



MSSF dla spółek giełdowych Newsletter nr 12

W numerze:

1. **Działalność RMSR w II kwartale 2015 roku**
2. **MSSF 15 - Przychody z umów z klientami. Wpływ zmian na podmioty z sektora nieruchomościowego**
3. **Nowy standard dotyczący instrumentów finansowych zmienia zasady klasyfikacji aktywów i tworzenia odpisów na aktywach finansowych. Wpływ zmian na podmioty z sektora ubezpieczeniowego**

Patronat:



Działalność RMSR w II kwartale 2015 roku

RMSR finalizuje zmiany do MSSF dla MŚP

- Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do swojej „Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw” (MSSF dla MŚP). Zmiany są wynikiem pierwszego kompleksowego przeglądu tego standardu, który został pierwotnie wydany w roku 2009. Dotyczą one 21 z 35 części standardów oraz słowniczka, jednak większość zmian są raczej niewielkie.
- Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2017 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Informacja prasowa RMSR dostępna jest na stronie:

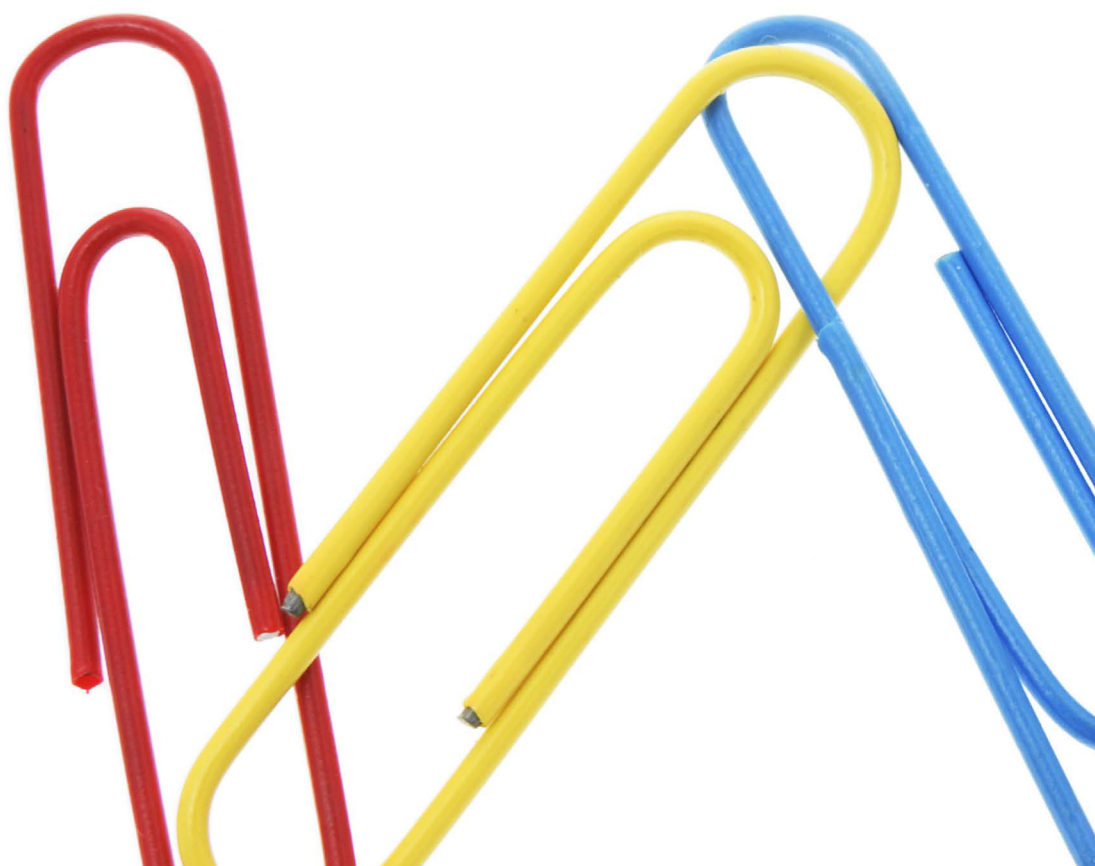
[Szczegóły](#)

RMSR publikuje projekt Założeń Konceptualnych

- Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała obszerny projekt standardu, zawierający wskazania potencjalnych obszarów, w których uznawana jest konieczność dokonania weryfikacji pod kątem niezbędnych zmian. Zawarte w projekcie standardów propozycje zmiany dotyczą definicji aktywów i zobowiązań, wprowadzenia wytycznych w zakresie pomiaru i zaprzestania ujmowania oraz ustalenia ram dla prezentacji i ujawniania informacji.
- Oczekuje się komentarzy do dnia 26 października 2015.

Informacja prasowa RMSR dostępna jest na stronie:

[Szczegóły](#)



RMSR zakończył przegląd MSSF 3

RMSR zakończył przegląd (Post-implementation Review PIR) MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”. Stwierdzono, że istnieje szerokie poparcie dla MSSF 3, jednakże, istnieje kilka aspektów, w których potrzebne są dodatkowe analizy.

Informacja prasowa RMSR dostępna jest na stronie:

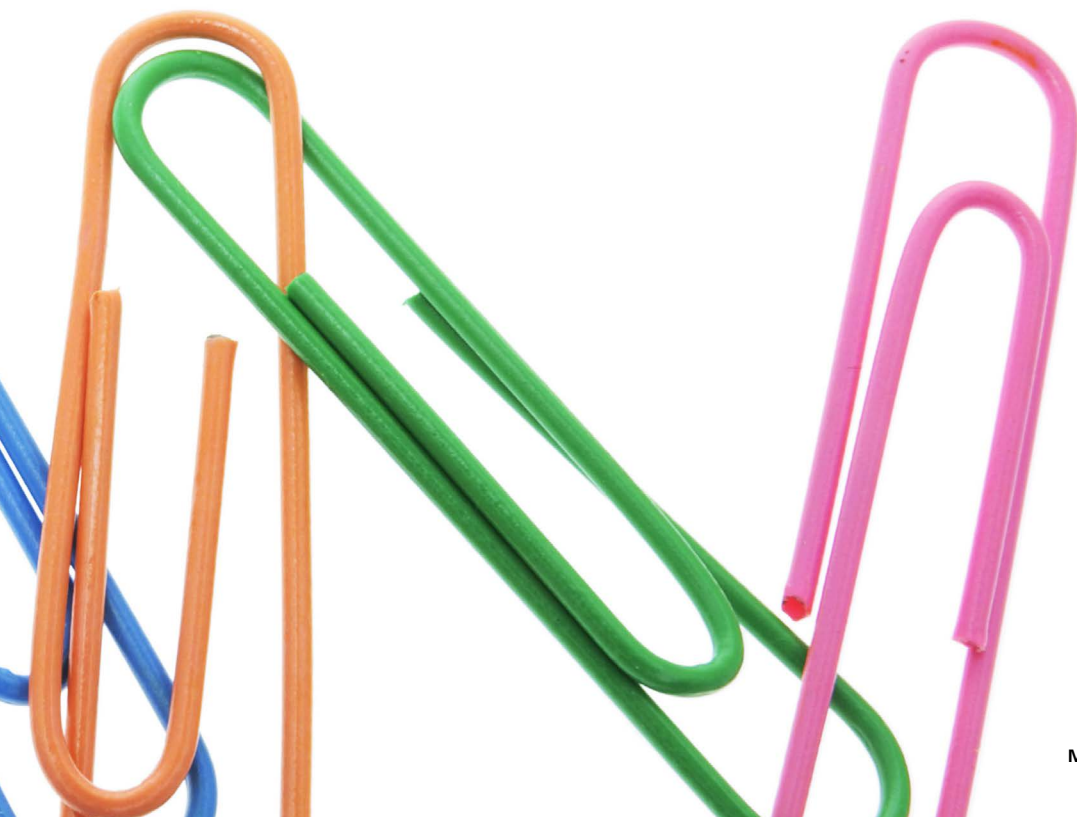
[Szczegóły](#)

RMSR proponuje zmiany do MSR 19 oraz KIMSF 14

Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała projekt standardu z proponowanymi zmianami do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” oraz KIMSF 14 „MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”. Zmiany dotyczą dwóch zagadnień przedstawione Komitetowi MSSF Interpretacji. Oczekuje się komentarzy do dnia 19 października 2015.

