



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 29.10.2019
COM(2019) 549 final

**RAPPORT TAL-KUMMISSJONI LILL-PARLAMENT EWROPEW U LILL-
KUNSILL**

**dwar l-attivitajiet tal-Fondazzjoni IFRS, l-EFRAG u l-PIOB fl-2018 u l-kisbiet tal-
programm tal-Unjoni.**

1. L-GHAN U L-KAMP TA' APPLIKAZZJONI TAR-RAPPORT

Skont ir-Regolament Nru 258/2014¹ tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar l-istabbiliment ta' programm tal-Unjoni għas-sostenn ta' attivitajiet speċifiċi fil-qasam tar-rappurtar finanzjarju u l-awditjar kif emendat bir-Regolament 2017/827², il-Kummissjoni għandha thejji rapport annwali dwar l-attivitajiet tal-benefiċjarji tal-programm.

L-objettiv ta' dan il-programm tal-Unjoni huwa li jtejjeb il-kundizzjonijiet għall-funzjonament effiċjenti tas-suq intern billi jappoġġja l-iżvilupp trasparenti u indipendenti ta' standards internazzjonali ta' kwalità għolja tar-rappurtar finanzjarju u tal-awditjar.

Dan ir-rapport ikopri l-attivitajiet tal-Fondazzjoni għall-Istandards Internazzjonali tar-Rappurtar Finanzjarju (IFRSF), tal-Grupp Konsultattiv Ewropew għar-Rappurtar Finanzjarju (EFRAG) u tal-Bord tas-Sorveljanza tal-Interess Pubbliku (PIOB) fl-2018. Ċerti avvenimenti li sehhew fl-2019 issemmew ukoll meta tqis li kien utli għall-finijiet ta' dan ir-rapport.

Bhala segwitu tar-rapport Stolojan³ u kif mehtieg fil-Premessa (9) tar-Regolament li jemenda r-Regolament Nru 258/2014, dan jipprovdi wkoll valutazzjoni mill-Kummissjoni tal-governanza ta' dawn it-tliet korpi, b'mod partikolari f'termini ta' prevenzjoni tal-kunflitt ta' interess, trasparenza, diversità ta' esperti, diversità ta' finanzjament, akkontabbiltà pubblika u aċċess pubbliku għad-dokumenti.

Fl-aħhar nett, skont l-Artikolu 9(8) tar-Regolament Nru 258/2014, valutazzjoni tal-kisbiet tal-programm ta' finanzjament li tkopri l-perjodu 2014-2019 hija pprezentata fl-anness ta' dan ir-rapport.

1.1. STRUTTURA TAR-RAPPORT

Ir-Rapport huwa strutturat kif ġej:

- **Taqsim 2: Fondazzjoni għall-Istandards Internazzjonali tar-Rappurtar Finanzjarju** - tipprovdi harsa ġenerali lejn l-attivitajiet tal-fondazzjoni u valutazzjoni tal-governanza tagħha fl-2018;
- **Taqsim 3: Grupp Konsultattiv Ewropew għar-Rappurtar Finanzjarju** - tipprovdi harsa ġenerali lejn l-attivitajiet tal-EFRAG u valutazzjoni tal-governanza tiegħu fl-2018;
- **Taqsim 4: Bord tas-Sorveljanza tal-Interess Pubbliku** - tipprovdi harsa ġenerali lejn l-attivitajiet tal-PIOB u valutazzjoni tal-governanza tiegħu fl-2018;
- **Taqsim 5: Konkluzjonijiet** - tipprezenta sommarju tal-konkluzjonijiet fir-rigward tar-rilevanza tal-programm ta' finanzjament;
- **Anness: Valutazzjoni interim tal-programm** – fiha valutazzjoni tal-Kummissjoni tal-progress tal-programm ta' finanzjament biex jilhaq l-objettivi tiegħu matul il-perjodu 2014-2019.

¹ ĠU, L 105, 8.4.2014, p.1.

² ĠU, L 129, 19.5.2017, p.24.

³ A8-0172/2016 Rapport dwar l-evalwazzjoni tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà u l-attivitajiet tal-Fondazzjoni għall-Istandards Internazzjonali tar-Rappurtar Finanzjarju (IFRS), tal-Grupp Konsultattiv Ewropew għar-Rappurtar Finanzjarju (EFRAG) u tal-Bord tas-Sorveljanza tal-Interess Pubbliku (PIOB)

2. FONDAZZJONI GHALL-ISTANDARDS INTERNAZZJONALI TAR-RAPPORTAR FINANZJARJU

2.1. HARSA ĠENERALI LEJN L-ATTIVITAJIET TAL-IFRS

2.1.1. L-ISTIPULAR TAL-ISTANDARDS

Harsa ġenerali lejn l-attivitajiet tal-istipular tal-istandards li wettaq il-Bord dwar l-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà (IASB), inkluża l-hidma tal-Kumitat tal-Interpretazzjonijiet tal-IFRS (IFRIC), u proċeduri ta' approvazzjoni li għaddejjin hija ppreżentata fl-*Appendiċi 1* ta' dan ir-rapport.

Fl-2018, il-Fondazzjoni tal-IFRS wettqet attivitajiet sinifikanti ta' sensibilizzazzjoni sabiex tappoġġja u timmonitorja l-implimentazzjoni tal-IFRS 17 *Kuntratti tal-Assigurazzjoni*. F'Novembru 2018, l-IASB qies lista komprensiva ta' sfidi operattivi li jirriżultaw mill-implimentazzjoni tal-istandard u ddeċieda li jqis emendi potenzjali biex jiffaċilita l-applikazzjoni. Il-Bord iddeċieda b'mod tentattiv li jipposponi d-data tal-applikazzjoni tal-IFRS 17 mill-1 ta' Jannar 2021 għall-1 ta' Jannar 2022 u li jestendi d-differiment fakultattiv tal-IFRS 9 mogħti lill-industrija tal-assigurazzjoni. F'Ġunju 2019 inhareġ għall-pubbliku abbozz ta' espożizzjoni bil-għan li jiġi ffinalizzat standard rivedut sa nofs l-2020. Sadanittant, il-proċedura ta' approvazzjoni tal-UE tal-IFRS 17 giet sospiza.

2.1.2. PROĠETTI TA' RIĊERKA

Wara konsultazzjoni mwettqa fl-2015, il-pjan ta' hidma tal-2017-2021 tal-IASB jimmira li jtejjeb u jappoġġja l-istandards eżistenti, jippromwovi komunikazzjoni aħjar u jappoġġja l-implimentazzjoni. Fl-2018, fir-rigward tal-proġett tiegħu "*Komunikazzjoni Aħjar*", l-IASB kompli d-deliberazzjonijiet tiegħu dwar it-titjib potenzjali fl-istruttura u fil-kontenut tar-rapporti finanzjarji primarji b'enfasi fuq ir-rapport tal-introjt. Bħala parti mir-rieżami tiegħu tar-rekwiżiti ta' divulgazzjoni fl-IFRS, huwa hareġ emenda biex itejjeb ir-rilevanza billi applika l-prinċipju tal-materjalità u wettaq żewġ inizjattivi godda inkluż rieżami fil-livell ta' standard tar-rekwiżit ta' divulgazzjoni ta' żewġ standards eżistenti.

L-IASB temm ir-rieżami ta' wara l-implimentazzjoni tal-IFRS 13 *Kejl tal-Valur Ġust* bil-konkluzjoni li l-istandard kien tejjeb ir-rapportar finanzjarju mingħajr ma qajjem inkonsistenzi kbar fl-implimentazzjoni jew kostijiet mhux mistennija. Madankollu, b'konsistenza mal-ittra ta' kummenti mill-EFRAG, l-IASB iddeċieda li jinkludi l-IFRS 13 fl-ambitu tar-rieżami tar-rekwiżit ta' divulgazzjoni fil-livell ta' standard msemmi hawn fuq.

Fl-2018, il-Bord nieda proġett ġdid sabiex iqis l-implikazzjonijiet tar-riforma tal-parametri referenzjarji tar-rati tal-imġax fuq il-kontabbiltà għall-ihheġġjar. F'Mejju 2019, l-IASB ippubblika abbozz ta' espożizzjoni sabiex jindirizza l-konsegwenzi tar-relazzjonijiet ta' hheġġjar eżistenti fuq it-trattament kontabilistiku. Bħala t-tieni pass il-proġett se jqis l-implikazzjonijiet tas-sostituzzjoni tal-parametri referenzjarji tar-rati tal-imġax. L-IASB wettaq ukoll proġett ta' riċerka ġdid dwar l-attivitajiet estrattivi sabiex iqis il-possibbiltà li jtejjeb l-istandard eżistenti l-IFRS 6.

Barra minn hekk, l-IASB wettaq konsultazzjoni pubblika dwar il-proposta tiegħu li jtejjeb l-IAS 32 *Strumenti Finanzjarji* sabiex tiġi ċċarata d-distinzjoni bejn l-obbligazzjonijiet finanzjarji u l-ekwitajiet (*Strumenti Finanzjarji b'karatteristiċi ta' ekwità*). Fl-aħħar nett, bħala parti mis-segwitu tiegħu tar-rieżami ta' wara l-implimentazzjoni tal-IFRS 3 *Kombinament ta' Negozi*, il-Bord iddeċieda li jesplora

simplifikazzjonijiet possibbli għall-kontabbiltà tal-avvjament u esplora wkoll t-titjib immirat għat-test tal-indeboliment.

Fl-aħħar nett, il-Fondazzjoni tal-IFRS wettqet aġġornament tat-tassonomija tal-IFRS sabiex tirrifletti l-implikazzjonijiet tal-istandards u l-emendi l-godda⁴.

2.1.3. IL-QAFAS KUNĊETTUALI RIVEDUT

L-IASB hareġ il-Qafas Kunċettwali għar-Rapportar Finanzjarju rivedut f'Marzu 2018. Il-bidliet ewlenin ġew deskritti fir-Rapport Annwali tal-Kummissjoni tal-2017 dwar l-attivitàjiet tal-Fondazzjoni tal-IFRS. Il-Qafas Kunċettwali jipprovdi gwida mhux vinkolanti lill-Bord tal-IAS fl-iżvilupp tal-Istandards tal-IFRS u jgħin lil dawk li jippreparaw u lill-awdituri fl-interpretazzjoni tal-istandards ezistenti. Dan ma ġiex adottat mill-Unjoni Ewropea minhabba li l-IAS 1 *Preżentazzjoni ta' Rapporti Finanzjarji* diġà jgħid li l-applikazzjoni ta' Standards u Interpretazzjonijiet Internazzjonali tal-Kontabbiltà [...], b'divulgazzjoni addizzjonali meta mehtieg, huwa preżunt li jirriżulta f'rapporti finanzjarji li jilhqqu preżentazzjoni ġusta. Għalhekk, fl-2003 il-Kummissjoni Ewropea vvalutat li l-approvazzjoni tal-Qafas Kunċettwali ma kinitx mehtieġa.

2.2. IL-PRINĊIPJI ĠENERALI LI ABBAŽI TAGHHOM ĠEW ŻVILUPPATI STANDARDS ĠODDA

2.2.1. PRINĊIPJI ĠENERALI

Ir-rekwiżiti tal-proċess dovut tal-IASB huma deskritti fil-Manwal ta' Proċess Dovut. L-applikazzjoni tiegħu fil-prattika hija sorveljata minn kumitat apposta tal-Fiduċjarji magħrufa bħala l-Kumitat tas-Sorveljanza tal-Proċess Dovut (DPOC). Fl-2018, ir-rekwiżiti ta' Proċess dovut baqgħu l-istess. Madankollu, f'Novembru 2017, il-Kumitat tas-Sorveljanza tal-Proċess Dovut beda rieżami tal-Manwal ta' Proċess Dovut li mistenni jitlesta sal-2020. Il-kamp ta' applikazzjoni tar-rieżami jinkludi r-riflessjoni tal-iżviluppi tal-proċess tal-Analiżi tal-Effetti. Abbozz ta' Espożizzjoni (AE) ġie ppubblikat f'April 2019 biex issir konsultazzjoni dwar il-bidliet proposti. Emenda waħda inkluża fl-Abbozz ta' Espożizzjoni tissuggerixxi li l-IASB ikun jista' jippubblika materjali ta' spjegazzjoni sabiex jindirizza l-mistoqsijiet ta' implimentazzjoni li jirriżultaw minn standard maħruġ iżda qabel id-data ta' applikazzjoni. L-oġġettiv huwa li tiġi appoġġjata implimentazzjoni konsistenti qabel id-data effettiva tal-applikazzjoni.

2.2.2. PROĊESS DOVUT, ANALIŻI TAL-EFFETTI U KUNSIDERAZZJONIJIET SPEĊIFIĊI TAL-MUDELLI TA' NEGOZJU, IL-KONSEGWENZI FUQ IT-TRANŻAZZJONIJIET EKONOMIĊI, IL-KUMPLESSITÀ, IL-PERSPETTIVA GHAL TERMINU QASIR U L-VOLATILITÀ

Ma kien hemm l-ebda standard ewlieni maħruġ fl-2018 li jirrikjedi l-pubblikazzjoni ta' rapport separat dwar l-analiżi tal-effetti. Madankollu, l-Abbozz ta' Espożizzjoni (AE) ta' Manwal ta' Proċess Dovut tal-2019 imsemmi hawn fuq jissuggerixxi li jiġi emendat il-Manwal ta' Proċess Dovut tal-Fondazzjoni biex jiġi enfasizzat li l-analiżijiet tal-effetti tal-IASB għandhom jiffokaw fuq it-titjib għar-rapportar finanzjarju filwaqt li jitqiesu l-kostijiet ta' implimentazzjoni filwaqt li jitqiesu wkoll kif zieda fit-trasparenza tista' taffettwa l-istabbiltà finanzjarja. L-Abbozz ta' Espożizzjoni jipproponi wkoll li l-

⁴ Il-finanzjament ipprovdut mill-Unjoni Ewropea jappoġġja wkoll l-aġġornament f'waqtu tat-tassonomija tal-IFRS li min-naħa tagħha sservi bħala kontribut għall-Format Elettroniku Uniku Ewropew.

analizi tal-effetti tkun integrata fil-proċess kollu tal-istipular tal-istandards. Fir-rigward tal-impatti ekonomiċi usa' tar-rekwiżiti godda ta' rapportar finanzjarju, l-emendi proposti jenfasizzaw li l-valutazzjonijiet kwantitattivi generalment ma jkunux prattiċi iżda li l-Bord jista' jivvaluta l-effetti ekonomiċi speċifiċi fejn rilevanti. Dan l-abbozz ta' emenda ma jissodisfax bis-shih l-aspettattiva espressa mill-Kummissjoni Ewropea bħala membru tal-Bord ta' Monitoraġġ peress li jista' ma jnaqqasx b'mod suffiċjenti d-distakk bejn il-kamp limitat ta' applikazzjoni tal-valutazzjoni tal-impatt tal-IASB u l-kriterji tal-approvazzjoni tal-Ġid Pubbliku Ewropew stabbiliti fir-Regolament dwar l-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà (IAS).

2.3. IL-GOVERNANZA, L-INTEGRITÀ U L-AKKONTABBILTÀ

2.3.1. HARSA ĠENERALI

Il-Fondazzjoni tal-IFRS hija korporazzjoni mhux għall-profitti skont il-Liġi Korporattiva Ġenerali tal-Istat ta' Delaware (l-Istati Uniti) u topera fir-Renju Unit bħala kumpanija barranija. L-għazla ta' entità legali tal-Istati Uniti saret minhabba kunsiderazzjonijiet tat-taxxa fi żmien meta parti sostanzjali mill-finanzjament u l-appoġġ kienu jiġu mill-partijiet ikkonċernati tal-Istati Uniti. Skont dan l-istatus legali, il-Fondazzjoni għandha l-kapaċità li tillokalizza fi kwalunkwe ġurisdizzjoni fid-dinja, filwaqt li xorta tgawdi mill-benefiċċji ta' status ta' mhux għall-profitti fl-Istati Uniti, u mit-trattati dwar it-taxxa tal-Istati Uniti ma' bosta ġurisdizzjonijiet.

Il-Fondazzjoni tal-IFRS hija regolata minn Bord ta' 22 Fiduċjarju kollettivament responsabbli għal sorveljanza ġenerali u għall-hatriet tal-IASB. Il-Fiduċjarji ltaqghu tliet darbiet fl-2018. Il-hatra tal-Fiduċjarji hija soġġetta għat-tqassim skont l-oriġini ġeografika u għall-approvazzjoni minn qabel mill-Bord ta' Monitoraġġ, li huwa magħmul b'mod li jipprovdi rabta mal-Awtoritajiet Pubbliċi. Il-Kummissjoni Ewropea hija membru tal-Bord ta' Monitoraġġ. Il-Bord ta' Monitoraġġ iltaqa' darbtejn fl-2018. L-IASB għandu 14-il membru mahtura mill-fiduċjarji soġġetti għar-rekwiżiti tal-bilanċ ġeografiku. Il-membri tal-IASB huma mahtura għal mandat ta' hames snin li jista' jiġġedded darba. L-IASB huwa responsabbli biex jistipula l-istandards. Matul l-2018 huwa kellu 11-il laqgħa tal-bord. Il-Fiduċjarji jahtru wkoll l-14-il membru tal-Kumitat tal-Interpretazzjoni tal-IFRS (IFRIC) iddedikati għall-interpretazzjoni tal-applikazzjoni tal-Istandards IFRS u li jipprovdu gwida dwar kwistjonijiet ta' rapportar finanzjarju. Barra minn hekk, il-Kunsill Konsultattiv tal-IFRS jipprovdi forum għal parteċipazzjoni minn organizzazzjonijiet u individwi. Il-membri tiegħu jinhatru minn fiduċjarji u għandhom jiġu kkonsultati mill-Bord dwar deċiżjonijiet li jikkonċernaw proġetti maġġuri.

2.3.2. REGOLI DWAR IT-TRASPARENZA

Il-laqgħat tal-Bord u l-Kumitat tal-Interpretazzjoni huma miftuħa għall-pubbliku, l-aġendi jiġu ppubblikati u l-laqgħat jiġu trażmessi permezz ta' webcast.

Fir-rigward tar-reġistri ta' trasparenza, minn Diċembru 2019 il-Fondazzjoni tal-IFRS se tippubblika, kull tliet xhur, reġistru ta' involviment tal-partijiet ikkonċernati. Ir-reġistru se jkopri l-involvementi kollha tal-Membri tal-Bord tal-IASB ma' partijiet esterni ta' aktar minn 30 minuta, inklużi laqgħat fiżiċi, ibbażati fuq l-internet u bit-telefon.

2.3.3. RAPPREŻENTAZZJONI TAL-PARTIJET IKKONĊERNATI

Wara r-“Rieżami mill-Fiduċjarji tal-Istruttura u tal-Effettività” li sar fl-2015, id-distribuzzjoni ġeografika tal-Fiduċjarji għandha tkun rappreżentattiva tas-swieq kapitali dinjija u soġġetta għal rekwiżit tal-bilanċ ġeografiku biex tinżamm rappreżentazzjoni ugwali bejn l-Asja u l-Oċeanja, l-Ewropa u l-Amerika.

Il-kostituzzjoni tal-Fondazzjoni tal-IFRS tirrikjedi l-hatra ta’ 6 fiduċjarji minn kull wieħed mit-tliet reġjuni flimkien ma’ Fiduċjarju wieħed mill-Afrika u tliet fiduċjarji minn kwalunkwe zona basta jinżamm il-bilanċ ġeografiku ġenerali. Bl-istess mod, il-kriterji għall-hatra bħala membru tal-Bord tal-IASB jirrikjedu erba’ membri minn kull reġjun, membru mill-Afrika u membru minn kwalunkwe zona.

Fil-31 ta’ Diċembru 2018, il-Kunsill Konsultattiv tal-IFRS kien magħmul minn 46 organizzazzjoni bi 48 membru individwali. Il-Kummissjoni Ewropea tipparteċipa bħala osservatur.

F’Ottubru 2018, is-Sur Erkki Liikanen inhatar bħala President tal-Fondazzjoni tal-IFRS.

2.3.4. RESPONSABILITÀ QUDDIEM IL-PARLAMENT EWROPEW

Bħala parti mir-Regolament 2017/827⁵ għandu jiġi pprovdut rendikont shiħ tal-iżvilupp tal-IFRS lill-Parlament Ewropew. L-iskambju annwali ta’ fehmiet bejn il-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji (ECON) tal-Parlament Ewropew u s-Sur Hoogervorst, il-President tal-IASB u s-Sur Prada, il-President tal-fiduċjarji tal-Fondazzjoni tal-IFRS, sar fid-19-20 ta’ Marzu 2018. Il-Kumitat għall-Affarijiet Ekonomiċi u Monetarji (ECON) kellu wkoll skambju annwali ta’ fehmiet fis-26 ta’ Frar 2019, fejn is-Sur Hoogervorst u s-Sur Liikanen irrapportaw dwar l-emendi li għadhom għaddejjin għall-IFRS 17 *Kuntratti tal-Assigurazzjoni* u l-involviment tal-Fondazzjoni tal-IFRS fir-rapportar dwar is-sostenibbiltà u t-trasparenza tat-taxxa.

