**О Б З О Р**

**практики независимой проверки соблюдения эмитентами стандартов финансовой отчетности**

(Подготовлен по решению Межведомственной рабочей группы по применению МСФО

при участии АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»)

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) обязательны к применению компаниями, ценные бумаги которых котируются на бирже в России, с 2012 г. Многие органы, регулирующие финансовые рынки по всему миру, признают, что предоставление высококачественной финансовой информации помогает защитить интересы инвесторов и необходимо для сохранения высокого уровня доверия к финансовому рынку.

Для обеспечения высокого качества информации требуется эффективная система контроля, которая не только предотвратит ошибки и манипулирование данными, но и обеспечит исправление ошибок, если таковые будут допущены. Подобный контроль (контроль со стороны организаций, регулирующих рынок) в России в явном виде отсутствует.

В настоящем документе рассматриваются некоторые системы и процедуры, с использованием которых регулирующие (или аналогичные независимые) органы других стран проверяют финансовую отчетность организаций-эмитентов ценных бумаг, и поднимают вопросы, касающиеся соответствия МСФО.

В разных странах используемые механизмы контроля могут отличаться. В данном документе приводится краткое описание процедур, используемых в настоящее время в США, ЮАР и Европейском Союзе, включая Объединенное Королевство Великобритании, Польшу, Эстонию и Венгрию.

Каждая модель имеет свои достоинства и недостатки. Одна может быть более подходящей для России, другая – менее. Ключевые отличия касаются следующего:

* структуры и организации ведомства, ответственного за проверку финансовой отчетности;
* источника финансирования;
* степени независимости членов группы по проверке;
* объема проверки (выбора финансовой отчетности для проверки).

В целом процедура проверки юридически структурируется двумя способами.

1. Функция проверки осуществляется отдельным подразделением регулирующего органа. Это модель Комиссии по ценным бумагам и биржам США, и она также принята во многих европейских странах.
2. Функция проверки делегируется негосударственной организации, формируемой регулирующим органом совместно с профессиональной организацией по бухгалтерскому учету (модель ЮАР).

Вторая модель менее распространена, так как в ней возможности полномасштабной и систематической независимой проверки отчетности эмитентов существенно ограничены.

В соответствии с первой моделью подразделение по проверке финансовой отчетности финансируется из общих источников регулирующего органа (за счет сборов за надзор, операционных сборов, регистрационных сборов, изъятия незаконно полученной прибыли и финансовых санкций, налагаемых регулирующими органами). Вторая модель предполагает незначительное финансирование со стороны регулирующего органа, поскольку члены группы по проверке не получают вознаграждение непосредственно за выполнение этих функций.

Модель, используемая в США, предполагает полную независимость членов группы по проверке (т.е. они не могут занимать любые другие должности, например, в аудиторских фирмах или корпорациях). В Европе группа по проверке может иметь смешанный состав. Однако, в соответствии с указаниями европейского регулятора финансовых рынков, европейские органы контроля должны обеспечить достаточную независимость от правительства, эмитентов, аудиторов и других участников рынка. В ЮАР члены группы по проверке не являются настолько независимыми, как в США или ЕС. Такая модель является менее эффективной, но, тем не менее, она может использоваться как переходная модель при явном недостатке контроля финансовой отчетности регулирующими органами.

Объем проверки и выбор отчетов для проверки также могут отличаться. В США и в Европе существует система критериев отбора отчетов для проверки. Компании-эмитенты ценных бумаг выбираются, основываясь на анализе рисков. Вторая модель предполагает, что полномочия комиссии по проверке ограничены консультированием регулирующего органа в отношении случаев предполагаемого несоблюдения требований к финансовой отчетности.

Основная цель данного документа заключается в том, чтобы предоставить справочную информацию для дальнейшего определения целесообразности внедрения аналогичной процедуры мониторинга соблюдения принципов МСФО при подготовке отчетности компаниями в России.

**Введение**

Внедрение МСФО в России в 2012 г. на основании Федерального закона   
«О консолидированной финансовой отчетности» стало существенным шагом вперед и повлекло за собой ряд положительных изменений, включая повышение прозрачности деятельности большего числа компаний, облегчение проведения сравнений с аналогичными компаниями в России и за рубежом, рост инвестиционной привлекательности компаний и расширение доступа на международные рынки.

Для повышения доверия к финансовым рынкам финансовая отчетность должна быть не только сопоставимой, но также объективной и надежной. Достижение этой цели требует наличия не только стройной системы стандартов финансовой отчетности, но и эффективного контроля за соблюдением этих стандартов. Система контроля за соблюдением стандартов финансовой отчетности включает в себя ряд составляющих, в том числе самоконтроль (например, внутренний аудит) и внешний контроль (например, независимый аудит финансовой отчетности). В систему внешнего контроля, используемую на фондовых рынках многих развитых стран, входит очень важная составляющая – контроль со стороны регулирующих органов (именно с точки зрения соблюдения требований системы стандартов в отношении финансовой информации).

Регулирующие органы (подразделения контроля за соблюдением этих требований) проверяют финансовую отчетность эмитентов на предмет ее соответствия действующей системе стандартов отчетности и принимают при обнаружении нарушений надлежащие меры для обеспечения предоставления участникам рынка более точной и адекватной (скорректированной при необходимости) информации. В процессе проверки могут использоваться контрольные перечни вопросов, разрабатываемые в том числе с привлечением внешних консультантов. Регулирующий орган может потребовать отзыва и перевыпуска финансовой отчетности, пересчета показателей в последующей финансовой отчетности и/или публикации компанией соответствующего заявления об обнаруженных регулятором несоответствиях и неточностях. Если предложения регулирующего органа не учитываются добровольно, он может подать против отчитывающейся организации иск с требованием пересчета показателей финансовой отчетности или наложить финансовые санкции на компанию и (или) ее директоров.

В настоящее время в России данная составляющая системы контроля в явном виде отсутствует. Насколько нам известно, не существует такого внешнего независимого органа, который проверял бы финансовую отчетность эмитентов на соответствие МСФО, а также не предусмотрены и санкции за несоответствие. А эти санкции необходимы для того, чтобы контроль за соблюдением требований в отношении финансовой отчетности стал эффективным механизмом повышения доверия к финансовой отчетности компаний-эмитентов. Отсутствие такого органа может замедлить процесс развития рынка ценных бумаг (включая рынок портфельных инвестиций) и уменьшить инвестиционную привлекательность страны. Российская экономика и ее финансовый рынок все еще находятся в стадии развития, и для того, чтобы ускорить данный процесс, открыть международные рынки и стимулировать приток инвестиций в российскую экономику, а также для того, чтобы Россия могла конкурировать с более развитыми странами, наряду с прочими факторами международные инвесторы и другие международные партнеры должны быть уверены в том, что российские компании системно предоставляют хорошо сопоставимую между компаниями надежную финансовую информацию (последовательно применяя общепринятые принципы подготовки финансовой отчетности, т. е. МСФО).

