



SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI W UJĘCIU ZINTEGROWANYM - czyli jak najlepiej przedstawić działalność emitenta? (cz. 2)

W tym roku Kapituła Konkursu The Best Annual Report stanie przed trudnym wyzwaniem - koniecznością zachowania tradycyjnie rygorystycznego podejścia do poziomu jakości prezentowanych raportów rocznych spółek giełdowych przy jednoczesnym uwzględnieniu nowych kryteriów oceny kładących jeszcze większy nacisk na zintegrowanie i użyteczność informacji.

Tradycyjnie wysoki poziom konkursu

Konkurs The Best Annual Report kojarzony jest od wielu lat z wysokim prestiżem, a dla działów relacji inwestorskich spółek giełdowych uzyskanie nagrody w tym konkursie traktowane jest jako najlepsze wyróżnienie za codzienny wysiłek i pracę. Świadczy o najlepszej jakości raportu rocznego, często przygotowywanego przez wiele osób i wiele tygodni, o najlepszej efektywności tego procesu i dzięki temu największej użyteczności dla odbiorców i inwestorów. Kapituła Konkursu zawsze bierze pod uwagę merytoryczną jakość przedstawianych informacji, jak też ich zakres i szczegółowość. Wzorcowy raport roczny powinien bowiem dawać odbiorcy wystarczające informacje na temat zarówno modelu biznesowego spółki, otoczenia w jakim funkcjonuje, czynników generujących osiągnięte wyniki finansowe, jak też patrzeć w przyszłość ukazując perspektywy rozwoju spółki i ryzyka mogące się zmaterializować wpływając istotnie na przyjętą strategię. Mimo iż znacząca część informacji wynika z wymogów rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych (...), Kapituła Konkursu spotyka się z bardzo zróżnicowanym poziomem jakości prezentacji tych informacji. Niezmiennie od lat, Kapituła dokłada starań aby nagrodzić spółki, które powyższe informacje przedstawiają w sposób rzetelny i kompleksowy. Dając feedback pozostałym podmiotom Kapituła Konkursu dba o szerzenie najwyższej jakości wzorców raportowania na polskim rynku kapitałowym.

Modyfikacja kryteriów oceny

W tegorocznej edycji Konkursu Kapituła zachowując dotychczasowe aspekty oceny, przyjęła zmodyfikowane kryteria w zakresie oceny sprawozdań zarządu z działalności spółki i/lub grupy kapitałowej. Nowe kryteria oceny kładą jeszcze większy nacisk na jakość, użyteczność i holistyczne podejście do raportowania. „Spójna i całościowa opowieść o firmie” – to jedna z koncepcji przyświecających raportowaniu zintegrowanemu. Mamy więc nowe podejście do poszczególnych obszarów. Łańcuch tworzenia wartości i kapitały przedsiębiorstwa – w jaki sposób spółka prowadzi swój biznes, buduje wartość oraz zapewnia jej trwałość i rozwój na przyszłość. Analiza przyczynowo - skutkowa wyników finansowych – czyli kompleksowy, spójny pakiet informacyjny zawierający powiązanie danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym z ujawnieniami prezentowanymi w sprawozdaniu z działalności w poszczególnych segmentach, zintegrowany z przedstawieniem zdarzeń i czynników

kształtujących poszczególne wyniki. Istotny obszar w raporcie rocznym to przyszłość spółki w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej – konkretne plany działań i rozwoju oraz ocena możliwości osiągnięcia zakładanych celów, a także rozliczenie wcześniejszych deklaracji i ujawnienie czynników ograniczających rozwój spółki. Równie ważne w ocenie będą obszary otoczenia, ryzyka, zarządzania i nadzoru – czyli ujawnienia w zakresie wpływu otoczenia na spółkę, rzeczywistych, prawdopodobnych i specyficznych ryzyk w działalności spółki, a także sposobu faktycznego sprawowania funkcji zarządczych i nadzorczych, w szczególności w kontekście możliwości realizacji strategii i zabezpieczenia spółki przed identyfikowanymi ryzykami. Motywem przewodnim oceny będzie też promowanie przejrzystości, użyteczności oraz spełniania zasady istotności informacji w raporcie. Raport roczny to bowiem ma być merytoryczna, jasna, zsyntetyzowana, klarowna i przekonująca, czyli uzasadniona odpowiedź na kluczowe zagadnienia i pytania odbiorcy raportu.

To zasadnicze kwestie podlegające szczególnej ocenie w tej i kolejnych edycjach konkursu. Nie oczekujemy doskonałości w tej edycji, lecz będziemy dążyć do niej z każdym kolejnym rokiem. Tak aby laureaci konkursu The Best Annual Report pozostawali elitą i wzorcem idei raportowania.

Autor: **Mariola Golec**,
Członek Zarządu, PRK Doradztwo Giełdowe Sp. z o.o.