

European Single Electronic Format

NCA (National Competent Authority) perspectief

Jerry Wouterson, Maart 2020

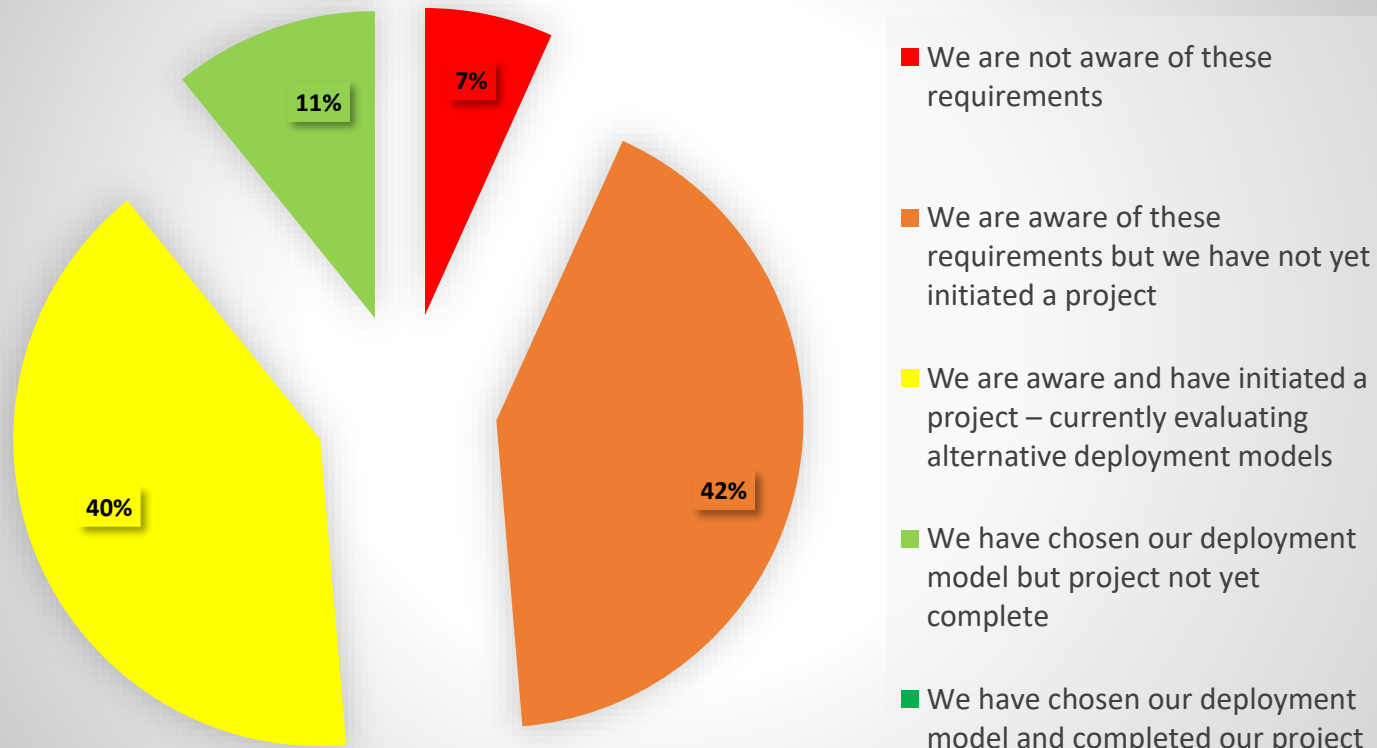
ESEF – Waarom deze bijeenkomst?

Would it be useful for your organization to attend a workshop on ESEF/XBRL organized by the AFM?

