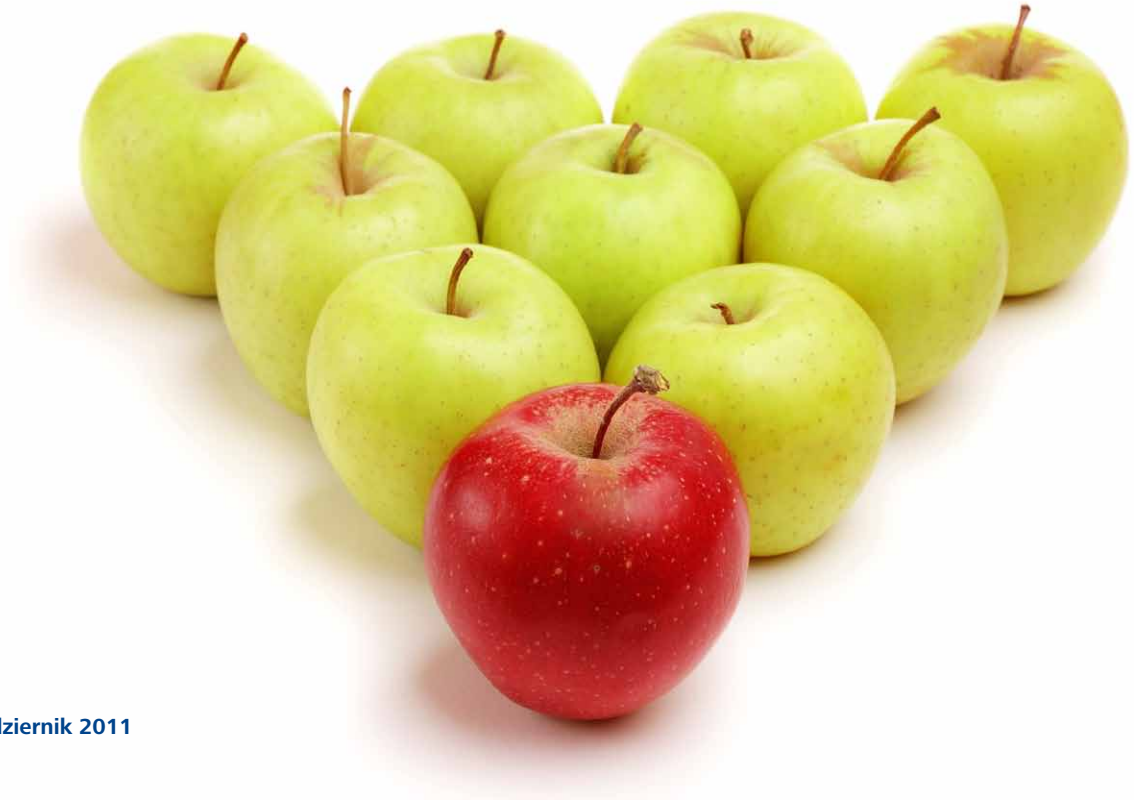
Deloitte.

Biuletyn MSSF
Naprzeciw standardom

W tym wydaniu:

1. Projekty poprawek do MSSF 2011
2. RMSR zbiera opinie dotyczące planu działań
3. Ustalenia w kwestii terminu obowiązkowego stosowania MSSF 9
4. Projekt standardu dotyczący spółek inwestycyjnych



Wydanie 07/2011, październik 2011

Spis treści

1. RMSR wydaje projekt poprawek do MSSF 2011 3

2. RMSR zbiera opinie dotyczące planu działań 5

3. RMSR proponuje odłożenie w czasie terminu obowiązkowego stosowania MSSF 9 9

4. RMSR wydaje projekt standardu dotyczący spółek inwestycyjnych 10

5. Projekt standardu dotyczący spółek inwestycyjnych 12

Nasze publikacje i przydatne linki 19

Kontakt 21

1. RMSR wydaje projekt poprawek do MSSF 2011

Streszczenie

- Projekt proponuje wprowadzenie poprawek do następujących standardów:
  - MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"
  - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych"
  - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe"
  - MSR 32 „Instrumenty finansowe - prezentacja"
  - MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa"
- Jeżeli zostaną przyjęte, zmiany te będą obowiązywały w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- Termin nadsyłania uwag minął 21 października 2011 roku.

