

Številka: 4020-3/2021-14

Datum: 18.3.2021

ZADEVA: POROČANJE LETNIH POROČIL V ESEF FORMATU - OKROŽNICA

Spoštovani.

Agencija za trg vrednostnih papirjev se je zaradi vprašanj posameznih javnih družb glede poročanja revidiranih letnih poročil za poslovno leto 2020 v ESEF formatu odločila, da v okviru okrožnice posreduje nekatera dodatna pojasnila, ki vas utegnejo zanimati.

Agencija uvodoma omenja, da je nekatera vprašanja, ki se pojavljajo v širšem evropskem prostoru, v svojih pojasnilih naslovila že Evropska komisija, in sicer v okviru dokumenta: [Razlagalno sporočilo Komisije o pripravi, revidiranju in objavljanju računovodskih izkazov, vključenih v letna računovodska poročila, pripravljena v skladu z Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2019/815 o evropski enotni elektronski obliki \(ESEF\)](#), ki je bil novembra 2020 objavljen v Uradnem listu EU. Dokument odgovarja na vprašanja v povezavi s področjem evropske zakonodaje glede izvajanja revizije, uporabe e-podpisov, odgovornostjo izdajateljev, ter na nekatera druga vprašanja. Agencija v tej okrožnici ne ponavlja vprašanj in odgovorov Evropske komisije, pač pa vam svetuje, da se z besedilom seznanite v celoti.

V I. delu okrožnice Agencija v obliki hipotetičnih vprašanj ter odgovorov naslavlja predvsem tista področja, ki so se kot aktualna pojavila v slovenskem prostoru. V II. delu okrožnice pa pojasnjuje nekatera svoja izhodišča za nadzor revidiranih letnih poročil za poslovno leto 2020 v ESEF formatu v nadzornem letu 2021. Zadevno se poudarja predvsem iz razloga, ker se prvo leto poročanja v novem formatu pričakuje večjo potrebo po interakciji med javnimi družbami in Agencijo, in sicer predvsem z namenom, da se v čim večji meri minimizira morebitne zaplete pri poročanju javnih družb, ki imajo lahko negativen vpliv na trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Agencija hkrati javne družbe s to okrožnico in usklajeno z Ministrstvom za finance še formalno obvešča, da se Republika Slovenija ni odločila za enoletni odlog¹ poročanja revidiranih letnih poročil za poslovno leto 2020 v ESEF formatu. Navedeno pomeni, da ste javne družbe letos prvič dolžne svoje revidirano letno poročilo objaviti v omenjenem elektronskem formatu, in sicer najkasneje do 30.4.2021.

¹ S tem v zvezi je vam je Agencija določena pojasnila posredovala že v okrožnici z dne 18.12.2020, ki je dostopna [tukaj](#) (gl. poglavje C1).

I. Vprašanja in odgovori

1. Ali mora biti letno poročilo javne družbe v ESEF formatu glede na veljavno zakonodajo revidirano, oz. ali mora revizor podati mnenje o njegovi skladnosti z ESEF Uredbo?

Da. Glede zadevnega vprašanja je primerno slediti razlagalnemu sporočilu Evropske komisije iz točke 2.3.: »Revizijsko mnenje o tem, ali so računovodski izkazi v skladu z ustreznimi zahtevami iz Uredbe ESEF², se vključi v revizijsko poročilo.«

2. Ali je zadoščeno zahtevam ZTFI-1 in Uredbe ESEF, če javna družba do 30.4.2021 objavi revidirano letno poročilo v pdf formatu, letno poročilo v ESEF formatu pa objavi po izteku tega roka, takoj ko je to mogoče?

Ne. Rok za objavo revidiranega letnega poročila javne družbe je določen v prvem odstavku 134. člena ZTF-1 in zahteva objavo najpozneje v štirih mesecih po koncu poslovnega leta, pri čemer mora biti predmetna objava skladna z vsemi (nacionalnimi in evropskimi) predpisi. Enako torej posledično velja tudi, ko gre za zagotovitev revidiranega letnega poročila v ESEF formatu.

Objave revidiranega letnega poročila v ESEF formatu tako ni mogoče odložiti na trenutek po 30.4.2021, tako kot je npr. na podlagi določbe četrtega odstavka 17. člena [Uredbe MAR](#) ob izpolnjevanju določenih pogojev mogoče odložiti objavo notranje informacije.

Glede na zgoraj zapisano tako velja, da objava npr. pdf formata letnega poročila v roku štirih mesecev po koncu poslovnega leta ter naknadna objava letnega poročila v ESEF formatu v roku, ki je kasnejši od štirih mesecev po koncu poslovnega leta, ne bi zagotavljala objave v skladu z veljavno zakonodajo. Ne glede na zapisano Agencija svetuje, da naj javna družba s tem v zvezi upošteva nasvete, ki so zapisani v nadaljevanju te okrožnice (predvsem odgovor k vprašanju 3 ter napotke iz točke II.).