Informacja prasowa RMSR dostępna jest na stronie:

[Szczegóły](#)



MSSF 15 - Przychody z umów z klientami

Wpływ zmian na podmioty z sektora nieruchomościowego

Najważniejsze kwestie

- *Sposób ujmowania przychodów i zysków ulegnie znaczącej zmianie jako, że nowy standard regulujący przychody jest bardziej szczegółowy i bardziej restrykcyjny w porównaniu do dotychczas obowiązujących wytycznych. Jednostki z sektora nieruchomości będą musiały wziąć pod uwagę w szczególności:*
 - *aspekt czy dany przychód rozlicza się w czasie, czy jednorazowo na określony dzień,*
 - *wydzielenie dostarczanych produktów lub usług, które należy rozliczać osobno,*
 - *kapitalizację pewnych kosztów związanych z pozyskaniem kontraktu,*
 - *konieczność korekty przychodów o skutki zmiany wartości pieniądza w czasie,*
 - *sposób rozliczania zmian zawartych umów,*
 - *wpływ nowych wytycznych na zmienne kwoty w mechanizmach cenowych.*
- *Nowy standard wymaga znacznie szerszego zakresu ujawnień dotyczących przychodów. W związku z tym jednostki będą musiały zapewnić istnienie odpowiednich procesów mających na celu pozyskiwanie i gromadzenie wymaganych informacji.*

Najnowsze wydarzenia

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała nowy standard, MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Nowy standard przedstawia kompleksowy model rozliczania przychodów z umów z klientami i zastępuje obecnie obowiązujące wytyczne dotyczące ujmowania przychodów, zawarte w kilku standardach i interpretacjach. Podstawowa zasada jest taka, że jednostka ujmuje przychód jako odzwierciedlenie przeniesienia przyrzeczonych produktów lub usług w kwocie odpowiadającej wartości wynagrodzenia, które uznaje za należne w zamian za te produkty lub usługi.

Nowy standard wchodzi w życie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania (przy czym rozważane jest odroczenie tej daty do 1 stycznia 2018 roku). Jednostki sprawozdawcze mogą wybrać między zastosowaniem retrospektywnym lub zmodyfikowanym w roku wejścia w życie Standardu. Standard opracowano w ramach wspólnego projektu rozpoczętego w 2002 roku przez RMSR i amerykańską Radę Standardów Rachunkowości Finansowej (RSRF). Wersja ostateczna to niemal całkowite ujednoczenie odpowiednich zasad rachunkowości w obydwu systemach. Różnice ograniczają się do ujawnień śródrocznych i daty wejścia w życie.

Konsekwencje dla sektora nieruchomości

Poniżej przedstawiamy najważniejsze skutki nowego standardu, szczególnie interesujące z perspektywy podmiotów sektora nieruchomości, a następnie odnosimy je do poszczególnych części nowego Standardu. Nie wyczerpuje to oczywiście wszystkich potencjalnych zagadnień związanych z MSSF 15.

Jak nowy standard może wpłynąć na sprawozdania finansowe spółek z sektora bankowego?

Nowy standard może zmienić moment ujmowania przychodów i zysków

Podczas gdy dotychczasowe wymogi zawarte w MSSF zapewniały znaczną elastyczność w ustalaniu polityki ujmowania przychodów, MSSF 15 jest bardziej precyzyjny w wielu obszarach istotnych dla sektora nieruchomości. W konsekwencji, stosowanie nowych regulacji może spowodować istotne zmiany w sposobie ujmowania przychodów oraz, w niektórych przypadkach, także w odniesieniu do sposobu ujmowania kosztów. Aspekt ten nie dotyczy tylko i wyłącznie sprawozdawczości finansowej. Kluczowym jest również przygotowanie analityków rynku i przekazanie im wystarczającej wiedzy na temat wpływu nowego standardu.

Między innymi, zmiany w wyniku implementacji nowego standardu mogą wpływać na:

- kluczowe wskaźniki rentowności i inne kluczowe miary,
- strukturę czasową płatności podatkowych,
- dostępność zysków do dystrybucji,
- w odniesieniu do planów wynagrodzeń i motywacyjnych (bonusów) znaczenia nabierze termin realizacji wyznaczonych celów oraz prawdopodobieństwo ich realizacji;
- pojawienie się potencjalnych różnic w odniesieniu do istniejących wymogów regulacyjnych.

Tak jak wskazano niżej, więcej informacji na temat wpływu na poszczególne branże można znaleźć na stronie www.deloitte.pl (polska wersja językowa) oraz www.iasplus.com (angielska wersja językowa).

Obecne procesy księgowo mogą wymagać zmian, aby sprostać wymogom nowego standardu

Jak wyjaśniono poniżej, MSSF 15 wprowadza nowe wymagania, aby przejść do bardziej konceptualnego podejścia do przychodów. Złożoność stosowania tego podejścia i przygotowania szczegółowych ujawnień wymaganych przez nowe standardy może wymagać modyfikacji istniejących procesów księgowych. W związku z tym, jednostki powinny zaplanować wystarczająco dużo czasu na opracowanie i wdrożenie wszelkich wymaganych zmian w procesach.

Najważniejsze zmiany

Deweloperzy i firmy budowlane

Ujmowanie przychodów w czasie lub na określony dzień

MSSF 15 wprowadza nową koncepcję, która rozstrzyga, czy przychody należy ujmować przez określony okres czasu, czy jednorazowo na określoną datę. Opracowano trzy scenariusze ujmowania przychodów w czasie:

- (i) kiedy klient otrzymuje i konsumuje korzyści ze świadczeń realizowanych przez sprzedającego w miarę ich realizacji;
- (ii) kiedy sprzedający tworzy składnik aktywów typu „produkcja w toku” pozostający pod kontrolą klienta;
- (iii) kiedy sprzedający tworzy składnik aktywów typu „produkcja w toku”, który nie może zostać przekazany innemu klientowi i za który dany klient ma obowiązek zapłacić proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac na dany dzień. W przypadku ujmowania przychodu w czasie należy zastosować metodę najlepiej dopasowaną do sekwencji przekazywania produktów lub usług klientowi. Jeżeli transakcji nie da się dopasować do żadnego z wyżej opisanych scenariuszy, przychód należy ujmować na dzień przekazania kontroli nad produktami lub usługami klientowi.

Wytyczne te są inne i dużo bardziej szczegółowe niż dotychczasowe zasady zawarte w MSSF. Niektóre jednostki mogą być zmuszone do zmiany sposobu ujmowania przychodu – tj. zamiast ujmować przychodu przez określony okres czasu będą musiały ująć go na dany dzień lub odwrotnie. Nowy standard może na przykład wpłynąć na sposób ujmowania przychodu ze sprzedaży planowej i pozaplanowej nieruchomości. O wyborze sposobu ujmowania w okresie lub na dzień często będzie decydować szczegółowa analiza warunków zawartej

umowy. Drobne różnice między zasadniczo podobnymi umowami mogą mieć fundamentalny wpływ na termin ujmowania przychodu. Przy określaniu, czy przychód z takiej sprzedaży należy ujmować na dany dzień, czy przez określony okres czasu, szczególnej uwagi wymaga możliwość alternatywnego wykorzystania składnika aktywów w budowie przez jednostkę oraz jej prawo do zapłaty za prace wykonane w określonym terminie. Szczególne znaczenie mogą mieć warunki umowne pozwalające klientowi na rozwiązanie, ograniczenie lub znaczącą zmianę umowy i fakt, czy w takiej sytuacji sprzedającemu zawsze przysługuje prawo do odpowiedniego wynagrodzenia za prace wykonane do dnia podjęcia takich działań. Oceny tych i innych czynników trzeba będzie dokonać zarówno w kontekście warunków umowy, jak i aktualnych uwarunkowań prawnych.