Wprowadzenie

Dnia 22 czerwca 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała Projekt standardu ED/2011/2 „Poprawki do MSSF 2011" zawierający propozycje wprowadzenia zmian do pięciu MSSF. Jest to kolejny etap dorocznego procesu modyfikacji ukierunkowanego na wprowadzenie do MSSF niezbędnych zmian niemających charakteru pilnych. Jeżeli zostaną przyjęte, zmiany te będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Proponowane zmiany

Standard	Temat	Proponowana zmiana	Proponowana data wejścia w życie i postanowienia przejściowe
MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	Ponowne zastosowanie MSSF 1	Wyjaśnia, że jednostka ma obowiązek zastosować MSSF 1, jeżeli jej ostatnie sprawozdanie finansowe nie zawiera jednoznacznego, pozbawionego zastrzeżeń stwierdzenia, że jest zgodne z MSSF, nawet jeżeli jednostka ta stosowała już MSSF 1 w okresie sprawozdawczym poprzedzającym okres objęty najnowszym rocznym sprawozdaniem finansowym.	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.
	Koszty finansowania zewnętrznego związane z dostosowaniem składników aktywów, których data rozpoczęcia kapitalizacji przypada przed datą przejścia na MSSF	Wyjaśnia, że jednostka, która dokonała kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości przed datą przejścia na MSSF, może kontynuować kapitalizację kwoty poprzednio skapitalizowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień przejścia bez konieczności dokonywania korekty. Precyzuje również, że koszty finansowania zewnętrznego poniesione na dzień przejścia na MSSF lub w terminie późniejszym w związku z budową składników aktywów na dzień przejścia na MSSF należy rozliczyć zgodnie z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego".	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Standard	Temat	Proponowana zmiana	Proponowana data wejścia w życie i postanowienia przejściowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	Doprecyzowanie wymagań dotyczących danych porównawczych	Wyjaśnia, że nie ma konieczności podawania w sprawozdaniu finansowym dodatkowych informacji dotyczących okresów poza wyznaczonym minimum czasowym. Jeżeli jednak jednostka zamieszcza dodatkowe dane porównawcze, należy przedstawić je zgodnie z MSSF. Precyzuje, że jeżeli jednostka sprawozdawcza zmienia zasady rachunkowości, dokonuje retrospektywnych przekształceń lub reklasyfikacji: (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej powinno przedstawiać stan na początek wymaganego okresu porównawczego; (b) nie ma obowiązku przedstawiania not objaśniających do sprawozdania z sytuacji finansowej na początek okresu.	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.
	Spójność ze zaktualizowanymi Założeniami Koncepcyjnymi	Zastępuje cel sporządzania sprawozdania finansowego zdefiniowany w MSR 1 celem sprawozdawczości finansowej opisanym w Założeniach Koncepcyjnych.	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.
MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe	Klasyfikacja sprzętu przeznaczonego do serwisowania	Precyzuje, że sprzęt wykorzystywany do serwisowania należy klasyfikować jako rzeczowe aktywa trwałe, jeżeli wykorzystuje się go dłużej niż jeden okres, a w przeciwnym przypadku - jako zapasy.	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.
MSR 32 Instrumenty finansowe - prezentacja	Skutki podatkowe podziału zysku oraz kosztów transakcji kapitałowych pomiędzy posiadaczy instrumentów kapitałowych	Wyjaśnia, że podatek dochodowy związany z podziałem zysku pomiędzy posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz podatek dochodowy dotyczący kosztów transakcji kapitałowych należy rozliczać zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy".	Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zastosowanie retrospektywne.
MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa	Sprawozdawczość śródroczna i dane segmentowe dotyczące sumy aktywów	Precyzuje wymogi dotyczące danych segmentowych w sprawozdaniach śródrocznych stanowiąc, że suma aktywów danego segmentu sprawozdawczego podlega ujawnieniu tylko w przypadku, gdy tego rodzaju informacje przekazuje się regularnie członkowi naczelnego kierownictwa podejmującemu decyzje operacyjne i kiedy nastąpiła znacząca zmiana wartości sumy aktywów w porównaniu z wartością ujawnioną w ostatnim sprawozdaniu finansowym.	Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania. Zastosowanie prospektywne.