Yes	56	76%
No	6	8%
No answer	12	16%

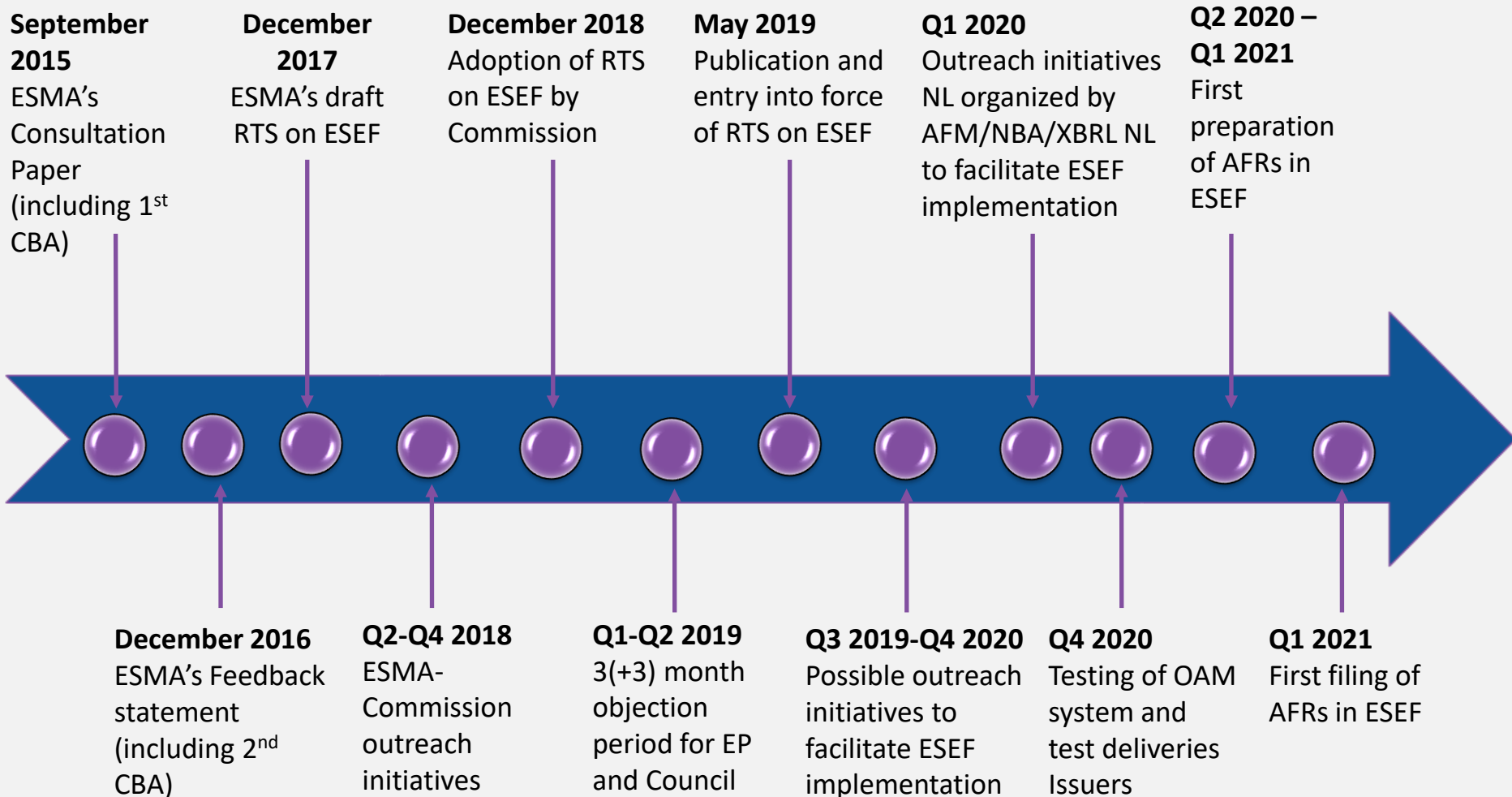
ESEF – Waarom deze bijeenkomst?

At what stage is your company in fulfilling the ESEF financial reporting requirements?



ESEF - Historie (en toekomst)

Aanleiding: November 2013 Amendment of Art. 4(7) TD, AFRs 2020 and beyond in ESEF.