Jeżeli jednostka stwierdzi, że zachodzi konieczność ujmowania przychodu przez określony okres czasu, będzie musiała rozważyć sposób pomiaru stanu zaawansowania prac aż do całkowitego wypełnienia zobowiązania do realizacji świadczeń. MSSF 15 precyzuje, że produkty lub usługi, nad którymi kontrola nie jest przekazywana klientowi, nie powinny być miernikiem stopnia zaawansowania prac. Wobec tego stopień zaawansowania prac (a zatem i procentowy udział przychodów, który należy ująć) może zależeć od tego, czy kontrola nad działką, na której wznoszony jest obiekt, przechodzi na nabywcę (oraz od momentu przeniesienia tej kontroli).

Identyfikacja i rozliczanie przychodów z różnych produktów i usług

Dotychczas kwestia ta nie była uregulowana szczegółowo, zatem jednostki sprawozdawcze mogły wybrać odpowiednią metodę alokacji przychodów na wyodrębnione produkty i usługi objęte umową w oparciu o subiektywną ocenę. Ze względu na szczegółowe wytyczne zawarte w MSSF 15, a zwłaszcza na nowe zasady alokacji przychodów pomiędzy różne pozycje, może wystąpić konieczność modyfikacji stosowanych zasad rachunkowości. Firmy budowlane często zawierają umowy obejmujące wiele elementów, a MSSF 15 może mieć wpływ na decyzję, czy poszczególne elementy umowy należy ujmować oddzielnie, co z kolei może istotnie oddziaływać na profil ujmowania przychodów.

Po przyjęciu nowego standardu znaczenie może mieć na przykład fakt, czy działka sprzedana w ramach umowy o budowę jest uznawana za wyodrębniony produkt, który podlega oddzielnemu rozliczeniu. Standard może

mieć również wpływ na oddzielne zobowiązania do świadczenia usług (oraz moment ujęcia odpowiadających im przychodów) ujęte w umowie o budowę obejmującej projekt, budowę i etapy eksploatacji nieruchomości. Czy na przykład usługi świadczone na etapie opracowywania projektu należy rozliczać oddzielnie (np. dlatego, że dany deweloper często sprzedaje oddzielne usługi), czy też nie można ich oddzielić od etapu budowy i eksploatacji opisanych w umowie?

Kapitalizacja kosztów umownych

Poza bardziej restrykcyjnym podejściem do kwestii ujmowania przychodu, nowy standard wprowadza określone kryteria oceny, czy pewne koszty wymagają kapitalizacji, przy czym odróżnia się koszty związane z zawarciem umowy (np. prowizje od sprzedaży) od kosztów związanych z jej realizacją. Jest to wyzwanie dla firm budowlanych, ponieważ ponoszą one znaczące koszty przypisywane bezpośrednio do procesu zawierania umów, np. w formie kosztów przetargu poniesionych przed podpisaniem umowy. Mogą one obejmować wydatki związane z realizacją umowy lub jej zawarciem, a sposób rozliczenia będzie zależał od charakteru (lub rodzaju) poniesionych kosztów. Na przykład koszty projektu kwalifikowane jako koszty realizacji umowy będą podlegały kapitalizacji, jeżeli spełniają określone kryteria, w tym oczekiwanie, że zostaną zwrócone, zaś koszty zawarcia umowy poniesione przed jej podpisaniem, takie jak koszty obsługi prawnej, będą zwykle ujmowane w koszty okresu, ponieważ zostały poniesione niezależnie od tego, czy firma podpisze umowę, czy nie. W przeciwieństwie do takich kosztów „premie od sukcesu” (czyli prowizje płatne wyłącznie w przypadku podpisania umowy) zgodnie z nowym standardem podlegają kapitalizacji, ponieważ stanowią dodatkowe wydatki związane z zawarciem umowy. Obecnie jednostki sprawozdawcze mogą stosować różne metody rozliczania różnych typów kosztów, zmiana może więc wpłynąć na poziom zysku operacyjnego.

Nowy standard zawiera wymóg systematycznej amortyzacji kapitalizowanych kosztów umowy, zgodnie z sekwencją przekazywania klientowi produktów lub realizacji usług. Jednostki sprawozdawcze będą więc musiały dokonywać subiektywnej oceny, by właściwie określić podstawę i okres takiej amortyzacji.

Korekta przychodów o skutki zmiany wartości pieniądza w czasie

MSSF 15 wprowadza nowe, szersze wytyczne dotyczące umów o finansowanie oraz skutków zmian wartości pieniądza w czasie. Sprzedaż prowadzona przez deweloperów lub firmy budowlane może obejmować umowy o finansowanie, w których rozkład w czasie wpływów pieniężnych od klienta nie odpowiada terminom ujmowania przychodów. W nowym standardzie istotne elementy finansowania ujmuje się odrębnie od przychodów. Dotyczy to płatności zaliczkowych oraz „z dołu”, z wyjątkiem przypadków, kiedy okres między płatnością a przekazaniem produktów lub usług jest krótszy niż rok. Nowe wytyczne w tym zakresie mogą w niektórych przypadkach zmienić stosowane praktyki rachunkowe.

Skutki zmian umowy

Dotychczasowe MSSF zawierają ograniczone wytyczne dotyczące rozliczania zmian umów. MSSF 15 podaje szczegółowe wytyczne dotyczące rozliczania modyfikacji umów metodą prospektywną (jako korekty przyszłych przychodów) lub retrospektywną (jako korekty w chwili wprowadzenia zmiany do umowy). W sektorze nieruchomości zakres umowy i cena umowna często ulegają zmianie, zwłaszcza w przypadku firm budowlanych, wobec czego wymogi te mogą wymusić zmianę praktyk stosowanych przez niektóre jednostki.

Zarządcy nieruchomości

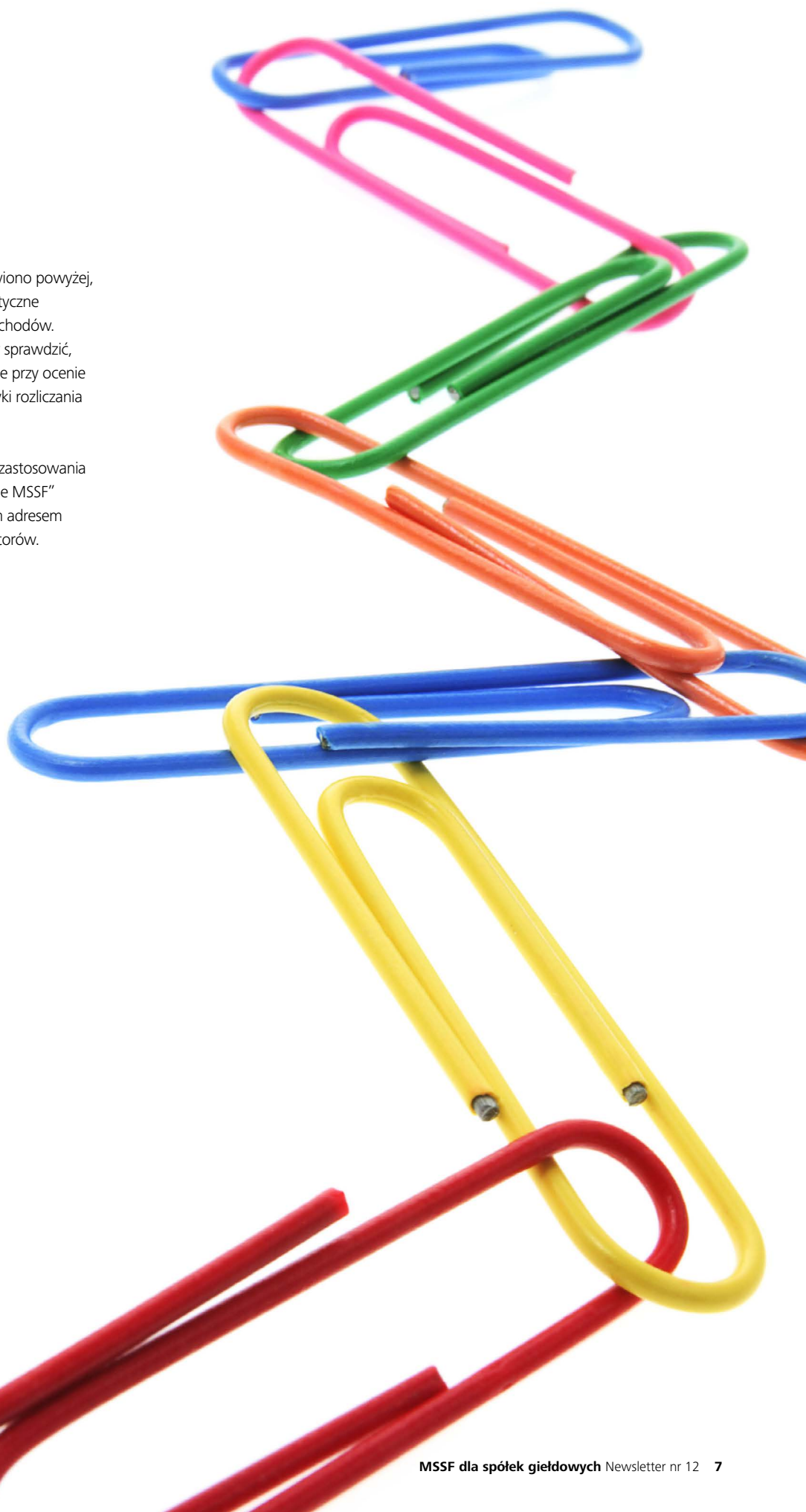
Moment ujmowania przychodów niepewnych lub o zmiennych kwotach