Основными целями контроля за соблюдением требований к финансовой отчетности со стороны органа, действующего в интересах широкого круга пользователей отчетности и участников финансового рынка являются:

* повышение общего качества финансовой отчетности публичных компаний для защиты инвесторов и других заинтересованных лиц от принятия решений на основе неверной или неполной информации (а в отдельных случаях – избыточной информации);
* содействие повышению прозрачности финансовой информации и поощрение тем самым честной конкуренции;
* содействие последовательному применению МСФО в России и тому, чтобы российские компании применяли их в соответствии с общепринятой мировой практикой.

В данном документе обобщается международный опыт проверки финансовой отчетности компаний-эмитентов ценных бумаг на предмет соблюдения стандартов финансовой отчетности на примере регулирующих органов Европы, США и ЮАР. Эти страны/регионы были выбраны в связи с тем, что их соответствующие органы известны своей деятельностью по контролю за соблюдением стандартов финансовой отчетности, а также в связи с доступностью необходимой информации в открытых источниках. Однако данный перечень стран не является исчерпывающим. Анализ затрат и выгод в этом документе не проводится; такой анализ затруднителен без непосредственного детального исследования показателей фактической деятельности ведомств в разных странах и более широкого доступа к внутренней информации таких органов. Источником информации, использованной в данном документе, являются, в основном, официальные интернет-сайты регулирующих органов, а также в некоторых случаях (при недоступности публичных сведений) данные, почерпнутые в ходе контактов с их представителями, где это было возможно.

Важно отметить, что проверка финансовой отчетности на соответствие стандартам является только частью задач, стоящих перед регуляторами финансового рынка, часто даже не самой большой и функции регулирующих органов такой проверкой далеко не ограничены. Роль регулирующих органов обычно гораздо шире и включает надзор за аудиторской деятельностью и прочие функции, которые формируют полную картину нормативно-правовой среды в каждой конкретной стране. Одной из важных составляющих задач также является образовательная функция в отношении участников финансового рынка.

Значение системы контроля за соблюдением стандартов финансовой отчетности стали ярко очевидны после банкротства таких крупных компаний, как Enron, Worldcom и Parmalat, уличенных в умышленном искажении финансовой отчетности. Главной причиной случившегося посчитали несовершенство системы контроля финансовой отчетности в США и Европе. В США для устранения вышеуказанных недостатков системы контроля за качеством финансовой отчетности в 2002 г. был принят так называемый *Закон Сарбейнса – Оксли* (далее – Закон). Закон был призван защитить интересы инвесторов путем повышения точности и надежности раскрываемой корпоративной информации. Законом было предусмотрено проведение ряда реформ для повышения корпоративной ответственности и качества раскрываемой финансовой информации и для борьбы с корпоративным и финансовым мошенничеством. Этот Закон также ввел специальные расширенные процедуры проверки Комиссией по ценным бумагам и биржам информации, раскрываемой эмитентами ценных бумаг, включая финансовую отчетность.

Принятие этого Закона в США способствовало и дальнейшему развитию соответствующей системы контроля за качеством финансовой отчетности в Европе. Банкротство компании Parmalat в Италии в декабре 2003 г. в результате фальсификации финансовой отчетности подтвердило важность определенного контроля регулирующих органов (органов регулирования рынка) за качеством финансовой отчетности и необходимость реформирования европейской системы. Финансовый кризис 2007-2008 гг. выявил и другие важные недостатки в финансовом надзоре как в отдельных случаях, так и в финансовой системе в целом.

В Европе, как и в США, контроль за качеством финансовой отчетности – один из аспектов регулирования рынка ценных бумаг. В связи с проведением реформы и в ответ на финансовый кризис в 2011 г. был учрежден единый независимый европейский орган регулирования финансовых рынков – *Европейская организация по ценным бумагам и рынкам (ESMA).* ESMA функционирует с января 2011 г., а ее основная цель заключается в содействии последовательному применению МСФО и сближению методов контроля соблюдения МСФО, применяемых в различных странах Европы.

Контроль за соблюдением требований к финансовой информации осуществляется и в других странах, как в развитых, так и в развивающихся. Например, кроме более подробно рассмотренных в настоящем документе, регулирующий орган Австралии (Австралийская комиссия по ценным бумагам и инвестициям – ASIC) также реализует Программу надзора за качеством финансовой отчетности. Этот регулирующий орган проверяет финансовую отчетность компаний, зарегистрированных на бирже, и других значительных организаций на предмет соблюдения ими Закона о корпорациях и Австралийских стандартов бухгалтерского учета.

Далее следует более подробная информация о практике работы некоторых регулирующих органов (в разрезе стран/регионов).

**Российская Федерация**

С 2013 г. функция контроля над российским финансовым рынком возложена на Центральный банк Российской Федерации, который является единым регулирующим органом (Департамент рынков ценных бумаг и товарного рынка). Банк России следит за соблюдением эмитентами ценных бумаг российского законодательства о рынках ценных бумаг, а также правил, установленных Банком России. Например, Банк России устанавливает процедуру раскрытия информации эмитентами ценных бумаг. Он также обеспечивает раскрытие эмитентами информации, включая финансовую, а также обеспечение ее доступности для всех заинтересованных пользователей. Однако Банк России, насколько нам известно, не проверяет информацию, раскрываемую эмитентами, на предмет соответствия стандартам финансовой отчетности (и, в частности, МСФО). В настоящее время практически единственной мерой внешнего контроля в этом отношении является проверка внешних аудиторов (финансовая отчетность эмитентов ценных бумаг по МСФО подлежит обязательному аудиту).

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», в рамках проверки деятельности кредитных организаций Банк России имеет право получать и проверять документы кредитных организаций, включая финансовую отчетность (как РСБУ, так и МСФО). Однако предметом такой проверки не является соблюдение стандартов финансовой отчетности как таковое. В ходе проверки Банк России может выявить несоответствие учета и отражения определенных операций стандартам финансовой отчетности, в результате чего к проверяемой кредитной организации могут быть применены соответствующие санкции (однако проверка на соблюдение именно стандартов не является систематической, насколько нам известно).

