstvu vlagateljev in spodbujanju zaupanja v trge ter preprečevanju regulativne arbitraže.**
23. Da bi lahko vlagatelji in drugi uporabniki usklajenih dokumentov primerjali finančne informacije različnih izdajateljev, je pomembno, da te informacije temeljijo na dosledni uporabi ustreznega okvira računovodskega poročanja v smislu, da če so dejstva in okoliščine enaki, bodo priznavanje, predstavitev, merjenje in/ali razkritje enaki obsegu, ki ga zahteva navedeni okvir računovodskega poročanja.
24. Da bi zagotovili enak nadzor finančnih informacij po celem EGP, bi morali nadzorni organi enako razumeti načela, kot so določena v teh smernicah, in se pri odkritih odstopanjih od ustreznega okvira računovodskega poročanja usklajeno odzivati.
25. Namen tega je ne samo spodbujanje dosledne uporabe ustreznega okvira računovodskega poročanja, ki prispeva k učinkovitemu delovanju notranjega trga, kar je pomembno tudi za finančno stabilnost, ampak tudi preprečevanje regulativne arbitraže.

Pojem nadzora

26. **Za namen teh smernic je nadzor finančnih informacij opredeljen kot pregled skladnosti finančnih informacij z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, ustrezno ukrepanje pri kršitvah, odkritih med nadzorom, v skladu z veljavnimi pravili, ki se uporabljajo na podlagi direktive o preglednosti, ter sprejemanje drugih ustreznih ukrepov za namen nadzora.**

27. Nadzor finančnih informacij obsega pregled finančnih informacij, da se oceni, ali so v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja. Da bi bil nadzor finančnih informacij učinkovit, bi morali nadzorni organi sprejeti ustrezne ukrepe v skladu s temi smernicami, če se odkrijejo odstopanja od ustreznega okvira računovodskega poročanja. S tem se zagotovi, da imajo udeleženci na trgu, kadar je to potrebno, točne informacije v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja.
28. Nadzorni organi bi si lahko prizadevali tudi za skladnost z izdajanjem opozoril in drugih objav kot pomoč izdajateljem pri pripravi računovodskih izkazov v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja.

Področje uporabe nadzora

29. **Te smernice so namenjene nadzoru finančnih informacij v usklajenih dokumentih, ki jih zagotavljajo izdajatelji. Lahko se jih upošteva tudi pri nadzoru finančnih informacij, ki temeljijo na drugih zahtevah, ki jih morajo izdajatelji izpolnjevati po nacionalnem pravu.**
30. Kot je navedeno v uvodu k tem smernicam, se te lahko uporabljajo v zvezi s katerim koli ustreznim okvirom računovodskega poročanja, ki ga uporabljajo izdajatelji, ki kotirajo na borzi v EGP, ker potreba po varstvu vlagateljev ni odvisna od tega, kateri okvir računovodskega poročanja uporablja izdajatelj. Mednarodni standardi računovodskega poročanja so obvezni za konsolidirane računovodske izkaze vseh izdajateljev z registriranim sedežem v EGP, medtem ko države članice lahko dovolijo ali zahtevajo, da se v samostojnih računovodskih izkazih uporabljajo lokalna splošno sprejeta računovodska načela.
31. Vendar pa se te smernice ne uporabljajo za nadzor izjave o nefinančnem poslovanju v skladu s členom 19a in členom 29a računovodske direktive.
32. **Smernica 1: Evropski nadzorni organi bi morali pri nadzoru finančnih informacij, ki jih objavijo izdajatelji, z registriranim sedežem zunaj EGP (izdajatelji iz tretjih držav), v skladu z določbami, ki se uporabljajo na podlagi direktive o preglednosti, zagotoviti, da imajo dostop do ustrezno usposobljenih virov ali kako drugače uskladiti nadzor finančnih informacij z organom ESMA in drugimi evropskimi nadzornimi organi, da bi zagotovili, da imajo ustrezne vire in strokovno znanje. Evropski nadzorni organi bi morali z organom ESMA uskladiti nadzor finančnih informacij, da zagotovijo doslednost obravnave finančnih informacij takih izdajateljev.**
33. V skladu z direktivo o preglednosti je za nadzor finančnih informacij izdajateljev iz tretjih držav zadolžen nadzorni organ v matični državi članici v EGP. V takih primerih se lahko finančne informacije izdajatelja namesto z uporabo mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kakor jih je potrdila EU, pripravijo z uporabo drugih splošno sprejetih računovodskih načel, ki so razglašena za enakovredna v skladu z Uredbo ES št. 1569/2007. Te smernice se lahko uporabljajo tudi za nadzor finančnih informacij izdajateljev z registriranim sedežem v tretjih državah, ki uporabljajo okvire računovodskega poročanja, razglašene za enakovredne mednarodnim standardom

računovodskega poročanja v skladu z zgoraj navedeno uredbo in nadaljnjimi spremembami.

