

**Statsrådets skrivelse till Riksdagen om ett utkast till  
kommissionens förordning (förordning om en likvärdig-  
hetsmekanism )**

I enlighet med 96 § 2 mom. i grundlagen översänds till riksdagen det utkast till kommissionens förordning som Europeiska gemenskapernas kommission lade fram för Europeiska värdepapperskommittén i juli 2007 för fastställande av likvärdighet i allmänt godkända redovisningsstandarder som används av värdepappersemitter från tredje land, samt en promemoria om utkastet till förordning.

Helsingfors den 11 oktober 2007

Förvaltnings- och kommunminister *Mari Kiviniemi*

Lagstiftningsråd *Erkki Sarsa*

**UTKAST TILL KOMMISSIONENS FÖRORDNING FÖR FASTSTÄLLANDE AV LIK-  
VÄRDIGHET I ALLMÄNT GODKÄNDA REDOVISNINGSTANDARDER SOM AN-  
VÄNDS AV VÄRDEPAPPERSEMITTENTER FRÅN TREDJELAND (FÖRORDNINGEN  
OM EN LIKVÄRDIGHETSMEKANISM)**

## 1 Bakgrund

Med genomförandet av Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG, nedan *insynsdirektivet*, föreskrivs om den värdepappersinformation som emittenter av värdepapper som är föremål för offentlig handel regelbundet ska lämna. Det förutsätts att uppgifterna om värdepappersemittentens finansiella ställning grundar sig på bokslut som gjorts upp enligt internationellt godkända redovisningsstandarder (IFRS). Kommissionen har med stöd av artikel 23 i insynsdirektivet rätt att godkänna genomförandeåtgärder som syftar till att införa en mekanism som garanterar likvärdigheten mellan de redovisningsstandarder som emittenter från tredjeland använder och de internationellt godkända redovisningsstandarderna.

Kommissionen har rätt att godkänna motsvarande genomförandeåtgärder för prospektens del med stöd av artikel 7 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 om de prospekt som skall offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel och om ändring av direktiv 2001/34/EG, *prospektdirektivet*.

Kommissionen fattade den 4 december 2006 ett beslut (2006/891/EG) om tillämpningen av internationella redovisningsstandarder för tredjelandsemitter av värdepapper. Enligt kommissionens beslut kan de bokslut som skyldigheten att regelbundet lämna information förutsätter eller halvårsrapporterna, före de räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009, basera sig på Förenta staternas, Japans eller Kanadas nationella redovisningsnormer eller de nationella redovis-

ningsnormerna i ett sådant land som förbundet sig att förenhetliga sina nationella redovisningsnormer eller närma dem till de internationellt godkända redovisningsstandarderna före den 31 december 2008.

Kommissionen har inför Europeiska värdepapperskommittén lagt fram ett utkast till ny förordning, enligt vilken bokslutsinformation som förutsätts enligt den i insynsdirektivet avsedda skyldigheten att regelbundet lämna information kan basera sig på den nationella lagstiftningen i det tredjeland som är hemstat för emittenten. Detta ska vara möjligt fram till den 31 december 2011, om de villkor som anges i artikel 4 i utkastet till kommissionens förordning uppfylls.

Genom förordningen får kommissionen rätt att bedöma om de redovisningsstandarder som värdepappersemitter från tredjeland använder och IFRS-standarderna är likvärdiga. I förordningen preciseras användningen av likvärdighetsmekanismen och definitionen på likvärdighet.

Genom kommissionens förordning beviljas en förlängning på tre år för uppnående av likvärdighet i bokslut som uppgörs av emittenter från tredjeland. En bakomliggande faktor är framför allt samarbetet med Förenta staterna om att uppnå ömsesidighet och likvärdighet i boksluten. Genom förordningen uppmuntras dessutom tredjeländer att så snabbt som möjligt tillämpa de internationellt godkända redovisningsstandarderna och arbeta för att uppnå överensstämmelse mellan de redovisningsstandarder som allmänt godkänts i tredjeländer (GAAP-standarder) och IFRS-standarderna. Målet är att så snabbt som möjligt uppnå enhetliga krav på bokslutsinformationen på värdepappersmarknaden.

Utkastet har lagts fram för Europeiska värdepapperskommittén och den första behandlingen hölls i juli 2007. Europeiska värdepapperskommittén ska rösta om kommissio-

nens utkast till förordning i november-december 2007. Dokumentet behandlas samtidigt också i Europaparlamentet.