При Московской бирже действует Экспертный совет по листингу, члены которого в процессе проверки проспекта эмиссии ценных бумаг могут поднять вопрос об отражении определенных операций в финансовой отчетности по МСФО и обсудить данный вопрос внутри Совета (в состав Совета входят, в том числе, представители аудиторских организаций). По результатам такого обсуждения в финансовую отчетность, прилагаемую к проспекту эмиссии, при необходимости, могут быть внесены изменения. Однако у Московской биржи, насколько нам известно, не закреплена процедура проверки финансовой отчетности эмитентов уже готовящих отчетность на регулярной основе на соответствие стандартам финансовой отчетности.

В Кодексе Российской Федерации об административных правонарушениях закреплены административные санкции (штрафы, взимаемые с руководителей и юридических лиц) за нарушение законодательно установленных требований к представлению и раскрытию информации участникам финансовых рынков (непредоставление или позднее предоставление документации уполномоченному регулирующему органу, а также отсутствие публикации или поздняя публикация) в соответствии с требованиями федеральных законов. Однако неясно, кто должен обеспечить постоянный контроль за соблюдением соответствующих норм компаниями, подготавливающими отчетность.

**США**

*Комиссия США по ценным бумагам и биржам (Securities and Exchange Commission, SEC)[[1]](#footnote-1) –* [независимое агентство федерального правительства США](https://en.wikipedia.org/wiki/Independent_agencies_of_the_United_States_government). SEC – основной орган, контролирующий соблюдение федерального [законодательства о ценных бумагах](https://en.wikipedia.org/wiki/Security_(finance)), разрабатывающий правила выпуска и обращения ценных бумаг и регулирующий рынок ценных бумаг и другие виды деятельности.

В стране давно существует налаженная система контроля за рынками ценных бумаг в целом и финансовой отчетностью в частности. Ежегодно Комиссия предъявляет к компаниям и частным лицам 400-500 исков о нарушении законодательства о ценных бумагах. К наиболее типичным нарушениям относятся нарушения правил бухгалтерского учета, а также инсайдерская торговля и публикация ложной информации о ценных бумагах и их эмитентах.

*Организация*

В Комиссии по ценным бумагам и рынкам существует пять отделов: отдел корпоративных финансов, отдел торговли ценными бумагами и рынков, отдел управления инвестициями, отдел контроля за соблюдением требований и отдел экономического анализа и анализа рисков.

[*Отдел корпоративных финансов*](https://www.sec.gov/corpfin)выполняетв Комиссии обязанности по надзору за раскрытием компаниями важной информации для инвесторов (проверка информации, раскрываемой эмитентами), в том числе финансовой отчетности.

Основные обязанности Отдела по проверке выполняют его 11 офисов, которые на 80 % сформированы из штатного персонала Отдела. Сотрудники этих 11 офисов являются специалистами в различных отраслях экономики или специалистами по бухгалтерскому учету и раскрытию информации. Отдел поручает проверку документации, поданной компаниями определенной отрасли, одному из этих 11 офисов (например, офису потребительских товаров, офису информационных технологий и услуг, офису производства и строительства, офису финансовых услуг и т.д.).

*Группа проверки*

В одном офисе работает, как правило, 25-35 специалистов, преимущественно бухгалтеров и юристов. Члены группы проверки являются штатными сотрудниками Комиссии, поэтому они полностью независимы (то есть они не могут совмещать работу в Комиссии с другими должностями, например, в аудиторских компаниях или корпорациях).

*Выбор отчетов для проверки*

Как минимум раз в три года Отдел проводит проверку в том или ином объеме каждого эмитента ценных бумаг, а многие компании проверяются Отделом намного чаще. Кроме того, Отдел осуществляет выборочные проверки представленной документации по сделкам, например, документов, которые компании подают, когда проводят публичное размещение ценных бумаг или сделки. Чтобы сохранить беспристрастность процедуры выборочной проверки, Отдел не разглашает критерии, используемые им для определения компаний и документации для проверки. Если Отдел выбирает компанию или документацию для проверки, масштабы такой проверки будут зависеть от множества факторов, включая критерии, упомянутые в Разделе 408 Закона Сарбейнса – Оксли, а также факторы, определяемые с учетом критериев выборочной проверки. В частности, в соответствии с вышеуказанным Разделом 408 при выборе компаний для проверки, Комиссия должна уделять внимание эмитентам с наибольшей рыночной капитализацией, эмитентам с существенными колебаниями цен на акции, эмитентам, деятельность которых оказывает существенное влияние на какой-либо сектор экономики.

*Процесс проверки*

Возможно проведение:

* полной проверки (всей представленной документации на предмет ее соответствия применимым требованиям федерального законодательства и нормативных актов о ценных бумагах);
* проверки финансовой отчетности; или
* выборочной проверки (проверка представленной информации по одному или нескольким конкретным вопросам).

Если персонал выявляет несоответствие раскрываемой информации применимым требованиям, компании-эмитенту могут направляться комментарии/требования. Спектр возможных комментариев широк и зависит от вопросов, возникающих в ходе проверки. В комментариях персонал может запросить у компании дополнительные сведения для того, чтобы лучше понять раскрываемую ею информацию, или выявить необходимость изменить раскрываемые данные. Во многих случаях персонал не направляет комментариев по результатам проведенной проверки представленной документации.

Для повышения прозрачности процедуры проверки Отдел публикует после ее завершения свои письма с комментариями и ответы компании на эти письма в системе EDGAR (Система электронного сбора, анализа и извлечения данных).

Комиссия налагает в основном административные санкции, а инвесторы предъявляют гражданские иски. Однако санкции, накладываемые этим регулирующим органом, могут показаться незначительными по сравнению с косвенными санкциями, накладываемыми рынком. Как только на рынке становится известно о начале расследования Комиссией потенциальных нарушений при подготовке финансовой отчетности, стоимость акций, как правило, начинает падать.

*Финансирование*

Финансирование осуществляется из общих источников SEC, включающих комиссии за операции с ценными бумагами, комиссии за регистрацию ценных бумаг, незаконно полученную прибыль, изъятую у нарушителей законодательства о ценных бумагах, и другие источники.