3. Kako naj javna družba postopa, če kljub načrtovanju objave revidiranega letnega poročila v ESEF formatu za poslovno leto 2020 do izteka zakonskega roka dne 30.4.2021, tega v omenjenem roku ne bo mogla objaviti?

V kolikor javna družba pričakuje, da objave revidiranega letnega poročila v ESEF formatu do dne 30.4.2021 kljub prizadevanjem ne bo mogla izvesti, se javni družbi svetuje, da Agencijo o zadevnem pisno obvesti takoj, ko je to mogoče, in sicer skupaj z opisom razlogov, zaradi katerih bo prišlo do zamude v objavi, ter načrtom, kako (do kdaj predvidoma) bo objavo realizirala. Ker bo šlo v letu 2021 za prvo poročanje javnih družb o revidiranih letnih poročilih v ESEF formatu, s tem v zvezi pa je mogoče, da se bo posamezna javna družba soočila z nepričakovanimi zapleti pri objavi oz. oddaji omenjenih letnih poročil v Info Hrambo, bo Agencija takšne primere v okviru svojega nadziranja obravnavala individualno (gl. tudi točko II. okrožnice).

Agencija ocenjuje, da je s stališča zagotavljanja poštenega in urejenega trgovanja na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (transparentnost poročanja javne družbe je eden izmed načinov za zagotavljanje navedenega) ključno, da se investicijska javnost seznani z vsebino revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2020 v zakonskem roku. S stališča zapisanega je zato po mnenju Agencije primernejše, da javna družba do dne 30.4.2021 razkrije revidirano letno poročilo npr. v pdf formatu, kot da ga sploh ne bi razkrila. Takšno ravnanje se

² S tem je mišljena [Uredba 2019/815](#).

svetuje predvsem iz razloga, ker [Uredba 2019/815](#) predpisuje predvsem format poročanja, ne pa same vsebine revidiranih letnih poročil javnih družb. S tem povezano pa se ocenjuje, da bi bila lahko škoda, ki bi nastala na organiziranem trgu zaradi zamude roka objave rezultatov poslovanja javne družbe v preteklem poslovnem letu, večja, kot bi bila ta zaradi poročanja v neustreznem formatu. Agencija zato v letu 2021 v izjemnih situacijah nastalih zapletov z objavo letnih poročil v elektronskem formatu javni družbi svetuje, da do omenjenega roka 30.4.2021 objavi pdf revidirano letno poročilo za poslovno leto 2020, poročilo v ESEF formatu pa objavi takoj, ko je to mogoče.

V primeru objave dveh revidiranih letnih poročil, od katerih bo eno v pdf, drugo pa v ESEF formatu, Agencija opozarja še na točko 4.3. razlagalnega sporočila Evropske komisije, skladno s katerim velja, da mora javna družba, v kolikor poleg letnega poročila v ESEF formatu objavi tudi drugo različico letnega poročila, jasno zapisati, da dodatna različica letnega poročila, ki ni skladna z obliko ESEF, predstavlja neuradno različico (za namene Transparentne direktive, v RS torej to pomeni za namene prvega odstavka 134. člena ZTFI-1).

Glede na zgornji zapis Agencija javnim družbam svetuje, da v primeru ravnanja v situaciji iz tega odgovora, revidirano letno poročilo za poslovno leto v npr. pdf formatu, javne družbe do dne 30.4.2021 objavijo kot notranjo informacijo (v okviru Info Hrambe bo torej ta pri oznaki »Tip dokumenta« označevala izbiro »Notranje informacije«), pri čemer bo iz objave izrecno izhajalo, da gre za objavo skladno z [Uredbo MAR](#) in ne za objavo revidiranega letnega poročila v ESEF formatu (torej ne gre za objavo v skladu z [Uredbo 2019/815](#)). Tako bo objava pdf revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2020 razkrivala vsebino letnega poročila in bo torej pravno formalno vključevala (praviloma) serijo razkritij notranjih informacij, med tem, ko bo šele objava revidiranega letnega poročila v ESEF formatu predstavljala izpolnitev obveze po razkritju letnega poročila v skladu z določbo prvega odstavka 134. člena ZTFI-1 ter [Uredbo 2019/815](#). Slednja objava bo torej predstavljala uradno različico letnega poročila javne družbe, t. j. letnega poročila, ki bo skladno z zahtevami ZTFI-1 in omenjeno uredbo. Omenja se še, da je zgolj revidirano letno poročilo v ESEF formatu (od nadgradnje Info Hrambe v pričetku letošnjega leta) mogoče uvrstiti v »Tip dokumenta« označen »Letna računovodska in revizijska poročila«.