Umowy o zarząd nieruchomości często obejmują znaczące elementy zmienne, takie jak premie od wyników, gwarancje dotyczące wynajmu, podział zysku związanego z późniejszą sprzedażą nieruchomości itp. Pojawiają się nowe wymogi dotyczące wynagrodzenia zmiennego, które uwzględnia się w cenie transakcji wyłącznie wówczas, gdy zachodzi wysokie prawdopodobieństwo, że kwota ujętego przychodu nie ulegnie w przyszłości znaczącemu odwróceniu wskutek przeszacowania. Takie podejście do zapłaty zmiennej i warunkowej różni się zasadniczo od poprzednio obowiązujących zasad. W określonych sytuacjach będzie ono wymagało dokonania znaczących subiektywnych ocen w celu oszacowania kwoty zapłaty, którą należy uwzględnić. Wobec tego profil ujmowania przychodów w niektórych jednostkach może ulec zmianie.

Inne zmiany

Poza najważniejszymi zmianami, które omówiono powyżej, nowy standard wprowadza szczegółowe wytyczne regulujące sprawozdawczość dotyczącą przychodów. Jednostki sprawozdawcze będą więc musiały sprawdzić, czy wszystkie te kwestie zostały uwzględnione przy ocenie zakresu koniecznych zmian stosowanej polityki rozliczania przychodów.

Szczegółowe informacje dotyczące skutków zastosowania MSSF 15 można znaleźć w naszym „Biuletynie MSSF” na stronie www.deloitte.pl. Pod tym samym adresem dostępne są publikacje dotyczące innych sektorów.



Nowy standard dotyczący instrumentów finansowych zmienia zasady klasyfikacji aktywów i tworzenia odpisów na aktywach finansowych

Wpływ zmian na podmioty z sektora ubezpieczeniowego

Najważniejsze kwestie

- *MSSF 9 zastępuje dotychczasowe zasady klasyfikacji aktywów finansowych określone w MSR 39. Wprowadzone zostają nowe kategorie klasyfikacji oraz nowe reguły oparte o cechy przepływów pieniężnych aktywów finansowych oraz o model biznesowy wykorzystywany do zarządzania tymi aktywami.*
- *W przypadku firm ubezpieczeniowych klasyfikacja aktywów finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (WGPCD) ma szczególne znaczenie, gdyż dotyczy instrumentów dłużnych, a wpływ ich wyceny nie jest ujmowany w wyniku finansowym.*
- *Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF) staje się kategorią rezydualną w nowym systemie klasyfikacji, a stosowanie opcji wartości godziwej (fair value option) jest ograniczone do przypadków eliminacji niedopasowania księgowego.*
- *Wprowadza się nowy model utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe (expected credit losses), zamiast dotychczasowego modelu poniesionych strat kredytowych (incurred credit losses).*
- *Rezerwy na straty kredytowe będą ujmowane wcześniej niż zgodnie z MSR 39, tj. od daty początkowego ujęcia aktywów finansowych (i innych umów objętych zakresem modelu utraty wartości)*

Najnowsze wydarzenia

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała ostateczną wersję MSSF 9 „Instrumenty finansowe” z poprawkami dotyczącymi modelu klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty. MSSF 9 zastąpi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i będzie obowiązywał w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (w Unii Europejskiej standard ten nie został jeszcze zatwierdzony). Projekt związany z zastąpieniem MSR 39 realizowany był etapami. Pierwsza wersja MSSF 9 została wydana w 2009 roku i obejmowała nową klasyfikację i model wyceny aktywów finansowych. W roku 2010 dodano wymogi dotyczące zobowiązań finansowych oraz wyksięgowania z bilansu. Uzupełnienia opracowane w 2013 roku, dotyczyły ogólnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń. Ostateczna wersja MSSF 9, wydana w lipcu 2014 roku, zastępuje wszystkie poprzednie, choć firmy, które zdecydowały się na wcześniejsze zastosowanie tego standardu, nadal mogą z nich korzystać przez pewien czas¹.

¹ Istnieje możliwość wcześniejszego zastosowania poprzednich wersji MSSF 9, jeżeli data wcześniejszego zastosowania przypada przed 1 lutego 2015 r.

MSSF 9 utrzymuje zakres zwolnień ustalony w MSR 39 dotyczących: (a) praw i zobowiązań wynikających z umów ubezpieczeniowych zdefiniowanych w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”, tj. prawa gromadzenia środków pieniężnych z tytułu składek (należności z tytułu składek) lub praw do zwrotu kosztów przez reasekuratora wynikających z umów reasekuracji dotyczących wypłaconych odszkodowań (należności z tytułu reasekuracji); (b) umów inwestycyjnych wchodzących w zakres MSSF 4, ponieważ są w nich zawarte cechy dyskrecjonalnej partycypacji; (c) umów gwarancji finansowej, których wystawca potwierdził ich traktowanie jako umów ubezpieczeniowych i zdecydował się na zastosowanie MSSF 4 zamiast MSSF 9.

Skutki zmian dla firm ubezpieczeniowych

Poniżej omawiamy najważniejsze skutki zmian w modelu klasyfikacji i wyceny oraz wprowadzenia nowego modelu utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty z perspektywy firm ubezpieczeniowych. Podano również linki do szczegółowych informacji o wymogach rachunkowych i dodatkowych opracowań.

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowy system klasyfikacji, który determinuje metodę wyceny aktywów finansowych przez firmy ubezpieczeniowe. Podstawą tego systemu jest podwójny test: (i) cech przepływów pieniężnych związanych z danym aktywem finansowym oraz (ii) modelu działalności biznesowej, tj. sposobu zarządzania aktywami finansowymi przez firmę ubezpieczeniową. Znacząca zmiana polega na wprowadzeniu nowej kategorii wyceny – aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (WGPCD) obok kosztu zamortyzowanego i WGPWF. Klasyfikacja WGPCD jest obowiązkowa dla wszystkich instrumentów dłużnych, które przeszły pozytywnie test cech umownych przepływów pieniężnych i są utrzymywane w ramach modelu działalności ukierunkowanego zarówno na pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż tych aktywów. W chwili początkowego ujęcia, jako rozwiązanie alternatywne wobec WGPCD, można zastosować opcję wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli taka wycena składnika aktywów pozwoli wyeliminować lub zmniejszyć niedopasowanie księgowo (accounting mismatch) – analogicznie do rozwiązania istniejącego w MSR 39. Kategoria wyceny WGPCD dla instrumentów dłużnych wprowadzona w MSSF 9 nie jest tożsama z kategorią „dostępne do sprzedaży” zdefiniowaną w MSR 39. Jak już powiedziano, opiera się o inne kryterium, różni się też metodą obliczania utraty wartości (patrz niżej).