ESEF – wettelijke basis

Artikel 4 lid 7 Transparantierichtlijn:

“Met ingang van **1 januari 2020** worden alle **jaarlijkse financiële verslagen** opgesteld in een **uniform elektronisch verslagleggingsformaat** [...] ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op waarin het formaat voor de elektronische verslaglegging wordt gespecificeerd [...] De bevoegdheid om de technische reguleringsnormen bedoeld in de tweede alinea vast te stellen [...] wordt toegekend aan de Commissie.



Artikel 3 Regulatory technical standard (Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/815):

“Uitgevende instellingen stellen hun volledige jaarlijkse financiële verslagen op in **XHTML-formaat.**”

ESEF – wettelijke basis

Artikel 4 Regulatory technical standard:

1. Indien jaarlijkse financiële verslagen **geconsolideerde IFRS-jaarrekeningen** omvatten, markeren uitgevende instellingen deze geconsolideerde jaarrekeningen.
2. Uitgevende instellingen markeren ten minste de in bijlage II vermelde informatie, indien deze informatie in deze geconsolideerde IFRS-jaarrekeningen aanwezig is.
3. Uitgevende instellingen mogen andere dan de in lid 2 bedoelde informatie in geconsolideerde IFRS-jaarrekeningen markeren.
4. Voor de in leden 1, 2 en 3 beschreven markeringen gebruiken uitgevende instellingen **de markeertaal XBRL**, alsmede een taxonomie met daarin de elementen die zijn beschreven in de basistaxonomie. Indien het overeenkomstig punt 4 van bijlage IV niet passend is om elementen van de basistaxonomie te gebruiken, creëren uitgevende instellingen extensietaxonomie-elementen zoals bepaald in bijlage IV.

ESEF – wettelijke basis

Artikel 5 Regulatory technical standard:

1. Uitgevende instellingen die hun statutaire zetel **in een lidstaat** hebben, mogen alle andere dan in artikel 4 bedoelde delen van hun jaarlijkse financiële verslagen markeren, op voorwaarde dat zij gebruikmaken van de markeertaal XBRL en van een taxonomie die specifiek is voor deze delen en dat deze taxonomie wordt verstrekt door de lidstaat waar zij hun statutaire zetel hebben.
2. Uitgevende instellingen die hun statutaire zetel **in een derde land** hebben, mogen in hun jaarlijkse financiële verslagen geen andere delen dan geconsolideerde IFRS-jaarrekeningen markeren.

這是什麼意思

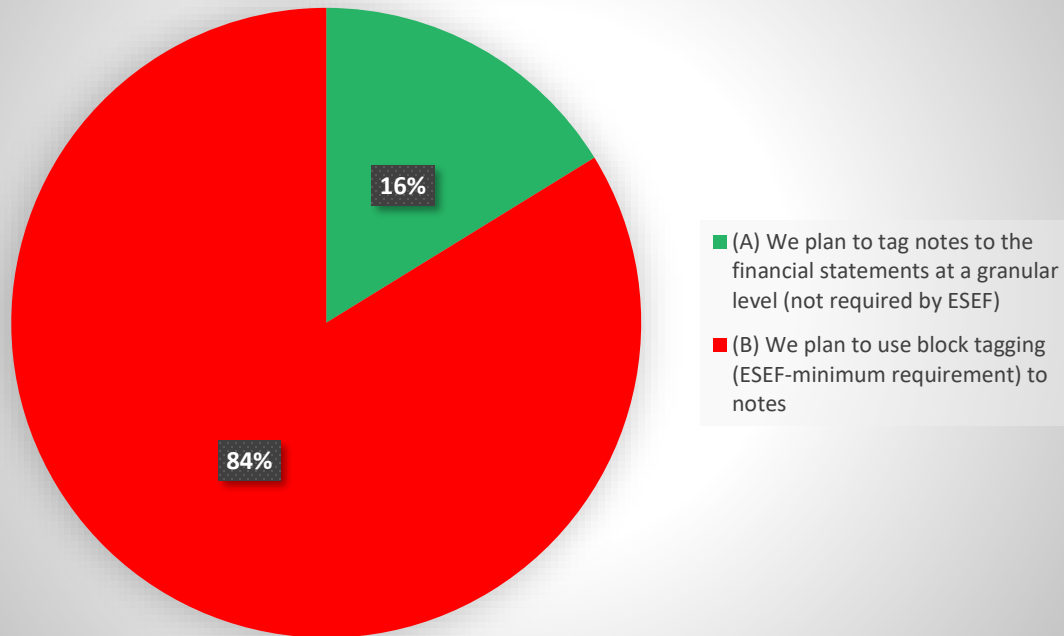
(vertaling: wat betekent dit)