Il-Fondazzjoni tal-IFRS ikkonsultat lill-Bord ta’ Monitoraġġ dwar ir-Rapportar Pajjiż b’Pajjiż (CBCR) dwar it-taxxi u kkonkludiet li ma kienx hemm appoġġ politiku dinji wiesa’ biżżejjed għall-introduzzjoni ta’ rekwiżiti ta’ divulgazzjoni obbligatorji addizzjonali dwar it-trasparenza tat-taxxa. Madankollu, l-IASB huwa lest li jqis id-divulgazzjonijiet dwar l-istrateġiji tat-taxxa bħala parti mill-proġett li għaddej bhalissa biex jirrevedi u jaġġorna d-dikjarazzjoni ta’ Prattika mhux vinkolanti dwar il-Kummentarju tal-Maniġment, li jipprovdi l-kuntest li fih għandhom jiġu interpretati r-rapporti finanzjarji.

F’dak ir-rigward, f’April 2016 il-Kummissjoni adottat proposta leġislattiva aktar ambizzjuża⁶ dwar id-divulgazzjoni tal-informazzjoni dwar it-taxxa fuq l-introjtu minn kumpaniji multinazzjonali kbar, imsejha wkoll ir-Rapportar Pajjiż b’Pajjiż (CBCR) tal-informazzjoni dwar it-taxxa. Il-proposta kellha l-għan li tiżgura li kumpaniji multinazzjonali kbar bi dhul ta’ aktar minn EUR 750 miljun) jipubblikaw il-hlasijiet tat-taxxa korporattiva tagħhom b’diżaggregazzjoni għal kull pajjiż. Il-Parlament Ewropew approva l-ewwel pożizzjoni tiegħu fis-27 ta’ Marzu 2019. Madankollu, il-Kunsill Ewropew għadu ma adottax pożizzjoni.

⁵ Premessa 7

⁶ Proposta għal Direttiva tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill li temenda d-Direttiva 2013/34/UE fir-rigward tad-divulgazzjoni tal-informazzjoni dwar it-taxxa fuq l-introjtu minn ċerti intrapriżi u ferġat 2016/0107/COD

Bl-istess mod, bhala parti mill-iskambji ta' fehmiet, is-Sur Hoogervorst irrapporta li l-objettivi politiċi ta' sostenibbiltà kellhom enfasi usa' mir-rapportar finanzjarju u jistgħu jiġu indirizzati aħjar permezz ta' incentivi finanzjarji jew tassazzjoni aktar milli permezz ta' divulgazzjonijiet pubbliċi. Madankollu, huwa enfasizza li l-impatt ta' kwistjonijiet ta' sostenibbiltà fuq ir-redditi futuri ta' kumpaniji se jitqies ukoll bhala parti mid-Dikjarazzjoni mhux vinkolanti dwar il-Prattika tal-Kummentarju tal-Maniġment.

Il-Kummissjoni se tesplora jekk għandhiex titqies azzjoni alternattiva biex jiġu stipulati l-istandards. B'mod speċjali, bhala parti mill-Pjan ta' Azzjoni tagħha dwar il-Finanzjament tat-Tkabbir Sostenibbli, il-Kummissjoni impenjat ruħha li tivvaluta kemm huma b'saħħithom ir-rekwiżiti ta' rapportar tas-sostenibbiltà inkorporati fid-Direttiva dwar l-Infommazzjoni Mhux Finanzjarja⁷ fil-kuntest tal-Kontroll tal-Idoneità tagħha tal-leġiżlazzjoni tal-UE dwar ir-rapportar korporattiv pubbliku. Skont is-sejbiet, jistgħu jitqiesu inizjattivi godda mill-Kummissjoni biex tiżdied it-trasparenza korporattiva dwar kwistjonijiet ta' sostenibbiltà u l-holqien ta' valur fit-tul. Barra minn hekk, fl-2019 il-Kummissjoni ssupplimentat il-linji gwida mhux vinkolanti dwar ir-rapportar mhux finanzjarju⁸ bil-linji gwida dwar ir-rapportar ta' informazzjoni relatata mal-klima⁹ sabiex tintegra r-rakkomandazzjonijiet tat-Task Force tal-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja dwar Divulgazzjonijiet Finanzjarji relatati mal-Klima.

2.3.5. PREVENZJONI TAL-KUNFLITTI TA' INTERESS

Il-Fiduċjarji tal-Fondazzjoni tal-IFRS jinhatru għal mandat ta' tliet snin li jista' jiġġedded darba u jridu jimpenjaw ruħhom li jaġixxu fl-interess pubbliku. Wara talba mill-Bord ta' Monitoraġġ, fl-2018 ġiet adottata politika riveduta dwar il-kunflitt ta' interess. Din tintroduċi l-prinċipju li Fiduċjarju u Membru tal-Bord ta' Monitoraġġ ma jistgħux jiġu impjegati mill-istess organizzazzjoni. Madankollu, din tagħti s-setgħa wkoll lill-President tal-Fiduċjarji biex jidderoga minn dan il-prinċipju f'ċirkostanzi eċċezzjonali.

Tliet membri tal-IASB biss jistgħu jkunu membri part-time. Il-membri full-time tal-Bord huma meħtieġa mill-kostituzzjoni tal-Fondazzjoni tal-IFRS li jaqtgħu r-relazzjonijiet u r-rabtiet kollha ta' impjeg li jistgħu jaffettwaw l-indipendenza tagħhom. La huwa permess is-sekondar minn min iħaddem u lanqas id-drittijiet ta' integrazzjoni mill-ġdid mal-impjegatur preċedenti.

2.3.6. DIŻAGGREGAZZJONI TAL-FINANZJAMENT

Fl-2018, il-Fondazzjoni tal-IFRS rċeviet għotja ta' EUR 4,7 miljun mill-Unjoni Ewropea li tirrappreżenta 18,5 % tal-finanzjament totali rċevut.

Il-kontribuzzjonijiet irrapportati naqsu b'10,6 % fl-2018 (9,7 % wara li tqies l-impatt tal-flutwazzjonijiet fir-rati tal-kambju). L-iżviluppi l-aktar sinifikanti kienu xprunati min-netwerks internazzjonali tal-awditjar (-32 %), iċ-Ċina (+25 %) u l-Istati Uniti¹⁰ (-13%). Diżaggregazzjoni tal-finanzjament skont iż-żoni ġeografici ewlenin hija deskritta fl-*Appendiċi 2*. Din tenfasizza b'mod speċjali li minkejja rappreżentazzjoni ugwali tal-UE u tal-Istati Uniti fil-Bord tal-Fiduċjarji

⁷ Id-Direttiva 2014/95/UE fir-rigward tad-divulgazzjoni ta' informazzjoni mhux finanzjarja u dwar id-diversità minn ċerti impriji u gruppi kbar

⁸ C/2017/4234

⁹ C/2019/4490

¹⁰ Mill-2015 il-Kummissjoni dwar is-Sigurtajiet u l-Kambji ma baqgħetx tikkontribwixxi aktar għall-finanzjament tal-Fondazzjoni tal-IFRS. Il-finanzjament mill-Istati Uniti jiġi biss minn kontribuzzjonijiet volontarji minn organizzazzjonijiet privati.

(6 Fiduċjarji kull wieheda) u fl-IASB (4 membri tal-bord kull wieheda), iż-żona tal-“Kontinent Amerikan” tikkontribwixxi biss sa 6 % tal-finanzjament tal-Fondazzjoni filwaqt li l-Ewropa u l-Asja u l-Oċeanja għamlu rispettivament 35,7 % u 32,7 % tal-kontribuzzjonijiet totali. Is-sehem relattiv tal-baġit tal-UE u tal-Istati Membri żdied meta mqabbel mal-2017 (minn 32,4 % għal 35,7 %). It-tnaqqis fil-kontribuzzjonijiet irrapportati min-netwerks internazzjonali tal-awditjar kien paċut parzjalment minn arrangament kummerċjali li wassal għal żieda fid-dhul mil-liċenzji

Il-Fondazzjoni tal-IFRS irrapportat surplus nett ta' GBP 2,9 Miljun. Is-surplus totali miżmum fil-31 ta' Diċembru 2018 kien jammonta għal GBP 34,4 Miljun.

3. IL-GRUPP KONSULTATTIV EWROPEW GHAR-RAPPORTAR FINANZJARJU

3.1. HARSA ĠENERALI LEJN L-ATTIVITAJIET TAL-EFRAG

3.1.1. ATTIVITAJIET TA' APPROVAZZJONI

Ir-rwol primarju tal-EFRAG huwa li jagħti pariri lill-Kummissjoni Ewropea dwar jekk standards IFRS ġodda jew riveduti jissodisfawx il-kriterji ta' approvazzjoni stabbiliti mir-Regolament tal-IAS dwar l-applikazzjoni tal-istandards internazzjonali tal-kontabbiltà. Dawk il-kriterji għandhom jinkludu ż-żamma tar-rekwiżit ta' “stampa vera u ġusta”, u tal-ġid pubbliku Ewropew. It-testijiet fuq il-post, il-valutazzjonijiet tal-impatt u l-attivitajiet ta' sensibilizzazzjoni jiffurmaw parti sinifikanti mix-xogħol dwar l-approvazzjoni tal-EFRAG biex jiġġudika jekk standard huwiex favorevoli għall-ġid pubbliku Ewropew.

Fl-2018, l-EFRAG kien involut fil-parir ta' approvazzjoni tal-IFRS 17 *Kuntratti tal-Assigurazzjoni*. Huwa wettaq analiżi tal-impatt kbira fuq l-impatt antiċipat tal-IFRS 17 li tikkonsisti minn studju ta' każ estensiv bi 11-il assigurat, studju ta' każ simplifikat b'49 assigurat; u sensibilizzazzjoni dettaljata tal-utent.

Barra minn hekk, l-EFRAG ikkummissjona studju ekonomiku biex tinkiseb analiżi ekonomika f'oqsma bħax-xejriet tal-industrija, kwalunkwe impatt potenzjali fuq il-kompetizzjoni għall-kapital u l-konsumaturi, u kwalunkwe impatt potenzjali fuq l-offerti ta' prodotti u servizzi minn assigurat. Dan l-istudju jikkontribwixxi għall-analiżi tal-impatt tal-EFRAG. F'Ottubru 2018, il-Parlament Ewropew adotta Mozzjoni għal Riżoluzzjoni dwar l-IFRS 17 li qajmet xi tħassib dwar l-impatti usa' tal-IFRS 17 fuq l-istabbiltà finanzjarja, l-investiment ta' terminu twil u s-suq Ewropew tal-assigurazzjoni u enfasizza kwistjonijiet tekniċi speċifiċi biex jitqiesu fil-parir ta' approvazzjoni. L-EFRAG inkorpora l-kwistjonijiet identifikati mill-Parlament fil-pjan ta' hidma tiegħu sabiex iqishom bħala parti mill-abbozz ta' parir dwar l-approvazzjoni.

L-iskeda originali tal-EFRAG talbet għal għoti ta' pariri lill-Kummissjoni sal-aħħar tal-2018 iżda minn dak iż-żmien 'l hawn il-proġett ha rotta differenti. L-attivitajiet ta' studju ta' każ u ta' sensibilizzazzjoni tal-EFRAG identifikaw diversi tħassib u l-Bord tal-EFRAG iddeċieda li jikteb lill-IASB biex jenfasizza xi aspetti tal-IFRS 17 li, fil-fehma tal-EFRAG, kien jisthoqqilhom aktar kunsiderazzjoni. Minn dak iż-żmien l-IASB b'mod tentattiv iddeċieda li jemenda l-Istandard u hareġ Abbozz ta' Espożizzjoni f'Ġunju 2019 sabiex jindirizza xi tħassib identifikat mill-EFRAG. L-EFRAG adotta l-abbozz ta' ittra ta' kummenti tiegħu f'Lulju 2019 u nieda konsultazzjoni pubblika sabiex jingabru l-fehmiet tal-kostitwenti Ewropej. L-abbozz ta' ittra ta' kummenti jenfasizza b'mod speċjali li r-rekwiżiti ta' tranżizzjoni tal-IFRS 17 u l-livell ta' aggregazzjoni applikati għall-kejl tal-kuntratti tal-

assigurazzjoni xorta wahda johlqu sfidi operattivi sinifikanti. Iż-żewġ punti ta' thassib ġew identifikati fil-Mozzjoni għal Riżoluzzjoni tal-2018 mill-Parlament Ewropew dwar l-IFRS 17.

Matul l-2018, l-EFRAG ha sehem fil-proċess ta' konsultazzjoni tal-IASB, u hareġ ittri ta' kummenti wara konsultazzjoni pubblika, dwar il-proposti kollha tal-IASB (abbozzi ta' espożizzjoni u dokumenti ta' diskussjoni). F'Ġunju 2019, l-EFRAG hareġ l-ittra ta' kummenti finali tiegħu dwar ir-Riforma tal-Parametri Referenzjarji tar-Rati tal-Imghax li enfasizzat l-urġenza li jiġu indirizzati l-konsegwenzi tagħha fuq ir-relazzjonijiet tal-kontabbiltà għall-iħhegġjar sabiex tkun tista' tiġi approvata mill-Unjoni Ewropea fil-hin. Oqsma oħra ta' fokus kienu jinkludu l-proġetti tal-IASB dwar *l-Attivitajiet irregolati mir-Rata*, u *Rapporti Finanzjarji Primarji*.

3.1.2. TALBIET OHRA GHAL PARIR TEKNIKU

B'segwitu għal riżoluzzjoni mill-Parlament Ewropew dwar l-IFRS 9, u bi twegiba għat-talbiet tal-Kummissjoni biex tqis l-effetti potenzjali tal-IFRS 9 fuq investiment ta' terminu twil fi strumenti ta' ekwità (li kienu enfasizzati wkoll fil-Pjan ta' Azzjoni tal-Kummissjoni dwar *Il-Finanzjament tat-Tkabbir Sostenibbli*), l-EFRAG ippubblika Dokument ta' Diskussjoni dwar *Strumenti Azzjonarji - Indeboliment u Riċiklagġ* għal konsultazzjoni pubblika. L-EFRAG wettaq ukoll analiżi ta' letteratura akkademika dwar l-IFRS 9 u l-investiment ta' terminu twil. F'Novembru 2018, l-EFRAG ta l-parir tiegħu dwar it-trattament kontabilistiku tal-istrumenti ta' ekwità skont l-IFRS 9 bil-konkluzjoni li ma kienx ġabar biżżejjed evidenza li hemm xi effett detrimentali fuq deċiżjonijiet ta' investiment ta' ekwità (fuq terminu twil) biex jirrakkomanda emenda għall-istandard fuq terminu qasir. Madankollu, l-EFRAG beda jaħdem ukoll fuq it-tieni talba tal-Kummissjoni biex jespjora trattamenti kontabilistiċi alternattivi potenzjali għall-kejl tal-valur ġust għal portafolli ta' investiment ta' terminu twil ta' strumenti ta' ekwità u tat-tip ekwità.

Ukoll fuq talba tal-Kummissjoni u b'konformità mal-iskeda prevista fil-Pjan ta' Azzjoni ta' Marzu 2018 dwar il-Finanzjament tat-Tkabbir Sostenibbli, l-EFRAG stabbilixxa l-Laboratorju@EFRAG ta' Rapportar Korporattiv Ewropew (Laboratorju Ewropew). Il-Laboratorju Ewropew huwa mfassal biex jistimola l-innovazzjoni fir-rapportar korporattiv permezz tal-kondiviżjoni ta' prattiki tajba. Il-Grupp ta' Tmexxija tal-Laboratorju Ewropew kellu l-ewwel laqgħa tiegħu f'Novembru 2018 u kkonferma l-ewwel proġett dwar ir-rapportar relatat mal-klima. Wara sejha għall-kandidati f'Diċembru, ġie stabbilit l-ewwel task force tal-proġett dwar ir-rapportar relatat mal-klima u beda hidmietu fi Frar 2019. Id-deċiżjoni biex jiżdied proġett mal-aġenda tal-Laboratorju Ewropew issir mill-Grupp ta' Tmexxija tal-Laboratorju Ewropew, filwaqt li jitqies il-kontribut mill-partijiet ikkonċernati f'konsultazzjoni pubblika ppubblikata f'Lulju bi skadenza fit-30 ta' Settembru 2019.

3.1.3. L-ATTIVITAJIET TA' RIĊERKA

Fl-2018, l-EFRAG wettaq konsultazzjoni pubblika dwar l-aġenda ta' riċerka tiegħu sabiex jiżgura li l-EFRAG iwettaq proġetti ta' riċerka li huma l-aktar rilevanti għall-Ewropa. Il-konsultazzjoni pubblika pprovdiet għarfien dwar il-prijoritajiet fost il-kostitwenti Ewropej għal din il-parti essenzjali tal-attivitajiet tal-EFRAG. Minn din il-konsultazzjoni l-EFRAG beda tliet proġetti ta' riċerka godda fl-aħhar tal-2018 dwar *Informazzjoni Aħjar dwar Assi Intangibbli; Assi Kripto; u Pagamenti Varjabbli u Kontingenti*. Bħala parti mix-xogħol ta' riċerka tiegħu l-EFRAG ippubblika wkoll Dokument ta' Diskussjoni bl-isem ta' *Trasferimenti mhux ta' Skambju: Rwol għall-Benefiċċju tas-Soċjetà?* u avvanza l-hidma tiegħu fuq il-pjanijiet ta' pensjoni bl-appoġġ tal-Grupp Konsultattiv tal-Pjan tal-

Pensjonijiet tiegħu. Permezz tal-Bord Akkademiku u n-Netzwerk Akkademiku tiegħu l-EFRAG saħħah il-kooperazzjoni tiegħu mal-akkademiċi.

Fir-rigward tal-influwenza tal-EFRAG fid-dibattitu dwar l-Istandards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju, ta' min isemmi li qabel id-Dokument ta' Diskussjoni tal-IASB Strumenti Finanzjarji b'Karatteristiċi ta' Ekwità (FICE), is-Segretarjat tal-EFRAG wettaq bħala proġett pilota analizi fi stadju bikri b'segwitu għas-sejha tiegħu li l-analizijiet tal-impatt għandhom jittwettqu matul il-proċess kollu tal-istipular tal-istandards minflok fl-aħħar biss. L-EFRAG wettaq sensibilizzazzjoni estensiva ma' Korpi Nazzjonali ta' Standardizzazzjoni u sensibilizzazzjoni orjentata lejn l-utent bħala parti mill-konsultazzjoni dwar l-Abbozz ta' Ittra ta' Kummenti biex jiġu vvalutati l-effetti usa' u l-konsegwenzi mhux intenzjonati potenzjali tal-bidliet fir-regoli dwar ir-rapportar dwar l-FICE, sabiex jitnaqqas ir-riskju ta' problemi li jinholqu fil-fażi ta' approvazzjoni jekk l-IASB ikollu jipproċedi għal standard. Is-Segretarjat tal-EFRAG ippubblika dokument ta' hidma dwar l-analizi fi stadju bikri fl-aħħar ta' Frar 2019.

3.2. IL-GOVERNANZA, IT-TRASPARENZA U L-AKKONTABBILTÀ PUBBLIKA

3.2.1. GOVERNANZA TAL-EFRAG WARA RAKKOMANDAZZJONI TAR-RAPPORT MAYSTADT

Ir-riforma tal-governanza tal-EFRAG, li ġiet implimentata fil-31 ta' Ottubru 2014, ziedet il-legittimità u r-rappreżentattività tal-organizzazzjoni u wasslet għal proċess aktar koeżiv rigward il-partecipazzjoni tal-UE fil-proċess għall-istipular tal-istandards tal-IASB.

Ir-riforma tal-governanza tlestiet f'Julju 2016 bil-hatra uffiċjali mill-Assemblea Ġenerali tal-EFRAG ta' Jean-Paul Gauzès, eks Membru tal-Parlament Ewropew, bħala President tal-Bord tal-EFRAG wara li ġie nnominat mill-Kummissjoni u kif approvat mill-Parlament Ewropew u l-Kunsill. Il-mandat tas-Sur Gauzès ġie mġedded għal perjodu ieħor ta' tliet snin, li jibda mill-1 ta' Lulju 2019.