2. RMSR zbiera opinie dotyczące planu działań

Streszczenie

Konsultacje w sprawie planu dalszych działań są istotnym elementem procedur RMSR, umożliwiającym interesariuszom wyrażenie opinii na temat szeroko pojętych przyszłych inicjatyw.

RMSR wskazała pięć strategicznych kierunków działania w zakresie sprawozdawczości finansowej i utrzymania obowiązujących MSSF i zwróciła się o opinie dotyczące ich przydatności oraz znaczenia.

Oczekuje się również informacji zwrotnych dotyczących konieczności kontynuacji poszczególnych projektów i przypisania im określonych priorytetów.

Termin nadsyłania uwag upływa 30 listopada 2011 roku.

Wstęp

Dnia 26 lipca 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała zapytanie o opinie "Konsultacja planu działań 2011" („konsultacja planu działań") dotyczące przyszłych priorytetów strategicznych oraz obszarów rozwoju sprawozdawczości finansowej, którym należy nadać charakter priorytetowy. Obowiązek przeprowadzania tego rodzaju konsultacji co trzy lata nakłada na RMSR Konstytucja Fundacji MSSF z roku 2010.

Rada opracowała wstępne założenia dotyczące kwestii, które jej zdaniem będą kształtować ogólne podejście strategiczne i plan dalszych działań. Proces konsultacji dzieli tych pięć obszarów na dwie kategorie: rozwój sprawozdawczości finansowej i utrzymanie obowiązujących MSSF. To one będą głównymi kierunkami działania Rady w nadchodzących latach, zbiera zatem opinie dotyczące ich adekwatności i optymalnego rozłożenia akcentów.

Spostrzeżenie

Konsultacje dotyczące planu działania to znak, że po raz pierwszy w historii RMSR ma możliwość krytycznego, syntetycznego spojrzenia na swoje zamierzenia. W przeszłości nigdy nie opracowywano planów, prowadzono działania o charakterze doraźnym, wynikające z zastanych problemów związanych z dyrektywami Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO), związanych z przekształceniami, jakie miały miejsce w Europie w roku 2005, związanych z projektem zbliżenia MSSF do amerykańskich standardów oraz z kryzysem finansowym. Obecnie RMSR może opracować własny plan działania w oparciu o potrzeby interesariuszy.

Rozwój sprawozdawczości finansowej

RMSR zidentyfikowała trzy strategiczne obszary rozwoju sprawozdawczości finansowej:

- eliminacja niespójności z MSSF i poprawa użyteczności sprawozdań finansowych poprzez zakończenie aktualizacji założeń koncepcyjnych i opracowanie zasad prezentacji i ujawniania informacji;
- inwestowanie w badania i kształtowanie przyszłej wizji sprawozdawczości finansowej, w tym badanie możliwych powiązań ze sprawozdawczością zintegrowaną (eng. „integrated reporting");
- wypełnienie luk merytorycznych poprzez podejmowanie projektów opracowywania nowych lub modyfikacji istniejących standardów.

Spostrzeżenie

RMSR i FASB współpracują przy weryfikacji założeń koncepcyjnych (pierwsza faza projektu została zakończona w 2010 roku). Opracowanie zasad prezentacji i ujawniania informacji w ramach założeń koncepcyjnych stanowi odpowiedź na obawy wyrażane przez interesariuszy w odniesieniu do zbyt rozbudowanych wymogów dotyczących ujawniania informacji.