4. Ali je dopustno objaviti revidirano letno poročilo v ESEF formatu v okviru Info Hrambe do zakonskega roka štirih mesecev po preteku preteklega poslovnega leta, pri čemer se revizijsko mnenje o tem, ali so računovodski izkazi v skladu z ustreznimi zakonskimi zahtevami iz [Uredbe 2019/815](#) objavi naknadno (kot npr. dopolnilna objava)?

Ne. Uvodoma se omenja pojasnila Evropske komisije iz točke 2.3. in 2.4 zgoraj omenjenega razlagalnega sporočila, ki pravijo: »Revizijsko mnenje o tem, ali so računovodski izkazi v skladu z ustreznimi zakonskimi zahtevami iz uredbe o ESEF, se vključi v revizijsko poročilo«, ter nadalje: »V obstoječi zakonodaji Unije ni določeno, ali je treba revizijsko poročilo vključiti v letno računovodsko poročila ali razkriti kot ločen dokument skupaj z letnim računovodskim poročilom. V skladu s členom 4(4) direktive o preglednosti se revizijsko poročilo "skupaj z letnim računovodskim poročilom v celoti razkrije javnosti". Ker na nacionalni ravni / ravni reguliranega trga ne veljajo posebna pravila in če se upoštevajo tehnične možnosti v vsakem posameznem primeru, lahko izdajatelji uporabijo svojo prednostno možnost.«.

Zgoraj citiran člen četrtega odstavka 4. člena [Direktive o preglednosti](#) je prenesen v tretji odstavek 134. člena ZTFI-1.

ATVP bo glede na določbo tretjega odstavka 134. člena ZTFI-1, kot ustrezno objavljeno revidirano letno poročilo v ESEF formatu štela objavo, ki bo revizorjevo poročilo o revidiranih

računovodskih izkazih ter revizorjevo poročilo o skladnosti letnega poročila z zahtevami iz [Uredbe 2019/815](#), vključevala v samo letno poročilo. Objava revizorjevega poročila v obliki ločenega dokumenta, ki bi se ga priložilo revidiranemu letnemu poročilu v ESEF formatu, namreč v okviru tipa dokumenta označenega »Letna računovodska in revizijska poročila« v Info Hrambi glede na tehnične zahteve omenjenega sistema ne bo mogoča. S tem, ko bo revizorjevo poročilo objavljeno v okviru letnega poročila javne družbe, bo zadoščeno tudi normi iz tretjega odstavka 134. člena ZTFI-1 (objava "obeh dokumentov" znotraj enega poročila bo zadostila zahtevi po hkratni objavi obeh poročil na enak način, t. j. v okviru istega medija).

II. Prvo leto nadzora nad poročanjem v novem ESEF formatu

Kot je to razvidno že iz odgovorov na gornja vprašanja, bo Agencija zamude v poročanju revidiranih letnih poročil za poslovno leto 2020 v ESEF formatu (rok objave najkasneje do 30.4.2021) obravnavala individualno, pri čemer bo v okviru nadziranja poročanja pomembno sodelovanje javne družbe z Agencijo. Povedano tudi drugače, Agencija zamude z objavo revidiranega letnega poročila za leto 2020 v ESEF formatu (t.j. po izteku roka za objavo 30.4.2021) nujno ne bo sankcionirala. Agencija torej ne bo ukrepala brez predhodne poizvedbe o razlogih za prepozno objavo, pri čemer bo od javne družbe pričakovala tudi načrt o tem, kako namerava javna družba pristopiti k čimprejšnji objavi revidiranega letnega poročila v ESEF formatu, pričakovala pa bo tudi, da si bo javna družba prizadevala za objavo poročila v ustreznem formatu v čim krajšem možnem času. Agencija bo tekoče spremljala javne družbe pri izvajanju njihovega načrta, t. j. vse do ustrezne objave revidiranega letnega poročila v ESEF formatu.

Nesodelovanje javne družbe z Agencijo (pomeni npr. neodzivanje na njene poizvedbe, zahteve po pojasnilih, torej neodzivanje na njene poskuse komuniciranja z javno družbo) bo zanjo predstavljalo ravnanje (razlog), zaradi katerega bo morala Agencija poseči po (strožji) obliki ukrepa za doseg namena nadzora (npr. v obliki odredbe o odpravi kršitve).

Agencija poudarja, da bo zamude v objavah revidiranih letnih poročil za leto 2020 v ESEF formatu obravnavala na gornji način, oziroma bo primerno milejše ukrepala zgolj v letošnjem nadzornem ciklu (v letu 2021). Javna družba se torej ne sme zanašati, da bo Agencija, kar zadeva nadziranje poročanja v prihodnjem letu, ravnala enako. Agencija hkrati še dodaja, da bo primerno prvemu poročevalskemu obdobju obravnavala tudi morebitne druge vidike poročanja v ESEF formatu.

S spoštovanjem.

Pripravila:
Tanja Lovka, mag.

Agencija za trg vrednostnih papirjev
Primož Damjanovič, namestnik direktorja
po pooblastilu z dne 5. 11. 2015