ESEF - Granulariteit

	IFRS consolidated FS	individual financial statements	3rd country GAAP FS
primary financial statements	mandatory from 2020		
block tagging of notes	mandatory from 2022	voluntary if taxonomy provided by the MS	Forbidden
detailed tagging of notes	voluntary		

ESEF - Granulariteit

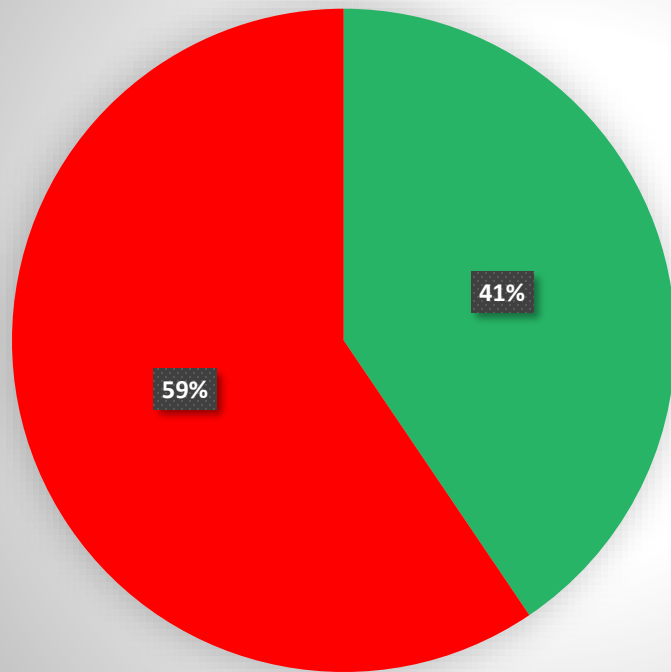
More granularity in notes



AEX	15%	85%
AMX	8%	92%
AScX	14%	86%
Local Market	29%	71%
Not listed on Euronext Amsterdam (but somewhere else)	14%	86%