**Европейский союз**

*Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг (European Securities and Markets Authority, ESMA)[[2]](#footnote-2)* является финансовым регулирующим учреждением [Европейского союза](https://en.wikipedia.org/wiki/European_Union) и [европейским органом надзора](https://en.wikipedia.org/wiki/European_Supervisory_Authority) (одним из трех европейских органов надзора). Главная миссия организации – содействовать обеспечению стабильности финансовой системы Европейского союза путем усиления защиты инвесторов и формирования стабильных и организованных финансовых рынков. ESMA работает в сфере законодательства о ценных бумагах и регулирования их рынка для улучшения функционирования [финансовых рынков](https://en.wikipedia.org/wiki/Financial_market) в Европе, усиления [защиты инвесторов](https://en.wikipedia.org/wiki/Investor_protection) и развития сотрудничества между национальными компетентными органами. Одной из ее основных целей, в рамках общей миссии, является содействие сближению методов надзора. В части сближения методов надзора, главная цель ESMA – обеспечить последовательное применение МСФО и способствовать формированию единой системы контроля за соблюдением требований во всей Европе. С этой целью ESMA использует ряд инструментов для контроля качества финансовой информации и последовательного применения стандартов финансовой отчетности.

ESMA организует заседания по координации действий европейских органов контроля за соблюдением требований – форум для 38 европейских органов контроля из 30 стран Европейской экономической зоны (ЕЭЗ). Органы контроля осуществляют мониторинг и проверку составленной эмитентами финансовой отчетности по МСФО на предмет ее соответствия МСФО и другим требованиям к финансовой отчетности, включая внутреннее законодательство.

ESMA разработала конфиденциальную базу данных решений по обеспечению соблюдения соответствующих требований, принятых отдельными европейскими органами контроля. Извлечения из этой базы данных (какой порядок учета считается соответствующим МСФО и почему) публикуются с целью предоставления эмитентам и пользователям финансовой отчетности информации, необходимой для последовательного применения МСФО. Решения по простым или очевидным вопросам бухгалтерского учета, как правило, не публикуются. В Приложении приводится пример решения ESMA.

В декабре 2014 г. вступило в силу *Руководство ESMA по контролю за соответствием финансовой информации действующим требованиям (Guidelines on enforcement of financial information).* Руководство предназначено для регулирующих органов всех государств-членов ЕС, которые осуществляют контроль за качеством финансовой информации согласно Директиве о прозрачности. Руководство также должно использоваться регулирующими органами стран ЕЭЗ, которые не являются государствами-членами ЕС, если Директива о прозрачности распространяется на эти страны. В соответствии с Регламентом ESMA компетентные органы должны предпринять все необходимые усилия для соблюдения требований Руководства путем учета их в своей надзорной деятельности. Предусмотренные Руководством обязанности по контролю за соблюдением требований законодательства осуществляются компетентными органами каждого государства-члена ЕС.

*Контроль за соответствием финансовой информации действующим требованиям (the enforcement of financial information)*включает в себя проверку соответствия финансовой информации применяемой системе финансовой отчетности и принятие необходимых мер в случае выявления каких-либо нарушений в процессе осуществления такого контроля.

Целью контроля за соответствием финансовой информации, содержащейся в единых документах, действующим требованиям, является содействие последовательному применению системы финансовой отчетности, а тем самым и повышению прозрачности финансовой информации, используемой инвесторами и другими пользователями при принятии решений. Контролируя соответствие финансовой информации действующим требованиям, органы контроля защищают интересы инвесторов, повышают доверие к рынку и предотвращают регуляторный арбитраж.

Для эффективного контроля за соответствием финансовой информации действующим требованиям органы контроля также должны предпринимать при выявлении отклонений необходимые действия в соответствии с Руководством, с тем чтобы при необходимости предоставлять участникам рынка более точную информацию, соответствующую применяемой системе финансовой отчетности. Органы контроля могут также поощрять соблюдение требований путем направления оповещений и издания других публикаций для оказания эмитентам помощи в подготовке финансовой отчетности по МСФО.

*Ключевые руководящие принципы*

* + Органы контроля должны обеспечить эффективный контроль за соблюдением действующих требований. Для этого они должны располагать трудовыми и финансовыми ресурсами, достаточными для эффективного осуществления своей деятельности. Сотрудники должны иметь профессиональную подготовку и опыт в области соответствующей системы финансовой отчетности. Численность сотрудников должна быть достаточной с учетом количества эмитентов, отчетность которых проверяется, их особенностей, сложности финансовой отчетности и их способности применить соответствующую систему.
  + Органы контроля должны оставаться достаточно независимыми от правительства, эмитентов, аудиторов, других участников рынка и операторов регулируемых рынков.
  + Органы контроля используют, как правило, модель отбора. Модель отбора должна быть основана на смешанной модели, в которой подход на основе анализа рисков сочетается с подходом, предусматривающим выборку и (или) ротацию (всегда должна существовать возможность того, что эмитент будет отобран для проверки). Для того чтобы обеспечить единообразие надзора во всей Европе, при использовании соответствующих критериев отбора органы контроля должны учитывать общие приоритетные задачи контроля, определенные органами контроля совместно с ESMA.
  + Всякий раз при обнаружении существенного искажения информации орган контроля должен без промедления предпринять одно из следующих действий: a) потребовать перевыпуска финансовой отчетности, b) потребовать добавить корректирующее примечание, c) потребовать внесения корректировки в последующую финансовую отчетность с пересчетом при необходимости сравнительных показателей.
  + Органы контроля должны позаботиться о том, чтобы эмитенты предприняли в ответ на их действия соответствующие меры (необходимая финансовая информация и сведения о предпринятых действия должны быть доведены по мере возможности до сведения участников рынка непосредственно эмитентом и (или) органом контроля).
  + Достаточно подробная информация обо всех выявленных проблемах, соответствующих определенным критериям, передается ESMA. В целях содействия последовательному применению МСФО европейские органы контроля в составе ESMA решают, какие решения, включенные в базу данных, могут быть опубликованы в анонимном порядке.

В 2016 г. европейские органы контроля проверили промежуточную и (или) годовую финансовую отчетность более чем 1200 эмитентов (21 % от всех организаций, готовящих отчетность по МСФО и являющихся одновременно эмитентами ценных бумаг, обращающихся на регулируемых рынках). В результате проверок было направлено 311 требований устранить существенные отклонения от МСФО и, в частности, было направлено требований:

|  |  |
| --- | --- |
| **Требование** | **Количество** |
| О перевыпуске финансовой отчетности | 8 |
| О публикации корректирующего примечания | 92 |
| О корректировке последующей финансовой отчетности | 211 |

Около половины требований (158) касалось исключительно раскрытия информации.