34. Če v takih primerih evropski nadzorni organ ugotovi, da sam ne more nadzorovati finančnih informacij, ali da to ne bi bilo učinkovito, lahko nalogo proučitve skladnosti z ustreznim okvirom računovodskega poročanja po dogovoru zaupa drugemu nadzornemu organu ali centralizirani skupini, ki jo organ ESMA organizira na zahtevo nadzornih organov. Vendar pa je za odločitve o nadzoru vedno odgovoren nadzorni organ matične države članice v EGP.
35. V skladu z direktivo o preglednosti lahko države članice sklenejo sporazume o sodelovanju, ki opredeljujejo izmenjavo informacij s pristojnimi organi tretjih držav, ki jim njihova zakonodaja omogoča, da izvedejo vsako od nalog, ki jih nalaga direktiva

Evropski nadzorni organi

36. Na podlagi direktive o preglednosti so za nadzor odgovorni pristojni organi, imenovani v vsaki državi članici in/ali v nekaterih primerih drugi subjekti, ki so bili pooblaščen za ta namen.
37. Na podlagi direktive o preglednosti vsaka država članica imenuje osrednji pristojni upravni organ, odgovoren za izvajanje obveznosti iz te direktive in zagotavljanje uporabe določb, sprejetih v skladu s to direktivo. Vendar pa lahko država članica pri proučevanju, ali je informacija iz direktive o preglednosti pripravljena v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja in ali so pri odkritih kršitvah sprejeti ustrezni ukrepi, namesto osrednjega pristojnega upravnega organa določi drug pristojni organ.
38. Države članice lahko dovolijo, da njihov osrednji pristojni organ prenese naloge. Imenovani pristojni organ je odgovoren za nadzor, ne glede na to, ali ga izvaja sam ali pa je nalogo zaupal drugemu subjektu. Vsak tak pooblaščen organ mora biti pod nadzorom organa, ki je nanj prenesel naloge, in mu tudi odgovarja. Vendar pa končno odgovornost za nadzor upoštevanja določb direktive o preglednosti, vključno z odgovornostjo za vzpostavitev in ohranjanje ustreznega postopka nadzora, v vsakem primeru nosi imenovani pristojni organ zadevne države članice.
39. Na podlagi direktive o preglednosti pooblastila, ki so na voljo nadzornemu organu za nadzor finančnih informacij, vključujejo vsaj:
 - a) pooblastilo za pregled skladnosti finančnih informacij v usklajenem dokumentu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja,
 - b) pravico zahtevati od izdajateljev in njihovih revizorjev kakršne koli informacije in dokumente,
 - c) zmožnost izvajati preglede na kraju samem in
 - d) pooblastilo za zagotovitev, da so vlagatelji obveščeni o odkritih bistvenih kršitvah in da dobijo pravočasno popravljene informacije.

40. Da bi zagotovili, da je vse zadevne informacije mogoče dobiti kot del nadzora, imajo nadzorni organi pri izvajanju svojih nalog v skladu z direktivo o preglednosti pooblastilo zahtevati informacije od imetnikov delnic ali drugih oseb, ki izvršujejo glasovalne pravice v imenu izdajatelja, in oseb, ki jih nadzorujejo ali so pod njihovim nadzorom.
41. Nadzorni organi bi morali pri izvajanju svojih nalog zahtevati potrebne informacije, ne glede na to, ali obstaja pokazatelj v zvezi z neskladnostjo finančnih informacij z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ali ne.
42. **Smernica 2: Nadzorni organi bi morali zagotoviti učinkovitost nadzora finančnih informacij. Da bi to dosegli, bi morali imeti zadostne človeške in finančne vire za učinkovito izvajanje svojih dejavnosti. Kadri bi morali biti strokovno usposobljeni in imeti izkušnje z ustreznimi okviri računovodskega poročanja, ter biti dovolj številčni, pri čemer je treba upoštevati število izdajateljev, pri katerih se nadzorujejo finančne informacije, njihove značilnosti, zapletenost njihovih računovodskih izkazov in sposobnost uporabe ustreznega okvira računovodskega poročanja.**
43. Da bi nadzorni organi zagotovili učinkovit nadzor finančnih informacij, bi morali imeti zadostne vire. Pri preučitvi zahtevanega števila kadrov je pomembno število izdajateljev, pri katerih se nadzorujejo finančne informacije, zapletenost finančnih informacij, sposobnost tistih, ki jih pripravljajo, in revizorjev, da uporabljajo ustrezní okvir računovodskega poročanja. Verjetnost biti izbran za pregled in obseg njegove izvedbe bi morala biti takšna, da ju ne bi omejevalo pomanjkanje virov, ki bi ustvarilo pogoje za regulativno arbitražo.
44. Na voljo bi morali biti zadostni finančni viri za zagotovitev, da se lahko za nadzor finančnih informacij uporabi zadostno število kadrov in storitev. Poleg tega bi morali biti na voljo tudi zadostni finančni viri za zagotovitev ustrezno strokovno usposobljenih in izkušenih kadrov.
45. **Smernica 3: Nadzorni organi bi morali zagotoviti ustrezno neodvisnost od vlade, izdajateljev, revizorjev, drugih udeležencev na trgu in upravljavcev reguliranega trga. Neodvisnost od vlade pomeni, da vlada ne more nezakonito vplivati na odločitve, ki so jih sprejeli nadzorni organi. Neodvisnost od izdajateljev in revizorjev bi morali med drugim doseči z etičnimi kodeksi in prek sestave upravnega odbora nadzornega organa.**
46. Da bi zagotovili ustrezno varstvo vlagatelja in preprečili regulativno arbitražo, je pomembno, da člani političnega sistema, izdajatelji in njihovi revizorji ne vplivajo nezakonito na nadzorni organ. Odgovornosti za nadzor se ne sme prenesti na upravljavce trga, ker bi to ustvarilo navzkrižje interesov, saj so izdajatelji, podvrženi nadzoru, hkrati stranke upravljavcev trga.
47. Vlada ne bi smela nezakonito vplivati na nadzorne organe pri sprejemanju odločitev kot delu nadzora, pa naj bo to pri predhodnem ali naknadnem nadzoru finančnih informacij. Poleg tega ne bi smelo biti mogoče spremeniti sestave upravnega odbora ali drugih organov odločanja nadzornega organa z vladno intervencijo pred potekom obdobja, za