Warto zauważyć, że równolegle RMSR zdecydowała się czasowo wprowadzić możliwość rozliczania skutków zmian stopy dyskonta przy wycenie umów ubezpieczeniowych w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli ta decyzja zostanie potwierdzona, firmy ubezpieczeniowe będą musiały starannie przeanalizować połączenie klasyfikacji MSSF 9 i sposobu wyceny w wartości godziwej z możliwością wyboru zasad rachunkowości dotyczących rozliczania umów ubezpieczeniowych.

Analiza modeli działalności

Firmy ubezpieczeniowe będą musiały rozróżnić przyjęte przez siebie modele biznesowe i określić, które z nich są ukierunkowane na „utrzymanie aktywów i pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych”, a które „zarówno na utrzymanie aktywów w celu pozyskiwania przepływów pieniężnych, jak i na ich sprzedaż”. Będzie to wymagało dokładnej analizy i subiektywnej oceny już na początku procesu wdrożenia, zwłaszcza w przypadkach, kiedy ubezpieczyciel jest zainteresowany wyceną takich aktywów w WGPWF, ale spełniają one warunki klasyfikacji do wyceny w WGPCD lub w koszcie zamortyzowanym. W takich przypadkach konieczne będzie wyznaczenie takich aktywów jako wycenianych w WGPWF w dacie zastosowania standardu po raz pierwszy (lub wcześniej). Jeżeli aktywa te zostaną zaklasyfikowane jako WGPCD na datę zastosowania MSSF 9, przyjęcie alternatywnej metody wyceny nie będzie już możliwe.

Kwestia ta może to dotyczyć wielu firm ubezpieczeniowych zawierających umowy inwestycyjne wyznaczone zgodnie z MSR 39 jako zobowiązania finansowe wyceniane w WGPWF i planujących utrzymanie tej klasyfikacji po przyjęciu MSSF 9 w celu dopasowania podstaw wyceny zobowiązań i pokrywających je aktywów w celu redukcji niedopasowania księgowego.

Interakcja MSSF 9 z propozycją standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych

Firmy ubezpieczeniowe będą musiały również przeanalizować wpływ MSSF 9 na wymogi zawarte w propozycji standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych. Projekt proponuje wycenę zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych metodą wyceny wartości bieżącej. Zmiany stopy dyskonta byłyby rozliczane dla poszczególnych portfeli – do wyboru – w pozostałych całkowitych dochodach lub w wyniku finansowym. Wybór zasad rachunkowości dotyczących zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych może odpowiadać sposobowi ujmowania aktywów stanowiących pokrycie tych zobowiązań przed zastosowaniem opcji wartości godziwej (redukcja lub eliminacja niedopasowania księgowego). Zatem dopasowanie księgowe mogłoby zostać osiągnięte bez stosowania opcji wartości godziwej. Różnorodny charakter rozliczeń między składnikami aktywów a zobowiązań wymaga jednak starannej oceny, zwłaszcza że zmiany polityki rachunkowości dotyczącej zobowiązań nie skutkują tak samo, jak skutki wyboru opcji wartości godziwej czy klasyfikacja aktywów zgodnie z MSSF 9. Wiele firm ubezpieczeniowych dąży na przykład do dopasowania wychodzących przepływów pieniężnych z tytułu wypłaty odszkodowań do wpływów z inwestycji i składek ubezpieczeniowych w ramach systemu zarządzania aktywami i zobowiązaniami. Nie zawsze są jednak dostępne aktywa finansowe o odpowiedniej dacie zapadalności, dopasowanej do zobowiązań wynikających z umów ubezpieczeniowych. W takiej sytuacji firmy ubezpieczeniowe mogą zabezpieczać niedopasowanie terminów instrumentami pochodnymi, które należy rozliczać w WGPWF. Jeżeli więc firma ubezpieczeniowa w ramach polityki rachunkowości dotyczącej zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych zdecyduje się rozliczać zmiany stopy dyskonta w pozostałych całkowitych dochodach, spowoduje to niedopasowanie księgowe. Takie przypadki mogą uzasadniać wybór alternatywnej możliwości wyceny w wartości godziwej dla aktywów nie pochodnych rozliczanych w WGPCD lub w koszcie zamortyzowanym. Konieczna będzie staranna ocena wpływu wprowadzenia MSSF 9 i nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń na wycenę w celu minimalizacji fluktuacji wyniku finansowego poprzez odpowiedni dobór klasyfikacji i opcji dostępnych w obu standardach.

Nowy model utraty wartości w oparciu o prognozowane straty

MSSF 9 wprowadza model utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe (expected loss model), który zastąpi model straty poniesionej (incurred loss model) obowiązujący pod MSR 39.

Nowy model będzie miał zastosowanie do:

- instrumentów dłużnych wycenianych w koszcie zamortyzowanym lub w WGPCD,
- wystawionych zobowiązań do udzielenia kredytu i udzielonych gwarancji finansowych w zakresie objętym MSSF 9 (chyba że wycenia się je w WGPWF),
- należności z tytułu umów leasingowych wchodzących w zakres MSR 17 „Leasing” oraz
- aktywów umownych wchodzących w zakres MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (tj. praw do wynagrodzenia z tytułu przekazania dóbr lub usług klientowi, jeżeli prawo to zależy od czynników innych niż upływ czasu, na przykład od przyszłych wyników jednostki).

Ponadto firmy ubezpieczeniowe, posiadające zobowiązania do udzielenia kredytu (loan commitments) lub udzielone gwarancje finansowe, które nie są traktowane jako umowy ubezpieczeniowe ani wyceniane w WGPWF, będą musiały stosować do ich wyceny model oczekiwanych strat kredytowych.

Co istotne, choć aktywa reasekuracyjne (udział reasekuratora w rezerwach technicznych) nie wchodzi w zakres MSSF 9, propozycja standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych wymaga wyceny utraty ich wartości zgodnie z modelem prognozowanych strat za cały okres użyteczności (life-time expected losses) zdefiniowanym przez w MSSF 9.

Odpis naliczany od pierwszego dnia

Odpis na straty kredytowe oblicza się jednym z dwóch następujących sposobów¹:

- jako straty kredytowe oczekiwane w okresie 12 miesięcy lub
- jako straty kredytowe oczekiwane w całym okresie życia danego składnika aktywów.

Wobec tego, jeżeli firma ubezpieczeniowa kupuje papiery dłużne wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w WGPCD, ujmuje od razu także kwotę straty kredytowej w ciężar wyniku finansowego.

Monitorowanie zmian ryzyka kredytowego

Znaczący wzrost ryzyka kredytowego od daty początkowego ujęcia powoduje przejście z wyliczenia odpisu na straty kredytowe za okres 12 miesięcy do poziomu straty za cały okres życia danego składnika aktywów. Ten nowy czynnik, powodujący wcześniejsze ujmowanie odpisów z tytułu utraty wartości, oznacza konieczność zaprojektowania i wdrożenia odpowiednich systemów i procesów umożliwiających rozpoznawanie przypadków znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego. Podejście to będzie zapewne różniło się w zależności od rodzaju aktywów. Przy analizie zmian ryzyka kredytowego inwestycji w papiery dłużne można korzystać np. z ratingów zewnętrznych.

MSSF 9 zawiera możliwe do odrzucenia założenie, że jeżeli kwota należności z tytułu składnika aktywów jest przeterminowana o 30 dni, dotyczące jej ryzyko kredytowe znacząco wzrosło.

Pomiar oczekiwanych strat kredytowych

Odpisy na straty kredytowe będą wyceniane na bazie wag prawdopodobieństwa, dyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej (lub jej przybliżonej wartości) w oparciu o informacje dotyczące zdarzeń przeszłych, obecnych warunków oraz o uzasadnione i udokumentowane prognozy przyszłych warunków ekonomicznych, które będą dostępne bez ponoszenia nadmiernych kosztów i wysiłków. Takie podejście do kalkulacji odpisu wymaga korzystania z danych i informacji niewykorzystywanych dotychczas w ramach wymogów MSR 39.

¹ Z wyjątkiem aktywów, które zostały nabyte lub utraciły wartość w związku z pogorszeniem statusu kredytu, jeżeli prognozowane straty uwzględniono w prognozowanych przepływach pieniężnych, na podstawie których oblicza się efektywną stopę procentową (skorygowaną o kredyt), co jest tożsame z metodą opisaną w MSR 39.