ESEF - Granulariteit

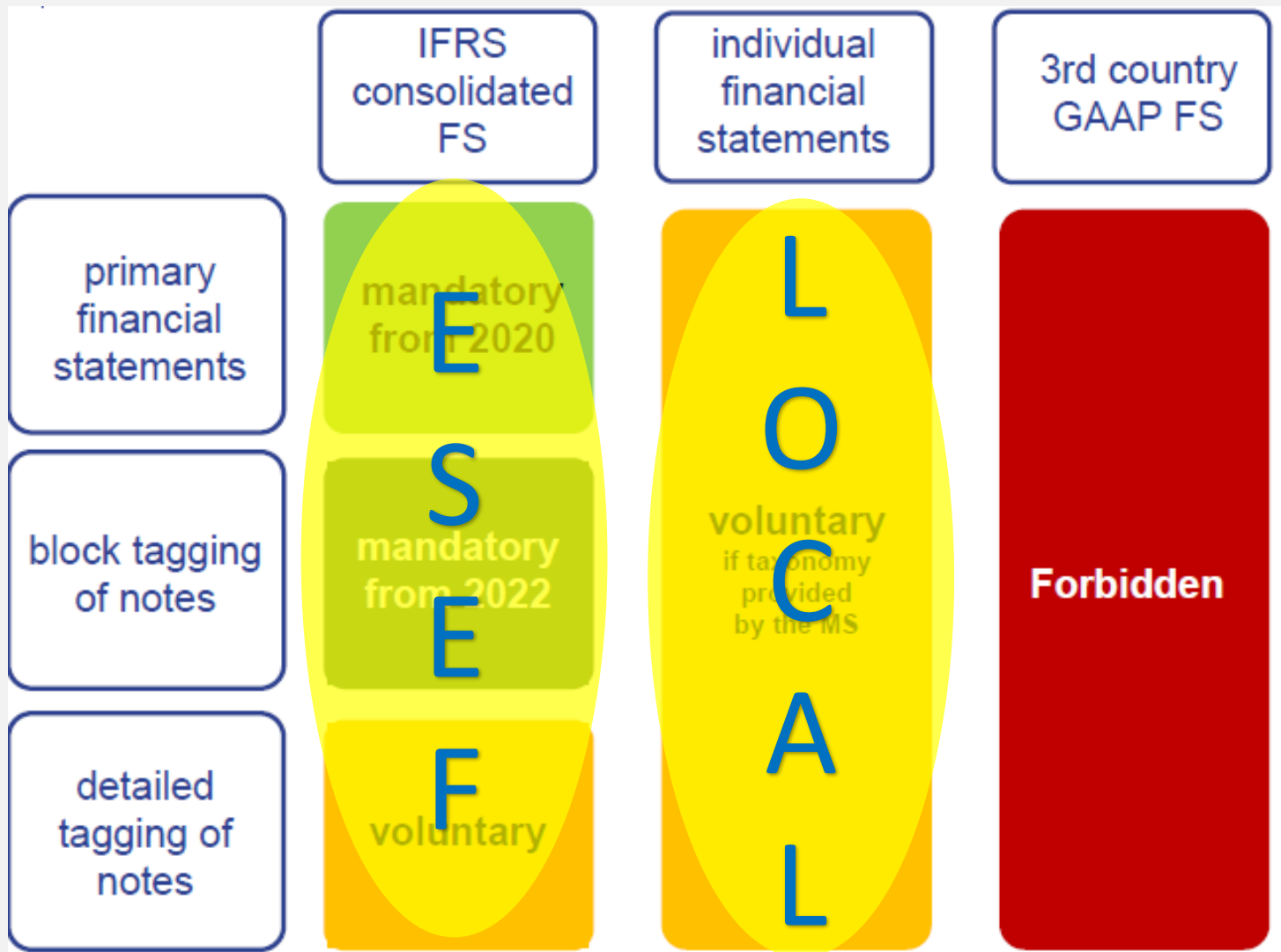
Extend to halfyear reporting



- (A) Once ESEF is implemented, we would be willing to extend XBRL reporting to quarterly and/or halfyear reports (in addition to the annual financial statement)
- (B) Once ESEF is implemented, we would not be willing to extend XBRL reporting to quarterly and/or half-year reports (in addition to the annual financial statement)

AEX	31%	69%
AMX	46%	54%
AScX	43%	57%
Local market	50%	50%
Not listed on Euronext Amsterdam (but somewhere else)	43%	57%

ESEF – Taxonomie



ESEF - Taxonomie

Tagging gebeurt aan de hand van een **taxonomie** (vergelijk met een barcode).

Taxonomie is een gedetailleerde beschrijving van de betekenis van een tag (vergelijk met een woordenboek).

ESEF taxonomie is gebaseerd op de **IFRS taxonomie** voorzien van een aantal specifieke ESMA uitbreidingen.

Deze taxonomie is onderdeel van de RTS en zal jaarlijks worden geactualiseerd.

Prefix	Elementnaam/rol URI	Elementtype en attributen	Label	Documentatielabel	Referenties
ifrs-full	Inventories	X instant debit	Actuele voorraden	Het bedrag aan actuele voorraden. [Zie: voorraden]	informatieverschaffing: IAS 1 54 g, voorbeeld: IAS 1 68, informatieverschaffing: IAS 2 36 b

ESEF - Taxonomie

Bij het taggen van de toelichting maakt u gebruik van block tags. Hiermee worden hele alinea's voorzien van een tag. De in de alinea's opgenomen getallen en tabellen krijgen dan niet apart ook nog een tag.