katerega so bili člani imenovani, razen v izjemnih okoliščinah, ki zahtevajo take ukrepe, ker bi zaradi tega nadzor bil manj neodvisen.

48. Nadzorni organi bi morali v zvezi z neodvisnostjo od izdajateljev in revizorjev sprejeti potrebne ukrepe za zagotovitev ustrezne neodvisnosti, vključno z, vendar ne omejeno na - pripravo etičnih kodeksov za vse vključene v nadzor, morebitni čas za premislek in potrebno zagotovilo, da osebje, vključeno v nadzor finančnih informacij, zaradi odnosov z izdajateljem ali vključenim revizorskim podjetjem, ne krši nobenih zahtev glede neodvisnosti. Zastopniki izdajateljev in revizorjev skupaj ali posamično ne bi smeli imeti večine glasov v organih odločanja nadzornih organov.

Predhodni pregled

49. **Smernica 4: Če je predhodni pregled dovoljen, bi moral biti del uradnega postopka in izveden potem, ko so izdajatelj in njegovi revizorji dokončno oblikovali svoje stališče o zadevni računovodski obravnavi.**
50. Običajno je izhodišče za nadzor v zvezi s finančnimi informacijami objavljena finančna informacija. Zato je to po svoji naravi naknadna dejavnost, ki se izvaja v skladu s postopki pregleda, navedenimi v teh smernicah, in se uporablja za finančne informacije, izbrane na podlagi meril, določenih v metodah izbiranja, navedenih v teh smernicah.
51. Vendar pa imajo nekateri nadzorni organi dobro razvit sistem predhodnega pregleda, v katerem lahko izdajatelji predhodno zagotovijo odločitev, sprejeto na podlagi nadzora, tj. preden objavijo zadevno finančno informacijo. V teh smernicah je določeno, da morajo biti vzpostavljeni nekateri pogoji, če nadzorni organi uporabljajo predhodni pregled. Izdajatelj in njegovi revizorji bi zlasti morali določiti računovodsko obravnavo, ki naj se uporablja na podlagi vseh posebnih dejstev in okoliščin, ker bo to omogočilo, da odločitev o predhodnem pregledu temelji na isti ravni informacij kot naknadna odločitev. To bo tudi preprečilo, da bi odločitve o predhodnem pregledu postale splošne razlage.
52. Predhodni pregled bi moral biti del uradnega postopka, kar pomeni, da nadzorni organ sprejme ustrezno odločitev enako kot pri postopku sprejemanja naknadnih odločitev. To pomeni, da nadzorni organ ne bi smel imeti možnosti spreminjati svojega stališča, po tem ko je bila finančna informacija objavljena, razen če so se med datumom, ko je nadzorni organ izrazil svoje mnenje, in datumom, ko so izdane finančne informacije, spremenila dejstva in okoliščine, ali za to obstajajo drugi tehtni razlogi. To pa ne izključuje drugih razprav med nadzornimi organi in izdajatelji ter njihovimi revizorji o računovodskih zadevah, dokler se glede na njihov izid ne oblikuje odločitev.

Metode izbiranja

53. **Smernica 5: Pri nadzoru se običajno uporablja metoda izbire. Model izbire bi moral temeljiti na mešanem modelu, pri katerem je pristop, ki temelji na tveganju, povezan z vzorčenjem in rotacijo. Pri pristopu, ki temelji na tveganju, bi bilo treba upoštevati tveganje napačne navedbe in tudi njen vpliv na finančne trge. Model**

izbire bi moral zagotoviti, da se v obdobju, ki ga določi nadzorni organ, vsakega izdajatelja pregleda vsaj enkrat.

