



Data: 12 stycznia 2006 r.  
Nr ref.: CESR/05-758

### OŚWIADCZENIE

#### **CESR przypomina emitentom i inwestorom o znaczeniu jasnego i przejrzystego ujawniania informacji o dokonanym wyborze alternatywnych rozwiązań dostępnych w ramach standardów sprawozdawczości finansowej.**

Celem niniejszego dokumentu jest przypomnienie europejskim emitentom o znaczeniu jasnego i przejrzystego ujawniania informacji o dokonanym wyborze alternatywnych rozwiązań dostępnych w ramach standardów sprawozdawczości finansowej oraz o podjętych przez emitentów decyzjach co do wyboru zasad (polityki) rachunkowości w przypadku braku uregulowania danego zagadnienia w standardach MSSF. Niniejsze oświadczenie CESR jest przeznaczone w szczególności dla europejskich spółek notowanych, sporządzających skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE<sup>1</sup>. Celem niniejszego oświadczenia jest także zwrócenie uwagi na fakt, że ze względu na możliwość wyboru alternatywnych rozwiązań oraz brak uregulowań MSSF w pewnych określonych obszarach, porównywalność danych publikowanych przez różnych emitentów nie zawsze jest zapewniona. Dlatego też duże znaczenie dla zrozumienia przez inwestorów publikowanych danych na temat wyników oraz sytuacji finansowej ma staranna analiza wszystkich zasad (polityki) rachunkowości ujawnianych przez emitentów publikujących sprawozdania finansowe.

W okresie od 2003 r. Komisja Europejska przyjęła szereg Rozporządzeń UE zatwierdzających międzynarodowe standardy rachunkowości (MSR/MSSF) oraz zmiany obowiązujących lub wcześniej przyjętych standardów. Ramy prawne wyznaczone przez przyjęte MSSF dają emitentom możliwość wyboru spośród różnych rozwiązań dostępnych przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niniejsze oświadczenie CESR w szczególności dotyczy więc okresu przejściowego, w którym skutki wyboru określonych rozwiązań przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe mogą mieć największy wpływ na prezentację sytuacji finansowej i wyników spółek.

---

<sup>1</sup> Wyrażenie zatwierdzone przez Komisję Europejską i Komitet Regulacyjny ds. Rachunkowości (ARC) (zob. skrót najważniejszych wiadomości oraz projekt podsumowania spotkania ARC w dniu 30 listopada 2005 r., zamieszczone na: [http://europa.eu.int/comm/internal\\_market/accounting/news](http://europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/news)).

CESR podkreśla, że w celu wdrożenia MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, par. 108 i następane, jednostki publikujące swoje sprawozdania finansowe zobowiązane są do przedstawienia opisu istotnych zasad (polityki) rachunkowości. Obowiązek ten ma ogromne znaczenie i powinien obejmować wszystkie informacje umożliwiające inwestorom uzyskanie jasnego i całościowego obrazu wykorzystania różnych alternatywnych rozwiązań, o których mowa poniżej, w tym rozwiązań, których dostępność jest związana z procesem zatwierdzania standardów przez UE. CESR wskazał cztery sytuacje, w których publikacja informacji w sposób przejrzysty będzie szczególnie ważna. Dotyczy to zwłaszcza rocznych sprawozdań finansowych publikowanych po raz pierwszy zgodnie z MSSF, którymi w większości przypadków będą roczne sprawozdania finansowe za 2005 r.