L-Awtoritajiet Superviżorji Ewropej u l-Bank Ċentrali Ewropew għażlu li jkunu osservaturi uffiċjali bid-dritt li jittkellmu fil-Bord tal-EFRAG. Il-kontribut tagħhom tqies bir-reqqa meta ttiehdu l-pożizzjonijiet tal-EFRAG u taw kontribut importanti għall-analizi tal-impatt tal-EFRAG b'mod partikolari fil-qasam tal-istabbiltà finanzjarja.

Ta' min jenfasizza li l-Bord tal-EFRAG wasal għall-konkluzjonijiet kollha tiegħu fl-2018 abbażi ta' kunsens, mingħajr ma kien hemm bżonn li jirrikorri għall-votazzjoni. Fl-2017 saret l-ewwel rotazzjoni tal-Bord tal-EFRAG u nħatar Bord ġdid. Fl-ispirtu tar-rapport Maystadt¹¹ inholq sit ta' osservatur għall-organizzazzjonijiet Ewropej li jirrappreżentaw l-investituri privati ("utenti finali").

Il-Bord tal-EFRAG iwettaq rieżami tal-prestazzjoni u l-effettività tal-membri tiegħu stess taħt is-sorveljanza tal-Assemblea Ġenerali tal-EFRAG fuq bażi annwali. Ir-rieżami tal-2018, li kopra tahlita ta' kwistjonijiet strateġiċi, operattivi u ta' governanza, wriet li kolloxx ma' kolloxx, l-istruttura ta' governanza ħadmet sew, u dan irriżulta f'aktar kredibbiltà għall-organizzazzjoni. Xi rakkomandazzjonijiet ġew adottati biex fil-ġejjieni l-effettività tal-attivitajiet tal-EFRAG tkompli titjieb.

¹¹ Should IFRS Standards be more "European"? Ir-rapport ta' Philippe Maystadt – Ottubru 2013

Fl-2017, l-EFRAG ikkummissjona awditu tal-perċezzjonijiet tal-partijiet ikkonċernati esterni tal-vizibbiltà u tal-effettività tal-EFRAG li twettqet mill-agenzija indipendenti FleishmanHillard. Ir-rapport finali tagħhom ippubblikat f'Marzu 2018 ikkonferma l-influwenza pożittiva tax-xogħol tal-EFRAG fuq il-partijiet ikkonċernati, il-progress li għab fuq il-vizibbiltà u l-kredibbiltà tal-EFRAG mit-tim ta' komunikazzjoni mwaqqaf taht it-tmexxija tal-President tal-Bord tal-EFRAG u identifika l-vizibbiltà bħala waħda mill-oqsma għal titjib kontinwu.

Fir-rigward tas-sitwazzjoni potenzjali ta' kunflitti ta' interess, m'hemm l-ebda kwistjoni x'tissemma. Ir-Regoli Interni tal-EFRAG jistabbilixxu rekwiżiti dwar kunflitti ta' interess u l-Bord tal-EFRAG għandu Politika dwar il-Kunflitti ta' Interess tal-membri tal-Bord li hija ppubblikata fuq is-sit web tal-EFRAG. L-oġġettiv tal-politika huwa li jiżgura l-kredibbiltà tal-EFRAG bħala organizzazzjoni li taħdem fl-interess tal-pubbliku Ewropew. Il-politika hija maħsuba biex tevita sitwazzjonijiet fejn jistgħu jinqalghu kunflitti jew perċezzjonijiet ta' kunflitti, li jistgħu: jiskoraġġixxu d-diskussjoni hielsa; jirriżultaw f'deċizzjonijiet jew azzjonijiet li ma jkunux fl-aħjar interess tal-pubbliku Ewropew ġenerali jew tal-EFRAG; jew jagħtu l-perċezzjoni li l-EFRAG agixxa b'mod mhux xieraq. Il-membri tal-Bord tal-EFRAG u l-persunal tal-EFRAG jiffirmaw dikjarazzjonijiet annwali.

3.2.2. REGOLI DWAR IT-TRASPARENZA

Sa mit-twaqqif tiegħu, l-EFRAG dahhal fis-sehh proċess dovut pubbliku trasparenti li maż-żmien gie żviluppat aktar. Dan il-proċess dovut jippermetti lill-kostitwenti Ewropej kollha jressqu l-opinjonijiet tagħhom biex jitqiesu mill-EFRAG u jiżgura li d-diversità tal-mudelli kontabilistiċi u ekonomiċi u tal-fehmiet fl-Ewropa titqies fil-pożizzjonijiet tal-EFRAG. Dan huwa essenzjali biex jiġi żgurat li l-IFRS il-ġodda jwieġbu għall-htigijiet tal-Ewropa.

Il-leġittimità tal-EFRAG hija mibnija fuq it-trasparenza, il-governanza, il-proċess dovut (li jistgħu jinkludu testijiet fuq il-post, analizzijiet tal-impatt u sensibilizzazzjoni), l-akkontabbiltà pubblika u t-tmexxija tal-ħsieb. Bħala parti mill-proċess dovut tiegħu l-EFRAG jippubblika abbozz tal-pożizzjonijiet għall-konsultazzjoni pubblika, iwettaq testijiet fuq il-post u forum oħra ta' analizzijiet tal-effetti, jorganizza avvenimenti ta' sensibilizzazzjoni (li xi wħud minnhom huma speċjalment immirati lejn l-utenti tar-rapporti finanzjarji), iwettaq sħarriġiet speċjali, u jippubblika r-riżultati f'dikjarazzjonijiet ta' feedback u jippubblika l-pożizzjonijiet aħharja. L-EFRAG jikkontribwixxi għall-istipular ta' standards ibbażati fuq l-evidenza permezz ta' studji kwantitattivi li jinformat id-diskussjoni dwar l-ittri ta' kummenti u l-pariri ta' approvazzjoni tal-EFRAG u li gradwalment qegħdin isiru parti aktar importanti mix-xogħol ta' riċerka tal-EFRAG.

Il-laqgħat tal-Bord tal-EFRAG, tal-Grupp ta' Esperti Tekniċi tal-EFRAG (TEG tal-EFRAG) u tal-Forum Konsultattiv ta' Dawk li Jistipulaw l-Istandards tal-EFRAG (CFSS tal-EFRAG) isiru fil-pubbliku u ilhom disponibbli permezz ta' webcast minn Marzu 2018. L-aġenda u s-sommarji tal-laqgħat jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EFRAG. Barra minn hekk, id-dokumenti ta' sostenn tal-aġenda għal-laqgħat tal-Bord tal-EFRAG, tat-TEG tal-EFRAG u tas-CFSS tal-EFRAG huma disponibbli pubblikament. Sa minn Marzu 2018, dawn il-laqgħat pubbliċi jistgħu jiġu vvalutati permezz ta' webcast u jippermettu lill-partijiet ikkonċernati jaraw id-diskussjonijiet mhux biss f'ħin reali iżda wkoll wara li jsiru l-laqgħat. Id-diskussjonijiet tat-TEG tal-EFRAG huma appoġġjati permezz tal-kontribut mis-CFSS tal-EFRAG (il-forum ta' dawk li jistipulaw l-standards nazzjonali tal-kontabbiltà) u tal-Gruppi ta' Hidma u l-Bordijiet Konsultattivi speċjalizzati tal-EFRAG.

Il-Bord tal-EFRAG jirċievi rapport regolari tal-laqgħat kollha bejn il-persunal tal-EFRAG u partijiet oħra (minbarra laqgħat amministrattivi ta' rutina). Dawn ir-rapporti f'forma aggregata huma inklużi fir-rapporti finali dwar l-ġhotjiet li l-EFRAG jibgħat lill-Kummissjoni.

L-EFRAG jippubblika rieżami annwali li jipprovdi trasparenza shiha dwar il-governanza u l-istruttura finanzjarja tiegħu u l-attivitajiet ewlenin fis-sena kkonċernata. Ir-Rieżami Annwali tal-2018 ġiet ippubblikata fil-25 ta' April 2019.

B'mod ġenerali, il-Governanza tal-EFRAG hija mmarkata bi trasparenza tajba tal-fluss ta' informazzjoni fost il-partijiet ikkonċernati ewlenin. L-EFRAG wera wkoll l-impenn tiegħu li jaħdem mal-Kummissjoni biex jikseb standards ta' trasparenza saħansitra oghla milli kien qed japplika fil-passat. Bhala evidenza tal-impenn tagħhom għal dan il-kompitu, fid-9 ta' Lulju 2019, il-Bord tal-EFRAG approva Politika dwar ir-Registru ta' Trasparenza Pubblika għall-EFRAG li tikkonsisti mill-pubblikazzjoni fuq is-sit web tiegħu tal-laqgħat u tal-konferenzi kollha tal-President tal-Bord, il-President tat-TEG u s-CEO tal-EFRAG. Ir-Registru ta' Trasparenza beda fl-1 ta' Settembru u l-ewwel verżjoni se titqiegħed fuq is-sit web tagħhom aktar tard fil-ħarifa tal-2019. L-EFRAG wiegħed lill-Kummissjoni li se jzomm registru pubbliku fuq is-sit web tiegħu li jiġi aġġornat regolarment u jkopri s-sena kalendarja.

3.2.3. RAPPREŻENTAZZJONI WIESGHA U L-AKKONTABBILTÀ PUBBLIKA TAL-ISTRUTTURA TA' GOVERNANZA TAL-EFRAG

B'mod ġenerali l-approċċ għall-istruttura ta' governanza tal-EFRAG fejn jidhlu r-rappreżentanza wiesgħa tal-interessi u l-akkontabbiltà pubblika kien pożittiv.

Il-Bord tal-EFRAG jirċievi rapport regolari tal-laqgħat kollha bejn il-persunal tal-EFRAG u partijiet oħra (minbarra laqgħat amministrattivi ta' rutina). Dawn ir-rapporti f'forma aggregata huma inklużi fir-rapporti finali dwar l-ġhotjiet li l-EFRAG jibgħat lill-Kummissjoni. L-EFRAG huwa lest li jaħdem mal-Kummissjoni biex jasal għal standards ta' trasparenza saħansitra oghla milli qed japplika attwalment biex jagħti aktar għarfien waqt il-laqgħat tat-tmexxija tal-EFRAG mal-partijiet ikkonċernati esterni fil-kuntest tal-missjoni ta' interess pubbliku tal-EFRAG.

L-EFRAG jagħmel hiltu biex jilhaq bilanċ ġeografiku, tal-isfond professjonali u tal-ġeneri xieraq fil-Bord tiegħu, fil-Grupp ta' Esperti Tekniċi (TEG tal-EFRAG) u fil-Gruppi ta' Hidma u fil-Bordijiet Konsultattivi tiegħu u fil-Grupp ta' Tmexxija tal-Laboratorju Ewropew u t-task forces tal-proġett tiegħu. Ir-rekwiziti huma inklużi fir-Regoli Interni tal-EFRAG għal għadd massimu ta' membri tal-istess nazzjonalità fil-Bord tal-EFRAG u fit-TEG tal-EFRAG u dawn ir-rekwiziti ġew applikati wkoll għat-twaqqif tal-ewwel Grupp ta' Tmexxija tal-Laboratorju Ewropew. Barra minn hekk, hemm rekwiżiti għal bilanċ xieraq f'termini ta' sfond professjonali u tal-ġeneri.

Il-membri tal-Bord tal-EFRAG jiġu nnominati mill-Organizzazzjonijiet Membri tal-EFRAG skont sistema stabbilita wara r-rakkomandazzjonijiet ta' Maystadt. Għat-TEG tal-EFRAG u għall-Gruppi ta' Hidma u għall-Bordijiet Konsultattivi tiegħu u tal-Grupp ta' Tmexxija tal-Laboratorju Ewropew u għat-task forces tal-proġett tiegħu jinħarġu sejhiet għal kandidati u dawn is-sejhiet jiġu mxerrda b'mod wiesgħa.

In-numru ta' applikazzjonijiet huwa differenti ħafna iżda hemm b'mod partikolari nuqqas ta' kandidati nisa u ta' kandidati mill-Ewropa Ċentrali u tal-Lvant. Madankollu, l-EFRAG kien kapaċi jattira għall-Grupp ta' Tmexxija tal-Laboratorju Ewropew u għat-task force tal-proġett tiegħu għadd akbar ta'

kandidati nisa u kandidati mill-Ewropa Ċentrali u tal-Lvant (ara s-sitwazzjoni fid-dettalji fil-31 ta' Diċembru 2018 fl-*Appendiċi 4*).

Madankollu, għalkemm ir-riżultati ġenerali ta' dawn l-azzjonijiet kienu pozittivi hafna, jibqa' xi riżervi rigward il-hila li tingabar il-firxa kollha tal-opinjonijiet tal-partijiet ikkonċernati fl-Ewropa. L-EFRAG għandu jibqa' proattiv fit-tiftix ta' feedback mill-partijiet ikkonċernati inqas involuti mill-qrib fix-xogħol tal-EFRAG iżda li huma affettwati minnu, jew minn gruppi ta' partijiet ikkonċernati barra l-isfera immedjata tal-EFRAG.

3.2.4. L-INVOLVIMENT FI STADJU BIKRI TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

L-EFRAG jiskambja fehmiet mal-Grupp Permanenti ECON tal-IFRS tal-Parlament Ewropew biex jippermetti lill-Membri tal-Parlament Ewropew jagħtu kontribut għall-attivitajiet tal-EFRAG u biex jaġġornawhom dwar l-attivitajiet ewlenin tal-EFRAG fl-istadji kollha tal-proċess. F'Marzu 2018 saret laqgħa waħda biex isir skambju ta' fehmiet dwar l-attivitajiet tal-EFRAG u b'mod partikolari dwar l-IFRS 17. Il-Parlament Ewropew hareġ Riżoluzzjoni fit-3 ta' Ottubru 2018 dwar l-IFRS 17. Skambju ta' fehmiet li sar mal-President tal-Bord tal-EFRAG u mal-President tal-Grupp ta' Esperti Tekniċi tal-EFRAG (TEG tal-EFRAG) mal-ECON fil-laqgħa pubblika tiegħu fis-17 ta' Mejju 2018.

L-EFRAG dejjem jiġi mistieden mill-Kummissjoni biex jattendi l-laqgħat tal-Kumitat Regolatorju dwar il-Kontabbiltà (ARC) u fuq talba tal-Kummissjoni, jagħti preżentazzjonijiet f'kull waħda minn dawn il-laqgħat ta' hidma li jkunu għaddejjin u l-opinjonijiet tiegħu dwar suġġetti partikolari. Dan jippermetti lill-ARC jagħmel skambju ta' fehmiet mal-EFRAG u jagħti kontribut bikri. L-ARC jiddiskuti l-ittri ta' talbiet għal parir ta' approvazzjoni qabel ma jiġu ppreżentati lill-EFRAG sabiex jiżgura li l-interessi Ewropej kollha jiġu indirizzati.

Ir-riċeviment ta' kontribut mill-Parlament u l-ARC fi stadju bikri jippermetti lill-EFRAG biex jinkludi l-kwistjonijiet fl-abbozz ta' ittra ta' kummenti jew l-abbozz ta' pariri dwar l-approvazzjoni tiegħu għall-konsultazzjoni pubblika.

3.2.5. DIVERSIFIKAZZJONI U BILANĊ TAL-ISTRUTTURA TA' FINANZJAMENT TAL-EFRAG

L-EFRAG huwa organizzazzjoni ffinanzjata pubblikament u privatament li taħdem fl-interess tal-pubbliku Ewropew. L-EFRAG għandu l-forma legali ta' AISBL (Organizzazzjoni internazzjonali minghajr skop ta' qligħ Belġjana).

L-Organizzazzjonijiet Membri tal-EFRAG jinkludu tmien Organizzazzjonijiet Ewropej tal-Partijiet Ikkonċernati, disa' Organizzazzjonijiet Nazzjonali, flimkien mal-Kummissjoni Ewropea.

Id-diżaggregazzjoni tal-kontribuzzjonijiet fi flus mill-organizzazzjonijiet membri hija rapportata fl-*Appendiċi 3*.

Minbarra finanzjament bi flus, l-EFRAG jirċievi kontribuzzjonijiet *in natura* pprovduti mill-membri tat-TEG tal-EFRAG, il-Bord tal-EFRAG, il-Gruppi ta' Hidma u l-Bordijiet Konsultattivi kif ukoll fil-forma ta' ssekondar liberu.

Fl-2019, l-EFRAG qed jipprova li jwessa' l-bażi ta' shubija tiegħu u li jwessa' r-rappreżentanza ġeografika tiegħu. B'mod partikolari, se jkun qed jirrevedi l-istruttura finanzjarja tiegħu li timmira lejn struttura finanzjarja sostenibbli fit-tul wara talba minn Accountancy Europe biex tnaqqas il-kontribuzzjoni tas-shubija tagħha mill-2019 'il quddiem u l-implikazzjonijiet finanzjarji possibbli jekk

il-Financial Reporting Council, ir-regolatur fir-Renju Unit u l-Irlanda għal awdituri, kontabilisti u attwarji kellu jirtira minhabba l-Brexit.

1. BORD TAS-SORVELJANZA TAL-INTERESS PUBBLIKU

4.1. HARSA ĠENERALI LEJN L-ATTIVITAJIET

L-arkitettura globali tal-istipular tal-istandards fil-qasam tal-awditjar, l-assigurazzjoni, l-etika u l-edukazzjoni tikkonsisti f'istruttura fuq tliet livelli magħmula minn bordijiet tal-istipular tal-istandards (SSB) appoġġati mill-Federazzjoni Internazzjonali tal-Kontabilisti (IFAC), is-sorveljanza indipendenti (PIOB), u l-akkontabbiltà għal korp ta' monitoraġġ tal-awtoritajiet pubbliċi (Grupp ta' Monitoraġġ).

Il-PIOB huwa korp estern indipendenti, magħmul minn 10 membri inkluż il-President tiegħu (il-Kummissjoni nnominat żewġ membri tal-UE mill-10) li jissorvelja l-istipular tal-istandards fuq l-awditjar, l-etika u l-edukazzjoni għall-kontabilisti. L-istandards rilevanti huma l-Istandards Internazzjonali tal-Awditjar (ISA), l-Istandards tal-Etika għall-kontabilisti, u l-Istandards Internazzjonali tal-Edukazzjoni (IESs). L-istruttura tal-istipular tal-istandards hija riżultat tar-Riformi tal-IFAC tal-2003¹², li żviluppaw bħala tveġiba għall-kollaps korporattiv ta' profil għoli u għall-fallimenti fir-rapportar finanzjarju u tal-awditjar f'għadd ta' pajjiżi. Riforma ewlenija kienet l-istabbiliment tal-PIOB, immirata biex iżżid il-fiduċja tal-investituri u oħrajn billi tissorvelja li l-attivitajiet tal-Bordijiet tal-istipular tal-istandards relatati mal-awditjar jirrispondu b'mod xieraq għall-interess pubbliku.

Il-kompitu ġenerali tal-PIOB huwa li jiggarantixxi li l-proċess, is-sorveljanza u t-trasparenza dovuti jiġu rrispettati u li l-interess pubbliku jiġi ssalvagwardjat tul il-proċess kollu li jinkludi l-proposta, l-iżvilupp u l-adozzjoni tal-istandard internazzjonali għall-awdituri fil-qafas tal-Federazzjoni Internazzjonali tal-Kontabilisti. Dan jibqa' ta' importanza kritika, kif juru wkoll l-iskandli riċenti tal-awditjar (pereżempju l-falliment ta' Carillion fir-Renju Unit).

Il-PIOB japprova wkoll in-nomini tal-membri tal-bordijiet tal-istipular tal-istandards, jaqbel mal-istrateġiji u l-pjanijiet ta' hidma tagħhom, jimmonitorja l-iżvilupp tal-istandards u jivverifika li l-elementi kollha msemmija fil-konsultazzjonijiet pubbliċi jitqiesu kif xieraq. Fejn meħtieġ, il-PIOB jirrakkomanda passi biex jiżgura li l-istandards jirrispondu b'mod effettiv għall-interess pubbliku.

Fl-2018, il-PIOB¹³ ikkomunika regolarment mal-bordijiet tal-istipular tal-Istandards taħt is-sorveljanza tiegħu (il-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Awditjar u l-Aċċertament (IAASB); il-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Edukazzjoni tal-Kontabbiltà (IAESB) u l-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Etika għall-Kontabilisti (IESBA), it-tliet Gruppi Konsultattivi ta' Konsulenza tagħhom, il-Bord Konsultattiv tal-Konformità u l-Kumitat Nominattiv u t-tmexxija tal-IFAC.