Label	Type	References to IFRSs
Disclosure of general and administrative expense [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of general information about financial statements [text block]	text block	IAS 1 51
Disclosure of going concern [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of goodwill [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of government grants [text block]	text block	IAS 20 Disclosure
Disclosure of hyperinflationary reporting [text block]	text block	IAS 29 Disclosures
Disclosure of impairment of assets [text block]	text block	IAS 36 Disclosure
Disclosure of income tax [text block]	text block	IAS 12 Disclosure

ESEF - Taxonomie

Daarnaast is het voor uitgevende instellingen mogelijk om haar eigen uitbreidingen op de taxonomie te maken indien dat tot een beter inzicht voor de gebruiker leidt.

Deze uitbreidingen dienen echter wel volgens een aantal voorgeschreven regels te worden verankerd in de ESEF taxonomie.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Assets	December 31,	
In € millions	Notes	2016
Goodwill	17	218
Intangible assets	18	1,066
Flight equipment	20	9,119
Other property, plant and equipment	20	1,480

Flight equipment

Property, plant and equipment

Element to be anchored to the closest element in the IFRS Taxonomy which has the closest wider accounting meaning



Extension elements



Elements contained in the IFRS Taxonomy

Source : ESMA

ESEF - Uitdagingen

- Naast het technische aspect zal met name het op de juiste wijze taggen van de primaire financiële overzichten een grote uitdaging vormen.
- Bij het inrichten van de projectorganisatie zal hieraan voldoende aandacht dienen te worden besteed en wellicht overleg met adviseurs noodzakelijk zijn.
- Hierna twee voorbeelden. Deze zijn uitgezet bij 9 specialisten en er is gevraagd naar hun antwoord hierop.

ESEF – Uitdagingen (Kahoot)

The company's cash flow statement includes "Other non monetary items", tagged with the IFRS tag: OtherAdjustmentsForNoncashItems

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS			
Period from January 1 to December 31	<i>Notes</i>	2016	2015
<i>In € millions</i>			Restated^(*)
Net income from continuing operations		522	101
Net income from discontinued operations	<i>14</i>	270	26
Amortization, depreciation and operating provisions	<i>9</i>	1,665	1,632
Financial provisions	<i>12</i>	5	59
Loss (gain) on disposals of tangible and intangible assets	<i>11</i>	-86	-224
Loss (gain) on disposals of subsidiaries and associates	<i>11</i>	-312	-224
Derivatives – non monetary result		-179	91
Unrealized foreign exchange gains and losses, net		89	294
Share of (profits) losses of associates	<i>22</i>	6	30
Deferred taxes	<i>13</i>	264	4
Impairment	<i>41.1</i>	2	5
Other non-monetary items	<i>41.1</i>	-64	31
Financial capacity		2,182	1,825

Can an issuer also tag "Financial provisions" with an extension which is anchored to the wider element "OtherAdjustmentsForNoncashItems" ?

1. Yes
2. No
3. Maybe

ESEF - Uitdagingen

The company's cash flow statement includes "Other non monetary items", tagged with the IFRS tag: OtherAdjustmentsForNoncashItems

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS			
Period from January 1 to December 31	<i>Notes</i>	2016	2015
<i>In € millions</i>			Restated^(*)
Net income from continuing operations		522	101
Net income from discontinued operations	<i>14</i>	270	26
Amortization, depreciation and operating provisions	<i>9</i>	1,665	1,632
Financial provisions	<i>12</i>	5	59
Loss (gain) on disposals of tangible and intangible assets	<i>11</i>	-86	-224
Loss (gain) on disposals of subsidiaries and associates	<i>11</i>	-312	-224
Derivatives – non monetary result		-179	91
Unrealized foreign exchange gains and losses, net		89	294
Share of (profits) losses of associates	<i>22</i>	6	30
Deferred taxes	<i>13</i>	264	4
Impairment	<i>41.1</i>	2	5
Other non-monetary items	<i>41.1</i>	-64	31
Financial capacity		2,182	1,825

2, no → Financial provisions should be tagged as Adjustmentsforfinancialprovisions and anchored to AdjustmentsForProvisions

ifrs-full	AdjustmentsForProvisions	X duration, debit	Adjustments for provisions	Adjustments for provisions to reconcile profit (loss) to net cash flow from (used in) operating activities. [Refer: Provisions; Profit (loss)]	common practice: IAS 7 20 b
-----------	--------------------------	-------------------	----------------------------	--	-----------------------------

Answers by specialists

- 1, → 3 specialists
- 2, → 3 specialists
- 3, → 3 specialists

ESEF – Uitdagingen (Kahoot)

Do footnotes need to be tagged?