Органы контроля государств-членов ЕС следуют Руководству, несмотря на то, что правовая форма и организационная структура регулирующих органов в разных странах могут быть разными. Ниже представлена информация о регулирующих органах и процедурах контроля за соблюдением действующих требований в некоторых странах Европейского союза.

**Великобритания**

*Совет по финансовой отчетности (Financial Reporting Council, FRC)[[3]](#footnote-3)*–это независимый регулирующий орган Великобритании, отвечающий за обеспечение высокого качества корпоративного управления и отчетности с целью наращивания инвестиций. Правление FRC опирается в своей работе на три руководящих комитета (Комитет по проверке качества аудита, Комитет по назначениям и Комитет по вознаграждениям) и два бизнес-комитета: Комитет по кодексам и стандартам и Дисциплинарный комитет.

*Организация*

*Дисциплинарный комитет* дает Правлению FRC рекомендации по вопросам, связанным с проведением мероприятий по обеспечению высокого качества отчетности компаний, включая мониторинг, надзор, исследовательские и дисциплинарные функции. В его обязанности входит надзор за проверкой корпоративной отчетности. Дисциплинарный комитет проверяет отчеты директоров и публичных и крупных частных компаний на предмет соблюдения законодательства. Он также рассматривает промежуточные отчеты всех эмитентов, зарегистрированных на бирже, а также ежегодные отчеты некоторых других некорпоративных организаций, зарегистрированных на бирже.

*Комитет по проверке корпоративной отчетности (Corporate Reporting Review Committee, CRR)*, Комитет по проверке качества аудита и Комитет по разбору случаев оказывают помощь Дисциплинарному комитету и выполняют конкретные обязанности, описываемые в методических документах FRC, посвященных процедурам мониторинга и проверки, а также дисциплинарным процедурам. Комитет CRR отвечает за осуществление всех действий, делегированных Комитету CRR согласно операционным процедурам Дисциплинарного комитета и связанных с проверкой корпоративной отчетности.

Дисциплинарный комитет назначает *Комиссию по проверке финансовой отчетности (Financial Reporting Review Panel, FRRP),* представляющую собой группу специалистов в области коммерции и из других сфер, которые время от времени приглашаются в состав Группы проверки из пяти человек для рассмотрения проблем, выявленных в связи с проверками Дисциплинарным комитетом финансовой отчетности компаний. В FRRP широко и сбалансированно представлены на самом высоком уровне предприниматели, бухгалтеры, юристы, а также составители и пользователи отчетности, в результате чего те, кто предстают перед Группой проверки FRRP, знают, что их оценивают такие же, как они, члены сообщества составителей и пользователей финансовой отчетности.

*Группа проверки*

Выбранные отчеты сначала проверяются персоналом FRC, который входит в Комитет CRR; при этом определяется, имеются ли или могут ли возникнуть сомнения в соблюдении соответствующих требований к отчетности Закона о компаниях 2006 г. («Закона 2006 г.»). В случаях, когда проверка не завершается с окончанием проверки персоналом FRC, Комитет CRR просит создать Группу проверки для дальнейшего рассмотрения нерешенных вопросов.

Как правило, Группа проверки состоит из пяти участников, включая Председателя FRRP и одного из его заместителей, то есть двух из трех членов Комитета CRR. Другие участники выбираются из числа обычных членов FRRP, обладающих опытом в областях, важных с точки зрения рассматриваемой проблемы, но недопустимо, чтобы какое-то назначение привело к возникновению конфликта интересов. Другие члены FRRP участия не принимают, поскольку общение Группы проверки с компанией является конфиденциальным.

*Процесс проверки*

Если в результате проверки, проводимой персоналом Комитета CRR, обнаружится, что существуют или могут возникнуть сомнения в соответствии отчетов соответствующим требованиям к бухгалтерскому учету и отчетности, Директор Комитета CRR сообщит руководству компании письменно о выявленных проблемах и запросит дополнительную информацию и объяснения, чтобы помочь лучше понять принятый порядок бухгалтерского учета. Обычно в подавляющем большинстве случаев выявляемые проблемы разрешаются компанией удовлетворительным образом с помощью подобных действий и иных действий не требуется.

Как отмечено выше, в случаях, когда после проверки персоналом CRR остаются неразрешенные вопросы, для их дальнейшего рассмотрения создается Группа проверки. Переписка с Группой проверки может вестись в несколько этапов, и может быть организован ряд встреч. Группа проверки старается прийти к соглашению с директорами компании путем убеждения. Если она удовлетворена объяснениями компании и считает, что кроме действий, предложенных компанией, никаких мер по устранению недочетов не требуется, Группа проверки докладывает о результатах Дисциплинарному комитету и дело закрывается. Если директора соглашаются принять меры по устранению недочетов, Дисциплинарный комитет может принять решение о публикации определенной информации. Дисциплинарный комитет не комментирует и не обсуждает своих заключений.

По получении объяснений от компании Группа проверки может не согласиться с компанией и посчитать, что данный случай является нарушением требований к отчетности и бухгалтерскому учету и Дисциплинарный комитет должен им заняться. Группа проверки в письменном виде объясняет компании, что намерена представить отчет Дисциплинарному комитету с рекомендацией подать заявление в суд. Компании предоставляется возможность отреагировать и выдвинуть предложения относительно корректирующих или разъяснительных мер. Если объяснения и предложения компании не удовлетворяют Группу проверки, она направляет компании окончательное письмо и, если она не удовлетворена каким-либо ответом, передает дело в Дисциплинарный комитет.

Дисциплинарный комитет рассматривает отчет, представленный Группой проверки, и после надлежащего рассмотрения всех обстоятельств в порядке, описываемом в Операционных процедурах, может принять решение об обращении в суд для получения приказа, обязывающего директоров компании подготовить отчет в новой редакции. Другие органы при необходимости информируются об этом обращении, после чего, как правило, делается публичное объявление.