Przejrzystość

Biorąc pod uwagę skalę profesjonalnego osądu i liczby założeń koniecznych do zastosowania tego modelu, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” wymaga ujawniania szczegółowych informacji towarzyszących nowym zasadom ujmowania instrumentów finansowych. Ujawnienia te zapewnią przejrzystość zastosowania modelu i będą zapewne wykorzystywane do porównywania sposobów tworzenia odpisów w podobnych firmach ubezpieczeniowych oraz śledzenie zmian ich wysokości w poszczególnych latach. Wobec tego sposób przedstawienia tych dodatkowych informacji będzie wymagał starannego przemyślenia.

Okres przejściowy

Przy zastosowaniu MSSF 9 po raz pierwszy zarówno klasyfikację, wycenę jak i wymogi dotyczące utraty wartości stosuje się retrospektywnie z możliwością nieprzekształcania poprzednich okresów sprawozdawczych. Poza możliwością zwolnienia z obowiązku przekształcania danych porównawczych, jeżeli na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy określenie, czy ryzyko kredytowe znacząco wzrosło od daty początkowego ujęcia wymagałoby poniesienia nadmiernych kosztów lub wysiłków, wówczas jednostka ujmuje rezerwę na stratę za cały okres życia danego składnika aktywów do czasu wyksięgowania tego instrumentu (chyba że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ryzyko kredytowe jest niskie). Wskutek tego bezwzględna wartość ryzyka kredytowego na koniec okresu sprawozdawczego narzuca ujęcie strat za cały okres życia składnika aktywów w miejsce ujęcia względnego w porównaniu do stanu na datę ujęcia początkowego. Praktyczna korzyść z zastosowania tej metody wymaga od jednostki oceny i porównania jej do skutków ujęcia wyższych rezerw w okresie przejściowym oraz do obciążenia wynikającego z zastosowania dwóch metod obliczania utraty wartości jednocześnie w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Informacje dodatkowe

Więcej informacji dotyczących wymogów MSSF 9 można znaleźć w publikacji Deloitte Biuletyn MSSF, dostępnych na stronie www.deloitte.pl.



Nasze rozwiązania informatyczne w zakresie MSSF

Exante i Finevare to sprawdzone rozwiązania informatyczne Deloitte w zakresie MSSF. Zostały one zbudowane przez naszych ekspertów i są wynikiem ponad 10 lat doświadczeń we wdrażaniu zasad rachunkowości dla instrumentów finansowych zgodnie z MSSF, w szczególności: MSR 32, MSR 39, MSR 37, MSR 18, MSSF 9 oraz MSSF 13.

Exante and Finevare are solutions developed by Deloitte that support accounting in accordance with IFRS. They have been developed by our professionals and are result of over 10 year experience in implementation of financial instruments accounting principles according to IFRS, particularly IAS 32, IAS 39, IFRS 9 and IFRS 13.

fine VARE™



Adam Kołaczyk
Partner w Dziale Zarządzania
Ryzykiem
odpowiedzialny za Finevare
akolaczyk@deloitteCE.com

Finevare – rozwiązanie MSSF dla banków

Finevare jest rozwiązaniem obsługującym najbardziej wymagające obszary rachunkowości MSSF w bankach:

- Utrata wartości i rezerwy (MSR 39, MSSF 9, MSR 37),
- Zamortyzowany koszt (MSR 39, MSR 18),
- Wycena do wartości godziwej (MSR 39, MSSF 9, MSSF 13).

Rozwiązanie Finevare wdrażane jest jako dodatek do istniejącej architektury systemów w banku i zostało z sukcesem wdrożone w kilkunastu bankach, głównie w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Główne funkcjonalności Finevare:

EIR – Moduł efektywnej stopy procentowej

Moduł dokonuje kalkulacji efektywnej stopy procentowej (ESP) oraz wartości dyskonta/premii do rozliczenia w danym okresie raportowym. Moduł jest dostosowany do uwzględniania wpływu zdarzeń na kontrakcie powodujących przeliczenie ESP lub korektę amortyzacji.

FV – Moduł wyceny do wartości godziwej

Moduł wspiera wycenę do wartości godziwej bazującą na podejściu DCF. Wbudowane modele do prognozowania przepływów pieniężnych mogą być oparte na schematach spłat i przedpłat, modelach szkodowości, krzywych odzysków, modelach użycia i amortyzacji oraz krzywych dyskontowych.

IMP – Moduł do szacowania utraty wartości (impairment)

Moduł wspiera proces identyfikacji utraty wartości oraz wyceny ekspozycji indywidualnie istotnych. Funkcjonalność modułu w zakresie podejścia kolektywnego do szacowania utraty wartości oparta jest na szeregu modeli statystycznych do estymacji parametrów ryzyka (EAD, PD, LGD, CCF).

IRC – Moduł korekty przychodu odsetkowego

Moduł wyznacza korektę przychodów odsetkowych rozpoznawanych przez bank w systemach transakcyjno-rozliczeniowych do wartości przychodów odsetkowych wg MSR 39.

ACC – Moduł księgowy

W module utrzymywane są salda oraz generowane są polecenia księgowania (związane z modułami EIR, FV, IMP, IRC), które są następnie eksportowane w formie plików płaskich do systemu centralnego banku/księgi głównej.

Finevare – IFRS solution for banking book

Finevare is a solution for the three most challenging areas of IFRS accounting for banking book:

- Impairment and provisions (IAS 39, MSSF 9, IAS 37),
- Amortized cost (IAS 39, IAS 18),
- Fair value measurement (IAS 39, IFRS 9, IFRS 13).

Finevare is designed as an add-on to the existing banking system architecture and has been successfully implemented in several banks, mainly in the Central-Eastern Europe.

Finevare - main functionalities:

EIR – Effective interest rate module

The module calculates effective interest rate (EIR) and discount/premium amortization for a given reporting period. The module handles specific contract events which result in an adjustment to the EIR or discount/premium amortization.

FV – Fair value module

The module supports fair value valuation based on a DCF approach. The embedded behavioural cash flows models may incorporate payment and prepayment patterns, impairment/default patterns, recovery curves, exposure utilization and amortization models and individual discount curves.

IMP – Impairment module

The module supports impairment identification process and further workflow related to evaluation of individually significant exposures. The module functionality related to collective assessment of impairment is based on statistical models of risk parameters estimation (EAD, PD, LGD, CCF).

IRC – Interest income correction module

The module calculates interest revenue according to IAS 39 and relevant the correction of the interest revenue recognized in the banking system.

ACC – Accounting module

The module keeps track of accounting balances and generates journal entries (related to EIR, FV, IMP, IRC modules), which are further exported as data flat files to the core banking system/General Ledger.

Dowiedz się więcej

o Finevare:

www.finevare.com

Learn more about

Finevare:

www.finevare.com



Exante – rozwiązanie MSSF dla przedsiębiorstw

Exante to system zarządzania ryzykiem finansowym wspierający następujące obszary:

- Wycena portfela instrumentów finansowych (MSR 39, MSSF 9, MSSF 13)
- Zautomatyzowane procedury związane z rachunkowością zabezpieczeń (MSR 39).

System Exante jest obecnie stosowany przez wiele polskich przedsiębiorstw.

Kluczowe funkcjonalności Exante:

Rejestracja parametrów transakcji pochodnych

System pozwala na rejestrację transakcji zawartych na rynkach: towarowym, walutowym i stopy procentowej.

Okresowe wyceny instrumentów pochodnych i ich księgowania

System dokonuje automatycznych wycen na każdy dzień roboczy. Wyceny bazują na średnich cenach rynkowych pozyskiwanych z serwisu Reuters i spełniają definicję wartości godziwej określonej w MSSF.

Określanie powiązań zabezpieczających

System umożliwia powiązanie pojedynczej transakcji lub portfeli transakcji finansowych do pozycji zabezpieczanych. Użytkownik otrzymuje dostęp do predefiniowanych strategii zabezpieczających, które są już sparametryzowane i dostosowane do jego wymagań.