54. Izbira bi morala temeljiti na povezavi pristopa, ki temelji na tveganju, naključnega vzorčenja in rotacije. Pristop, ki temelji le na tveganju, bi pomenil, da se pri tistih izdajateljih, ki ne izpolnjujejo meril za tveganja, ki jih je določil nadzorni organ, nikoli ne bi opravil nadzor. Vedno bi morala obstajati možnost, da je izdajatelj izbran za pregled. Sistem, ki temelji le na naključnem vzorčenju, bi lahko pomenil, da izdajatelji z visoko stopnjo tveganja niso izbrani pravočasno. Enako velja za sistem, ki temelji le na rotaciji, kjer bi poleg tega obstajala tudi možnost, da bi lahko izdajatelj ocenil, kdaj je verjetno, da bodo izbrani njegovi računovodski izkazi.
55. Določitev tveganja bi morala temeljiti na povezavi verjetnosti kršitev in morebitnega vpliva kršitve na finančne trge. Upoštevati bi bilo treba tudi zapletenost računovodskih izkazov. Kolikor je mogoče, bi bilo treba upoštevati značilnosti, kot so profil tveganja izdajatelja in njegovega vodstva, etični standardi in izkušnje vodstva ter njegova sposobnost ali pripravljenost za pravilno uporabo okvira računovodskega poročanja in tudi izkušnje revizorjev izdajatelja z ustreznim okvirom računovodskega poročanja. Medtem ko se veliki izdajatelji običajno srečujejo z bolj zapletenimi računovodskimi vprašanji, pa je za manjše in/ali nove izdajatelje značilno, da imajo manj sredstev in izkušenj pri uporabi računovodskih standardov. Zato so poleg števila izdajateljev pomembni dejavniki tudi njihove značilnosti.
56. Navedbe revizorjev o napačnih navedbah v njihovih poročilih ali drugje običajno povzročijo, da se sporne finančne informacije izberejo za pregled. Navedbe revizorjev ali nadzornih organov o napačnih navedbah in tudi utemeljene pritožbe bi bilo treba preučiti za preglede nadzora. Po drugi strani pa mnenja revizorja brez pridržkov ne smemo šteti kot dokaz, da tveganja za napačne navedbe ni. Preučiti bi bilo treba preglede nadzora, če je po predhodnem pregledu prispela pritožba, ki se zdi zanesljiva in pomembna za morebitni pregled nadzora.
57. Da bi pri uporabi ustreznih meril za izbiro zagotovili evropsko konvergenco nadzora, bi morali nadzorni organi upoštevati skupne prednostne naloge nadzora, ki so jih opredelili skupaj z organom ESMA.
58. Modeli izbire bi morali biti skladni z napotki organa ESMA za izbiro pri nadzoru. Taka merila niso javna, zlasti glede na dejstvo, da bi izdajatelji lahko ugotovili, kdaj bo pri njih izvršen nadzor. Nadzorni organi bi morali organu ESMA v vednost sporočiti dejavnike, ki se uporabljajo kot del njihove nacionalne metode izbire, in morebitne naknadne spremembe. Organ ESMA zagotavlja zaupnost takšnih informacij v skladu z določbami uredbe ESMA. Take informacije se uporabljajo kot podlaga za ves nadaljnji morebitni razvoj, ki ga je mogoče predvideti v zvezi z merili, ki se uporabljajo za metode izbire.

Postopki pregleda

59. **Smernica 6: Nadzorni organi bi morali opredeliti najučinkovitejši način nadzora finančnih informacij kot del nadzornega postopka. Nadzorni organi lahko v okviru**

svojih naknadnih dejavnosti nadzora finančnih informacij izdajateljev, ki so bili izbrani za nadzor, uporabijo:

- a) neomejene preglede na podlagi interakcije;
- b) osredotočene preglede na podlagi interakcije;
- c) neomejene preglede na podlagi razpoložljive dokumentacije in
- d) osredotočene preglede na podlagi razpoložljive dokumentacije.

Neomejeni pregledi na podlagi interakcije bi morali na splošno predstavljati vsaj 33 % vseh pregledov, izvedenih v danem letu, ali zajemati vsaj 10 % skupnega števila izdajateljev, ki so pod nadzorom nadzornega organa ob začetku leta.

