

Ewolucja cenotwórczości w czasie

Raport okresowy

„Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące.”

Market Abuse Regulation art. 17 ust. 1

Systemy rachunkowości zarządczej generują na różnych etapach informacje na temat sytuacji finansowej spółki. Informacje takie mogą też pojawiać się w trakcie sporządzania, przekształcania oraz badania sprawozdania finansowego. Część z tych informacji może mieć charakter cenotwórczy, a przez to podlegać obowiązkowi niezwłocznej publikacji jako informacje poufne. Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych przeprowadziło sondaż wśród menedżerów odpowiedzialnych za wykonywanie obowiązków informacyjnych, w trakcie którego zbadane zostały zmiany opinii uczestników na temat cenotwórczości informacji finansowych posiadanych przez spółkę na różnych etapach procesów kontrolingowych prowadzących do sporządzenia raportu okresowego.

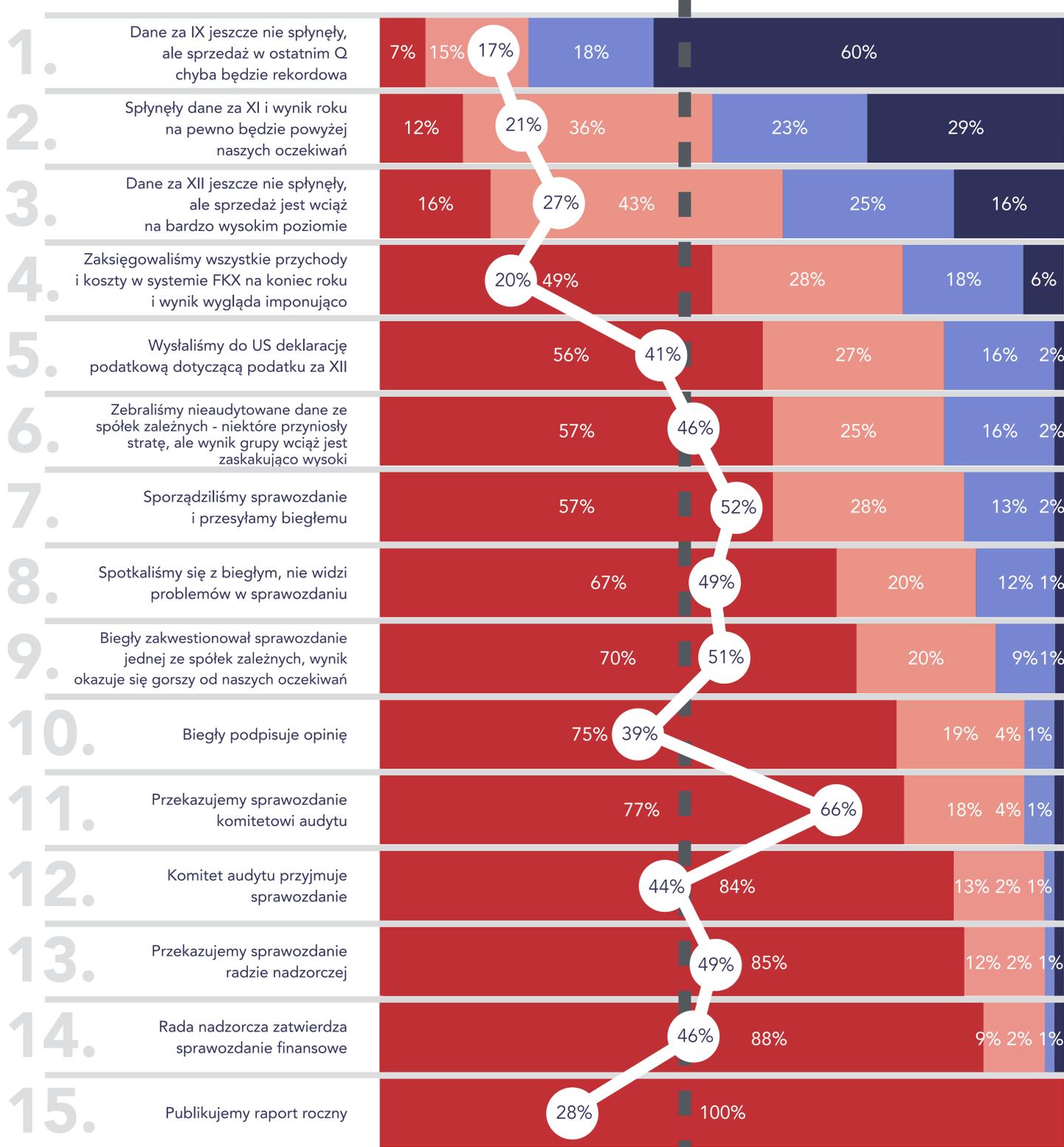
Legenda

Odsetek odpowiedzi na pytanie:

Czy to jest informacja cenotwórcza?
wśród osób, które miały sprecyzowane zdanie na temat danego etapu.



nieistotność - określa odsetek osób, które nie udzieliły odpowiedzi na temat danego etapu, prawdopodobnie uznając, że stanowi on zbyt małą zmianę w stosunku do wcześniejszych etapów, aby podlegać analizie.



Kształtowanie się wyników sprzedaży pod koniec okresu sprawozdawczego (XI i XII w przypadku raportu rocznego) w sposób istotnie odbiegający od oczekiwań wywołuje u ok. połowy respondentów co najmniej przypuszczenie o posiadaniu cenotwórczej informacji finansowej.

Zaksięgowanie wszystkich przychodów i kosztów oznacza dla połowy respondentów pewność, że w spółce znany jest wynik finansowy okresu. W przypadku, gdy odbiega on w istotny sposób od oczekiwań rynku, konsensusu lub wyniku analogicznych historycznych okresów, może stanowić informację cenotwórczą i powinien wówczas zostać uznany za podlegającą raportowaniu informację poufną.

Wszystkie kolejne etapy prac nad sporządzeniem, przekształcaniem, oraz badaniem sprawozdania finansowego w zdecydowanej większości przypadków nie zmieniają w istotny sposób opinii, że informacja o wyniku finansowym okresu powstała już wcześniej i jeśli miała ona charakter cenotwórczy, wówczas powinna być została przekazana do wiadomości publicznej.

Cenotwórczy charakter informacji finansowej może powstać na każdym etapie powstawania zarządczej informacji księgowej lub tworzenia, przekształcania i badania sprawozdania finansowego. W takim przypadku każdorazowo należy ocenić, czy posiadana informacja ma charakter informacji poufnej, a jeśli tak - wówczas niezwłocznie przekazać ją do publicznej wiadomości.

W niemal wszystkich etapach prac nad tworzeniem, przekształcaniem i badaniem sprawozdania finansowego odnotowano wysoki poziom nieistotności, oscylujący w granicach 40-50%. Oznacza to, że uczestnicy sondażu najprawdopodobniej uznawali, że poszczególne etapy prac nie zmieniały w istotny sposób ich opinii o cenotwórczości informacji finansowej w danym etapie. Jednocześnie za najistotniejsze dla oceny cenotwórczości informacji finansowej zostały uznane etapy 4 i 15.

Sondaż przeprowadzony wśród uczestników konferencji „Raportowanie informacji cenotwórczych w rozumieniu MAR” Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych w dniach 25-26 listopada 2015 r. Wnioski z badania mają charakter informacyjno-edukacyjny i nie należy ich traktować jako doprecyzowania pojęcia informacji poufnej lub definicji etapów rozciągniętego w czasie procesu.