### *Выбор финансовой отчетности для проверки*

При выборе финансовой отчетности для проверки используется подход, основанный на анализе рисков. FRC рассматривает вероятность несоответствия отчетности существующим требованиям и потенциального влияния любых ошибок на компанию, сектор, в котором она оперирует, и рынок в целом. В связи с большим значением индекса FTSE 350 для инвестиционного сообщества компании, по которым рассчитывается этот индекс, проверяются чаще и по принципу ротации. Выбираются отчеты компаний рискованных отраслей, определяемых из всего спектра, входящего в компетенцию CRR, то есть отчеты компаний, зарегистрированных на бирже, компаний, акции которых обращаются на альтернативном инвестиционном рынке Великобритании, крупных частных компаний и товариществ с ограниченной ответственностью (limited liability partnerships). На выбор иногда влияют и конкретные актуальные проблемы бухгалтерского учета, способные привести к субъективности, оценочным суждениям и искажению корпоративной отчетности. Подход к выбору, основанный на анализе рисков, дополняется элементом случайного выбора для того, чтобы сохранить вероятность проверки FRC отчетности у любой компании, входящей в компетенцию CRR. FRC поощряет подачу обоснованных жалоб, касающихся отчетности отдельных компаний. FRC также реагирует на статьи в прессе, в которых поднимаются вопросы соблюдения компанией соответствующих требований к отчетности.

*Финансирование*

FRC финансируется из добровольно уплачиваемых сборов. Сборы взимаются с публичных компаний, крупных частных организаций, страховых компаний, пенсионных фондов и организаций государственного сектора. Сотрудники FRC являются ее штатными сотрудниками, но Группа проверки может также включать добровольно нанятых сотрудников из коммерческой сферы и профессиональной деятельности.

**Польша**

Польское *Управление финансового надзора (Financial Supervision Authority, FSA)* осуществляет надзор за финансовым рынком, включая надзор за банками, рынком капитала, страховым, пенсионным рынком, дополнительный надзор за финансовыми конгломератами, надзор за институтами электронных денег, платежными учреждениями и бюро платежных услуг, а также надзор за кооперативными сберегательными учреждениями и кредитными союзами. Цель надзора за финансовым рынком заключается в обеспечении надлежащего функционирования данного рынка, его стабильности, безопасности и прозрачности, доверия к финансовому рынку, а также в обеспечении защиты интересов участников рынка.

FSA – это публично финансируемая организация, которая служит единой точкой контакта и службой по надзору за всеми сегментами финансового рынка Польши, которая повышенное внимание уделяет надзору за банковским сектором.

*Организация*

Проверка финансовой отчетности эмитентов ценных бумаг с целью оценки ее соответствия МСФО осуществляется Бухгалтерским подразделением в составе Департамента публичных предложений и финансовой информации.

*Группа проверки*

Члены Группы проверки являются штатными сотрудниками FSA и полностью независимы от правительства, эмитентов и аудиторов. Внешние эксперты не привлекаются в силу наличия строгих правил в отношении независимости.

### *Выбор финансовой отчетности для проверки*

В части критериев выбора финансовой отчетности эмитентов для проверки FSA в целом следует Руководству ESMA (комбинируя подход, основанный на оценке рисков, при этом уделяя особое внимание финансовой отчетности, по которой были выданы аудиторские заключения с оговоркой, а также подход на выборочной основе и на основе ротации).

*Финансирование*

Поскольку проверка финансовой отчетности эмитентов осуществляется штатными сотрудниками FSA, отдельного финансирования данной функции не требуется.

*Процесс проверки*

В случае если группа проверки решит, что имеет место несоблюдение эмитентом МСФО, она сообщит это руководству эмитента. Компании будет дана возможность отреагировать на решение регулятора и предоставить дополнительные разъяснения или скорректировать финансовую отчетность. С 2016 года процесс проверки перестал принимать форму административной процедуры, а стал носить форму диалога с компанией-эмитентом в форме запроса-ответа, направляемых эмитенту либо его аудитору. Однако, в случае если эмитент не предоставляет соответствующего ответа или ее ответ не удовлетворяет регулятора, он может применить административные санкции в полном объеме.

**Эстония**

*Управление финансового надзора (Financial Supervision Authority, FSA)* – это учреждение финансового надзора с собственной сферой компетенции и отдельным бюджетом, которое осуществляет надзор от имени государства и является независимым в своих действиях и принимаемых решениях. FSA осуществляет государственный надзор над кредитными организациями, кредитными посредниками, страховыми компаниями, страховыми посредниками, инвестиционными компаниями, компаниями по управлению фондами, инвестиционными и пенсионными фондами, а также поставщиками платежных услуг, институтами электронных денег, офисами, мелкими кредитными конторами, а также эмитентами ценных бумаг и профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

Цель финансового надзора заключается в помощи в обеспечении стабильности и качества услуг компаний, предоставляющих финансовые услуги, и в повышении таким образом надежности эстонской финансовой системы. Важная задача FSA заключается также в повышении эффективности финансового сектора Эстонии, а также в минимизации системных рисков и предотвращении злоупотребления финансовым сектором в криминальных целях. FSA придает большое значение интеграции с Европейским единым надзорным механизмом и сотрудничеству с Банком Эстонии. FSA уделяет внимание и корпоративному управлению, особенно квалификации руководителей, внутренней системе контроля, непрерывности бизнеса и аутсорсингу, а также точности отчетности.

*Организация*

У FSA два направления деятельности: надзор за рынком и услугами и пруденциальный надзор. Целью пруденциального надзора является анализ рисков и устойчивости участников рынка. Подразделение финансовой отчетности входит в состав службы пруденциального надзора FSA.

*Группа проверки*

Члены Группы проверки являются штатными сотрудниками FSA и полностью независимы от правительства, эмитентов и аудиторов. Внешние эксперты не привлекаются.

*Критерии выбора финансовой отчетности для проверки*

Критерии выбора основаны на Руководстве ESMA (комбинация подхода, основанного на анализе рисков, выборочной проверки и принципа ротации). На практике, финансовая отчетность каждого эмитента (промежуточная или годовая) проверяется раз в 2-3 года. Следует отметить, что на Таллинской фондовой бирже зарегистрировано менее 20 компаний, поэтому существует возможность проводить проверку этих компаний достаточно часто.

*Процесс проверки*

Персонал проверяет качество, надежность и сопоставимость отчетности эмитентов, акции которых котируются на регулируемом рынке ценных бумаг. Кроме того, FSA утверждает предварительные проспекты эмиссии вместе с включенной в них финансовой отчетностью перед регистрацией проспекта публичного предложения и проспекта ценных бумаг. FSA публикует ежегодники, где описывает предпринятые действия и обнаруженные проблемы.