60. Pregledi na podlagi interakcije zajemajo izmenjavo informacij med izdajateljem in nadzornim organom v zvezi s finančnimi informacijami, ki so predmet pregleda. Do interakcije med izdajateljem in nadzornim organom na primer pride, kadar nadzorni organ izdajatelju zastavi vprašanje, od njega zahteva podporno dokumentacijo ali izvede pregled na kraju samem.
61. Pregledi na podlagi interakcije bi morali biti prvenstveni postopek, ki se uporablja za namene nadzora finančnih informacij, zato bi bilo treba število pregledov na podlagi razpoložljive dokumentacije omejiti. Poleg tega se tudi uporaba zgolj osredotočenega pregleda na podlagi interakcije ne sme šteti za zadostno za namene nadzora.
62. Če nadzorni organ v določenem letu ne doseže nobenega praga iz odstavka 59, mora pojasniti razloge za to.
63. **Smernica 6a: Cilj modela nadzora, ki ga uporablja nadzorni organ, bi moral biti ocena, ali so finančne informacije izdajateljev skladne z načeli priznavanja, merjenja, predstavitve in razkritja informacij ustreznega okvira računovodskega poročanja. Poleg tega bi morali nadzorni organi preveriti, ali so finančne informacije v poslovnem poročilu skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter z ustreznim okvirom računovodskega poročanja.**
64. Ocenjevanje, ali so finančne informacije skladne z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, od nadzornih organov ne zahteva, da izdajo pozitivno zagotovilo, da so finančne informacije skladne z ustreznim okvirom računovodskega poročanja. Kadar pa nadzorni organ med pregledom odkrije pomembno napačno navedbo ali nebistveno odstopanje, kot je navedeno v odstavku 70 smernice 7, mora sprejeti ukrepe iz odstavka 69 smernice 7.
65. Ugotovitve nadzornega organa po pregledu so lahko v eni od naslednjih oblik:
 - a) odločitev, da nadaljnji pregled ni potreben;
 - b) odločitev, s katero nadzorni organ sprejme, da je posebna računovodska obravnava v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, in da ni potreben noben izvršilni ukrep;

- c) odločitev, s katero nadzorni organ ugotovi, da posebna računovodska obravnava ni v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, bodisi da pomeni pomembno napačno navedbo ali nebistveno odstopanje, bodisi da je potreben izvršilni ukrep.
66. Nadzorni organi bi morali zagotoviti, da so uporabljeni postopki pregleda zadostni v takem smislu, da omogočajo učinkovit proces nadzora ter da so pregled in njegovi izsledki ustrezno dokumentirani.
67. **Smernica 6b: Za zagotovitev, da so postopki pregleda in z njimi povezane ugotovitve zanesljive, bi morali nadzorni organi izvajati preglede kakovosti opravljenih pregledov.**
68. Preglede kakovosti bi moralo izvajati osebje, ki ima ustrezne izkušnje in strokovno znanje o ustreznem okviru računovodskega poročanja ali o računovodskih vprašanjih, ki so predmet pregleda.

Izvršilni ukrepi

69. **Smernica 7: Nadzorni organ bi moral na svojo pobudo uporabiti spodaj navedene ukrepe. Kadar koli se odkrije pomembna napačna navedba, bi moral nadzorni organ pravočasno sprejeti vsaj enega od naslednjih ukrepov v skladu ugotovitvami, opisanimi v odstavku 73:**
- a) zahtevati ponovno izdajo računovodskih izkazov;
 - b) zahtevati zaznamek o popravku;
 - c) zahtevati popravek v prihodnjih računovodskih izkazih in po potrebi preračun primerjav;
70. Če se nebistveno odstopanje od okvira računovodskega poročanja namerno ne popravi, da se doseže poseben prikaz finančnega stanja izdajatelja, finančnega uspeha ali denarnih tokov, bi moral nadzorni organ sprejeti ustrezne ukrepe, kot če bi šlo za pomembno odstopanje.
71. Če je bilo odkrito nebistveno odstopanje od okvira računovodskega poročanja, vendar obstaja precejšnje tveganje, da bi v prihodnosti postalo bistveno, bi moral nadzorni organ izdajatelja obvestiti o odstopanju.
72. Podobne ukrepe bi bilo treba uporabiti, kadar se odkrijejo podobne kršitve, po upoštevanju pomembnosti kršitve.
73. Nadzorni organi bi morali pri odločanju med vrstami ukrepov, ki jih je treba sprejeti, upoštevati naslednje vidike:
- a) Glede na veljavna pooblastila nadzornega organa je končni cilj pri odločanju med tem, ali bo zahteval ponovno izdajo računovodskih izkazov ali zaznamek o popravku, da je treba vlagateljem zagotoviti najboljše mogoče informacije in oceniti, ali prvotni računovodski izkazi in zaznamek o popravku uporabnikom

zagotavljajo dovolj jasnosti, ki je potrebna za sprejemanje odločitev, ali je ponovna izdaja računovodskih izkazov najboljša rešitev.

- b) Pri odločanju o zahtevi za popravek pri prihodnjih računovodskih izkazih ali objavi zaznamka o popravku oziroma ponovni izdaji računovodskih izkazov prej je treba upoštevati različne dejavnike, in sicer:
- časovni okvir odločitve: če je na primer odločitev zelo blizu datumu objave računovodskih izkazov, je morda primeren popravek v prihodnjih izkazih;
 - naravo odločitve in dane okoliščine:
 - če je trg dovolj seznanjen, ko se sprejema odločitev, bi se nadzorni organ lahko odločil za popravek v prihodnjih računovodskih izkazih;
 - če se odločitev nanaša le na način, kako je bila informacija predstavljena v računovodskih izkazih, in ne na vsebino (npr. informacija je v prilogah s pojasnili jasno predstavljena, medtem ko se z zadevnim računovodskim okvirom zahteva predstavitev na sprednjem delu temeljnih računovodskih izkazov) se lahko nadzorni organ odloči za popravek v prihodnjih računovodskih izkazih.