## 2 Förslagets huvudsakliga innehåll

I inledningen till utkastet till förordning förutsätts att kommissionen ber om Europeiska värdepapperstillsynskommitténs (CESR) ståndpunkt när kommissionen bedömer likvärdigheten i redovisningsstandarderna och hur konvergensprogrammet för redovisningsnormerna verkställs i tredjeländer eller när den bedömer hur godkännandet av IFRS-standarderna framskrider.

I artikel 1 konstateras att förordningen slår fast de förutsättningar under vilka GAAP-standarderna kan anses motsvara IFRS-standarderna, och det introduceras en mekanism med hjälp av vilken likvärdigheten fastställs.

I artikel 2 anges att en förutsättning för likvärdighet i redovisningsstandarderna är att den bokslutsinformation som utarbetats av ett tredjeland i enlighet med GAAP gör det möjligt för placerare att på basis av informationen bedöma tillgångar och skulder, den finansiella ställningen, vinster och förluster samt utsikterna för framtiden i förhållande till IFRS-standarderna, så att placerarna efter bedömningen sannolikt kan komma till likadana finansiella lösningar i anslutning till en emittent.

Enligt artikel 3 kan beslut om likvärdighet fattas på initiativ av kommissionen, en behörig myndighet i en medlemsstat eller en myndighet eller marknadsövervakare som ansvarar för redovisningsstandarderna i ett tredjeland. Kommissionens beslut om likvärdighet i bokslut ska offentliggöras.

Artikel 4 innehåller ett tidsbestämt undantag till godkännandet av GAAP-standarderna. Användning av redovisningsstandarder som utarbetats i ett tredjeland kan godkännas tills vidare, förutsatt att den myndighet som ansvarar för redovisningsstandarderna i staten i fråga före juli 2008 offentligt har förbundit sig att starta ett program genom vilket redovisningsstandarderna ska närmas IFRS-standarderna före utgången av år 2011, och förutsatt att programmet kan slutföras framgångsrikt och inom utsatt tid och att

programmet verkställs effektivt utan fördröjningar. Användning av redovisningsstandarderna kan också godkännas om den behöriga myndigheten i ett tredjeland före juli 2008 offentligt har förbundit sig att ta i bruk IFRS-standarderna före utgången av år 2011 och vidtagit effektiva åtgärder för att förverkliga detta inom utsatt tid.

Artikel 5 innehåller en ikraftträdandebestämmelse. Förordningen ska tillämpas direkt i alla medlemsstater.

## 3 Konsekvenser för lagstiftningen och ekonomin i Finland

Kommissionens förordning medför förändringar i den nationella regleringen av värdepappersmarknaden. Finansinspektionen ska i enlighet med 2 kap. 11 § 3 mom. i en lag om ändring av värdepappersmarknadslagen (152/2007) bevilja en emittent, vars hemstat inte hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, undantag att offentliggöra delårsrapporter, ledningens delårsredogörelser, bokslut och verksamhetsberättelser samt bokslutskommunikéer i enlighet med bestämmelserna i emittentens hemstat, om lagstiftningen i emittentens hemstat bedöms motsvara Finlands lagstiftning. Närmare bestämmelser om bedömningen av lagstiftningens överensstämmelse har utfärdats genom finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemittenter (153/2007). Kommissionens förordning fastställer den mekanism med hjälp av vilken kommissionen fattar beslut om likvärdighet. Beslutanderätten när det gäller beslut om likvärdighet ska i enlighet med förordningen överföras till kommissionen. Medlemsstaterna och deras behöriga myndigheter ska iakttä de beslut om likvärdighet som kommissionen fattar.

Konsekvenserna av kommissionens förordning är på det hela taget ringa för Finlands lagstiftning. Eftersom beslutanderätten överförs till kommissionen kommer det inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet att fattas enhetliga beslut om likvärdigheten i de redovisningsstandarder som värdepappersemittenter från tredjeland använder, vilket bäddar för ökad likvärdighet med tredjeländer.

Konsekvenserna av kommissionens förordning riktas i högre grad mot marknaden i hela Europeiska ekonomiska samarbetsområdet än mot Finland. Förordningen kommer generellt att främja den ömsesidiga dialogen mellan bl.a. EU och Förenta staterna när det gäller erkännande av likvärdighet. Det samarbete om likvärdigheten som ligger till grund för förordningen är samtidigt ägnat att främja godkännandet av finländska företags IFRS-bokslut i tredjeländer och i synnerhet i

Förenta staterna. Kommissionens förordning kommer inte att ha några betydande konsekvenser för finska företags eller myndigheters verksamhet.

#### **4 Statsrådets ståndpunkt**

Statsrådet anser att målen i utkastet till förordning är motiverade och att de kan understödjas. Statsrådet kan godkänna utkastet.