

Rankingi jakości ujawnień • Quality of Disclosure Rankings •

Agencje ratingowe, w odpowiedzi na obawy *rynków kapitałowych* co do *przejrzystości* sprawozdawczości finansowej, opracowują oceny przedsiębiorstw nie tylko w zakresie ich zdolności kredytowej, lecz także jakości ujawnianych informacji. Rankingi te opierają się na następujących kryteriach:

- ◆ niezależność rady nadzorczej
- ◆ traktowanie akcjonariuszy mniejszościowych
- ◆ nadzór właścicielski
- ◆ jakość zysków
- ◆ ujawnianie informacji

Ponieważ agencjom ratingowym nie udało się przewidzieć upadku *Enronu* w 2001, obecnie są one pod presją inwestorów, ustawodawców oraz organów regulacyjnych, by lepiej wywiązywały się z zadania dostarczania użytecznych informacji.

Raport biegłego rewidenta z przeprowadzenia uzgodnionych procedur • Procedures and Findings Report, Accountant's •

Raport z wykonanego przez *biegłego rewidenta* zlecenia w zakresie weryfikacji konkretnego, ograniczonego aspektu sytuacji finansowej przedsiębiorstwa, jak np. istnienie i wartość aktywów trwałych, zapasów lub należności (wśród najbardziej powszechnych przykładów). Raport taki jest bardzo konkretny i rzeczowy, tzn. „zrobiliśmy to, i stwierdziliśmy to”, w odróżnieniu od składania szerokich zapewnień bazujących na zawodowej ocenie (w zakresie prawidłowości, zgodności ze standardami rachunkowości, spójności z latami ubiegłymi itd.). Raport z przeprowadzenia uzgodnionych procedur jest bardzo daleki od *badania sprawozdania finansowego*, czy nawet *przeglądu księgowego*. Tym niemniej, spełnia on swoje zadanie w przypadku zapotrzebowania na weryfikację konkretnego, ograniczonego obszaru. Zapotrzebowanie takie może mieć np. bank zainteresowany warunkami zabezpieczenia, albo potencjalny nabywca przedsiębiorstwa przeprowadzający weryfikację w ramach *analizy ekonomiczno-finansowej*.

Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego •

Long Form (Audit) Report • Sporządzony przez *biegłego rewidenta* szczegółowy raport omawiający i dokumentujący wyniki *badania sprawozdania finansowego*. Szczegóły ujęte w tym raporcie nie stanowią przedmiotu zainteresowania *akcjonariuszy*, których zazwyczaj satysfakcjonuje standardowa *opinia biegłego rewidenta* skupiająca się na kwestiach *rzetelnej prezentacji* i zgodności ze *standardami rachunkowości*. Są one natomiast użyteczne dla *organów nadzorujących przestrzeganie standardów rachunkowości* oraz *komisji rewizyjnych*. Mogą być nimi zainteresowani również dociekliwi inwestorzy, którym udostępnia się raport

biegłego rewidenta. Wymogi dotyczące składania raportu biegłego rewidenta różnią się w zależności od przepisów obowiązujących w danym kraju. Przykładowo w USA nie jest on wymagany, podczas gdy w wielu innych krajach jest obowiązkowy. Patrz również *list biegłego rewidenta do zarządu*.



Raport roczny (dla akcjonariuszy) • Annual Report (to Shareholders) •

Oficjalny raport rozliczający i opisujący działalność przedsiębiorstwa w minionym roku, przekazywany *akcjonariuszom* i podawany do wiadomości publicznej. Zazwyczaj raport taki zawiera:

- ◆ sprawozdanie finansowe (lub jego fragmenty)
- ◆ *opinię biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych*
- ◆ *sprawozdanie zarządu* (sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym lub odpowiednik)
- ◆ informacje dodatkowe (opis produktów, rynków, pracowników itd.)

W przypadku spółek notowanych na publicznych giełdach papierów wartościowych, informacje publikowane w raporcie rocznym podlegają wymogom organów regulacyjnych, takich jak Komisja Papierów Wartościowych i Giełd. Patrz również *Formularz 10K* (ang. *Form 10K*). Mniejsze spółki (patrz *sprawozdawczość małych przedsiębiorstw*) są zazwyczaj zwolnione z obowiązku ogłaszania pełnej wersji raportu rocznego, chociaż mogą być zobowiązane do składania sprawozdań finansowych w publicznym organie rejestracyjnym. Przedsiębiorstwa podlegające odrębnym przepisom – jak na przykład banki – często mają obowiązek składania raportów rocznych w specjalnie określonej