V odločitvi morajo biti jasno navedeni razlogi za objavo v prihodnjih računovodskih izkazih.

74. **Smernica 8: Pri določanju pomembnosti za nadzor finančnih informacij je to treba oceniti v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, ki se uporablja za pripravo finančnih informacij na datum poročanja.**
75. **Smernica 9: Nadzorni organi bi morali zagotoviti, da izdajatelji, proti katerim so bili sprejeti ukrepi, te ustrezno upoštevajo.**
76. Ker pomembne napačne navedbe lahko same po sebi vplivajo na odločitve vlagateljev in drugih uporabnikov usklajenih dokumentov, je poleg tega, da so ti obveščeni o napačni navedbi, pomembno tudi to, da se jim pravočasno zagotovi popravljena informacija, razen če to ni izvedljivo. Zato bi morali udeležencem na trgu, če sta sprejeta ukrepa a) ali b), navedena v smernici 7, dati na voljo ustrezne finančne informacije in sprejete ukrepe izdajatelj in/ali nadzorni organ, razen če to ni izvedljivo.

Evropsko usklajevanje

77. **Smernica 10: Da bi evropski nadzorni organi dosegli visoko raven usklajenosti pri nadzoru, bi morali na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov razpravljati in izmenjati izkušnje o uporabi in nadzoru ustreznega okvira računovodskega poročanja, v glavnem mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Poleg tega bi morali evropski nadzorni organi, katerih usklajevanje vodi organ ESMA, opredeliti skupne letne prednostne naloge pri nadzoru.**

78. Da bi dosegli visoko raven usklajenosti pri nadzoru, je organ ESMA uvedel redne sestanke usklajevalne seje evropskih nadzornih organov, na katerih so zastopani vsi evropski nadzorni organi in bi se jih ti morali udeležiti.
79. Da bi spodbujali nadzorniško konvergenco, bi morali nadzorni organi, katerih usklajevanje vodi organ ESMA, opredeliti skupne računovodske zadeve za nadzor finančnih informacij v EGP, ki bi jih morali objaviti dovolj zgodaj pred koncem poročevalnega obdobja. Medtem ko bi morala biti večina področij skupna, pa morda nekatera od njih niso pomembna za vse države, ali so specifična za nekatere panoge. Področja bi morala biti opredeljena dovolj zgodaj, da bi jih lahko nadzorni organi vključili v svoj program nadzora kot področja za pregled.
80. **Smernica 11: Da bi se spodbujala usklajenost praks nadzora in zagotovil dosleden pristop nadzornih organov k uporabi ustreznega okvira računovodskega poročanja, bi se morale predhodne in naknadne odločitve usklajevati na usklajevalnih sejah evropskih nadzornih organov, čeprav so za nadzor odgovorni nacionalni nadzorni organi. Evropski nadzorni organi, katerih usklajevanje vodi organ ESMA, bi morali tudi opredeliti računovodske zadeve in zagotoviti tehnično svetovanje za pripravo izjav in/ali mnenj organa ESMA.**
81. Čeprav se ukrepi sprejemajo na nacionalni ravni, vzpostavitev enotnega trga vrednostnih papirjev zahteva obstoj podobnega varstva vlagateljev v vseh državah članicah. Dosleden nadzor finančnih informacij v EGP zahteva usklajevanje in visoko stopnjo usklajenosti ukrepov med nadzornimi organi. Da bi zagotovili ustrezen in strog nadzor finančnih informacij in preprečili regulativno arbitražo, bo organ ESMA spodbujal usklajevanje pristopov nadzora z usklajevanjem predhodnih in naknadnih odločitev nadzornih organov.
82. Izdaja računovodskih standardov in razlaga njihove uporabe je pridržana za organe, ki določajo standarde. Zato organ ESMA in nadzorni organi izdajateljem ne izdajo nobenih splošnih smernic za uporabo mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Vendar pa nadzorni organi uporabljajo njihovo presojo kot del nadzora, da bi ugotovili, ali se računovodske prakse štejejo, da so znotraj sprejetega območja, ki ga dovoljuje ustrezen okvir računovodskega poročanja.
83. Kadar se uporabljajo mednarodni standardi računovodskega poročanja, bo organ ESMA pomembna sporna računovodska vprašanja, nejasnosti in vsako pomanjkanje podrobnih navodil, ki se odkrijejo med nadzorom, sporočil organom, odgovornim za določanje in razlago standardov (in sicer upravnemu odboru za mednarodne računovodske standarde in odboru za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja). Tako ravna tudi pri vsakem drugem ugotovljenem vprašanju, ki ovira izvršljivost med nadzorom.