Il-PIOB ippartecipa wkoll b'mod attiv fid-diskussjonijiet tal-Grupp ta' Monitoraġġ dwar ir-riforma tal-mudell attwali tal-governanza u tas-sorveljanza tal-istandards internazzjonali relatati mal-awditjar u kkontribwixxa għall-iżvilupp ta' "Qafas ta' Interess Pubbliku" li għandu l-għan li jipprovdi mekkaniżmu aħjar għall-valutazzjoni ta' kif l-interess pubbliku jiġi kopert matul il-proċess li fih jiġu

¹² IFAC huwa l-korp privat li jirrappreżenta l-kontabilisti u l-awdituri madwar id-dinja.

¹³ L-14-il Rapport Pubbliku tal-PIOB approvat fl-2018:

http://www.ipiob.org/media/files/attach/2018PIOB_Report.pdf

stipulati l-istandards. Ir-riforma prevista kienet is-suġġett ta' konsultazzjoni pubblika estensiva¹⁴ mill-Grupp ta' Monitoraġġ u l-feedback¹⁵ juri appoġġ wiesa' fost il-partijiet ikkonċernati għar-riforma sabiex jizdiedu l-akkontabbiltà u t-trasparenza meta jiġu stipulati l-istandards relatati mal-awditjar. Hemm ukoll appoġġ mill-gruppi tal-partijiet ikkonċernati kollha għal qafas ta' interess pubbliku li jkun inkorporat fil-proċess tal-istipular tal-istandards kollha.

Il-kisbiet ewlenin matul is-sena kienu l-approvazzjoni tal-“ISA 540, L-Awditjar ta' Stimmi Kontabilistiċi, Inkluz Stimmi Kontabilistiċi ta' Valur Ġust, u Divulgazzjonijiet Relatati, il-ħruġ tal-Kodiċi ta' Etika Ristrutturati u Riveduti, u t-tlestija tal-aħħar biċċa tiegħu: Inċentivi. L-istandards kollha approvati mill-PIOB fl-2018 jidhru fit-tabella hawn taħt.

LAQGHA TAL-BORD TAL-PIOB	SSB	STANDARD
Marzu	IESBA	“Kodiċi Internazzjonali tal-Etika għall-Kontabilisti Professionali (inklużi l-Istandards Internazzjonali tal-Indipendenza)” – (il-“Kodiċi Ristrutturati u Riveduti”))
Marzu	IESBA	“Revizjonijiet dwar is-Salvagwardji fil-Kodiċi”
Ġunju	IESBA	“Revizjonijiet għall-Kodiċi dwar l-Offerta u l-Aċċettazzjoni ta' Inċentivi”
Settembru	IAASB	“Standards Internazzjonali tal-Awditjar - ISA 540 (Riveduti) – Stimmi Kontabilistiċi tal-Awditjar u Divulgazzjonijiet Relatati”
Settembru	IAESB	“Standard Internazzjonali tal-Edukazzjoni - IES 7 (Riveduti) - Żvilupp Professionali Kontinwu”

4.2. IL-GOVERNANZA U L-AKKONTABBILTÀ

Il-membri tal-PIOB huma mahtura mill-Grupp ta' Monitoraġġ li huwa fl-aħħar mill-aħħar responsabbli għall-arranġamenti kumplessivi tal-governanza fil-qasam tal-istandards internazzjonali tal-awditjar, l-assigurazzjoni, l-etika u l-edukazzjoni.

Il-Grupp ta' Monitoraġġ, li l-Kummissjoni Ewropea hija membru tiegħu, jimmonitorja kif il-PIOB iwettaq ir-rwol tiegħu ta' interess pubbliku b'attenzjoni partikolari għas-sorveljanza tal-PIOB tal-proċess għall-istipular tal-istandards.

Fir-rigward ta' sitwazzjoni potenzjali ta' kunflitti ta' interess, il-membri tal-PIOB u l-persunal jehtieġ li jikkonformaw mal-Kodiċi ta' Kondotta tal-PIOB. L-ewwel prinċipju tal-Kodiċi ta' Kondotta tal-PIOB jgħid li l-membri tal-Bord u l-persunal ma għandhom jiġu involuti fl-ebda kwistjoni li fir-rigward tagħha l-ġudizzju tagħhom jista' jiġi affettwat minn kunflitt ta' interess. Kull sena, kull membru tal-Bord jiffirma dikjarazzjoni ta' nuqqas ta' kunflitti ta' interess. Fl-2018, ma ġie rrapportat l-ebda kunflitt ta' interess minn l-ebda membru tal-Bord tal-PIOB.

¹⁴ <https://www.iosco.org/>

¹⁵ https://www.iosco.org/about/monitoring_group/pdf/2018-05-31-Monitoring-Group-Summary-of-Feedback.pdf

Il-Kodiċi jirrikjedi wkoll li l-membri tal-Bord u l-persunal jaġixxu b'mod li jkun jaqbel mal-istatus tagħhom bħala membri ta' organizzazzjoni internazzjonali li hija ffokata fuq il-protezzjoni tal-Interess Pubbliku billi jaġixxu b'mod konsistenti b'integrità, imparzjalità u diskrezzjoni.

4.3. L-IŻVILUPPI FID-DIVERSIFIKAZZJONI TAL-FINANZJAMENT FL-2018

Il-finanzjament tal-PIOB huwa mfassal biex jippreserva l-indipendenza tiegħu fil-fatt u fid-dehra. Biex jintlaħaq l-oġġettiv ta' interess pubbliku, id-diversifikazzjoni xierqa ta' sorsi stabbli ta' finanzjament tgħin mhux biss biex tinzamm il-kontinwità tiegħu iżda wkoll biex tiġi garantita l-indipendenza tal-PIOB. L-importanza tad-diversifikazzjoni tal-finanzjament diġà kienet ġiet rikonoxxuta fir-riforma tal-IFAC (Federazzjoni Internazzjonali tal-Kontabilisti) tal-2003 li kienet wasslet biex tinholq is-sistema tal-istipular tal-istandards internazzjonali attwali, inkluż il-PIOB.

Sa mill-holqien tiegħu fl-2005 sal-2010, meta l-programm ta' finanzjament Komunitarju stabbilit bid-Deciżjoni 716/2009/KE daħal fis-seħh, il-PIOB ġie ffinanzjat esklussivament mill-IFAC (minbarra xi kontribuzzjoni *in natura* minn Spanja (jigifieri l-kiri tal-uffiċċju ta' Madrid, li fl-2018 ġie vvalutat li jiswa EUR 128 154).

Il-fondi magħmula disponibbli mill-IFAC f'sena partikolari jikkostitwixxu l-kontribuzzjoni massima garantita li tkun disponibbli għall-PIOB mingħajr l-ebda interferenza oħra mill-IFAC. Il-kontribuzzjonijiet li mhux ġejjin mill-IFAC jissostitwixxu, u għalhekk inaqqsu, il-kontribuzzjonijiet tal-IFAC għal dik is-sena speċifika. Idealment il-porzjon ta' finanzjament mill-IFAC tal-ispejjeż annwali totali tal-PIOB għandu jkun inqas minn nofs it-total, iżda kien diffiċli ħafna li jinstabu sponsors pubbliċi oħra.

L-UE hija t-tieni l-akbar donatur għall-PIOB. Fis-sena 2017, id-dhul tal-PIOB (kontribuzzjonijiet monetarji u *in natura*) ammonta għal EUR 1 784 154. L-IFAC ipprova EUR 1 059 807 jew 59,40 %, filwaqt li l-kontribuzzjoni tal-UE kienet ta' EUR 325 000 jew 18,21 %

Fis-sena 2018, id-dhul tal-PIOB (kontribuzzjonijiet monetarji u *in natura*) ammonta għal EUR 1 825 620 u l-kontribuzzjoni tal-UE kienet ta' EUR 331 000 jew 18,13 %. L-IFAC ikkontribwixxa EUR 1 135 302 jew 62,18 %.

It-tqassim tal-kontribuzzjonijiet monetarji tal-organizzazzjonijiet huwa rrapportat fl-*Appendiċi 5*.

L-Artikolu 9.5 tar-Regolament jistipula li jekk il-finanzjament mill-IFAC f'sena partikolari jilhaq aktar minn żewġ terzi tal-ammont totali tal-finanzjament annwali tal-PIOB, il-Kummissjoni trid tipproponi li l-kontribuzzjoni annwali tagħha għal dik is-sena tkun limitata għal massimu ta' EUR 300 000. Fis-sena 2018 (bħal fl-2014 u fl-2016), dan ma kienx il-każ. Għalhekk, peress li l-limitu kritiku stipulat fir-Regolament (66,66 %) ma ntlahaqx mill-finanzjament tal-IFAC, il-Kummissjoni ma għandhiex għalfejn tirrevedi l-kontribuzzjoni tagħha tal-2018 lill-PIOB.

5. KONKLUŻJONIJIET

Fl-2018, il-programm ta' finanzjament tal-Unjoni jibqa' kompletament ġustifikat fil-kuntest tal-isforzi tal-UE biex tiġi stabbilita Unjoni tas-Swieq Kapitali u biex tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja. It-tliet benefiċjarji (l-EFRAG, l-IFRSF u l-PIOB) kienu konformi mal-programm ta' hidma annwali stabbilit fl-anness għad-Deciżjoni ta' Implimentazzjoni tal-Kummissjoni tal-2018. F'dan il-punt m'hemm l-ebda raġuni biex jitqajjem dubju dwar ir-rilevanza tal-programm għall-perjodu li jifdal mill-perspettiva finanzjarja attwali.

Fir-rigward tal-EFRAG, il-Kummissjoni apprezat b'mod partikolari l-analiżi komprensiva tal-effetti mibdija mill-EFRAG sabiex tappoġġja l-parir ta' approvazzjoni futura tiegħu dwar l-IFRS 17 *Kuntratti tal-Assigurazzjoni* u r-rwol ewlieni tiegħu li jinfluwenza d-diskussjoni dwar *Strumenti Finanzjarji b'Karatteristiċi ta' Ekwità* fl-IASB. Barra minn hekk, il-holqien tal-Laboratorju Ewropew ta' Rapportar Korporattiv fuq talba tal-Kummissjoni jirrappreżenta estensjoni loġika tal-mandat tiegħu biex jipprovdi kontributi siewja lill-Kummissjoni Ewropea dwar l-aħjar prattiki fir-rigward tar-rapportar mhux finanzjarju.

Fir-rigward tal-Fondazzjoni tal-IFRS, il-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà ha azzjonijiet biex jindirizza t-tħassib li jirriżulta mill-fażi ta' qabel l-implimentazzjoni tal-IFRS 17 permezz ta' differiment tad-data tal-implimentazzjoni u emendi mmirati lejn l-istandard. Fir-rigward ta' divulgazzjonijiet dwar is-sostenibbiltà u t-trasparenza fiskali, il-Fondazzjoni qieghda jxaqleb lejn approċċ mhux vinkolanti bħala parti mill-proġett tagħha dwar Kummentarji tal-Maniġment għar-rapporti finanzjarji. Fl-aħhar nett, id-diżaggregazzjoni tal-finanzjament tal-2018 tal-Fondazzjoni jenfasizza li d-differenza bejn il-kontribuzzjonijiet finanzjarji u r-rappreżentazzjoni ta' ġurisdizzjonijiet fi hdan il-bord ta' Fiduċjarji u l-bord tal-IASB kompliet titwessa' minn sitwazzjoni diġà żbilanċjata b'shem speċjalment baxx ta' finanzjament mir-reġjun tal-“Kontinent Amerikan” li fl-2018 kompli jonqos b'10 %.

Il-funzjoni indipendenti ta' sorveljanza tal-PIOB teżisti biex tipprovdi aċċertament lill-investituri u lil oħrajn li l-istipular tal-istandards relatati mal-awditjar seħh fl-interess pubbliku. Għalkemm il-kompożizzjoni u r-rwol tal-PIOB x'aktarx li se jiżviluppaw fis-snin li ġejjin skont il-proċess ta' riforma mniedi mill-Grupp ta' Monitoraġġ, is-sorveljanza indipendenti se tibqa' waħda mill-karatteristiċi ewlenin ta' kwalunkwe mudell ta' governanza futur. Barra minn hekk, sadanittant l-isforzi biex jiġi diversifikat il-finanzjament tal-PIOB għandhom ikomplu.

Appendiċi 1 — Sommarju tal-attivitajiet tal-IFRS fl-2018

Standard	Data tal-hruġ tal-IASB	Data tal-applikazzjoni	Data tal-Pubblikazzjoni tal-Ġurnal Uffiċjali
Emendi għall-IFRS 2 — Kjarifiki ta' Klassifikazzjoni u Kejl ta' Pagament ibbażat fuq l-azzjonijiet	20/06/2016	01/01/2018	27/02/2018
Titjib Annwali għall-Istandards IFRS 2014–2016	08/12/2016	01/01/2017	08/02/2018
IFRIC 22 Tranzazzjonijiet f'Munita Barranija u Korrispettiv bil-Quddiem	08/12/2016	01/01/2018	03/04/2018
Emendi għall-IAS 40: Trasferimenti ta' Propjetà għall-Investment	08/12/2016	01/01/2018	15/03/2018
IFRS17 — Kuntratti tal-assigurazzjoni	18/05/2017	01/01/2021	
IFRIC 23 — Incertezza dwar it-Trattamenti tat-Taxxa fuq l-Introjtu	07/06/2017	01/01/2018	24/10/2018
Emendi għall-IFRS 9 Strumenti Finanzjarji — Karatteristiċi ta' Prepagament b'Kumpens Negattiv	12/10/2017	01/01/2019	26/03/2018
Emenda għall-IAS 28 — Interess fuq Terminu Twil f'Kumpaniji Assoċjati u Impriži Kongunti	12/10/2017	01/01/2019	11/02/2019
Titjib annwali 2015–2017	12/12/2017	01/01/2019	15/03/2019
Emendi għall-IAS 19 — Emenda, Tnaqqis jew Saldu tal-Pjan	07/02/2018	01/01/2019	14/03/2019
Emendi fir-referenzi għall-Qafas Kuncettwali fl-Istandards IFRS	29/03/2018		
Emendi għall-IFRS 3 – Definizzjoni ta' negozju	22/10/2018		
Emendi għall-IAS 1 u l-IAS 8 – Definizzjoni ta' materjal	31/10/2018		

Proġetti rrapportati fl-applikazzjonijiet għall-ghotjiet	2017	2018	2019	Kummenti
Komunikazzjoni ahjar tal-proġett				
Rapporti Finanzjarji Primarji	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Titjib immirat tal-istruttura u l-kontenut tar-rapport finanzjarju primarju.
Inizjattiva ta' Divulgazzjoni – Principji ta' Divulgazzjonijiet	Pjan ta' Hidma	Dokument ta' diskussjoni – 30/03/2017	Sommarju tal-proġett ippubblikat fi 03/2019	Proġett ta' riċerka mfassal biex jitjiebu r-rekwiżiti ta' divulgazzjoni.
Inizjattiva ta' Divulgazzjoni - Definizzjoni ta' materjalità (Emenda għall-IAS 1 u 8)		Abbozz ta' Espożizzjoni – 14/09/2017	Mahruġ fil-31/12/2018	Proġett mitmum.
Inizjattiva ta' Divulgazzjoni – Rieżami mmirat fil-livell tal-Istandards tad-Divulgazzjonijiet			Pjan ta' Hidma	Proġett imfassal biex jittestja r-rekwiżiti ta' divulgazzjoni tal-IFRS 13 Kejl tal-Valur Ġust u l-IAS 19 Benefiċċji tal-Impjegati fuq il-bażi tal-principji ta' gwida godda ddefiniti mill-IASB.
Inizjattiva ta' Divulgazzjoni – Politiki ta' Kontabbiltà			Pjan ta' Hidma	Proġett imfassal biex itejjeb id-divulgazzjonijiet dwar il-politiki tal-kontabbiltà billi japplika l-principju tal-materjalità.
Proġetti ta' riċerka				

Kombinament ta' negozji taht Kontroll Komuni	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Ghandu l-ghan li jnaqqas id-diversità fil-kontabbiltà ghal kombinamenti ta' negozji taht kontroll komuni.
Rieżami ta' wara l-implimentazzjoni tal-IFRS13		Pjan ta' Hidma	Is-sommarju pproġettat ippubblikat 12/2018	Ir-rieżami kellu u l-ghan li jivvaluta l-impatt tal-IFRS13 "Kejl tal-Valur Ġust" dwar ir-rapportar finanzjarju. Dan ir-rieżami beda fl-2017 b'talba ghal informazzjoni.
Rata ta' skont	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Sommarju tal-proġett ippubblikat 02/2019	Pjan ta' riċerka dwar l-użu tar-rata ta' skont fl-Istandards IFRS kollha. Il-proġett ingħalaq f'Marzu 2017. Sommarju ta' riċerka huwa mistenni fl-2018.
Immaniġġjar tar-Riskju Dinamiku	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Il-pjan ta' riċerka tal-makroiħheġġjar li jimmira li jfassal mudell ta' kontabbiltà biex jirrapporta l-effett tal-ihheġġjar u l-immaniġġjar tar-riskju dinamiku. Dokument ta' diskussjoni mistenni fl-2019.
Strumenti finanzjarji b'Karatteristiċi ta' ekwità	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Dokument ta' diskussjoni 06/2018	Kjarifika għall-preżentazzjoni ta' strumenti finanzjarji li għandhom karatteristiċi kemm ta' obbligazzjoni kif ukoll ta' ekwità. Għandha l-ghan li tiċċara r-rekwiżiti tal-IAS32 Strumenti Finanzjarji - preżentazzjoni.
Avvjament u indeboliment	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Proġett ta' riċerka biex jiġi żgurat ir-rikonoxximent f'waqtu tal-avvjament għall-indeboliment. Ghandu l-ghan li jtejjeb ir-rekwiżiti tal-IAS36.
Pagament Ibbażat fuq l-Ishma	Pjan ta' Hidma	Mitmum	Sommarju proġettat 10/2018	Proġett mitmum.
Attivitajiet regolati b'rata	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Pjan ta' Hidma	Il-proġett jimmira li jiġi kkunsidrat l-effett tar-regolamenti tar-rata meta l-politiki tal-ipprezzar tal-kumpaniji jkunu regolati.
Qafas kunċettwali	Abbozz ta' Espożizzjoni —	Għadu għaddej	Maħruġ f'Marzu 2018	Proġett mitmum.

	28/05/2015			
Attivitajiet estrattivi			Pjan ta' Hidma	Proġett ta' riċerka biex jitqies titjib tal-IFRS 6 – Esplorazzjoni għal u Evalwazzjoni tar-Riżorsi Minerali
Proġetti ta' manutenzjoni — Emendi b'kamp ta' applikazzjoni dejjaq				
Politiki ta' kontabbiltà u ta' Stimi Kontabilistiċi (Emendi għall-IAS 8)		Abbozz ta' Espożizzjoni - 12/09/2017	Pjan ta' hidma	Kjarifiki dwar id-distinzjoni bejn politiki ta' kontabbiltà u stimi.
Bidliet fil-politiki tal-kontabbiltà (Emenda għall-IAS 8)		Pjan ta' hidma	Abbozz ta' Espożizzjoni 26/03/2018	Iddisinjati biex inaqqsu l-limitu tal-imprattikabbiltà rigward l-applikazzjoni retroattiva ta' bidliet volontarji fil-politika tal-kontabbiltà.
Disponibbiltà ta' rifużjoni (Emendi għall-IFRIC14)		Pjan ta' hidma	Pjan ta' Hidma	Kjarifiki meta partijiet terzi jkollhom drittijiet biex jagħmlu deċiżjonijiet partikolari dwar pjan ta' benefiċċju definit ta' kumpanija
Klassifikazzjoni ta' obbligazzjonijiet (Emenda għall-IAS 1)		Abbozz ta' Espożizzjoni – 10/02/2015	Pjan ta' Hidma	Kjarifika ta' klassifikazzjoni ta' djun b'opzjonijiet ta' tiġdid. Emenda hija mistennija fl-2019.
Definizzjoni ta' negozju (Emenda għall-IFRS 3)		Pjan ta' hidma	Maħruġ fit-22/10/2018	Kjarifika bejn id-definizzjoni ta' “negozju” u “grupp ta' assi”
Tariffi fit-test ta' 10 fil-mija għad-Dekontabilizzar (Emenda għall-IFRS 9)		Pjan ta' Hidma	Pjan ta' hidma	Kjarifiki tat-tariffi u l-kostijiet li għandhom jitqiesu meta jiġi vvalutat id-dekontabilizzar ta' obbligazzjoni finanzjarja

Titjib għall-IFRS 8 — Segmenti operattivi		Abbozz ta' Espożizzjoni — 29/03/2017	Sommarju tal-proġett 02/2019	Il-proġett intemm wara l-feedback mill-Konsultazzjoni dwar l-Abbozz ta' Espożizzjoni.
IAS16 — Rikavati qabel l-Użu Maħsub		Abbozz ta' Espożizzjoni — 20/06/2017	Pjan ta' hidma	Emenda li tipprojbixxi t-tnaqqis tar-rikavat tal-bejgħ mill-kost ta' entrata ta' proprjetà
Tassazzjoni f'Kejl tal-Valur Ġust (Emendi għall-IAS 41)			Pjan ta' hidma	Emenda mfassla biex tnaqqas il-kamp ta' applikazzjoni ta' eżenzjoni eżistenti fl-IAS 12 biex it-taxxi differiti ma jiġux rikonoxxuti mar-rikonoxximent inizjali ta' assi jew obbligazzjoni.
Riforma tal-IOBR u l-Effetti fuq ir-Rapportar Finanzjarju			Pjan ta' Hidma	Proġett imfassal biex jindirizza l-konsegwenzi tar-riforma tal-IBOR fuq ir-rapportar finanzjarju.
Kuntratti onerużi — Kost tal-issodisfar ta' kuntratt (Emenda għall-IAS 37)			Abbozz ta' Espożizzjoni 13/12/2018	Proġett imfassal biex jiċċara d-definizzjoni ta' "kostijiet inevitabbli" fid-determinazzjoni ta' jekk kuntratt huwiex oneruż
Benefiċċji tal-pensjoni li jiddependu fuq ir-Redditi tal-Assi			Pjan ta' Hidma	Proġett ta' riċerka biex iqis il-possibbiltà li jiġu emendati l-IAS 19 Benefiċċji tal-impjegati fir-rigward tal-benefiċċji tal-pensjoni li jiddependu fuq ir-redditi tal-assi.
Sussidjarja bħala Min jadotta għall-ewwel darba (Emendi għall-IFRS 1)			Pjan ta' Hidma	Kjarifika tal-IFRS 1 fir-rigward tal-kalkolu tal-aġġustament kumulattiv għat-traduzzjoni mal-ewwel adozzjoni tal-IFRS minn sussidjarja.

