



## **SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI W UJĘCIU ZINTEGROWANYM - czyli jak najlepiej przedstawić działalność emitenta? (cz. 1)**

Sprawozdanie z działalności to składnik raportu rocznego zawierający głównie informacje niefinansowe. Obok sprawozdania finansowego stanowi ono podstawowe źródło informacji na temat efektów zarządzania spółką w danym okresie. Co ważne, ze względu na zawarte w nim informacje prospektywne (m.in. plany i strategie) pozwala również na ocenę przyszłych działań zarządu zanim zostaną one zrealizowane. Sprawozdanie z działalności umożliwia zatem realizację procesu nadzoru w ujęciu *ex post* i *ex ante*. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uzupełniają dane finansowe zawarte w sprawozdaniach finansowych, które bez odpowiedniego kontekstu mogą tracić na użyteczności. Jednocześnie sprawozdanie z działalności zawiera dodatkowe (niepowiązane ze sprawozdaniem finansowym) informacje ułatwiające ocenę jednostki. Można zatem wskazać na dwa wymiary użyteczności sprawozdania z działalności. Pierwszy związany jest z użytecznością sprawozdania z działalności jako odrębnego elementu sprawozdawczości spółek, drugi natomiast polega na wzmacnianiu użyteczności sprawozdania finansowego za sprawą informacji zawartych w sprawozdaniu z działalności.

Ustawodawca w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 9 „Sprawozdanie z działalności” sformułował swoje oczekiwania co do zawartości informacyjnej, relacji ze sprawozdaniem finansowym, a przede wszystkim charakteru sprawozdania z działalności. Co istotne, w KSR 9 wskazano, że sprawozdanie z działalności powinno przedstawiać sytuację spółki z perspektywy jej zarządu (widzianej oczyma zarządzających).

Praktyka sprawozdawcza spółek publicznych wskazuje, że sprawozdanie z działalności jest raportem w dużym stopniu zindywidualizowanym, zawierającym informacje specyficzne dla danej spółki. Wydaje się zatem, że forma oraz zawartość sprawozdania z działalności pozwalają wyróżnić się spółce na tle konkurencji. Zauważyć należy jednocześnie, że obecnie wyzwaniem jest nie tyle zwiększanie ilości informacji zawartych w sprawozdaniu z działalności, ale wzmacnianie ich użyteczności.

Celem konkursu The Best Annual Report jest m.in. promowanie sprawozdań z działalności o największej wartości użytkowej. W ramach konkursu sprawozdania z działalności oceniane będą zarówno pod kątem zawartości informacyjnej, jak i formy prezentacji informacji. W kryteriach oceny uwzględniono pięć obszarów. Pierwszy obszar, który będzie oceniany dotyczy ujawnień na temat łańcucha tworzenia wartości oraz kapitałów przedsiębiorstwa. Oceniane będą m.in. ujawnienia dotyczące sposobu prowadzenia biznesu przez spółkę oraz budowania przez nią wartości. W ramach drugiego obszaru oceniane będą ujawnienia na temat otoczenia spółki, w tym wpływu otoczenia na działalność spółki oraz funkcjonowanie spółki na tle branży. Trzeci obszar dotyczy powiązania danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym z ujawnieniami prezentowanymi w sprawozdaniu z działalności. Ocenie podlegać będzie spójność informacji prezentowanych w tych dwóch sprawozdaniach. W ramach trzeciego obszaru oceniane będą również opisy wyników finansowych przedstawionych przez zarząd w sprawozdaniu z działalności. Czwarty obszar związany jest z informacjami na

temat planów krótko- i długoterminowych. Obejmuje on również informacje związane z rozliczaniem się zarządzających z realizacji sformułowanych w ubiegłych latach zamierzeń. Ostatni, piąty obszar dotyczy ujawnień na temat specyficznych dla jednostki rodzajów ryzyka, jak również ujawnień na temat systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego. W ramach ostatniego obszaru oceniane będą również ujawnienia dotyczące realizacji funkcji zarządczych i nadzorczych w spółce.

Biorąc pod uwagę formę prezentacji informacji, sprawozdania z działalności oceniane będą pod względem przejrzystości ujawnień oraz spełniania zasady istotności.

**Autor: dr hab. Jacek Gad,**

prof. UŁ, Zakład Rachunkowości Finansowej Katedra Rachunkowości