- Po pierwsze, same zatwierdzone standardy MSR/MSSF zapewniają szereg alternatywnych rozwiązań, w szczególności w przypadku zastosowania standardów MSSF po raz pierwszy, dających możliwość wyboru pomiędzy dwiema lub większą liczbą metod ujmowania poszczególnych pozycji oraz określania podstawy wyceny. Same standardy zawierają określone wymogi dotyczące ujawniania informacji, w szczególności w odniesieniu do zastosowania dostępnych rozwiązań.
- Po drugie, istnieją zagadnienia, których obecnie standardy MSSF nie regulują (np. sposób ujmowania umów na usługi koncesjonowane, praw do emisji zanieczyszczeń, opcji sprzedaży udziałów mniejszościowych). Dzięki przejrzystemu przekazywaniu objaśnień wybranych sposobów ujmowania poszczególnych pozycji, podmioty korzystające ze sprawozdań finansowych uzyskują istotne informacje (zob. MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, par. 10 i następane).
- Po trzecie, mogą pojawić się szczególne sytuacje w przypadku nieprzyjęcia MSR/MSSF do stosowania w UE w pełnym brzmieniu. W chwili obecnej sytuacja taka ma miejsce w odniesieniu do niektórych postanowień MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”), które są bezpośrednio związane z rachunkowym ujmowaniem transakcji zabezpieczających posiadane portfele (ang. *portfolio hedging*). Postanowienia te nie zostały przyjęte do obowiązkowego stosowania w UE zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 2086/2004 z dnia 19 listopada 2004 r. (wyłączone postanowienia, tzw. „*carve-out*”, standardu MSR 39<sup>2</sup>). Można się zatem spodziewać, że część spółek zdecyduje się na stosowanie pełnej wersji standardu MSR 39, podczas gdy inne mogą stosować standard w zmienionej wersji, zatwierdzonej przez UE. Ponieważ możliwe jest, że spółki będą stosować różne podejścia w zakresie rachunkowości zabezpieczeń i ich efektywności, emitenci powinni w sposób przejrzysty objaśnić stosowane przez siebie zasady, szczególnie w przypadku skorzystania z wyłączenia postanowień standardów (tzw. *carve out*).
- Ponadto, ze względu na proces zatwierdzania standardów w UE, pomiędzy wydaniem standardu MSSF przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) a wprowadzeniem obowiązku jego stosowania w UE zawsze występuje różnica czasu. Komisja Europejska poinformowała ostatnio Państwa Członkowskie, że spółki mogą (ale nie są zobowiązane) stosować przepisy rozporządzeń zatwierdzających MSSF, które zostały

---

<sup>2</sup> Więcej wyjaśnień dotyczących znaczenia i zakresu wyłączenia postanowień MSR 39 można znaleźć na liście często zadawanych pytań (FAQ) opublikowanej 19 listopada 2004 r. przez Komisję Europejską.

opublikowane w Dzienniku Urzędowym i wchodzi w życie po dniu bilansowym, lecz przed dniem podpisania sprawozdań finansowych, o ile dane rozporządzenie oraz odpowiedni standard MSSF dopuszczają ich wcześniejsze stosowanie.

Ważne jest, aby emitenci ujawniali odpowiednie informacje, jeżeli zdecydują się na stosowanie standardów przed ich prawnym wejściem w życie (o ile jest to dozwolone). Ponadto, MSR 8 wymaga także ujawniania dodatkowych informacji przez jednostki, które *nie* zastosowały nowych standardów lub interpretacji, wydanych lecz jeszcze nieobowiązujących (MSR 8, par. 30).

Na koniec należy podkreślić, że niniejsze oświadczenie CESR nie zmienia rekomendacji opublikowanej przez CESR w grudniu 2003 r. dotyczącej dodatkowych wskazówek w zakresie zmiany standardów rachunkowości na MSSF (nr ref. CESR/03-323e).