Utrzymanie obowiązujących MSSF

RMSR ustaliła dwa strategiczne obszary utrzymania obowiązujących MSSF:

- dogłębne poznanie zagadnień operacyjnych wynikających z nowych MSSF i z modyfikacji starych poprzez prowadzenie przeglądów powdrożeniowych;
- eliminacja niespójności i podniesienie jakości stosowania MSSF poprzez uwzględnienie potrzeb wdrożeniowych dzięki wprowadzeniu celowych, konkretnych poprawek (w tym rozważenie możliwości integracji MSSF z XBRL – Extensive Business Reporting Language).

Spostrzeżenie

RMSR będzie prowadzić przeglądy powdrożeniowe po upływie dwóch lat od wprowadzenia nowych wymogów z ukierunkowaniem na kwestie, które stanowiły problem w toku opracowywania standardów oraz na nieprzewidziane koszty wynikające z trudności wdrożeniowych. Zaplanowano już termin przeglądu MSSF 8 „Segmenty operacyjne", który rozpocznie się w roku 2011 oraz II etapu projektu dotyczącego rachunkowości połączenia jednostek gospodarczych, który rozpocznie się w roku 2012. Lista przeglądów zostanie powiększona o standardy ostatnio wydane oraz te, które powstaną w wyniku zakończenia najważniejszych projektów.

Pogłębienie znajomości potrzeb sprawozdawczości finansowej

RMSR zbiera także opinie dotyczące ustalenia priorytetów realizacji bieżących i przyszłych projektów. Radę interesują inwestorzy, kredytodawcy i wierzyciele, wykorzystujący sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z MSSF, jak również potrzeby i zróżnicowane interesy innych interesariuszy, w tym osób sporządzających sprawozdania finansowe, biegłych rewidentów i organów regulacyjnych. Z planu konsultacji wynika, że Rada uwzględni również potrzeby poszczególnych regionów, których nie uznawano w przeszłości za istotne ze względu na istnienie innych priorytetów, na przykład jurysdykcje przyjmujące MSSF, ujednolicanie standardów z US GAAP i globalny kryzys finansowy.

Plan konsultacji uwzględnia również ograniczenia zasobów posiadanych przez Rady i jej interesariuszy.

Rada zobowiązała się już do realizacji następujących projektów i działań:

- projektu założeń koncepcyjnych,
- przeglądów powdrożeniowych,
- trzyletniego przeglądu MSSF dla MSP (małych i średnich przedsiębiorstw);
- inwestycji w badania;
- podejmowania mniej istotnych korekt MSSF.

Jednocześnie odłożono realizację kilku projektów ze względu na inne priorytety. Wykaz tych projektów oraz propozycje nowych przedstawiono w załączniku poniżej. Rada oczekuje na opinie dotyczące priorytetowego (lub nie) charakteru poszczególnych projektów.

Optymalne rozłożenie akcentów

Rada przyjęła następujące kryteria optymalizacji alokacji posiadanych zasobów do poszczególnych projektów, które należy uwzględnić w toku konsultacji:

- zakres projektu,
- złożoność zagadnień i stopień ich powiązania z innymi problemami,
- zakres już wykonanych prac,
- stopień pilności danej kwestii,
- charakter prac.

Dalsze działania

Termin nadsyłania uwag upływa 30 listopada 2011 roku. W ramach opracowywania planu działania RMSR podejmie również dodatkowe inicjatywy zewnętrzne np. spotkania publiczne i ankiety prowadzone w trybie on-line. Poniżej przedstawiono harmonogram konsultacji.