В процессе проверки FSA следует Руководству ESMA. При этом отчеты эмитентов проверяются полностью, включая финансовую отчетность, отчет руководства и прочую информацию, включенную в отчеты. Иногда проверяется промежуточная финансовая отчетность, а не годовая. Несмотря на то, что основной целью проверки является проверка финансовой отчетности на соответствие МСФО, FSA также проверят соблюдение других требований законодательства, а также потенциальной заведомо ложной информации и другие аспекты. В зависимости от существенности обнаруженных нарушений, потенциальными мерами, применяемыми FSA, могут быть: требование внесении исправлений в следующую финансовую отчетность (наиболее часто применяемая мера), требование о перевыпуске, а также финансовые санкции.FSA имеет полномочия добиваться при необходимости в судебном порядке соответствующего раскрытия информации и исправления искажений.

*Финансирование деятельности*

Расходы Управления финансового надзора покрываются из сбора за надзор и административных сборов, вносимых объектами финансового надзора. Сбор за надзор обычно рассчитывается на основе доли в капитале и активах эмитента.

**Венгрия**

В Венгрии, как и в России, функция надзора за финансовым рынком осуществляется *Центральным банком Венгрии (Magyar Nemzeti Bank, MNB).* MNB является участником Европейской системы центральных банков. MNB действует в соответствии с законодательством Европейского Союза, включая упомянутую выше Директиву о прозрачности ЕС.

С помощью надзора за рынком MNB обеспечивает законопослушность и честность участников рынка капитала, а также поддерживает доверие к рынку капитала. Кроме того, он контролирует форму и содержание публичных заявлений эмитентов, а также утверждает ценные бумаги, предлагаемые ими для продажи. Для сохранения и укрепления доверия к рынку капитала он проверяет, соответствуют ли отчеты эмитента соответствующему законодательству и международным стандартам финансовой отчетности, поскольку крайне важно, чтобы такая отчетность давала точное и достоверное представление о финансовом положении эмитента.

*Организация*

Функция надзора выполняется отдельным *Департаментом по надзору за рынками капитала.*

*Группа проверки*

Проверка осуществляется штатными сотрудниками Департамента по надзору за рынками капитала, которые являются полностью независимыми. Внешние эксперты могут привлекаться для решения определенных специфичных вопросов, однако их вовлечение ограничено в силу строгих правил в отношении независимости.

### *Выбор финансовой отчетности для проверки*

Выбор финансовой отчетности в целом соответствует критериям, установленным Руководством ESMA (смешанная модель на основе анализа рисков, выборке и ротации). Регулятор уделяет особое внимание проверке финансовой отчетности эмитентов «голубых фишек» (в Венгрии 4 компании составляют 80% рыночной капитализации), а также осуществляют проверку более мелких эмитентов на выборочной основе.

*Финансирование*

Поскольку проверка финансовой отчетности эмитентов осуществляется штатными сотрудниками MNB, отдельного финансирования данной функции не требуется.

**ЮАР**

Применяемая модель проверки финансовой отчетности эмитентов ценных бумаг на предмет соответствия стандартам финансовой отчетности заметно отличается от принятых в США и Европе. Согласно модели ЮАР, функция проверки финансовой отчетности возложена на *Группу по расследованию нарушений, касающихся финансовой отчетности[[4]](#footnote-4)* (далее – Группа).

*Организация*

Группа, ранее известная как Группа по мониторингу соответствия ОПБУ (GMP), является консультативным органом из 16 экспертов по финансовой отчетности. Группа впервые образована в 2002 г. по совместной инициативе Йоханнесбургской фондовой биржи (JSE) и Южноафриканского института профессиональных аудиторов (SAICA). Поэтому одним из основных отличий от моделей США и Европы является то, что Группа не входит в состав (и не является подразделением) организации, регулирующей финансовый рынок. Полномочия Группы в соответствии с правилами JSE ограничены предоставлением консультаций Отделу регулирования деятельности эмитентов (IRD) этой биржи по поводу случаев предполагаемого несоблюдения требований к финансовой отчетности. Функция Группы заключается в предоставлении JSE рекомендаций по случаям предполагаемого несоблюдения стандартов финансовой отчетности в годовых и промежуточных отчетах, а также в любых других публикациях компании, переданных Группе отделом IRD. IRD рассматривает рекомендации Группы и принимает меры, которые IRD считает целесообразными.

*Выбор финансовой отчетности для проверки*

Поскольку Группа не входит в состав регулирующего органа, полномочия Группы в соответствии с правилами JSE ограничены предоставлением консультаций Отделу регулирования деятельности эмитентов (IRD) этой биржи по поводу случаев предполагаемого несоблюдения требований к финансовой отчетности. Группа рассматривает исключительно дела, направляемые ей IRD. Это еще одно ее ключевое отличие от других моделей проверки, описанных выше. То есть Группа имеет более узкие возможности для выбора отчетности для проверки (фактически выбор осуществляется IRD, а не Группой, например, на основе анализа рисков).

JSE может поручать Группе такие дела, какие она считает целесообразным, включая (но не только):

* жалобы, направленные бирже (от регулирующего органа, частного лица или корпоративной организации);
* профилактическое наблюдение, с помощью которого JSE выявляет дела, в которых ей могут потребоваться советы, или
* дела, в которых JSE необходимы публичные комментарии (например, комментарии в прессе), где JSE нужны дополнительные советы по потенциальной проблеме.

Полномочия Группы также ограничиваются проверкой компаний, зарегистрированных на JSE, и их групповыми участниками или участниками, которые подали заявку на регистрацию на JSE.

*Группа проверки*

Члены Группы (включая Председателя) назначаются JSE после консультаций с SAICA. Группа состоит из Председателей и пятнадцати членов – представителей аудиторов, ученых, составителей и пользователей финансовой отчетности зарегистрированных на бирже компаний. JSE после консультаций с SAICA ежегодно пересматривает состав группы. В ходе такого ежегодного пересмотра члены группы могут быть заменены.

Ключевой особенностью Группы и ее членов является то, что они не полностью независимы, как, например, члены Комиссии по ценным бумагам и биржам в США. Члены SEC нанимаются исключительно правительством и не могут занимать каких-либо должностей в качестве внешних аудиторов или работать в корпорациях. В британской модели у группы по проверке смешанный состав, имеются как аудиторы, так и независимые участники. Тем не менее член Группы проверки (в ЮАР) не может войти в состав Комитета по проверке, если в результате может возникнуть конфликт интересов. Члены Группы должны учитывать свое положение всякий раз, как их приглашают войти в состав Комитета по проверке, и заявлять самоотвод при наличии реального или воспринимаемого конфликта интересов.