Przeprowadzanie i dokumentacja testów skuteczności

System przeprowadza testy skuteczności metodą „dollar offset” lub metodą regresji liniowej. Wyniki testów są zapisywane w bazie danych, a użytkownik może śledzić te wyniki oraz ma zapewnioną pełną i poprawną dokumentację zgodną z MSR 39.

Generowanie poleceń księgowania

W przypadku rachunkowości zabezpieczeń konieczna jest ocena i pomiar skuteczności poszczególnych powiązań zabezpieczających. Exante automatycznie wylicza wartość skuteczną i nieskuteczną wszystkich powiązań zabezpieczających oraz przygotowuje odpowiednie polecenia księgowania, które mogą trafiać do systemu księgowego.

Exante – Risk Solution for corporate entities supporting financial instruments accounting under IFRS

Exante is a financial risk management system supporting companies on following:

- Valuation of financial instruments portfolio (in accordance with IAS 39, IFRS 9, IFRS 13)
- Automated procedures supporting application of hedge accounting (IAS 39).

Exante is currently used by companies across many industries (i.e. energy, manufacturing, resources, mining, leasing).

Main Exante functionalities:

Registering derivatives parameters

The System captures derivatives in commodities, FX and interest rates markets.

Periodic valuation of derivatives and accounting of fair value

The System automatically calculates fair value at each market day. Valuations are based on average market prices derived from Reuters and comply with fair value definition from IFRS.

Defining hedging relationships

The System links transaction or transactions portfolios to hedged items. The User gets access to predefined (parameterized and customized) hedging strategies.

Testing effectiveness of hedge relationships

The System conducts effectiveness tests using dollar offset method or regression. Tests results are saved in database and the User can track them. Full documentation is prepared by the System in accordance with IAS 39.

Generation of postings to G/L

At the end of each accounting period Exante automatically prepares journal entries for accounting system. In case of hedge accounting it calculates effective and ineffective part of all hedging relationships and prepares appropriate postings.



Szymon Urbanowicz
Dyrektor w Dziale Zarządzania Ryzykiem
odpowiedzialny za Exante
surbanowicz@deloitteCE.com


Dowiedz się więcej o Exante:

www.exante-online.com

Learn more about Exante:

www.exante-online.com

Nasze publikacje i przydatne linki

Tytuł	Opis
 <p>Deloitte. Biuletyn MSSF Najnowsze standardy</p>	<p>Cykliczna publikacja poruszających tematy związane z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.</p>
 <p>Deloitte. Idealnie dopasowany Praktyczny przewodnik po MSSF</p>	<p>Przewodnik zawiera streszczenia zapisów wszystkich MSSF z uwzględnieniem zmian w MSSF wydanych do końca października 2014 r. oraz porównanie z Ustawą o rachunkowości (PSR).</p>
 <p>Deloitte. Wzorce Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 2014 według MSSF</p>	<p>Wzór skonsolidowanego sprawozdania finansowego opracowany w celu zilustrowania ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, dla sprawozdań finansowych sporządzanych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2014 roku i później.</p>
 <p>Deloitte. Przewodnik po znowelizowanych standardach MSSF 3 i MSR 27</p>	<p>Niniejszy przewodnik poświęcony jest przede wszystkim sposobom rozliczania połączeń jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3(2008). W odpowiednich miejscach zawiera on odniesienia do MSR 27(2008) – w szczególności w odniesieniu do definicji kontroli, rozliczania udziałów niesprawujących kontroli oraz zmian struktury własnościowej.</p>
 <p>Deloitte. Przewodnik po MSSF 8 Segmenty Operacyjne</p>	<p>Publikacja przedstawia najważniejsze zasady związane z implementacją i zastosowaniem MSSF 8, wykorzystując liczne przykłady zastosowania poszczególnych rozwiązań zawartych w standardzie, jak również przykładowe formy prezentacji danych o segmentach operacyjnych.</p>

Wszystkie powyższe publikacje można pobrać bezpłatnie na stronie Deloitte: www.deloitte.com/pl/mssf

Przydatne linki

MSSF

www.deloitte.com/pl/MSSF

Publikacje i aktualne informacje dotyczące MSSF

www.iasplus.com

Na tej stronie można znaleźć aktualne informacje dotyczące zmian w MSSF i KIMSF oraz praktyczne materiały źródłowe.

www.ifrs.org

Fundacja MSSF i Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR)

www.ifac.org

Międzynarodowa Federacja Księgowych (IFAC)

Polskie Standardy Rachunkowości

www.mf.gov.pl

Ministerstwo Finansów (MF)

www.knf.gov.pl

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF)

www.kibr.org.pl

Krajowa Izba Biegłych Rewidentów (KIBR)

www.skwp.org.pl

Stowarzyszenie Księgowych w Polsce (SKWP)

Deloitte

www.deloitte.com/pl/audyt

US GAAP

www.fasb.org

Amerykańska Rada ds. Standardów Sprawozdawczości Finansowej (FASB)

www.sec.gov

Amerykańska Komisja ds. Papierów Wartościowych i Giełd (SEC)

Unia Europejska

www.europa.eu

Unia Europejska (strona główna)

www.efrag.org

Europejska Grupa Doradcza ds. Sprawozdawczości Finansowej

www.fee.be

Europejska Federacja Księgowych

www.esma.europa.eu

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych

Dodatkowe informacje dotyczące usług, programów, szkoleń i publikacji

www.deloitte.com/pl

Deloitte Polska

www.deloitte.com

Deloitte Global

Kontakt

Członkowie Zespołu Technicznego Deloitte Audyt:



Piotr Sokołowski

Partner

E-mail: psokolowski@deloitteCE.com



Marcin Samolik

Starszy Menedżer

E-mail: msamolik@deloitteCE.com



Przemysław Zawadzki

Starszy Menedżer

E-mail: pzawadzki@deloitteCE.com



Krzysztof Supera

Menedżer

E-mail: ksupera@deloittece.com



Paweł Tendera

Menedżer

E-mail: ptendera@deloitteCE.com

Eksperti Deloitte aktywnie wspierają proces implementacji MSSF. W tym celu stworzyliśmy platformę usług skierowanych głównie na kwestie związane ze sprawozdawczością finansową według MSSF oraz Krajowych Standardów Rachunkowości. Doradztwo przy implementacji MSSF

Forma doradztwa i naszego zaangażowania w ten proces jest w pełni elastyczna, umożliwiając jednostkom dostosowanie naszej pomocy do ich specyfiki i indywidualnych wymagań.

Podstawowe usługi, które świadczymy to:

- doradztwo w zakresie opracowania planu implementacji MSSF,
- pomoc przy identyfikacji i szacowaniu istotnych różnic wynikających z zastosowania MSSF oraz ich odzwierciedlenia w księgach,
- opracowanie i modyfikacja planu kont oraz dostosowanie systemów księgowych, jak i sprawozdawczości finansowej do zasad wynikających z MSSF,
- doradztwo w zakresie zmian organizacyjnych i obiegu dokumentów spowodowane implementacją MSSF,
- opracowywanie polityki rachunkowości w oparciu o przyjęte zasady na gruncie MSSF,
- doradztwo i opracowywanie pakietów konsolidacyjnych oraz wzorów sprawozdań finansowych dla podmiotów indywidualnych i grup kapitałowych,
- doradztwo przy sporządzaniu prospektów emisyjnych.

Konsultacje (w tym „hot-line”)

Obejmują one opracowanie przez naszych ekspertów analiz eksperckich w zakresie stosowania regulacji MSSF, jak również polskich standardów rachunkowości. Konsultacje mają za zadanie wskazanie właściwych - adekwatnych dla danego zagadnienia - rozwiązań.

