

## [Text]

In 1990, as the result of a study commissioned by the six U.K. accountancy bodies mentioned above, a new U.K. accounting standards authority is being introduced, replacing the Accounting Standards Committee of the Consultancy Committee of Accountancy Bodies. The new structure is a hierarchy, again, with the financial reporting council at the apex. This council will be comprised of 20 members as follows: a chairman and a vice-chairman, both of whom are to be named jointly by the Minister of the Department of Trade and Industry and the Governor of the Bank of England; 9 members to be named by the Consultancy Committee of Accountancy Bodies; and 9 members named by other sponsoring bodies including the financial institutions, public sector industries and stock exchanges.

The initial budget for the financial reporting council is 3.4 million pounds sterling with the revenues to be derived from government grants generated by new fixed fee by the registrar of companies and by contributions from the London stock exchanges, the Bank of England and other banks and public sector industries, and by contributions from the major accountancy firms based upon the number of firms audited with a stock exchange listing. About 12% of the total cost is to be contributed by the six professional accountancy bodies.

In the August 1989 *Journal of the Institute of Chartered Accountants of England and Wales*, Mr. Couse, the president of the English institute, declared:

I start with the fundamental issue. Chartered accountants believe in the vital importance of a capital market of integrity, for without such a market the access to capital by businesses for investment and wealth creation would simply wither away. The chartered accountant plays a vital role in our financial markets.

In 1969 our institute therefore recognized the need for accounting standards and established the Accounting Standards Steering Committee, which subsequently became a Consultancy Committee of Accountancy Bodies. The Accounting Standards Committee proposes, exposes, discusses and submits standards to the councils of the six Consultative Committees of Accountancy Bodies for approval and promulgation.

The six bodies tried hard over the years to involve fully the users and preparers, but the reality is that the accounting profession in the U.K. has, in effect, carried the whole process on its own back.

## [Translation]

En 1990, par suite d'une étude commandée par les six organismes britanniques, un nouveau conseil de normalisation comptable sera mis sur pied pour remplacer l'Accounting Standards Committee du Consultancy Committee of Accountancy Bodies. Cette nouvelle structure constitue elle aussi une hiérarchie, le conseil d'information financière se trouvant au sommet. Le conseil se composera des 20 membres suivants: un président et un vice-président, qui doivent être nommés tous deux conjointement par le ministre de l'Industrie et du Commerce et le gouverneur de la Banque d'Angleterre, neuf membres qui seront nommés par le Consultancy Committee of Accountancy Bodies et neuf autres, nommés par d'autres organismes commanditaires, notamment des institutions financières, des entreprises du secteur public et des institutions boursières.

Le conseil d'information financière disposera au départ d'un budget de 3,4 millions de livres sterling et tirera ses revenus de subventions gouvernementales provenant des nouveaux droits fixés par le registraire des sociétés et de contributions des bourses londoniennes, de la Banque d'Angleterre et d'autres banques, d'entreprises du secteur privé et de grandes sociétés comptables, en fonction du nombre de sociétés cotées en bourse. Les six grands organismes comptables professionnels assumeront environ 12 p. 100 du coût total.

Dans l'édition d'août 1989 du *Journal of the Institute of Chartered Accountants of England and Wales*, M. Couse, le président de l'Institut anglais, déclarait:

Je commence par le commencement. Les comptables agréés jugent l'intégrité du marché des capitaux absolument essentielle, puisque sans ce marché, les entreprises n'auraient tout simplement plus accès aux capitaux pour investir et créer de la richesse. Les comptables agréés jouent un rôle de premier plan sur nos marchés financiers.

Notre institut a donc reconnu en 1969 la nécessité d'établir des normes comptables; il a donc créé l'Accounting Standards Steering Committee, qui est devenu par la suite le Consultancy Committee of Accountancy Bodies. L'Accounting Standards Committee propose, étudie et soumet des normes aux conseils d'administration des six Consultative Committees of Accountancy Bodies, pour qu'ils les approuvent en vue de leur promulgation.

Les six organismes ont travaillé très fort pour que les utilisateurs de ces normes et ceux qui sont chargés de les préparer participent pleinement à ce processus, mais en fait la profession comptable en a assumé tout le fardeau, au Royaume-Uni.

• 1635

We believe it is now time to bring the financial and business community and the government formally into the standards-setting process. If there is any doubt about government's involvement in this area, company law over many years has dictated, in response to different needs and pressures, the content and format of company reports to its shareholders.

Nous estimons que le temps est maintenant venu d'inclure officiellement les milieux financiers et d'affaire ainsi que le gouvernement dans le processus de normalisation. Pour ceux qui doutent du bien-fondé de la participation gouvernementale, je tiens à signaler que le droit des sociétés dicte depuis bien des années, en réponse à des pressions et à des besoins différents, le contenu et le mode de présentation des rapports des sociétés à leurs actionnaires.