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2016

(CZKm)	Share capital	Capital funds and retained earnings**	Remeasurement of retirement benefits plan	Cash flow hedging	Translation of a foreign net investment	Available-for-sale financial assets	Total equity	Non-controlling interest	Total equity, including non-controlling interest
Balance as of 31 Dec 2014	19,005	64,734	(22)	15,980	6	6,660	106,363	3,131	109,494
Deconsolidation of Transformed Fund**	0	0	0	(61)	0	(1,427)	(1,488)	0	(1,488)
Treasury shares, other	0	151	0	0	0	0	151	549	700
Payment of dividends	0	(11,783)	0	0	0	0	(11,783)	(238)	(12,021)
Transactions with owners	0	(11,632)	0	0	0	0	(11,632)	311	(11,321)
Profit for the period	0	12,758	0	0	0	0	12,758	374	13,132
Other comprehensive income for the period, net of tax	0	(28)	(16)	(3,266)	(5)	(273)	(3,588)	0	(3,588)
Comprehensive income for the period	0	12,730	(16)	(3,266)	(5)	(273)	9,170	374	9,544
Balance as of 31 Dec 2015	19,005	65,832	(38)	12,653	1	4,960	102,413	3,816	106,229
Treasury shares, other	0	145	0	0	0	0	145	4	149
Payment of dividends	0	(11,783)	0	0	0	0	(11,783)	(375)	(12,158)
Transactions with owners	0	(11,638)	0	0	0	0	(11,638)	(371)	(12,009)
Profit for the period	0	13,688	0	0	0	0	13,688	386	14,074
Other comprehensive income for the period, net of tax	0	10	(93)	(1,274)	0	(1,536)	(2,893)	0	(2,893)
Comprehensive income for the period	0	13,698	(93)	(1,274)	0	(1,536)	10,795	386	11,181
Balance as of 31 Dec 2016	19,005	67,892	(131)	11,379	1	3,424	101,570	3,831	105,401

** Capital funds and retained earnings consist of other funds created from profit in the amount of CZK 4,670 million (2015: CZK 4,670 million), share premium, treasury shares and share-based transactions in the amount of CZK -171 million (2015: CZK -203 million), net profit from the period in the amount of CZK 13,688 million (2015: CZK 12,758 million) and retained earnings in the amount of CZK 49,705 million (2015: CZK 48,607 million).

** As of 1 January 2015, Transformovaný fond KB Penzijní společnost, a. s. (Transformed Fund) was deconsolidated from the consolidating group of Komerční banka (refer to Note 2).

*** This amount represents the gain from the revaluation of available-for-sale financial assets (the impact of the consolidation of an associated company using the equity method).

1. Yes
2. No
3. It depends

ESEF - Uitdagingen

Do footnotes need to be tagged?

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2016

(€2Km)	Share capital	Capital funds and retained earnings**	Reversal/adjustment of retirement benefits plan	Cash flow hedging	Translation of a foreign net investment	Available-for-sale financial assets	Total equity	Non-controlling interest	Total equity, including non-controlling interest
Balance as of 31 Dec 2014	19,006	64,734	(22)	16,980	6	6,866	106,565	3,131	109,494
Decommissioning of Transformed Fund***	0	0	0	(91)	0	(1,427)	(1,518)	0	(1,518)
Treasury shares, other	0	151	0	0	0	0	151	549	700
Payment of dividends	0	(11,783)	0	0	0	0	(11,783)	(238)	(12,021)
Transactions with owners	0	(11,632)	0	0	0	0	(11,632)	311	(11,321)
Profit for the period	0	12,758	0	0	0	0	12,758	374	13,132
Other comprehensive income for the period, net of tax	0	(28)	(65)	(3,265)	(5)	(273)	(3,596)	0	(3,580)
Comprehensive income for the period	0	12,730	(65)	(3,265)	(5)	(273)	9,170	374	9,544
Balance as of 31 Dec 2015	19,006	65,832	(87)	12,663	1	4,960	102,413	3,816	106,229
Treasury shares, other	0	145	0	0	0	0	145	4	149
Payment of dividends	0	(11,783)	0	0	0	0	(11,783)	(375)	(12,158)
Transactions with owners	0	(11,638)	0	0	0	0	(11,638)	(371)	(12,009)
Profit for the period	0	13,665	0	0	0	0	13,665	355	14,020
Other comprehensive income for the period, net of tax	0	10	(93)	(1,274)	0	(1,536)	(2,883)	0	(2,883)
Comprehensive income for the period	0	13,675	(93)	(1,274)	0	(1,536)	10,770	355	11,125
Balance as of 31 Dec 2016	19,006	67,892	(181)	11,379	1	3,424	101,970	3,831	105,401