Szkolenia i warsztaty

- szkolenia teoretyczne i warsztatowe z zakresu regulacji MSSF,
- cykliczne szkolenia związane ze zmianami w regulacjach MSSF,
- szkolenia w zakresie polskich standardów rachunkowości.

www.deloitte.com/pl



Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych to prestiżowa, ekspercka organizacja dbająca o rozwój polskiego rynku kapitałowego oraz reprezentująca interesy spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Służy środowisku emitentów wiedzą i doradztwem w zakresie regulacji rynku giełdowego oraz praw i powinności uczestniczących w nim spółek. Będąc organizacją ekspercką, zmierza do szerzenia i wymiany wiedzy umożliwiającej rozwój rynku kapitałowego i nowoczesnej gospodarki rynkowej w Polsce. Stowarzyszenie istnieje od 1993 roku, oferując pomoc i konsultacje dla spółek członkowskich w zakresie wymogów prawnych, regulacji rynku, relacji inwestorskich. Obecnie SEG skupia prawie 300 spółek notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz alternatywnym rynku NewConnect, reprezentujących ponad 80 proc. kapitalizacji emitentów krajowych.

Stowarzyszenie podejmuje prace na rzecz rozwoju rynku kapitałowego, głównie za pomocą działań regulacyjnych i edukacyjnych. Działania regulacyjne obejmują inicjowanie zmian prawnych oraz uczestniczenie w procesie legislacyjnym aktów prawnych dotyczących rynku kapitałowego. Dzięki temu możliwa jest dbałość o jakość regulacji, tak aby powstające przepisy w jak największym stopniu przyczyniały się do dalszego rozwoju rynku. W przypadku, kiedy obowiązujące regulacje nastręczają trudności interpretacyjnych, Stowarzyszenie podejmuje stosowne działania: wydaje rekomendacje (jak w przypadku nowych regulacji WZA), uzyskuje opinie właściwych organów (jak w przypadku regulacji dotyczących Komitetów Audytu) oraz uzyskuje opinie renomowanych kancelarii prawnych (praktycznie we wszystkich kwestiach dotyczących ogółu notowanych spółek). Ponadto SEG służy członkom wiedzą i doświadczeniem (także w ramach indywidualnych konsultacji) w sprawach związanych z notowaniem spółek na GPW.

Wdrożenie działań regulacyjnych odbywa się poprzez organizację seminariów i konferencji służących pogłębianiu wiedzy z zakresu relacji inwestorskich, ustawowych obowiązków informacyjnych, aspektów prawnych (nowelizacje aktów prawnych) czy też finansowych (zmiany w rachunkowości). W działalności szkoleniowej Stowarzyszenia udział bierze rocznie ok. 1700 uczestników podczas kilkunastu spotkań, jak również poprzez transmisję w czasie rzeczywistym. Jako promotor nowoczesnych rozwiązań SEG rekomenduje wykorzystanie komunikacji elektronicznej w rozwoju relacji inwestorskich oraz komunikacji z inwestorami. Wyrazem działań ukierunkowanych na poprawę komunikacji spółki z otoczeniem jest tworzenie repozytorium korporacyjnych plików video oraz zaangażowanie w publikację czatów giełdowych wykorzystywanych przez emitentów. Natomiast organizowany przez SEG Konkurs Złota Strona Emitenta ma istotny wpływ na rozwój relacji inwestorskich. Kryteria Konkursu określają kierunek modyfikacji zakresu merytorycznego stron wpływając na poprawę jakości witryn korporacyjnych.

Szeroki zakres działań edukacyjnych oraz czynny udział w tworzeniu prawa na rynku kapitałowym powoduje wiele korzyści dla spółek członkowskich, m.in.:

- dostęp do wysokiej jakości szkoleń, organizowanych w odpowiedzi na bieżące zapotrzebowanie spółek członkowskich SEG
- bezpłatny udział pracowników spółek członkowskich w seminariach, konferencjach i kongresach organizowanych przez SEG
- materiały edukacyjne i publikacje opracowywane przez SEG przekazywane bezpłatnie
- możliwość korzystania z doradztwa SEG, np.:
 - w formie rekomendacji,
 - w formie indywidualnej porady pracowników SEG,
 - w formie pośrednictwa w uzyskaniu opinii właściwego organu,
 - w formie opinii prawnych opracowywanych na zlecenie SEG
- możliwość spotkania i bezpośrednich konsultacji ze znanymi osobistościami rynku kapitałowego i ekspertami zajmującymi się tematyką istotną dla funkcjonowania spółek giełdowych
- bieżący dostęp członków SEG do informacji o ważnych dla spółek giełdowych zmianach w prawie oraz o pracach nad tworzeniem regulacji rynku kapitałowego

Ponadto Emitent przystępujący do Stowarzyszenia:

- bierze udział w forum wymiany informacji i doświadczeń, poprzez uczestnictwo w spotkaniach skierowanych do osób zatrudnionych w poszczególnych obszarach spółki: - członków Rad Nadzorczych, - członków Zarządów, - pracowników działów: księgowości, finansów, relacji inwestorskich oraz prawa i zarządzania ryzykiem etc.
- otrzymuje dostęp do specjalnych zasobów serwisu, w tym SEGnet – aktualnych aktów prawnych, opinii i konsultacji dotyczących rynku
- uzyskuje możliwości otrzymywania bezpłatnych raportów publikowanych we współpracy z audytorami, kancelariami prawnymi, Giełdą Papierów Wartościowych oraz innymi instytucjami rynku
- korzysta z możliwości podnoszenia poziomu wiedzy na temat zasad funkcjonowania rynku kapitałowego,
- posługuje się przywilejem używania logo Stowarzyszenia oraz formuły: „Spółka należy do Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych” na drukach firmowych, w internecie i e-mail, w broszurach, biuletynach i pismach,
- ma możliwość zamieszczania danych korporacyjnych takich jako logo spółki i dane teled adresowe na stronie internetowej Stowarzyszenia.

Powyzsza publikacja zawiera jedynie informacje natury ogólnej. Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Deloitte Global Services Limited, Deloitte Global Services Holdings Limited, Deloitte Touche Tohmatsu Verein, firmy członkowskie oraz podmioty stowarzyszone nie świadczą tym samym, ani nie przedstawiają w tej publikacji porad księgowych, podatkowych, inwestycyjnych, finansowych, konsultingowych, prawnych czy innych. Nie należy także wyłącznie na podstawie zawartych tu informacji podejmować jakichkolwiek decyzji dotyczących Państwa działalności. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji lub działań dotyczących kwestii finansowych czy biznesowych powinni Państwo skorzystać z porady profesjonalnego doradcy. Deloitte Touche Tohmatsu Limited, Deloitte Global Services Limited, Deloitte Global Services Holdings Limited, Deloitte Touche Tohmatsu Verein, firmy członkowskie oraz podmioty stowarzyszone nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody wynikające z wykorzystania informacji zawartych w publikacji ani za Państwa decyzje podjęte w związku z tymi informacjami. Osoby korzystające z powyższej publikacji robią to na własne ryzyko i ponoszą pełną związaną z tym odpowiedzialność.

Deloitte świadczy usługi audytorskie, konsultingowe, doradztwa podatkowego i finansowego klientom z sektora publicznego oraz prywatnego, działającym w różnych branżach. Dzięki globalnej sieci firm członkowskich obejmującej 150 krajów oferujemy najwyższej klasy umiejętności, doświadczenie i wiedzę w połączeniu ze znajomością lokalnego rynku. Pomagamy klientom odnieść sukces niezależnie od miejsca i branży, w jakiej działają. 200 000 pracowników Deloitte na świecie realizuje misję firmy: stanowić standard najwyższej jakości.

Specjalistów Deloitte łączy kultura współpracy oparta na zawodowej rzetelności i uczciwości, maksymalnej wartości dla klientów, lojalnym współdziałaniu i sile, którą czerpią z różnorodności. Deloitte to środowisko sprzyjające ciągłemu pogłębianiu wiedzy, zdobywaniu nowych doświadczeń oraz rozwojowi zawodowemu. Eksperci Deloitte z zaangażowaniem współtworzą społeczną odpowiedzialność biznesu, podejmując inicjatywy na rzecz budowania zaufania publicznego i wspierania lokalnych społeczności.

Nazwa Deloitte odnosi się do jednej lub kilku jednostek Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prywatnego podmiotu prawa brytyjskiego z ograniczoną odpowiedzialnością i jego firm członkowskich, które stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawne. Dokładny opis struktury prawnej Deloitte Touche Tohmatsu Limited oraz jego firm członkowskich można znaleźć na stronie www.deloitte.com/pl/onas