Nova vprašanja in odločitve

84. **Smernica 12: Razprava o primerih na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov lahko poteka predhodno (nova vprašanja, ki se pojavijo) ali naknadno (odločitve). Razen v izjemnih in redkih okoliščinah, pri katerih nadzorni organ**

zaradi naloženega roka ne more pripraviti, predstaviti in razpravljati o njih na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov, je treba računovodsko vprašanje predložiti kot novo vprašanje pred sprejetjem odločitve, v katerem koli od naslednjih primerov:

- Kadar nadzorni organ še ni sprejel predhodne odločitve, ali če o posameznem računovodskem vprašanju še ni bilo predhodne razprave. To se ne nanaša na zadeve z majhno tehnično ustreznostjo, ali pri katerih so računovodski standardi jasni, kjer je kršitev očitna.
- Kadar evropski nadzorni organi ali organ ESMA vprašanja računovodskega poročanja opredelijo kot posebej pomembna za notranji trg.
- Kadar se nadzorni organ ne strinja s prejšnjo odločitvijo o istem računovodskem vprašanju, ali
- kadar nadzorni organ med izdajatelji v Evropi ugotovi, da obstaja tveganje bistveno različnih obravnav.

Pri odločitvah glede nadzora, sprejetih na podlagi novega vprašanja, bi bilo treba upoštevati rezultat razprave usklajevalne seje evropskih nadzornih organov.

85. Računovodsko vprašanje se lahko predstavi kot novo vprašanje, kadar nadzorni organ zaradi zapletenosti računovodskega vprašanja pričakuje nadaljnja navodila od drugih nadzornih organov, ali pa ta navodila pričakuje, ker bi vprašanje lahko sprožilo vprašanje izvršljivosti.
86. Da bi zagotovili dosleden pristop pri nadzoru, je treba z računovodskimi vprašanji, s katerimi se srečuje nadzorni organ, seznaniti organ ESMA in o njih razpravljati na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov, razen če je standard jasen, če gre za očitno kršitev in če odločitev o njih še ni sprejeta. Nadzorni organi bi morali zato takšna vprašanja predložiti v razpravo, preden sprejmejo odločitev in upoštevati rezultat razprave na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov. Rezultate bi morali upoštevati tudi drugi nadzorni organi. Poleg tega lahko organ ESMA nova vprašanja predloži na usklajevalno sejo evropskih nadzornih organov, če so vprašanja računovodskega poročanja zelo pomembna za notranji trg.
87. **Smernica 13: Odločitev je treba predložiti na usklajevalno sejo evropskih nadzornih organov, če izpolnjuje eno ali več naslednjih meril:**
- odločitev se nanaša na računovodske zadeve s tehnično ustreznostjo;
 - o odločitvi se je razpravljalo kot o novem vprašanju, razen če je bilo na razpravi na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov odločeno drugače;
 - odločitev je pomembna za druge evropske nadzorne organe iz drugih razlogov (presoja verjetno temelji na razpravah te seje);
 - odločitev nadzornemu organu kaže, da obstaja tveganje, da izdajatelji uporabljajo bistveno različne računovodske obravnave;

- odločitev bo verjetno močno vplivala na druge izdajatelje;
 - odločitev je sprejeta na podlagi določbe, ki ni zajeta v posebnih računovodskih standardih;
 - odločitev je ovrigel odbor za pritožbe ali sodišče, ali
 - odločitev je očitno v nasprotju s prejšnjo odločitvijo o istem ali podobnem računovodskem vprašanju.
88. Nova vprašanja in odločitve, o katerih se razpravlja na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov, se običajno nanašajo na mednarodne standarde računovodskega poročanja o računovodskih izkazih, lahko pa na primer vključujejo računovodsko poročanje, pripravljeno na podlagi splošno sprejetih računovodskih načel, ki se štejejo kot enakovredna mednarodnim standardom računovodskega poročanja, kakor jih je potrdila EU.
89. Da bi zagotovili učinkovite in uspešne razprave, bi morala biti nova vprašanja jasna in natančna, vendar pa bi morala vključevati vsa upoštevana dejstva, trditve izdajatelja, temeljno utemeljitev nadzornega organa in sklepne ugotovitve.
90. **Smernica 14: Nadzorni organi bi morali pri odločitvah o nadzoru upoštevati prejšnje odločitve o istem računovodskem vprašanju, če gre za podobna dejstva in okoliščine. Odločitve o nadzoru vključujejo predhodne in naknadne odločitve, pa tudi rezultate razprav na usklajevalni seji evropskih nadzornih organov o tem, ali je računovodska obravnava v skladu z ustreznim računovodskim okvirom poročanja in ukrepi, ki so z njo povezani, ali ne. Ne glede na rezultat razprav na tej seji je za končno odločitev odgovoren nacionalni nadzorni organ.**
91. Da bi zagotovili dosleden režim nadzora v EGP, bi morali nadzorni organi v podatkovni zbirki usklajevalne seje evropskih nadzornih organov poiskati odločitve, ki so jih sprejeli drugi evropski nadzorni organi, in jih upoštevati, preden sprejmejo odločitev o nadzoru, poleg tega pa bi morali upoštevati tudi prejšnje odločitve nadzornega organa o istem računovodskem vprašanju. To velja ne glede na to, ali je odločitev sprejeta v predhodnem pregledu ali kot odločitev na podlagi objavljenih računovodskih izkazov.
92. Če namerava nadzorni organ sprejeti odločitev, ki očitno ni v skladu s prejšnjo odločitvijo ali rezultatom razprave o novem vprašanju glede istega ali podobnega računovodskega vprašanja, bi ga moral predstaviti kot novo vprašanje. Namen tega je ugotoviti, ali različna dejstva in okoliščine upravičujejo odločitev, ki se razlikuje od prejšnje.