Appendiċi 2 — Diżaggregazzjoni tal-finanzjament tal-2018 tal-Fondazzjoni tal-IFRS

Diżaggregazzjoni tal-finanzjament tal-Fondazzjoni tal-IFRS						
Kontributuri finanzjarji	Kontribuzzjon i 2018	Kontribuzzjon i 2017	Kontribuzzjon i 2016	Numru ta' fiduċjarji	L-evoluzzjoni b'rata tal-kambju kostanti	
					2018/2017	2017/2016
Ditti Internazzjonali tal-Kontabbiltà	24,0 %	34,7 %	31,3 %		-31,8 %	-0,3 %
Kummissjoni Ewropea	18,5 %	16,5 %	15,6 %		2,0 %	2,0 %
L-Istati Membri tal-UE	17,3 %	15,9 %	15,4 %	7	-4,0 %	1,0 %
L-Asja/ l-Oċeanja	32,7 %	25,6 %	29,0 %	8	7,4 %	-2,4 %
Kontinent Amerikan	6,1 %	5,8 %	6,6 %	6	-10,8 %	-17,0 %
L-Afrika	0,6 %	0,5 %	1,2 %	1	0,0 %	-53,3 %
Oħrajn	0,8 %	0,9 %	0,9 %	0	-15,7 %	-2,4 %
Total				22	-9,7 %	-2,1 %

Sors: Il-Fondazzjoni tal-IFRS

Appendiċi 3 — Diżaggregazzjoni tal-finanzjament tal-2018 tal-EFRAG

KONTRIBUZZJONIJIET	000 EUR		
	2018	2017	2016
Organizzazzjonijiet ta' Partijiet Konċernati Ewropej			
Accountancy Europe	300	300	300
BUSINESSEUROPE	125	125	125
INSURANCE EUROPE	75	75	75
European Banking Federation (EBF)	75	75	75
European Savings and Retail Banking Group (ESBG)	75	75	75
European Association of Co-operative Banks (EACB)	75	75	75
European Federation of Accountants and Auditors for SMEs (EFAA)	25	25	25
European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS)	15	15	15
Total	765	765	765
Organizzazzjonijiet Nazzjonali			
Franza	350	350	350
il-Ġermanja	350	350	350
ir-Renju Unit	350	350	350
l-Italja	290	290	290
l-Iżvezja	100	100	100
id-Danimarka	50	50	50
in-Netherlands	50	50	50
Spanja	50	50	0
il-Lussemburgu	10	15	15

Total	1600	1605	1555
Il-Kummissjoni Ewropea ¹⁶	2885	2593	2432
KONTRIBUZZJONIJIET TOTALI	5250	4963	4752

Sors: EFRAG

¹⁶ Kontribuzzjonijiet ta' għotja kif kienu fil-31 ta' Lulju 2019 (provizorju għall-kontribuzzjoni ta' għotja tal-2018).

Appendiċi 4 : Informazzjoni dwar il-bilanċ bejn il-ġeneri fl-EFRAG fil-31 ta' Diċembru 2018

Grupp	Perċentwal ta' rġiel	Perċentwal ta' nisa	Perċentwal mill-Ewropa Ċentrali u mil-Lvant	L-għadd ta' nazjonalitajiet
Bord tal-EFRAG	76 %	24 %	0 %	
TEG tal-EFRAG	87 % (mill-1 ta' April 2019 81 %)	13 % (mill-1 ta' April 2019 19 %)	6 % (mill-1 ta' April 2019 0 %)	10 (mill-1 ta' April 2019 8)
Il-gruppi ta' ħidma u l-Bordijiet Konsultattivi tat-TEG tal-EFRAG	79 %	21 %	2 %	Bejn 6 u 14
Grupp ta' Tmexxija tal-Laboratorju Ewropew	59 %	41 %	12 %	13
Task Force għall-Proġetti tal-Laboratorju Ewropew	52 %	48 %	13 %	13

Sors: EFRAG

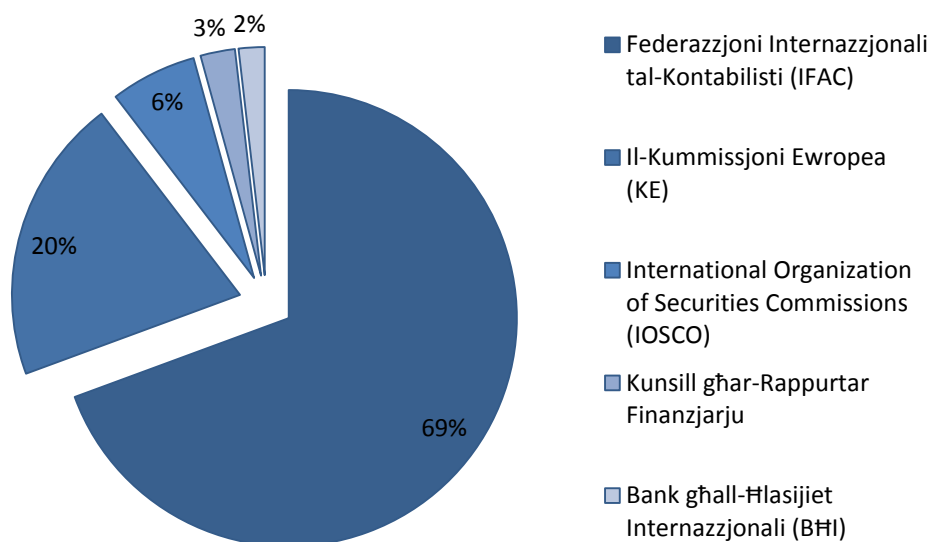
Appendiċi 5

Diversifikazzjoni tal-Baġit tal-PIOB

Fl-2012, il-PIOB wettaq eżerċizzju ta' għbir ta' fondi b'koordinazzjoni mill-qrib mal-Grupp ta' Monitoraġġ u l-IFAC. B'konsegwenza ta' dan, fis-snin ta' wara, il-PIOB kiseb bażi ta' finanzjament diversifikata li tinkludi sorsi oħra minbarra l-IFAC. Fl-2018, il-PIOB irċieva kontribuzzjonijiet li ammontaw għal EUR 1 636 302 mill-kontributori li ġejjin:

- Federazzjoni Internazzjonali tal-Kontabilisti: EUR 1 135 302
- Kummissjoni Ewropea: EUR 331 000
- Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) EUR 100 000
- Kunsill għar-Rapportar Finanzjarju: EUR 40 000
- Bank għall-Hasijiet Internazzjonali: EUR 30 000

kontribuzzjonijiet % 2018



Anness

Valutazzjoni interim tal-programm

1. SOMMARJU EŻEKUTTIV

Dan l-anness jirrappreżenta valutazzjoni interim tal-programm ta' finanzjament għall-appoġġ ta' attivitajiet speċifiċi fil-qasam tar-rapportar finanzjarju u tal-awditjar. Huwa jivvaluta l-progress tal-programm lejn l-oġettivi tiegħu matul il-perjodu 2014-2019.

Jivvaluta l-pertinenza u l-koerenza kumplessiva tal-Programm, l-effettività tal-eżekuzzjoni tiegħu u l-effettività kumplessiva u individwali tal-programm ta' hidma tal-benefiċjarji f'termini tal-ilhuq tal-oġettivi imsemmi fl-Artikolu 2 tar-Regolament 258/2014 biex jitlejbu l-kundizzjonijiet għal funzjonament effiċjenti tas-suq intern billi jiġi appoġġjat l-iżvilupp trasparenti u indipendenti ta' standards internazzjonali tar-rapportar finanzjarju u tal-awditjar.

Il-valutazzjoni ssib li l-programm ta' finanzjament ikkontribwixxa għall-oġettivi maħsub matul il-perjodu li qed jiġi rieżaminat u jibqa' kemm rilevanti fid-dawl tal-bidliet fil-qafas Ewropew għar-rapportar korporattiv kif ukoll konsistenti ma' prijoritajiet politiċi oħrajn segwiti mill-Unjoni Ewropea.

Madankollu, il-valutazzjoni interim tidentifika wkoll sfidi ġodda li tfaċċaw bħala parti mill-Pjan ta' Azzjoni Ewropew dwar il-Finanzjament tat-Tkabir Sostenibbli, li se jirrikjedu skrutinju aktar strett tal-impatti fuq is-sostenibbiltà bħala parti mill-attivitajiet ta' approvazzjoni tal-EFRAG. Dan biex jikkompensa għall-fatt li l-Fondazzjoni tal-IFRS tillimita l-kunsiderazzjonijiet tagħha fuq l-istipular tal-istandards IFRS għar-rapportar tal-prestazzjoni finanzjarja mingħajr valutazzjoni obbligatorja tal-impatt usa' tal-IFRS fuq l-ekonomija, jew is-sostenibbiltà.

Il-valutazzjoni interim tosserva li dan l-oġettiv politiku ġdid diġà wessa' l-kamp ta' applikazzjoni tal-attivitajiet ta' approvazzjoni u ta' riċerka tal-EFRAG li reċentement wettaq żewġ proġetti *ad hoc* kbar fuq talba tal-Kummissjoni sabiex jivvaluta l-konsegwenzi tal-istandards IFRS fuq l-investimenti ta' ekwità fit-tul u jidentifika t-titjib possibbli sabiex titrawwem il-perspettiva fit-tul fl-imgħiba tal-investment. Fir-rigward tal-PIOB, is-servizzi tal-Kummissjoni jiġbdu l-attenzzjoni dwar il-htieġa li wiehed jaasal għal bażi ta' fondi aktar diversifikata.

Bħala konklużjoni, is-Servizzi tal-Kummissjoni sabu li l-kofinanzjament attwali tal-UE, s'issa, lahaq l-aspettattivi u għandu jtkompla fil-qafas finanzjarju pluriennali li jmiss tal-2021-2027. Dan għandu jiżgura b'mod speċjali finanzjament xieraq biex l-EFRAG ikun jista' jwettaq il-missjoni addizzjonali ġdida tiegħu dwar is-sostenibbiltà.

2. DAHLA

2.1. GHAN TAL-VALUTAZZJONI INTERIM

L-Artikolu 9(8) tar-Regolament 258/2014 jirrikjedi li l-Kummissjoni tippreżenta lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill rapport dwar il-kisbiet tal-Programm tal-Unjoni biex tappoġġja attivitajiet speċifiċi fil-qasam tar-rapportar finanzjarju u tal-awditjar għall-perjodu 2014-2020. Ir-rapport għandu jivvaluta mill-inqas *l-pertinenza u l-koerenza kumplessiva* tal-programm, *l-effettività* tal-eżekuzzjoni tiegħu u *l-effettività kumplessiva u individwali* tal-programmi ta' ħidma tal-benefiċjarji fl-appoġġ għall-iżvilupp trasparenti u indipendenti ta' standards internazzjonali tar-rapportar finanzjarju u tal-awditjar.

2.2. IL-PROGRAMM TAL-UNJONI EWROPEA GHALL-APPOĠĠ TA' ATTIVITAJIET SPEĊIFIĊI FIL-QASAM TAL-AWDITJAR U R-RAPPORTAR FINANZJARJU

Il-programm qed jikkofinanzja l-attivitajiet ta' tliet organizzazzjonijiet: il-Fondazzjoni għall-Istandards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju (Fondazzjoni tal-IFRS), il-Grupp Konsultattiv Ewropew għar-Rapportar Finanzjarju (EFRAG) u l-Bord tas-Sorveljanza tal-Interess Pubbliku (PIOB). Huwa jikkontribwixxi għall-kisba tal-oġġettivi politiċi tal-Unjoni fir-rigward tar-rapportar finanzjarju u tal-awditjar. Il-Fondazzjoni tal-IFRS tiżviluppa standards internazzjonali tar-rapportar finanzjarju (IFRSs) permezz tal-Bord dwar l-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà (IASB) tagħha, filwaqt li l-EFRAG jipprovdi lill-Kummissjoni Ewropea parir ta' approvazzjoni dwar standards godda jew modifikati u jimmonitorja l-attivitajiet tal-istipular tal-istandards imwettqa mill-IASB biex jiżgura li jiġu ssalvagwardjati l-interessi Ewropej. Il-PIOB iwettaq sorveljanza ta' tliet Bordijiet tal-Istipular tal-Istandards appoġġjati mill-Federazzjoni Internazzjonali tal-Kontabilisti (IFAC) fl-oqsma tal-awditjar u l-assigurazzjoni, l-edukazzjoni u l-etika.

Fil-qasam tar-rapportar finanzjarju, il-programm jikkomplementa r-Regolament tal-IAS, li jirrikjedi li kumpaniji b'titoli elenkati f'suq regolat tal-UE jhejju r-rapporti finanzjarji kkonsolidati tagħhom skont l-Istandards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju.

Il-programm għandu pakkett finanzjarju ta' EUR 57 007 000 għall-perjodu 2014-2020, imqassam kif ġej:

- Il-Fondazzjoni tal-IFRS: EUR 31 632 000
- EFRAG: EUR 23 134 000
- PIOB: EUR 2 241 000

Il-finanzjament huwa pprovdut lit-tliet benefiċjarji permezz ta' għotjiet operattivi li huma implimentati permezz ta' ġestjoni diretta bi programmi ta' hidma annwali.

2.3. OBIETTIVI TAL-PROGRAMM

Fil-qasam tar-rapportar finanzjarju, l-oġettivi operattivi ewlenin deskritti fil-premessi tar-Regolament 258/2014 li jistabbilixxi l-programm jinkludu:

- L-iżgurar tal-komparabbiltà u t-trasparenza tal-kontijiet tal-kumpaniji madwar l-Unjoni kollha;
- It-trawwim tal-konverġenza tal-istandards tal-kontabbiltà użati internazzjonalment bl-oġettiv aħħari li jintlaħaq sett wiehed ta' standards tal-kontabbiltà;
- L-iżgurar li l-interessi tal-Unjoni jitqiesu b'mod adegwat fil-proċess internazzjonali għall-istipular tal-istandards. Dawk l-interessi għandhom jinkludu l-kunċett ta' prudenza, iż-żamma tar-rekwiżit ta' stampa vera u ġusta u jqisu l-impatt tal-istandards fuq l-istabbiltà finanzjarja u l-ekonomija.
- Żieda fl-indipendenza finanzjarja tal-benefiċjarji mis-settur privat u minn sorsi *ad hoc*, biex b'hekk tiżdied il-kapaċità u l-kredibbiltà tagħhom.
- Sorveljanza tal-proċess li jwassal għall-adozzjoni ta' Standards Internazzjonali tal-Awditjar u attivitajiet oħra ta' interess pubbliku tal-Federazzjoni Internazzjonali tal-Kontabilisti.
- It-trawwim tat-trasparenza u l-involvement tal-partijiet ikkonċernati fil-proċess għall-istipular tal-istandards u l-proċess ta' approvazzjoni¹⁷.

2.4. IMPLIMENTAZZJONI TAL-PROGRAMM TAL-UNJONI

Il-Kummissjoni hija responsabbli għall-kontenut tal-programmi ta' hidma tal-Programm tal-Unjoni Ewropea biex tappoġġja attivitajiet speċifiċi fil-qasam tal-awditjar u tar-rapportar finanzjarju.

Madankollu, skont il-kostituzzjoni tal-Fondazzjoni tal-IFRS, il-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà għandu diskrezzjoni shiha fl-iżvilupp u t-twettiq tal-aġenda teknika tiegħu soġġett għall-konsultazzjoni mal-Fiduċjarji u mal-Kunsill Konsultattiv tal-Fondazzjoni u għat-twettiq ta' konsultazzjoni pubblika kull hames snin. Dan jimplika li l-Kummissjoni Ewropea tista' biss issegwi l-programm ta' hidma stabbilit mill-IASB.

Kull sena, il-Kummissjoni timmonitorja l-implimentazzjoni tal-programm tal-Unjoni kif ukoll l-użu tal-għotjiet mogħtija, billi:

- (i) Thejji rapporti annwali dwar l-attivitajiet tal-Fondazzjoni tal-IFRS għall-benefiċjarji, l-EFRAG u l-PIOB u
- (ii) Tiehu deċiżjonijiet finanzjarji annwali, li jipprovdu valutazzjoni tal-programmi ta' hidma tal-benefiċjarji bbażati fuq ir-regoli dettaljati stabbiliti mill-Artikolu 110 tar-Regolament (UE, Euratom) 2018/1046 ("ir-Regolament Finanzjarju"),

3. IL-KAMP TA' APPLIKAZZJONI TAL-VALUTAZZJONI INTERIM

Il-valutazzjoni interim tindirizza l-mistoqsijiet li ġejjin skont l-Artikolu 9.8 tar-Regolament 258/2014:

¹⁷ Il-Premessa 15 tar-Regolament 258/2014

- **Effettività:** kemm kellhom suċċess il-programm kumplessiv u l-programm ta' hidma ta' kull benefiċjarju individwali fil-kisba jew fil-progress lejn l-oġġettivi tagħhom?
- **Pertinenza:** l-oġġettivi tal-programm għadhom rilevanti, kemm f'termini ta' kompletezza (htigijiet godda), jew ta' preċiżjoni (bidliet fi, jew għajbien ta' htigijiet)?
- **Koerenza:** sa liema punt il-programm huwa konsistenti ma' politiki oħra tal-UE, jew hemm xi inkonsistenzi bejn l-attivitajiet imwettqa mill-benefiċjarji?

Il-valutazzjoni kienet ibbażata fuq is-sorsi ta' *data* li ġejjin:

- rapporti annwali kif ukoll dokumenti ta' sostenn li l-benefiċjarji jipprovdu lill-Kummissjoni Ewropea fuq bażi annwali;
- id-*data* u l-input miġbura mill-Kummissjoni fid-diversi laqgħat tal-Bord Supervizorju, fejn il-Kummissjoni tipparteċipa bħala osservatur, biex jiġu diskussi u ċċarati kwistjonijiet ta' finanzjament;
- ir-rapporti finanzjarji u r-rapporti tal-awditur tal-benefiċjarji;
- saru żjarat fil-postijiet tat-tliet benefiċjarji sabiex jiġu vverifikati s-sistemi u l-kontrolli finanzjarji.
- kontroll li ser isir tal-idoneità tal-qafas tal-UE għar-rapportar pubbliku mill-kumpaniji fl-2019
- evalwazzjoni tar-Regolament 1606/2002 ("ir-Regolament tal-IAS") fl-2015¹⁸
- evalwazzjoni *ex-ante* tal-Programm tal-Unjoni fl-2012¹⁹.

Approċċ

Din il-valutazzjoni ssegwi r-rekwiżiti tal-Artikolu 9.8 tar-Regolament 258/2014. Din tkopri l-perjodu mill-2014 sal-2019, iżda mhux il-perjodu li jifdal (jiġifieri sal-aħħar tal-2020).