* amount of €2K in the Netherlands, referred to in Note 2.
 ** amount of €2K in 100 million (2015: €2K in 48,607 million).
 *** As of 1 January 2015, Transformatievondij Fond KB Financiële spaarbond, a.s. (Transformed Fund) was deconsolidated from the consolidating group of KomerQri banka (refer to Note 2).
 The amount represents the gain from the revaluation of available-for-sale financial assets (the impact of the consolidation of an associated company using the equity method).

3, → it depends. If footnotes are part of the primary financial statements, then only numbers in a declared currency must be tagged.

Answers by members (2 specialists did not answer)

1, → 3 specialists

2, → 2 specialists

3, → 2 specialists

ESEF - Status

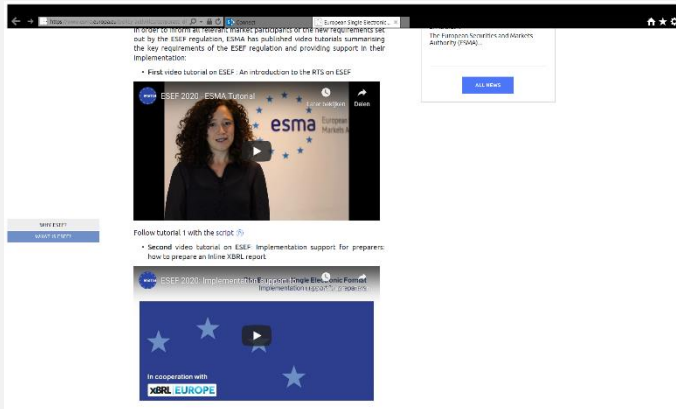
- AFM als NCA (Wtfov) bereidt zich voor om de accounting layer van de ESEF rapportage te toetsen.
 - Waarborgen uniform toezicht in Europa (ESMA)
 - Opleiden van toezichthouders
 - Formuleren van richtlijnen
 - Aanpassen van enforcement guidelines
 - Aanpassen wet- en regelgeving

ESEF - Status

- AFM participeert daarnaast in overleg met betrekking tot de accountantscontrole van ESEF rapportages.
 - Vooralsnog geen gedetailleerde guidance vanuit EC
 - Overleg binnen CEAOB
 - Nationaal overleg tussen AFM, NBA en accountantskantoren
 - Gevraagd en ongevraagd advies vanuit Accountancy Europe en AuRC

ESEF – Meer informatie

- www.afm.nl
- www.esma.europa.eu



- www.ifrs.org/issued-standards/ifrs-taxonomy
- eurofiling.info/portal

**The Impact of Information
Processing Costs on Firm
Disclosure Choice: Evidence from
the XBRL Mandate**

ELIZABETH BLANKESPOOR*

This paper examines the effect of market participants' information processing costs on firms' disclosure choice. Using the recent eXtensible Business Reporting Language (XBRL) regulation, I find that **firms increase their quantitative footnote disclosures upon implementation of XBRL detailed tagging requirements** designed to reduce information users' processing costs. [...] Overall, these findings suggest that **the processing costs of market participants can be significant enough to impact firms' disclosure decisions.**