Если IRD направляет дело Группе, Председатель решает, имеется ли достаточно доказательств для возбуждения JSE судебного дела или проведения дальнейшего расследования. Председатель может проконсультироваться по этому вопросу у любых других членов Группы. Если Председатель решает, что оснований для проведения проверки по данному делу нет, IRD информируется об этом факте. Если Председатель считает, что необходимо провести дальнейшее расследование, IRD информируется об этом факте, а Председатель формирует Комитет по проверке для рассмотрения дела.

Комитет по проверке должен состоять как минимум из четырех человек (включая Председателя). Председатель может, в дополнение к членам Группы, входящим в состав Комитета по проверке, определить и включить специалистов для оказания помощи Комитету по проверке, которые не являются членами Группы. Тем не менее, члены Группы не могут быть назначены в Комитет по проверке при наличии конфликта интересов.

Группа, Председатель, любой член Группы или любое должностное лицо либо сотрудник JSE или SAICA не несет ответственности перед кем-либо за любое действие, совершенное добросовестно в процессе реализации полномочий или выполнения обязанностей, предоставленных ему или возложенных на него Уставом или Требованиями к регистрации или в соответствии с этими документами. Поскольку перечисленные далее лица не являются служащими JSE, JSE возмещает ущерб Комиссии, любому члену Комиссии, IRAC и любому должностному лицу или служащему JSE.

Необходимо учесть, что членам Комиссии не оплачивается выполнение их функций; они участвуют в данной инициативе для JSE безвозмездно.

*Процесс проверки*

Группа собирается на заседание не реже одного раза в год по усмотрению Председателя.

Если жалоба подана JSE, Отдел регулирования деятельности эмитентов может:

* связаться с зарегистрированной на бирже компанией и предложить директорам компании прокомментировать проблемы, поднятые в жалобе;
* передать дело непосредственно Группе в случаях, когда IRD считает рассмотрение жалобы Группой целесообразным.

Если Комитет по проверке соглашается после консультаций с Председателем, что требуется дополнительная информация, IRD может потребовать предоставления такой информации от эмитента.

Председатель предоставляет IRD письменные рекомендации Комитета по проверке, которые могут включать в себя пояснения по рассмотренной информации, основания для выводов и рекомендацию относительно исправления недочетов. IRD должно решить, какие действия следует предпринять, если это необходимо. IRD может сообщить компании о выводах Комитета по проверке и предоставить компании возможность дать свой ответ. IRD проанализирует ответ компании, зарегистрированной на бирже. IRD может обсудить ответ компании, зарегистрированной на бирже, с Председателем, и/или Комитетом по проверке, и/или компанией, зарегистрированной на бирже, а также с ее согласия с аудиторами и/или спонсорами компании. JSE может и в дальнейшем обмениваться информацией и/или проводить встречи с представителями компании так, как это посчитает целесообразным IRD. JSE может попросить Председателя и/или членов группы поприсутствовать на встрече с представителями компании.

В 2016 г. была проведена проверка промежуточной и (или) годовую финансовой отчетности 81 эмитента, или около 17 % эмитентов ценных бумаг[[5]](#footnote-5). В результате проверок было направлено 59 требований устранить существенные отклонения от МСФО и, в частности, было направлено требований:

|  |  |
| --- | --- |
| **Требование** | **Количество** |
| О перевыпуске финансовой отчетности и публикации корректирующего примечания | 2 |
| О корректировке существенных отступлений от МСФО в последующей финансовой отчетности | 6 |
| О корректировке несущественных (в текущем отчетном периоде) отступлений от МСФО в последующей финансовой отчетности | 14 |
| О корректировке несущественных отступлений от требований к раскрытию информации по МСФО в последующей финансовой отчетности | 37 |

Апрель 2018 г.

|  |  |
| --- | --- |
|  | Приложение |

**Извлечение из решения Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг (ESMA)**

**Decision ref EECS/0215-9 – Carrying amounts of a cash-generating unit to be tested for impairment**

**Financial year end:** 31 December 2013

**Category of issue:** Impairment

**Standards or requirements involved:** IAS 36 *Impairment of Assets*

*Description of the issuer’s accounting treatment*

62.[[6]](#footnote-6) The issuer is a salmon farming company holding farming licenses which at the end of the year 2013 corresponded to 9% of the issuer’s total assets. The farming licenses were considered to have an indefinite useful life. The issuer performed an annual impairment test of the farming licenses for 2013 as required by IAS 36. For the purpose of testing, the farming licenses were allocated to CGUs.

63. The recoverable amount was based on the value in use. In its impairment tests, the issuer compared only the carrying amounts of the farming licenses with the CGU’s recoverable amounts. None of the other assets that represented a material part of the total assets used to generate cash inflows were included in the carrying amount of the CGU.

*The enforcement decision*

64. The enforcer disagreed with the issuer’s accounting treatment as the carrying amount of the CGU tested for impairment should include all assets that generate or are used to generate the CGU’s relevant stream of cash inflows. This includes fixed assets, normalised working capital consisting of inventory, accounts receivable and accounts payable, in addition to licenses and goodwill.

*Rationale for the enforcement decision*

65. The farming licenses do not generate cash inflows that are independent of those from other assets. Therefore, according to paragraph 67 of IAS 36, the farming licenses have to be grouped in CGUs together with the other assets necessary to generate the CGU’s cash flows.

66. The carrying amount of a CGU shall be determined on a basis consistent with the way the recoverable amount of the CGU is determined according to paragraphs 75-79 of IAS 36. According to paragraph 77 of IAS 36 all assets that generate or are used to generate the CGU’s relevant stream of cash flows have to be included in the carrying amount to be tested for impairment. Furthermore, paragraph 102 of IAS 36 provides also that the carrying amounts of corporate assets that can on a reasonable basis be allocated to the CGUs under review shall be allocated to the relevant CGUs.

1. https://www.sec.gov. [↑](#footnote-ref-1)
2. https://www.esma.europa.eu. [↑](#footnote-ref-2)
3. https://www.frc.org.uk. [↑](#footnote-ref-3)
4. <https://www.saica.co.za>. [↑](#footnote-ref-4)
5. JSE, Reporting back on proactive monitoring of financial statements in 2016. [↑](#footnote-ref-5)
6. Нумерация параграфов приведена в редакции оригинала отчета ESMA от 25 ноября 2015 г. (18th Extract from the EECS’s database of Enforcement). [↑](#footnote-ref-6)