Poročanje

93. **Smernica 15: Vsna nova vprašanja, ki izpolnjujejo merila za predložitev, kot so navedena v smernici 12, je treba predložiti organu ESMA z ustreznimi podrobnostmi običajno dva tedna pred sestankom usklajevalne seje evropskih nadzornih organov, na kateri bodo o njih razpravljali.**

94. **Smernica 16: Vse odločitve o nadzoru, ki izpolnjujejo katero koli merilo za predložitev, navedeno v smernici 13, je treba predložiti organu ESMA z ustreznimi podrobnostmi običajno tri mesece pred sprejetjem odločitve.**
95. Usklajevanje na seji evropskih nadzornih organov bi bilo treba olajšati s podatkovno zbirko. Namen zbirke je vzpostaviti platformo za stalno izmenjavo informacij. Časovni okvir za predložitev je določen, da se prepreči preveliko število primerov, pri katerih drugi nadzorni organi ne poznajo že sprejetih odločitev, ki bi jih bilo treba upoštevati glede na poznejše odločitve. Organ ESMA pregleda notranjo skladnost predloženih stališč, zadostnost informacij in uporabo pravilne terminologije ter lahko zahteva ponovno predložitev ali dodatne informacije. Po končanem pregledu organ ESMA vnese odločitev o nadzoru v podatkovno zbirko.
96. Podatkovna zbirka usklajevalne seje evropskih nadzornih organov vsebuje rezultat razprave, ki je potekala na seji. Z upravljanjem podatkov se zagotovi, da se odločitve, ki so zastarele zaradi sprememb računovodskih standardov, prenesejo v ločen razdelek in da se odločitve, za katere se šteje, da so brez tehnične ustreznosti, prav tako uvrstijo v ločeni razdelek. Organ ESMA je odgovoren za vzdrževanje podatkovne baze.
97. **Smernica 17: Da bi spodbudili doslednost uporabe mednarodnih računovodskih standardov poročanja, bi morali evropski nadzorni organi, katerih usklajevanje vodi organ ESMA, odločiti, katere odločitve, vključene v podatkovno zbirko, se lahko objavijo na anonimni podlagi.**
98. Nadzorni organi, katerih usklajevanje vodi organ ESMA, bi morali izbrati odločitve o uveljavljanju mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki naj bi jih objavili. Te odločitve, izbrane za objavo, bi morale izpolnjevati eno ali več naslednjih meril:
- odločitev se nanaša na zapleteno računovodsko vprašanje ali vprašanje, ki bi lahko privedlo do različne uporabe mednarodnih standardov računovodskega poročanja ali
 - odločitev se nanaša na sorazmerno pogosto vprašanje med izdajatelji ali določeno vrsto podjetij in je zato lahko pomembna za druge nadzorne organe ali tretje osebe ali
 - odločitev se nanaša na vprašanje, s katerim ni izkušenj ali s katerim imajo nadzorni organi različne izkušnje ali
 - odločitev je bila sprejeta na podlagi določbe, ki ni zajeta v posebnih računovodskih standardih.
99. **Smernica 18: Evropski nadzorni organi bi morali redno poročati o nadzoru na nacionalni ravni in organu ESMA zagotavljati potrebne informacije za poročanje in usklajevanje nadzora, ki se izvaja na evropski ravni.**
100. Nadzorni organi bi morali javnosti redno poročati o sprejetih politikah nadzora in odločitvah, sprejetih v posameznih primerih, vključno z računovodskimi zadevami in

razkritjem. Nadzorni organ se odloči, ali se o teh zadevah poroča na anonimni ali neanonimni podlagi.

101. Evropski nadzorni organi bi morali organu ESMA poročati o ugotovitvah in odločitvah glede nadzora v zvezi s skupnimi prednostnimi nalogami nadzora, kot je opredeljeno v skladu s smernico št. 10. Organ ESMA o teh in drugih dejavnostih, pomembnih za evropsko usklajevanje, objavi poročilo o nadzoru.