Ir-rapport jadotta approċċ retrospettiv. Din ma tqisx alternattivi ta' politika possibbli. Dan sar bħala parti mill-valutazzjoni tal-impatt li tappoġġja l-Proposta tal-Kummissjoni għal Programm għas-Suq Uniku 2021-2027²⁰.

4. IR-RIŻULTATI TAL-VALUTAZZJONI

4.1. L-EFFETTIVITÀ TAL-PROGRAMM KUMPLESSIV

Filwaqt li fir-rapporti annwali tal-Kummissjoni jingħataw valutazzjonijiet dettaljati tal-progress, din it-taqsima għandha l-għan li tipprova għarfien dwar jekk l-attivitajiet tal-Fondazzjoni tal-IFRS, l-EFRAG u l-PIOB baqgħux jikkontribwixxu biex jintlaħqu l-oġġettivi tal-programm matul il-perjodu evalwat.

Sejbiet ewlenin

¹⁸ COM (2015) 301 final

¹⁹ COM (2012) 782 final

²⁰ SWD (2018) 320 final appendiċi 8

Il-programm ta' finanzjament ippermetta li t-tliet benefiċjarji jiżviluppaw standards li jtejbu t-trasparenza u l-komparabbiltà tal-informazzjoni finanzjarja dwar l-istrumenti finanzjarji, ir-rikonoxximent tad-dhul u l-kuntratti ta' lokazzjoni. Il-proġett li għaddej "Komunikazzjoni Aħjar" tal-Fondazzjoni tal-IFRS huwa eżempju biex titjeb aktar il-komparabbiltà billi tissaħħaħ il-konsistenza fid-definizzjoni ta' indikaturi ewlenin tal-prestazzjoni u fil-preżentazzjoni ta' rapporti finanzjarji.

Il-programm ikkontribwixxa għall-aċċettazzjoni globali tal-IFRS bħala sett ta' referenza ta' standards tal-kontabbiltà ta' kwalità għolja.

L-EFRAG ipprova lill-Kummissjoni Ewropea parir ta' approvazzjoni kwalitattiv dwar standards godda jew modifikati u jimmonitorja l-attivitajiet tal-istipular tal-istandards, imwettqa mill-IASB biex jiġu ssalvagwardjati l-interessi Ewropej. F'dak ir-rigward il-programm tal-Unjoni kkontribwixxa għat-tishih tal-kapaċità tal-EFRAG li jwettaq valutazzjonijiet tal-impatt fl-UE kollha tal-konsegwenzi ekonomiċi usa' ta' standards IFRS godda.

Fir-rigward tal-indipendenza finanzjarja tal-benefiċjarji, id-diversifikazzjoni tal-finanzjament tagħhom ziedet il-kredibbiltà u l-kapaċità teknika tagħhom. Madankollu, l-oġettiv li jiġu żgurati regimi nazzjonali ta' finanzjament proporzjonati mal-prodott domestiku gross ta' pajjiż biex tiġi ffinanzjata l-Fondazzjoni tal-IFRS ma ntlahaqx. L-implimentazzjoni tar-riforma ta' Maystadt wessgħet il-kostitwenza tal-EFRAG u kkontribwixxiet għal koordinazzjoni aħjar bejn il-partijiet ikkonċernati Ewropej fil-qasam tar-rapportar finanzjarju.

Il-benefiċjarji IFRSF u EFRAG implimentaw regoli robusti ta' proċessi dovuti u jinsabu fit-triq it-tajba biex jistabbilixxu registri ta' trasparenza.

Fir-rigward tal-PIOB, l-ghotja tal-UE għenet biex tattira sponsors pubbliċi oħra u biex jiġi żgurat livell minimu ta' indipendenza mill-IFAC u l-professjoni tal-awditjar.

4.2. EFFETTIVITÀ INDIVIDWALI TAL-BENEFIĊJARJI

Il-Fondazzjoni tal-IFRS

4.2.1. KISBIET EWLENIN TAL-FONDAZZJONI TAL-IFRS

Wara konsultazzjoni pubblika, il-Programm ta' Hidma 2015-2020 stabbilit mill-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà jimmira li jtejjeb u jappoġġja l-implimentazzjoni tal-istandards eżistenti u jsaħħaħ il-mod kif l-informazzjoni tiġi ddivulgata fir-rapporti finanzjarji. Matul il-perjodu ta' bejn l-2014 u l-2018, il-Fondazzjoni tal-IFRS ħarġet erba' standards ewlenin inklużi: l-IFRS 15 - *Dhul minn Kuntratti ma' Kliġenti*, l-IFRS 9 - *Strumenti Finanzjarji*, l-IFRS 16 - *Lokazzjonijiet* u l-IFRS 17 - *Kuntratti tal-Assigurazzjoni*. Barra minn hekk, f'Diċembru 2018, fuq il-bażi tat-tassonomija miżmuma mill-Fondazzjoni tal-IFRS, il-Kummissjoni Ewropea adottat l-Istandard Tekniku Regulatorju dwar l-ispeċifikazzjoni ta' format uniku Ewropew għar-rapportar elettroniku (ESEF) li mill-2020 'il quddiem jirrikjedi li l-emittenti tat-titoli elenkati f'suq regolat tal-UE jhejju r-Rapporti Finanzjarji tagħhom f'format iXBRL.

4.2.2. KEMM KIENET EFFETTIVA L-FONDAZZJONI TAL-IFRS BIEX TIKSEB JEW TAGHMEL PROGRESS LEJN L-OBJETTIVI INTENZJONATI S'ISSA?

Sejbiet ewlenin

L-iżgurar tal-komparabbiltà u tat-trasparenza tal-kontijiet tal-kumpaniji madwar l-Unjoni kollha

Ir-rapport tal-2015 mill-Kummissjoni lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill dwar l-evalwazzjoni tar-Regolament Nru 1606/2002 (ir-“Regolament tal-IAS”), ikkonkluda li l-introduzzjoni tal-IFRS fl-Unjoni Ewropea ziedet it-trasparenza tar-rapporti finanzjarji permezz ta' kwalità u divulgazzjonijiet imtejba u wasslet għal komparabbiltà akbar bejn ir-rapporti finanzjarji fl-industriji u bejniethom.

Matul il-perjodu ta' bejn l-2014 u l-2018, il-Fondazzjoni tal-IFRS harget standards ewlenin u segwiet proġetti ta' riċerka mfassla biex itejbu l-komparabbiltà u t-trasparenza tar-rapporti finanzjarji tal-IFRS.

L-IFRS 15 *Dhul minn Kuntratti* ma' klijenti nhareġ f'Mejju 2014 u gie emendat fl-2015 sabiex jipprovdi kjarifiki addizzjonali u jiffaċilita l-implimentazzjoni operattiva tiegħu. L-istandard inizjali gie żviluppat b'mod kongunt mal-Bord tal-Istandards tal-Kontabbiltà Finanzjarja tal-Istati Uniti bil-ghan li jiġi ssimplifikat mudell wiehed għar-rikonoxximent tad-dhul applikabbli għall-kuntratti kollha mal-klijenti u jiġu ċċarati r-rekwiziti tal-standards preċedenti IAS 8 *Dhul* u IAS 11 *Kuntratti tal-kostruzzjoni* billi tiġi introdotta gwida addizzjonali għall-implimentazzjoni. L-istandard ilu applikabbli fl-Ewropa mill-1 ta' Jannar 2018 u huwa mistenni li jsaħħah il-komparabbiltà bejn l-IFRS u l-GAAP tal-Istati Uniti filwaqt li jtejjeb l-implimentazzjoni konsistenti mill-kumpaniji permezz tal-gwida għall-implimentazzjoni.

L-IFRS 9 *Strumenti Finanzjarji* huwa mfassal biex itejjed it-trattament kontabilistiku tal-istrumenti tas-self u biex jiżgura rikonoxximent f'waqtu tat-telf ta' kreditu mistenni billi jiġi implimentat mudell ta' indeboliment li jhares 'il quddiem. Dan għandu wkoll l-ghan li jallinja aħjar ir-rekwiziti tal-kontabbiltà għall-ihhegġjar mal-prattiki tal-immaniġġjar tar-riskju tal-kumpaniji filwaqt li jtejjeb ukoll id-divulgazzjonijiet. Dan huwa mistenni li jnaqqas l-informazzjoni mhux skont il-GAAP u li jtejjeb it-trasparenza dwar l-użu ta' strumenti finanzjarji għall-fini tal-mitigazzjoni tar-riskji. L-istandard huwa applikabbli għal perjodu annwali li jibda wara l-1 ta' Jannar 2018.

L-IFRS 16 *Kuntratti ta' Lokazzjoni* jespandi b'mod sinifikanti l-kamp ta' applikazzjoni tal-kuntratti ta' lokazzjoni li għalihom huwa meħtieġ rikonoxximent separat tal-assi u l-obbligazzjonijiet tal-lokazzjoni fir-rapporti finanzjarji tal-lokatorju. L-istandard gie mfassal bil-ghan li tissaħħah il-komparabbiltà tal-ingranaġġ finanzjarju bejn il-kumpaniji u t-trasparenza tal-flussi tal-flus li jirriżultaw mill-kuntratti ta' lokazzjoni. L-applikazzjoni obbligatorja fl-Ewropa bdiet fl-1 ta' Jannar 2019.

L-IFRS 17 *Kuntratti tal-Assigurazzjoni* għandhom l-ghan li jipprovdu trattament kontabilistiku armonizzat għall-kuntratti tal-assigurazzjoni u b'hekk itejbu b'mod sinifikanti l-komparabbiltà tar-rapporti finanzjarji bejn il-kumpaniji tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni. L-istandard jirrikjedi wkoll l-użu ta' stimi attwali u r-rikonoxximent f'waqtu ta' telf mistenni bil-ghan li tissaħħah it-trasparenza dwar l-assigurazzjoni u r-riskji finanzjarji inkorporati fil-kuntratti tal-assigurazzjoni. Dan għandu wkoll l-ghan li jissimplifika mudell għar-rikonoxximent tad-dhul simili għall-IFRS 15 sabiex titjieb il-komparabbiltà inkroċata bejn l-industriji.

Finalment bħala parti mill-proġett ta' *Komunikazzjoni Aħjar*, il-Fondazzjoni tal-IFRS qiegħda tqis titjib possibbli għall-preżentazzjoni ta' Rapporti Finanzjarji tal-IFRS sabiex titjieb il-komparabbiltà

tal-indikaturi tal-prestazzjoni. Konsultazzjoni pubblika li tispjega l-proposti tal-IASB hija mistennija fl-2019.

Għalhekk, is-servizzi tal-Kummissjoni jivvalutaw li l-attivitajiet tal-istipular tal-istandards tal-Fondazzjoni tal-IFRS ikkontribwixxew għat-titjib tat-trasparenza u l-komparabbiltà tar-rapporti finanzjarji u b'hekk saħħew il-funzjonament effiċjenti tas-suq kapitali tal-UE.

It-trawwim tal-konvergenza tal-istandards tal-kontabbiltà użati internazzjonalment bl-oġettiv aħħari li jintlaħaq sett wieħed ta' standards tal-kontabbiltà

Mill-2014 sal-2018, l-użu u l-aċċettazzjoni internazzjonali tal-IFRS baqgħu jiżdiedu, bi tletin ġurisdizzjoni godda, prinċipalment mill-Afrika, li bdew jirrikjedu l-użu tal-IFRSs. L-istħarriġ tal-2018 li twettaq mill-Fondazzjoni tal-IFRS dwar l-użu tal-Istandards IFRS madwar id-dinja jenfasizza li minn 166 ġurisdizzjoni mistħarrġa, 87 % jirrikjedu l-użu tal-IFRS mill-inqas għall-kumpaniji li huma akkontabbli għall-pubbliku. Madankollu, xi swieq kapitali kbar (il-Ġappun, l-Istati Uniti) ma jirrikjedux l-IFRS iżda sempliċiment jippermettuhom għal emittenti nazzjonali jew barranin filwaqt li ġurisdizzjonijiet ewlenin oħrajn bħač-Ċina u l-Indja implimentaw biss programm ta' konvergenza tal-istandards nazzjonali tal-kontabbiltà lejn l-IFRS li jista' ma jiżgurax konsistenza shiha mal-istandards kif mahruġa mill-IASB. Barra minn hekk, għalkemm il-programm kongunt tal-istipular tal-istandards bejn l-IASB u l-FASB kiseb konvergenza sostanzjali fuq ir-rikonoxximent tad-dhul u l-kuntratti ta' lokazzjoni, ma baqax jintuza għall-istrumenti finanzjarji u għall-kuntratti tal-assigurazzjoni.

B'konsegwenza ta' dan, minkejja xi limitazzjonijiet, il-programm tal-Unjoni kkontribwixxa għall-aċċettazzjoni internazzjonali tal-IFRS bħala mudell ta' referenza dinji għar-rapportar finanzjarju.

L-iżgurar li l-interessi tal-Unjoni jitqiesu b'mod adegwat fil-proċess tal-istipular tal-istandards internazzjonali. Dawk l-interessi għandhom jinkludu l-kunċett ta' prudenza, iż-żamma tar-rekwiżit ta' stampa vera u ġusta u jqisu l-impatt tal-istandards fuq l-istabbiltà finanzjarja u l-ekonomija.

Skont il-kostituzzjoni tal-Fondazzjoni tal-IFRS, il-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà għandu diskrezzjoni shiha fl-iżvilupp u t-twettiq tal-aġenda teknika tiegħu soġġett għall-konsultazzjoni tal-Fiduċjarji u tal-Kunsill Konsultattiv tal-Fondazzjoni u għat-twettiq ta' konsultazzjoni pubblika kull hames snin. L-Unjoni Ewropea hija rrapprezentata fil-Fondazzjoni tal-IFRS biss bħala membru tal-Bord ta' Monitoraġġ u bħala osservatur tal-Kunsill Konsultattiv tal-Istandards li jimplika li ma għandha l-ebda influwenza diretta fl-għażliet tal-istipular tal-istandards.

B'konsegwenza ta' dan, l-opinjonijiet tal-partijiet ikkonċernati Ewropej għandhom jiġu rrapportati skont il-proċeduri stabbiliti fil-Manwal ta' Proċess Dovut (DPH) tal-Fondazzjoni tal-IFRS, li jirrikjedi b'mod speċjali li l-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà jikseb għarfien dwar l-effetti probabbli tal-proposti tiegħu għall-istipular tal-istandards u jippubblika analiżi tal-effetti għal kull abbozz ta' espożizzjoni jew standard finali. Madankollu, ir-rekwiżiti tal-Manwal ta' Proċess Dovut jiffokaw fuq it-titjib fir-rapportar finanzjarju u fuq il-valutazzjoni tal-kostijiet probabbli tal-konformità kemm għall-utenti kif ukoll għal dawk li jippreparaw, b'hekk ma jkoprox l-impatti usa' tal-IFRS fuq l-istabbiltà finanzjarja, l-ekonomija, jew is-sostenibbiltà.

Fl-2013, il-Fondazzjoni tal-IFRS waqqfet korp konsultattiv (il-Grupp Konsultattiv għall-Analiżi tal-Effetti) biex jgħin lill-IASB isahħaħ il-metodoloġija tiegħu għall-analiżi tal-effetti. F'dak ir-rigward, sar xi progress fl-"Analiżi tal-Effetti" u dan appoġġja l-hruġ tal-IFRS 16 *Lokazzjonijiet*, li qies speċifikament it-thassib ekonomiku dwar l-impatt tal-istandard fuq il-kost tas-self għall-kumpaniji,

patti ta' dejn (billi kkapitalizza fuq is-sejbiet minn studju mwettaq mill-EFRAG), ir-rekwiziti kapitali regolatorji tal-banek u l-aċċess għall-finanzjament għal kumpaniji iżgħar. Fl-2019, il-Fondazzjoni tal-IFRS nediet konsultazzjoni pubblika bħala parti mir-rieżami tal-Manwal ta' Proċess Dovut tagħha li jissuġġerixxi li għandu jiġi ċċarat li l-Analiżi tal-Effetti għandha tkun espliċitament inkorporata fil-proċess kollu tal-istipular tal-istandards tal-IASB u tqis il-benefiċċji probabbli ta' standards IFRS ġodda fuq l-istabbiltà finanzjarja fit-tul. Madankollu, hija ma tirrikjedix li l-Bord jivvaluta l-konsegwenzi ekonomiċi usa' possibbli jew konsegwenzi oħrajn ta' bidla fir-rapportar finanzjarju.

Fir-rigward tal-prinċipju ta' stampa vera u ġusta, f'Marzu 2018, l-IASB hareġ il-Qafas Kunċettwali rivedut għar-Rapportar Finanzjarju li jipprovdi gwida mhux vinkolanti lill-Bord fl-iżvilupp tal-Istandards IFRS. Għalkemm mhux approvat mill-Unjoni Ewropea, il-Qafas Kunċettwali jiddefinixxi l-karatteristiċi kwalitattivi ta' informazzjoni finanzjarja utli u għalhekk jipprovdi sfond kunċettwali li jwassal għall-prinċipju ta' stampa vera u ġusta. Il-qafas rivedut jiċċara li l-informazzjoni pprovduta għandha tghin lill-utenti biex jivvalutaw l-amministrazzjoni tal-manigment tar-riżorsi ekonomiċi ta' entità u jispeċifika li l-eżerċizzju tal-prudenza (definit bħala l-eżerċizzju ta' kawtela meta jsiru ġudizzji f'kundizzjonijiet ta' incertezza) jappoġġja l-fedeltà tar-rapportar finanzjarju.

Żieda fl-indipendenza finanzjarja tal-benefiċjarji mis-settur privat u minn sorsi ad hoc, biex b'hekk tiżdied il-kapaċità u l-kredibbiltà tagħhom.

L-evoluzzjoni tar-riżorsi tal-Fondazzjoni tal-IFRS					
Ammoniti f' miljun ta' GBP	2018	2017	2016	2015	2014
Kontribuzzjoni finanzjarja riċevuta	22,0	25,1	24,1	21,3	22,6
Dhul minn pubblikazzjonijiet	8,6	6,6	6,1	5,8	5,5
Introjtu nett	2,9	8,7	3,2	2,7	3,7
Kontribuzzjonijiet minn ditti internazzjonali tal-kontabbiltà	5,4	8,7	7,7	7,0	6,4
Għadd medju tal-haddiema	142	134	137	139	136

Diżaggregazzjoni tal-finanzjament tal-Fondazzjoni tal-IFRS					
Kontributuri finanzjarji	2018	2017	2016	2015	2014
Ditti internazzjonali tal-kontabbiltà	24,0 %	34,7 %	31,3 %	33,0 %	28,5 %
Kummissjoni Ewropea	18,5 %	16,5 %	15,6 %	15,4 %	13,6 %
Stati Membri tal-UE (eskluz ir-Renju Unit)	13,6 %	12,4 %	11,9 %	12,6 %	12,7 %
Ir-Renju Unit	3,6 %	3,5 %	3,5 %	4,1 %	3,8 %
Total tal-Unjoni Ewropea	35,8 %	32,4 %	31,0 %	32,2 %	30,2 %
L-Asja/ l-Oċeanja	32,7 %	25,6 %	29,0 %	25,2 %	24,5 %
Kontinent Amerikan	6,1 %	5,8 %	6,6 %	7,9 %	15,0 %
L-Afrika	0,6 %	0,5 %	1,2 %	0,9 %	0,8 %
Ohrajn	0,8 %	0,9 %	0,9 %	0,8 %	1,0 %

Il-finanzjament tal-Fondazzjoni tal-IFRS jinkiseb primarjament permezz ta' kontribuzzjonijiet volontarji minn ġurisdizzjonijiet (normalment determinati b'hal perċentwal tal-prodott domestiku gross) u minn ditti internazzjonali tal-kontabbiltà. Dan il-mekkanizmu jiġġenera volatilità fid-dhul tal-Fondazzjoni. B'hekk l-istabbiltà tal-kontribuzzjonijiet totali rrapportati bejn l-2014 u l-2018 toskura tnaqqis sinifikanti tal-kontribuzzjonijiet mill-Istati Uniti (minn 15 % fl-2014 għal 6,1 % tal-finanzjament totali fl-2018) li parzjalment paċut minn żieda fl-appoġġ finanzjarju mill-Unjoni Ewropea (minn 13,5 għal 18,5 %) u miċ-Ċina (minn 8 sa 11 %). Matul il-perjodu ta' bejn l-2014 u l-2018, il-Fondazzjoni rrapportat b'mod kostanti qligħ pożittiv u b'hekk saħħet il-pożizzjoni finanzjarja tagħha b'riżerva akkumulata ta' GBP 21 miljun. Hija ziedet ukoll b'mod sinifikanti d-dhul tagħha ġġenerat minnha stess mill-attivitajiet ta' pubblikazzjoni u ta' liċenzjar. Madankollu, għadha tiddependi fuq il-kontribuzzjonijiet min-netwerks internazzjonali tal-kontabbiltà biex tikseb pożizzjoni finanzjarja bilanċjata.