\* \* \*

## Dodatkowe informacje

1. Niniejsze oświadczenie zostało przygotowane przez komitet operacyjny CESR zajmujący się kwestiami związanymi z zatwierdzaniem i nadzorem nad wdrażaniem standardów sprawozdawczości finansowej w Europie (CESR-Fin), którego pracom przewodniczył John Tiner, Dyrektor Generalny brytyjskiego Organu Nadzoru Rynku Usług Finansowych (FSA). Przygotowaniem niniejszej rekomendacji zajmował się w szczególności Podkomitet ds. Zatwierdzania Międzynarodowych Standardów (SISE), któremu przewodniczył Paul Koster, członek zarządu holenderskiego Organu ds. Rynków Finansowych (AMF).
2. CESR-Fin jest stałą grupą operacyjną, której zadaniem jest koordynacja pracy Członków CESR w kwestiach związanych z zatwierdzaniem i nadzorem nad wdrażaniem standardów sprawozdawczości finansowej w Europie, w celu ochrony interesów inwestorów, którzy potrzebują dostępu do odpowiednich informacji finansowych. Dzięki CESR-Fin, CESR odgrywa istotną rolę na polu wdrażania i nadzoru nad wdrażaniem międzynarodowych standardów rachunkowości (MSR/MSSF) w Unii Europejskiej (UE) w kontekście nowych regulacji UE w zakresie rachunkowości, które począwszy od 2005 r. staną się obowiązujące dla wszystkich europejskich spółek notowanych na unijnych rynkach regulowanych. Pozwala to CESR na aktywne uczestnictwo w procesie opracowywania i wdrażania standardów MSR/MSSF poprzez intensywny dialog z wszystkimi instytucjami mającymi wpływ na kształtowanie się standardów, które uczestniczą w europejskim procesie ich zatwierdzania. Ponadto, zadaniem CESR-Fin jest także pomoc członkom CESR w zapewnieniu skoordynowanego i efektywnego stosowania MSR/MSSF przez notowane spółki w Unii Europejskiej, poprzez przygotowywanie standardów i wskazówek w zakresie nadzoru i egzekwowania zasad sprawozdawczości finansowej w Europie oraz wymianę informacji i dyskusje na temat określonych przypadków w zakresie nadzoru nad wdrażaniem informacji finansowych oraz decyzji. Celem CESR-Fin jest zatem zapewnienie konsekwentnego i spójnego stosowania standardów MSR/MSSF w Europie.
3. CESR jest niezależnym Komitetem Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych. Do zadań Komitetu należy:
  - Zapewnienie lepszej koordynacji działań regulatorów rynku papierów wartościowych;
  - Pełnienie funkcji doradczej na rzecz Komisji Europejskiej, w szczególności przy sporządzaniu projektów przepisów wykonawczych dotyczących papierów wartościowych;
  - Zapewnienie bardziej spójnego i terminowego przebiegu bieżących prac związanych z wdrażaniem prawa wspólnotowego w Państwach Członkowskich.

Komitet został powołany decyzją Komisji Europejskiej z 6 czerwca 2001 r. (2001/1501/WE). CESR jest jednym z dwóch komitetów powołanych w wyniku przyjęcia Ostatecznego Raportu Grupy Mędrców dotyczącego regulacji europejskich rynków papierów wartościowych. Pracom Grupy Mędrców przewodniczył baron Alexandre Lamfalussy. Opracowany raport został zatwierdzony przez Radę Europejską i Parlament Europejski. Ze stosownymi dokumentami można zapoznać się na stronie internetowej CESR.

Każde z Państw Członkowskich Unii Europejskiej jest reprezentowane w Komitecie przez jednego członka. Członkowie są nominowani przez poszczególne Państwa Członkowskie – są to osoby kierujące organami nadzorującymi rynki papierów wartościowych w swoich krajach. Przedstawicielem Komisji Europejskiej w Komitecie jest Dyrektor Generalny DG Market. W skład Komitetu wchodzi także przedstawiciele najwyższego szczebla organów nadzoru rynku papierów wartościowych Norwegii i Islandii.

Więcej informacji udzielają następujące osoby:

CESR	Fabrice Demarigny	lub	Victoria Powell
	Sekretarz Generalny CESR		Specjalista ds. Kontaktów

Tel : +33 (0)1.58 36 43 21

Adres strony internetowej: [www.cesr-eu.org](http://www.cesr-eu.org)