Titrawwem it-trasparenza u l-involvement tal-partijiet ikkonċernati fil-proċess għall-istipular tal-istandards u tal-proċess tal-approvazzjoni

Id-Dokument ta' Hidma tal-Persunal tal-Kummissjoni tal-2015 li jappoġġja r-rapport dwar l-evalwazzjoni tar-Regolament Nru 1606/2002 rigward l-applikazzjoni tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabilità, sab li l-Fondazzjoni tal-IFRS topera taht proċeduri żviluppati sew u trasparenti fir-rigward tal-attivitajiet tagħha ta' stipular ta' standards²¹. Harsa ġenerali lejn il-proċeduri hija spjegata fir-rapport annwali mill-Kummissjoni dwar l-attivitajiet tal-Fondazzjoni tal-IFRS. Reviżjoni sinifikanti tal-Manwal ta' Proċess Dovut tal-Fondazzjoni giet adottata fi Frar 2013.

Matul il-perjodu ta' bejn l-2014 u l-2018, ir-rekwiżiti ta' proċess dovut baqgħu sostanzjalment l-istess. Madankollu, l-IASB temm it-tieni u t-tielet rieżamijiet tiegħu ta' wara l-implimentazzjoni tal-Istandards IFRS bl-IFRS 3 *Kombinamenti ta' Negożi* u l-IFRS 13 *Kejl tal-Valur Ġust*. Ir-rieżamijiet enfasizzaw xi sfidi ta' implimentazzjoni li joriginaw mill-IFRS 3 speċjalment fir-rigward tal-komplessità tal-kontabbiltà tal-avvjament kif ukoll xi tħassib dwar ir-rekwiżiti tad-divulgazzjoni fl-IFRS 13. Dawk is-sejbiet bħalissa huma indirizzati permezz ta' proġetti ta' riċerka mmirati inklużi fil-pjan ta' hidma tal-Fondazzjoni. Fl-2017, il-Fiduċjarji tal-Fondazzjoni tal-IFRS ikkummissjonaw studju estern dwar il-perċezzjoni tal-fondazzjoni mill-partijiet ikkonċernati. Ir-riżultati enfasizzaw valutazzjoni qawwija għall-indipendenza u għat-trasparenza tagħha²².

Fir-rigward tar-registri ta' trasparenza, minn Diċembru 2019 il-Fondazzjoni tal-IFRS se tippubblika registru ta' involviment tal-partijiet ikkonċernati kull tliet xhur. Ir-registru se jkopri l-involvement kollha ta' aktar minn 30 minuta tal-Membri tal-Bord tal-IASB ma' partijiet esterni.

EFRAG

4.2.3. KISBIET EWLENIN TAL-EFRAG

Mill-2014 sal-2018, l-EFRAG implimenta r-riforma interna tiegħu f'konformità mar-rakkomandazzjoni mir-rapport Maystadt ta' Ottubru 2013, li tlestiet f'Lulju 2016 bil-ħatra ta' Jean-Paul Gauzes bħala President tal-Bord tal-EFRAG. L-EFRAG kompli jwettaq ukoll valutazzjonijiet ta' approvazzjoni dwar jekk l-IFRS jissodisfawx il-kriterji tekniċi tar-Regolament tal-IAS, inkluż il-prinċipju ta' stampa vera u ġusta, u saħħaħ ukoll il-valutazzjoni tiegħu dwar jekk ir-rekwiżiti ta' rapportar finanzjarju ġodda jew proposti jwasslux għall-ġid pubbliku. B'mod partikolari, ta' min isemmi l-kisbiet ewlenin li ġejjin:

- Ix-xogħol tal-EFRAG dwar il-parir ta' approvazzjoni dwar l-IFRS 17 *Kuntratti tal-assigurazzjoni* sostnut minn analiżi tal-impatt fil-fond li tikkonsisti minn studju ta' każ estensiv ma' 11-il assigurator; studju ta' każ simplifikat ma' 49 assigurator; u sensibbilizzazzjoni tal-utent;
- parir ta' approvazzjoni dwar l-IFRS 16 *Lokazzjonijiet* fl-2017;
- l-analiżi tal-impatt tal-EFRAG (bħala proġett pilota) tad-Dokument ta' Diskussjoni tal-IASB Strumenti Finanzjarji b'Karatteristiċi ta' Ekwità (FICE);
- Proġett ta' Riċerka dwar il-konsegwenzi tal-IFRS 9 dwar *investimenti ta' terminu twil*, u
- l-istabbiliment ta' Laboratorju Ewropew f'Settembru 2018 biex fl-attivitajiet tiegħu u l-implikazzjoni tiegħu fl-iżviluppi fir-rapportar korporattiv, iqis id-diġitalizzazzjoni u ż-żoni finanzjarji sostenibbli.

²¹ SWD (2015) 120 final paġna 58

²² <https://www.ifrs.org/-/media/feature/groups/trustees/ifrs-reputation-research-report-jul-2017.pdf?la=en>

Fl-2019, sal-lum, il-programm ta' hidma tal-EFRAG kien motivat l-aktar mill-aġenda tal-istipular ta' standards tal-IASB. L-attività ta' approvazzjoni tal-EFRAG tibqa' importanti, speċjalment fid-dawl tad-deċiżjoni tal-IASB li jqis emendi fl-IFRS 17 li tirrikjedi li l-EFRAG johroġ ittra ta' kummenti dwar l-emendi filwaqt li jqis l-implikazzjonijiet fuq l-abbozz tiegħu ta' parir dwar l-approvazzjoni tal-istandard. Barra minn hekk, iżomm il-kontribut attiv tiegħu għall-Pjan ta' Azzjoni dwar Tkabbir Sostenibbli billi jwettaq l-attivitajiet ta' riċerka tiegħu dwar it-trattament kontabilistiku tal-istrumenti ta' ekwità bil-għan li jiġu identifikati trattamenti kontabilistiċi alternattivi possibbli għall-kejl tal-valur ġust ta' portafolli ta' strumenti ta' ekwità u tat-tip ekwità. Fl-aħħar nett, l-EFRAG isegwi mill-qrib l-attivitajiet ta' riċerka tal-IASB fir-rigward tal-avvjament u l-indeboliment, il-preżentazzjoni tar-rapporti finanzjarji u r-rekwiżiti tad-divulgazzjoni.

Il-Laboratorju Korporattiv Ewropew stabbilit fl-2018 se jstimola l-innovazzjoni fil-qasam tar-rapportar korporattiv fid-dawl tal-pjan ta' azzjoni tal-Kummissjoni Ewropea dwar il-Finanzjament tat-Tkabbir Sostenibbli. Wara sejha għall-kandidati f'Diċembru 2018, l-ewwel task force tal-proġett ġiet stabbilita u kienet operattiva fi Frar 2019.

4.2.4. KEMM KIEN EFFETTIV L-EFRAG BIEX JIKSEB JEW JAGHMEL PROGRESS LEJN L-OBJETTIVI TIEGĦU S'ISSA?

Anke jekk diffiċli jissarraff kompletament f'indikaturi li jistgħu jitkejlu, il-progress tal-EFRAG huwa reali fit-twettiq tal-mandat tiegħu li jipprovi pariri rrispettati lill-Kummissjoni Ewropea u jirrappreżenta l-opinjoni Ewropea dwar ir-rapportar finanzjarju fl-arena internazzjonali.

Sejbiet ewlenin

L-iżgurar tal-interessi tal-Unjoni

Meta wiehed ihares lejn il-kwalità u l-influwenza tar-riżultati li nkisbu s'issa mill-EFRAG, hemm indikazzjonijiet tal-kwalità għolja tal-attivitajiet imwettqa. F'dawn l-aħħar hames snin, l-EFRAG għamel valutazzjonijiet pubbliċi shah tajbin u analizijiet tal-impatt dwar standards ewlenin. Ix-xogħol ta' riċerka tal-EFRAG kien essenzjali għall-parti tal-kontribut tal-Ewropa għall-iżvilupp tal-istandards internazzjonali tal-kontabbiltà billi jitqiesu l-prijoritajiet tal-partijiet ikkonċernati. Matul l-aħħar għaxar snin, l-EFRAG ippubblika aktar minn 700 dokument biex itejjeb l-IFRS. Il-partijiet ikkonċernati kkonfermaw il-valur u l-effettività tal-EFRAG.

L-influwenza tal-UE fuq l-istipular tal-istandards tal-IASB

Il-kwalità tal-proċess dovut tal-EFRAG sostnut mill-aġenda ta' riċerka tiegħu bbażata fuq l-evidenza, l-impenn tiegħu għall-konsultazzjoni u r-rispons tiegħu għall-proġetti kollha tal-IASB sa mill-bidu nett komplew iżidu l-influwenza tiegħu fid-dibattitu dwar ir-Rapportar Finanzjarju Internazzjonali matul il-perjodu vvalutat. Lil hinn mill-kontributi fl-aġenda tal-IASB, l-EFRAG wettaq aktar xogħol fuq inizjattiva tiegħu stess u b'hekk ipprova opportunità għal riflessjoni dwar id-direzzjoni futura tal-istipular tal-istandards u tar-rapportar finanzjarju. L-EFRAG irnexxilu jiżgura li ċ-ċirkostanzi Ewropej speċifiċi tqiesu kif xieraq qabel ma ttiehdu deċiżjonijiet ewlenin mill-IASB. Il-proġetti ta' hidma tal-EFRAG dwar l-immaniġġar tar-riskju dinamiku²³ u l-kontabbiltà għall-avvjament²⁴ huma

²³ Immaniġġar Riskju Dinamiku – Il-banek kif jimmaniġġjaw ir-riskji tar-rati tal-imghax? Jannar 2017

²⁴ Test tal-avvjament għall-indeboliment : Jista' jittejjeb? Dikjarazzjoni ta' feedback ta' Marzu 2018

illustrazzjonijiet tajbin tal-influwenza tal-EFRAG fuq l-IASB (minkejja li għadhom ma wasslux għal attivitajiet konkreti ta' stipular ta' standards mill-IASB).

Indipendenza tal-EFRAG

L-istruttura ta' finanzjament tal-EFRAG hija bbażata fuq mudell ta' finanzjament privat pubbliku bil-maġġoranza tal-kontribut li jiġi mill-KE. Fuq perjodu ta' hames snin, il-finanzjament tal-Kummissjoni Ewropea biss jinbidel xi ftit. Dan il-finanzjament huwa għal massimu ta' 60 % tal-ispejjeż eligibbli izda l-kostijiet reali ddikjarati mill-EFRAG huma differenti kull sena u b'hekk il-finanzjament totali jinbidel. Il-kontribuzzjonijiet minn organizzazzjonijiet nazzjonali jammontaw għal madwar terz tal-finanzjament totali tal-EFRAG. Minn dan l-ammont, 82 % johorġu minn erba' Stati Membri izda dawn ma wasslux għal influwenza dominanti fuq l-EFRAG. Kollox ma' kolloxx, l-istruttura l-għdida ta' governanza u d-diversifikazzjoni tal-finanzjament tagħha li jirriżulta mir-riforma ta' Maystadt hadmu sew u rriżultaw f'żieda fil-kredibbiltà u fil-pożizzjoni mingħajr ma giet imfixkla l-indipendenza tal-organizzazzjoni.

Titrawwem it-trasparenza u titjeb il-governanza tal-EFRAG

Dan huwa qasam ta' titjib kontinwu. Ir-riżultati ġenerali tal-azzjonijiet meħuda mill-EFRAG fir-rigward tat-trasparenza u l-governanza kienu pożittivi ħafna.

Sejbiet ewlenin

- ✓ Il-Bord tal-EFRAG lahaq il-konkluzjonijiet kollha tiegħu abbażi ta' kunsens mingħajr ma kien hemm bżonn li jirrikorri għall-votazzjoni b'maġġoranza.
- ✓ It-trasparenza tal-proċess dovut pubbliku li kompli jiżviluppa.
- ✓ Il-kompożizzjoni aktar diversifikata tal-Bord tal-utenti kif ukoll tal-Bord tal-EFRAG u tat-TEG tal-EFRAG, kemm f'termini ta' sfond ġeografiku kif ukoll dak professjonali tiżgura li ħafna perspettivi differenti jitqiesu adegwatament mill-EFRAG.
- ✓ Rieżami tal-prestazzjoni u l-effettività tal-membri tiegħu stess taħt is-sorveljanza tal-Assemblea Ġenerali tal-EFRAG fuq bażi annwali wriet li, kolloxx ma' kolloxx, l-istruttura ta' governanza hadmet sew.
- ✓ Ma kien hemm l-ebda kwistjoni osservata fir-rigward ta' kunflitti ta' interess.
- ✓ Il-laqgħat kollha tal-Bord tal-EFRAG, tal-Grupp ta' Esperti Tekniċi tal-EFRAG (TEG tal-EFRAG) u tal-Forum Konsultattiv ta' Dawk li Jistipulaw l-Istandards tal-EFRAG (CFSS tal-EFRAG) isiru fil-pubbliku u ilhom jixxandru permezz ta' webcast minn Marzu 2018.
- ✓ Aġenda, sommarji tal-laqgħat u dokumenti ta' sostenn tal-aġenda għal laqgħat importanti jiġu ppubblikati fuq is-sit web tal-EFRAG.
- ✓ L-EFRAG jippubblika abbozz tal-pożizzjonijiet għal konsultazzjonijiet pubbliċi, iwettaq testijiet fuq il-post u forom oħra ta' analiżijiet tal-effetti, u jorganizza avvenimenti ta' sensibilizzazzjoni.
- Madankollu, għad hemm żewġ riżervi:
 - rigward il-kapaċità li tiġi kopruta l-firxa shiha tal-fehmiet tal-partijiet ikkonċernati fl-Ewropa (pereżempju l-utenti ż-żgħar);
 - reġistru ta' trasparenza obbligatorju dwar il-laqgħat ma' partijiet ikkonċernati esterni għadu ma giex stabbilit izda kważi lest.

II-PIOB

4.2.5. KISBIET EWLENIN TAL-PIOB

Matul il-perjodu kollu, il-PIOB hadem mill-qrib mal-bordijiet tal-istipular tal-istandards taht is-sorveljanza tieghu, it-tliet Gruppi Konsultattivi ta' Konsulenza taghhom, il-Bord Konsultattiv tal-Konformita' u t-tmexxija tal-Kumitat Nominattiv u tal-IFAC. Il-kontribut kritiku mill-PIOB iffoka ahjar id-diskussjonijiet dwar l-izvilupp ta' standards internazzjonali godda tal-awditjar u b'hekk ikkontribwixxa ghal standards li jirrispondu aktar ghall-interess pubbliku milli kieku kien ikun il-każ.

4.2.6. KEMM KIEN EFFETTIV IL-PIOB BIEX JIKSEB JEW JAGHMEL PROGRESS LEJN L-OBJETTIVI TIEGHU S'ISSA?

L-għotja tal-UE lill-PIOB kienet essenzjali biex tiżgura livell minimu ta' indipendenza *vis-à-vis* l-IFAC u l-professjoni tal-awditjar b'mod ġenerali.

4.3. L-OBJETTIVI TAL-PROGRAMM GHADHOM RILEVANTI, KEMM F'TERMINI TA' KOMPLETEZZA (HTIĠIJET ĠODDA), JEW TA' PREĊIŻJONI (BIDLIET FI, JEW GHABBIEN TA' HTIĠIJET)?

Sejbiet ewlenin

L-objettivi tal-programm jibqghu fil-parti l-kbira validi għalkemm il-kisba ta' sett wiehed ta' standards internazzjonali tal-kontabbiltà ma jidherx li jista' jintlaħaq aktar fit-terminu qasir u medju. Madankollu, is-Servizzi tal-Kummissjoni jivvalutaw li l-garanzija tal-aċċettazzjoni internazzjonali tal-Istandards IFRS tibqa' ta' benefiċċju għall-entitajiet li jixtiequ jiġbru l-kapital f'ġurisdizzjonijiet barranin jew li għandhom attivitajiet transfruntiera sinifikanti. Barra minn hekk, il-htieġa li tittejjeb l-effiċjenza tal-allokkazzjoni tas-swieq kapitali għall-finanzjament tat-tkabbir sostenibbli tenfasizza li l-finanzjament fit-tul tal-EFRAG għandu jiġi aċċertat sabiex dan ikun jista' jwettaq valutazzjonijiet ta' sostenibbiltà tal-istandards IFRS u jrawwem l-ahjar prattiki fil-qasam tar-rapportar korporattiv u tal-informazzjoni extrafinanzjarja.

L-izgurar tal-komparabbiltà u t-trasparenza tal-kontijiet tal-kumpaniji madwar l-Unjoni;

Ir-rilevanza tal-programm ta' finanzjament primarjament toħroġ mir-Regolament tal-IAS adottat fl-2002 bħala parti mill-Istrateġija għar-Rapportar Finanzjarju tal-UE. Il-Komunikazzjoni tal-2000 mill-Kummissjoni lill-Kunsill u lill-Parlament Ewropew²⁵ enfasizzat li d-Direttivi dwar il-Kontabbiltà ezistenti ma kinux jissodisfaw il-htigijiet tal-kumpaniji li jixtiequ jiġbru l-kapital minn swieq tat-titoli pan-Ewropej jew internazzjonali minhabba d-diversità tal-approċċi tal-kontabbiltà bħala riżultat tal-opzjonijiet inkorporati fid-Direttivi dwar il-Kontabbiltà kif ukoll tal-livelli differenti ta' infurzar madwar fl-UE kollha.

F'dak ir-rigward, l-evalwazzjoni tal-2015 tar-Regolament 1606/2002 ("ir-Regolament tal-IAS"), enfasizzat li l-IFRS għamlu s-swieq kapitali tal-UE aktar effiċjenti billi għamlu r-rapporti finanzjarji tal-kumpaniji aktar trasparenti u aktar faċli biex jiġu mqabbla. Barra minn hekk, mill-2013 id-Direttivi dwar il-Kontabbiltà ma ġewx emendati filwaqt li skont ir-Regolament tal-IAS, l-UE adottat l-istandards IFRS godda, l-IFRS 15 *Dhul minn kuntratti ma' klijenti*, l-IFRS 9 *Strumenti Finanzjarji* u l-

²⁵ COM (2000) 359 final

IFRS 16 *Lokazzjonijiet*. B'konsegwenza ta' dan, ir-rilevanza tal-istandard IFRS bhala sett wiehed ta' standards tal-kontabbiltà għall-entitajiet elenkati f'suq regolat kompliet tiżdied meta mqabbla mad-Direttivi tal-Kontabbiltà. Għalhekk, is-servizzi tal-Kummissjoni jivvalutaw li l-oġettivi tal-programm ta' finanzjament Ewropew jibqgħu validi.

It-trawwim tal-konvergenza tal-istandards tal-kontabbiltà użati internazzjonalment mal-oġettiv aħħari li jintlahaq sett wiehed ta' standards tal-kontabbiltà

Meta wiehed iqis il-limitazzjonijiet deskritti fit-taqsimha preċedenti dwar l-effettività u speċjalment id-diskontinwità tal-programm kongunt għall-istipular tal-istandards bejn il-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà u l-Bord tal-Istandards tal-Kontabbiltà Finanzjarja tal-Istati Uniti, l-oġettivi li jinkiseb sett wiehed ta' standards internazzjonali tal-kontabbiltà ma jidhrux li jistgħu jintlahaq fil-futur prevedibbli. Madankollu, fl-2016, il-Kummissjoni dwar it-Titoli u l-Kambju tal-Istati Uniti ppermettiet madwar lil 525 emittent barrani (li minnhom madwar 125 emittent mill-UE²⁶) jipprezentaw ir-rapporti finanzjarji annwali mhejjija skont l-IFRS, u dan jikkontribwixxi għall-aċċettazzjoni internazzjonali tal-IFRS f'għurisdizzjonijiet oħra. Barra minn hekk, l-oġettiv li titrawwem il-konvergenza tal-istandards tal-kontabbiltà jibqa' rilevanti għall-għurisdizzjonijiet li għażlu li jikkonverġu b'mod sostanzjali l-istandards nazzjonali tal-kontabbiltà tagħhom mal-IFRS, bħar-Repubblika tal-Poplu taċ-Ċina.

Għalhekk, is-Servizzi tal-Kummissjoni jirrikonoxxu li aktar progress fl-użu tal-IFRS x'aktarx li mhux se jsehh fuq perjodu qasir. Madankollu, l-iżgurar tal-aċċettazzjoni internazzjonali tal-IFRS jibqa' ta' benefiċċju għall-kumpaniji tal-UE li jixtiequ jiġbru l-kapital f'għurisdizzjonijiet barranin jew b'operazzjonijiet barranin sinifikanti f'għurisdizzjonijiet li jirrikjedu jew li jawtorizzaw l-użu tal-IFRS.

L-iżgurar li l-interessi tal-Unjoni jitqiesu b'mod adegwat fil-proċess internazzjonali għall-istipular tal-istandards.

Dan l-oġettiv politiku jgħodġ direttament mill-għażla li tiġi ddelegata r-responsabbiltà għall-istabbiliment tar-rekwiżiti tar-rapportar finanzjarju lil organizzazzjoni mhux governattiva indipendenti minghajr ma jingħata rendikont dirett lill-Unjoni Ewropea. Il-governanza tal-Fondazzjoni tal-IFRS tiddependi fuq tqassim strett tas-shubija fil-Bord tal-Fiduċjarji u fil-Bord tal-Istandards Internazzjonali tal-Kontabbiltà abbażi ta' kriterji ġeografici. Fl-2015, il-Fondazzjoni wettqet konsultazzjoni pubblika dwar id-distribuzzjoni ġeografika tal-governanza tagħha. Xi partijiet ikkonċernati inklużi l-Kummissjoni Ewropea argumentaw li s-shubija għandha tirrifletti l-impenn li jiġu adottati l-IFRS u s-sehem relattiv fil-kontribuzzjoni finanzjarja lill-Fondazzjoni. Madankollu, il-Fondazzjoni affermat mill-ġdid li s-shubija għandha tkun rappreżentattiva tas-swieq kapitali dinjija u soġġetta għar-rekwiżiti tal-bilanċ ġeografiku biex tinżamm rappreżentanza ekwivalenti bejn l-Asja u l-Oċeanja, l-Ewropa u l-Amerika.

B'konsegwenza ta' dan, meta jitqies in-nuqqas ta' progress lejn l-istabbiliment ta' struttura ta' governanza li tirrifletti l-użu reali tal-IFRS mill-għurisdizzjonijiet u l-kontribuzzjonijiet tagħhom għall-finanzjament tal-Fondazzjoni, is-Servizzi tal-Kummissjoni jivvalutaw li l-oġettiv politiku li tkun żgurata superviżjoni aktar xierqa tal-attivitajiet tal-Fondazzjoni jibqa' essenzjali kemm qabel l-adozzjoni kif ukoll matul il-proċess kollu għall-istipular tal-istandards. Dan jimplika b'mod speċjali li biex id-dibattitu dwar l-Istandards Internazzjonali tar-Rapportar Finanzjarju jiġi influwenzat upstream, il-mandat tal-EFRAG jibqa' pedament tal-programm bil-għan li jikkontribwixxi għall-istipular ta' standards ibbażati fuq l-evidenza permezz ta' valutazzjonijiet tal-impatt kwantitattivi.

Żieda fl-indipendenza finanzjarja tal-benefiċjarji mis-settur privat u minn sorsi ad hoc, biex b'hekk tiżdied il-kapaċità u l-kredibbiltà tagħhom.

²⁶ <https://www.sec.gov/divisions/corpfin/international/foreigngeographic2015.pdf>

Matul il-perjodu kopert mill-valutazzjoni, il-Fondazzjoni tal-IFRS irrapportat b'mod kostanti profitti u rizervi akkumulati suffiċjenti biex ikopru ħmistax-il xahar ta' spejjeż operattivi²⁷. Hija żiedet ukoll id-dhul rikorrenti tagħha gġenerat minnha stess mill-ftehimiet tal-liċenzji. Madankollu, il-Fiduċjarji tal-Fondazzjoni tal-IFRS ma kellhomx suċċess fl-implimentazzjoni ta' skema ta' kontribuzzjoni stabbli bbażata fuq il-prodott domestiku gross tal-ġurisdizzjonijiet. B'konsegwenza ta' dan, il-maġġoranza tal-finanzjament tal-Fondazzjoni jkompli jiddependi fuq il-finanzjament annwali volontarju. Barra minn hekk, matul il-perjodu l-Kummissjoni dwar it-Titoli u l-Kambju tal-Istati Uniti temmet l-appoġġ finanzjarju tagħha lill-Fondazzjoni, u b'hekk żiedet is-sehem relattiv tal-finanzjament min-networks internazzjonali tal-kontabbiltà, li kienu jirrappreżentaw kważi terz tal-finanzjament totali tal-Fondazzjoni bejn l-2015 u l-2017 u 24 % fl-2018²⁸.

Fir-rigward tal-EFRAG, id-diversifikazzjoni tal-finanzjament tiegħu u l-istruttura ta' governanza tiegħu li jirriżultaw mir-riforma Maystadt żiedu l-kredibbiltà tal-EFRAG bħala organizzazzjoni li taħdem fl-interess pubbliku Ewropew. S'issa kellhom impatt pożittiv fuq il-mod li bih l-EFRAG jinfluwenza l-IFRS. Illum, l-istruttura ta' finanzjament tiegħu hija bbażata prinċipalment fuq il-kontribuzzjonijiet mill-UE u mill-organizzazzjonijiet nazzjonali li jirrappreżentaw 85 % tar-rizorsi finanzjarji tiegħu. Madankollu, bi Brexit u bl-irtirar potenzjali tar-regolatur tar-Renju Unit (FRC), l-indipendenza finanzjarja tal-EFRAG se ssir aktar rilevanti biex tiżgura l-kapaċità tiegħu li jwettaq il-mandat tiegħu.

Fir-rigward tal-PIOB, hemm diversifikazzjoni ta' sorsi ta' finanzjament, b'kontribuzzjoni sostanzjali mill-IFAC iżda taħt il-limitu ta' żewġ terzi, kif stipulat fir-Regolament.

B'konsegwenza ta' dan, b'mod ġenerali s-servizzi tal-Kummissjoni jivvalutaw li l-aċċertament tal-indipendenza finanzjarja tal-benefiċjarji tibqa' objettiv rilevanti.

Sorveljanza tal-proċess li jwassal għall-adozzjoni tal-Istandards Internazzjonali tal-Awditjar u attivitajiet oħra ta' interess pubbliku tal-Federazzjoni Internazzjonali tal-Kontabilisti.

Il-PIOB huwa responsabbli għall-monitoraġġ tal-proċess dovut tal-proċess għall-istipular tal-istandards internazzjonali fl-oqsma tal-awditjar u tal-assigurazzjoni, tal-edukazzjoni u tal-etika.

L-ISAs jintużaw - direttament jew indirettament - fl-Istati Membri kollha tal-UE. Hemm bżonn ta' PIOB li jiffunzjona tajjeb biex jissorvelja l-bordijiet li jistipulaw l-istandards sabiex jiżgura li jiġu żviluppati standards godda, jew emendati, fl-interess pubbliku, jiġifieri li jirrispondu għall-htigijiet tal-partijiet ikkonċernati, akkontabbli u trasparenti kif ukoll li jallinja l-prijoritajiet tal-professjoni tal-awditjar ma' dawk tal-partijiet ikkonċernati kollha (inklużi l-investituri u utenti oħrajn tar-rapporti finanzjarji).

Titrawwem it-trasparenza u l-involviment tal-partijiet ikkonċernati fil-proċess għall-istipular tal-istandards u l-proċess ta' approvazzjoni.

Is-Servizzi tal-Kummissjoni jivvalutaw li l-iżgurar ta' konsultazzjoni ġusta u trasparenti mal-partijiet ikkonċernati jibqa' pedament tal-proċessi tal-istipular tal-istandards u tal-approvazzjoni biex jiġi żgurat li l-fehmiet mill-partijiet ikkonċernati Ewropej kollha jitqiesu b'mod adegwat fl-istadju kollu tal-proċess dovut tal-benefiċjarji.

Tfaċċaw htigijiet godda?

²⁷ Skont ir-rapporti finanzjarji tagħha tal-2018.

²⁸ Dan it-tnaqqis fl-2018 jirriżulta b'mod sinifikanti minn arrangament gdid tal-liċenzjar li jwassal għal rikonoxximent ta' dhul mil-liċenzji minflok kontribuzzjoni finanzjarja volontarja

Is-Servizzi tal-Kummissjoni identifikaw żewġ htigijiet ewlenin godda rilevanti għall-Programm tal-Unjoni: id-domanda dejjem akbar għal aċċess elettroniku għall-informazzjoni finanzjarja u l-htieġa li tittejjeb l-effiċjenza tal-allokazzjoni tas-swieq kapitali għall-finanzjament tat-tkabbir sostenibbli.

It-talba għal aċċess elettroniku għall-informazzjoni finanzjarja

Fl-2013, id-Direttiva dwar it-Trasparenza giet emendata biex sal-1 ta' Jannar 2020 tirrikjedi t-thejjija ta' rapporti finanzjarji annwali f'format uniku tar-rapportar elettroniku bil-għan li jiġi ffaċilitat l-investment transfruntier u biex l-investituri jkunu jistgħu jaċċessaw faċilment informazzjoni regolata. L-Istandard Tekniku Regulatorju dwar il-Format Elettroniku Uniku Ewropew gie adottat fid-29 ta' Mejju 2019 mill-Kummissjoni Ewropea u jistabbilixxi li t-tassonomija li għandha tintuża biex jiżdiedu r-rapporti finanzjarji kkonsolidati tal-IFRS għandha tkun estensjoni tat-tassonomija tal-IFRS miżmuma mill-Fondazzjoni tal-IFRS.

It-tassonomija tal-IFRS tirrifletti r-rekwiżiti ta' prezentazzjoni u divulgazzjoni tal-IFRS u tiġi aġġornata kull sena mill-Fondazzjoni. Wara konsultazzjoni pubblika li saret fl-2015, f'Ġunju 2016, il-Fiduċjarji hargħu anness tal-Manwal ta' Proċess Dovut tal-Fondazzjoni biex jirrifletti ż-żamma meħtieġa tat-tassonomija tal-IFRS. Huwa jipprevedi b'mod speċjali li l-aġġornamenti tat-tassonomija jitwettqu mal-adozzjoni ta' standard ġdid, jew emenda, wara konsultazzjoni pubblika mnedija mhux aktar tard mill-pubblikazzjoni tal-istandard finali.

It-titjib tal-effiċjenza tal-allokazzjoni tas-swieq kapitali għall-finanzjament tat-tkabbir sostenibbli

Matul il-perjodu meqjus mill-valutazzjoni, il-ftehim dwar l-Għanijiet ta' Żvilupp Sostenibbli tan-NU (2015) u l-Ftehim ta' Pariġi dwar it-tibdil fil-klima (2016) poġġew it-tranzizzjoni għal ekonomija sostenibbli fuq quddiem nett tal-aġenda politika, u kkontribwew għal fokus dejjem akbar fuq is-sostenibbiltà tan-negozji u l-investimenti. Dan imbagħad għamel enfasi fuq it-titjib tat-trasparenza korporattiva fuq il-kwistjoni tas-sostenibbiltà u qajjem thassib ġdid dwar l-impatt tal-Istandards IFRS. B'mod speċjali, ir-rapport tal-2018 tal-Grupp ta' Esperti ta' Livell Għoli dwar il-finanzjament ta' ekonomija Ewropea sostenibbli enfasizza li l-istandards IFRS jista' jkun li ma jwasslux għal investment ta' terminu twil.

B'konsegwenza ta' dan, bħala parti mill-Pjan ta' Azzjoni tal-2018 tagħha dwar il-Finanzjament tat-Tkabbir Sostenibbli, il-Kummissjoni Ewropea talbet lill-EFRAG biex iqis titjib possibbli għat-trattament kontabilistiku tal-investimenti ta' terminu twil fl-istrumenti ta' ekwità u kkommettiet ruħha, li titlob valutazzjoni tal-impatt tal-istandards IFRS godda jew riveduti fuq l-investimenti sostenibbli, fejn xieraq. Din l-inizjattiva għandha l-għan li tipprevjeni li t-trattamenti kontabilistiċi tal-IFRS jikkontribwixxu biex jiddizincitivaw l-allokazzjoni meħtieġa tal-finanzjament fuq terminu twil għat-tranzizzjoni lejn ekonomija sostenibbli.

Fl-2019, il-President tal-IASB enfasizza li l-Fondazzjoni tal-IFRS ma kinitx mghammra sabiex tidhol fil-qasam tar-rapportar tas-sostenibbiltà u għandha tiffoka fuq il-htigijiet tal-informazzjoni finanzjarja tal-investituri. Madankollu huwa rrikonoxxa li l-kwistjonijiet ta' sostenibbiltà jista' jkollhom impatt fuq ir-rapportar finanzjarju u ssuġġerixxa li, meta jkun finanzjarjament materjali, il-kunsiderazzjonijiet tas-sostenibbiltà jistgħu jiġu indirizzati permezz ta' reviżjoni shiha tad-Dikjarazzjoni dwar il-Prattika tal-Kummentarju tal-Maniġment. Id-dikjarazzjoni ta' Prattika ttipprovdi gwida mhux vinkolanti dwar l-

informazzjoni ta' sfond li fiha jigu interpretati r-rapporti finanzjarji. Dan jinkludi b'mod speċjali informazzjoni dwar l-istrategija tal-kumpanija u tal-progress li sar lejn l-implimentazzjoni tagħha.

B'konsegwenza ta' dan, id-deċiżjoni mill-IASB li ma jqisx l-impatti tas-sostenibbiltà fl-iżvilupp tal-Istandards IFRS timplika li l-kamp ta' applikazzjoni tal-attivitajiet ta' approvazzjoni mwettqa mill-EFRAG se jitwessa' sabiex jigi żgurat li din id-dimensjoni tal-Ġid Pubbliku Ewropew tigi ssalvagwardjata b'mod xieraq. F'dak ir-rigward, fl-2018, l-EFRAG diġà hareġ żewġ pariri tekniċi dwar titjib possibbli fir-rekwiżiti tal-IFRS 9 *Strumenti Finanzjarji* għal investimenti ta' terminu twil fi strumenti ta' ekwità u se jkompli jahdem fuq trattamenti kontabilistiċi alternattivi possibbli għall-kejl tal-valur ġust ta' ekwità u strumenti simili ta' ekwità fil-futur.

Barra minn hekk, peress li l-attivitajiet tal-EFRAG fir-rigward ta' rapportar ta' informazzjoni mhux finanzjarja se jirrapprezentaw estensjoni loġika tal-mandat tiegħu fil-futur, dawn għandu jkollhom finanzjament adegwat. Għalhekk, ikun utli li l-Programm tas-Suq Uniku (SMP) futur, li jiddependi fuq in-negozjati tal-QFP li jmiss, jinkludi arrangamenti ta' finanzjament flessibbli li jiżguraw li dawn l-attivitajiet ikunu koperti wkoll.

4.4. SA LIEMA PUNT IL-PROGRAMM KIEN KONSISTENTI MA' POLITIKI OHRA TAL-UE JEW HEMM INKONSISTENZI BEJN L-ATTIVITAJIET IMWETTQA MILL-BENEFICJARJI (KOERENZA)?

Sejbiet ewlenin

L-attivitajiet tal-benefiċjarji huma konsistenti u konformi bis-shih mal-oġettiv tal-UE li ssahhaħ l-Unjoni tas-Swieq Kapitali.

Konsistenza bejn l-attivitajiet imwettqa mill-benefiċjarji

Fil-qasam tar-rapportar finanzjarju, il-programm ta' Finanzjament tal-UE huwa mfassal sabiex jiżgura l-promozzjoni ta' sett uniku ta' standards internazzjonali tar-rapportar finanzjarju u biex jissalvagwardja l-interessi taċ-ċittadini Ewropej u l-oġettivi politiċi pubbliċi tal-UE. Il-konsistenza bejn dawn iż-żewġ oġettivi potenzjalment kontradittorji għalhekk tiddependi fuq l-abbiltà tal-EFRAG li jahdem mal-IASB kmieni kemm jista' jkun fil-proċess tal-istipular tal-istandards sabiex jindirizza t-tħassib tal-partijiet ikkonċernati Ewropej. F'dak ir-rigward, ir-rapport jivvaluta li l-EFRAG kiseb suċċess fil-mandat tiegħu biex jinfluwenza fil-hin lill-IASB qabel ma jigi approvat standard ġdid. Madankollu, huwa jenfasizza wkoll li l-mandat tal-EFRAG jista' jkun ta' sfida dejjem akbar fil-gejjieni minhabba li l-IASB ma jqisx b'mod esplicitu l-kwistjonijiet tas-sostenibbiltà fl-iżvilupp tal-Istandards IFRS u mhuwiex meħtieġ li jivvaluta sistematikament il-konsegwenzi tal-introduzzjoni ta' standard ġdid tal-kontabbiltà lil hinn mit-titjib fir-rapportar finanzjarju u l-kostijiet probabbli tal-implimentazzjoni.

Abbażi tal-analiżi tagħna, għandha tingħata kunsiderazzjoni xierqa lid-differenza fil-fokus bejn il-kunċett ta' "ġid pubbliku" usa' tal-Unjoni stabbilit fir-Regolament tal-IAS u l-fokus aktar strett tal-IASB fuq it-titjib kwalitattiv tal-finanzi, speċjalment meta mqabbel mal-oġettiv usa' tat-tranżizzjoni tal-UE lejn ekonomija aktar sostenibbli. Dan jista' jiġġustifika ċerta flessibbiltà addizzjonali fil-proċedura tal-approvazzjoni tal-Istandards IFRS mahruġa mill-IASB billi f'ċirkostanzi definiti tajjeb

jippermetti li jiġu emendati dispozizzjonijiet speċifiċi ta' standard jew ta' interpretazzjoni ġodda li jikkontradixxu l-oġġettivi politiċi usa' tal-UE.

Konsistenza ma' oġġettivi politiċi pubbliċi oħra

Fil-qasam tar-rapportar finanzjarju, il-programm tal-Unjoni huwa mfassal biex jikkomplementa r-Regolament tal-IAS u biex jiżgura li l-istandards ġodda tal-kontabbiltà mahruġa mill-Fondazzjoni tal-IFRS jissodisfaw il-kriterji tal-approvazzjoni qabel l-adozzjoni mill-Unjoni Ewropea. B'konsegwenza ta' dan, huwa jikkontribwixxi wkoll indirettament għall-oġġettivi usa' tas-salvagwardja tal-funzjonament effiċjenti u kosteffettiv tas-swieq kapitali tal-Unjoni u għat-tishih tal-libertà tal-moviment tal-kapital fis-suq intern. Barra minn hekk, l-analiżi fit-taqsimu dwar ir-rilevanza tenfasizza li l-programm jibqa' kompletament konsistenti mal-arkitettura tal-oqfsa tal-UE għar-rapportar pubbliku minn kumpaniji, li hija bbażata fuq differenzazzjoni fundamentali bejn ir-rekwiżiti applikabbli għall-entitajiet elenkati u dawk mhux elenkati. Il-kisba u ż-żamma b'mod effettiv ta' qafas armonizzat ta' rapportar finanzjarju għall-kumpaniji orjentati lejn is-suq kapitali jibqgħu essenzjali biex jinħoloq suq integrat għas-servizzi finanzjarji fil-kuntest tal-Unjoni tas-Suq Kapitali.

L-eżistenza ta' korp indipendenti ta' sorveljanza tal-awditjar offra lill-investituri (u lill-pubbliku ġenerali) serhan il-moħħ dwar il-fatt li l-istandards tal-awditjar huma ta' kwalità għolja u żviluppati fl-interess pubbliku. L-ghotja tal-UE hija ġġustifikata bl-użu wiesa' tal-istandards internazzjonali tal-awditjar tal-IAASB fl-Istati Membri tal-UE. Madankollu, minkejja xi progress inizjali u titjib fid-diversità fil-finanzjament tal-PIOB, il-fatt li l-ghadd ta' sponsors pubbliċi oħra baqa' limitat u aktar reċentement saħansitra naqas bi fteit johloq thassib. Għalhekk tibqa' sfida biex jiġi żgurat mudell ta' finanzjament diversifikat għall-PIOB li jista' jiddependi fuq il-finanzjament mhux biss mill-awdituri, iżda wkoll mill-utenti/investituri, mir-regolaturi u mill-organizzazzjonijiet internazzjonali, sabiex ikun sostenibbli fil-futur medju u fit-tul. Fl-istess hin, mingħajr l-ghajnuna kontinwa tal-UE u sponsors pubbliċi oħra, il-PIOB jerga' lura għas-sitwazzjoni ta' qabel l-2010, meta kien finanzjarjament dipendenti kompletament fuq l-IFAC. Dan ikun pass serju lura, idghajjef il-kredibbiltà tas-sistema kollha tal-governanza u tas-sorveljanza u jirriskja li jnaqqas il-fiduċja tal-pubbliku fl-istandards tal-awditjar tal-IAASB.