I kw. 2011	Lipiec 2011	Listopad 2011	I kw. 2012	2 kw. 2012	
Omówienie propozycji planu konsultacji z Radą Konsultacyjną MSSF i członkami Fundacji MSSF	Publikacja konsultacyjnego programu przyszłych prac	Koniec okresu konsultacji	Rozpoczęcie przez Radę prac nad uwagami i publikacją ich podsumowania	Publikacja podsumowania zebranych opinii	Wprowadzenie wyników do procesu opracowywania planu działania

Działania zewnętrzne

Konsultacje z Radą Konsultacyjną MSSF

Analiza uwag

Załącznik: Projekty odroczone i propozycje projektów

Poniższa tabela przedstawia projekty 1) wprowadzone już do planu działania RMSR, ale odłożone ze względu na inne priorytety oraz 2) propozycje projektów złożone przez interesariuszy. RSMR zwraca się o zgłaszanie uwag dotyczących priorytetowego (lub nie) traktowania poszczególnych projektów.

	Pozycje umieszczone w planie i odroczone		
	Projekty o znacznym stopniu zaawansowania	Projekty dopiero rozpoczęte	Propozycje projektów
Rolnictwo, w szczególności aktywa biologiczne			V
Połączenia jednostek gospodarczych pozostających pod wspólną kontrolą		V	
Sprawozdawczość poszczególnych krajów			V
Stopa dyskonta			V
Zysk na akcję	V		
Handel emisjami zanieczyszczeń	V		
Rozliczanie metodą praw własności			V
Działalność wydobywcza			V
Instrumenty finansowe o charakterze kapitału własnego	V		
Prezentacja sprawozdania finansowego prócz pozostałych całkowitych dochodów	V		
Przeliczanie walut obcych			V
Dotacje rządowe		V	
Podatek dochodowy	V		
Rachunkowość w warunkach inflacji (modyfikacje do MSR 29)			V
Wartości niematerialne			V
Sprawozdawczość śródroczna			V
Transakcje i instrumenty zgodne z prawem szariatu (islam)			V
Zobowiązania – modyfikacje MSR 37	V		
Pozostałe całkowite dochody (PCD)		V	
Świadczenia po okresie zatrudnienia (w tym emerytury)		V	
Prezentacja i ujawnianie informacji			V
Działalność objęta regulacją stawek			V
Płatności w formie akcji			V

3. RMSR proponuje odłożenie w czasie terminu obowiązkowego stosowania MSSF 9

Streszczenie

- Projekt proponuje odłożenie w czasie terminu obowiązkowego zastosowania MSSF 9 tak, aby obowiązywał w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- Propozycja nie oznacza zmiany ogólnego wymogu przekształcania danych porównawczych, nie mniej jednak utrzymuje ograniczone zwolnienie dotyczące przekształcania tych danych w przypadku zastosowania MSSF 9 za okresy sprzed 1 stycznia 2012 roku.
- Termin nadsyłania uwag minał 21 października 2011 roku.

Dnia 4 sierpnia 2011 roku Międzynarodowa Rada Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała projekt standardu ED/2011/3 "Termin obowiązkowego zastosowania MSSF 9" zawierający propozycję odłożenia w czasie terminu obowiązkowego zastosowania obu wersji MSSF 9 (tej z roku 2009 i z roku 2010) do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.

Propozycja dotycząca odłożenia terminu obowiązkowego zastosowania MSSF 9 wynika z najnowszych zmian harmonogramu zakończenia kolejnych faz projektu poświęconego instrumentom finansowym. Rada ma zamiar umożliwić jednostkom jednoczesne zastosowanie produktów wszystkich faz tego projektu oraz – jeżeli się uda – obecnie opracowywanego standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych.

Najnowsza wersja harmonogramu prac w ramach pozostałych faz projektu poświęconego instrumentom finansowym wygląda następująco:

Projekt	Kolejny etap
Instrumenty finansowe	
Utrata wartości	Ponowne wydanie projektu lub weryfikacja w drugiej połowie 2011 roku
Zabezpieczenia	Wydanie ostatecznej wersji standardu w czwartym kwartale 2011 roku
Zabezpieczenia w skali makro	Wydanie projektu standardu w pierwszym kwartale 2012 roku.
Kompensata aktywów i zobowiązań	Wydanie ostatecznej wersji standardu w czwartym kwartale 2011 roku.
Umowy ubezpieczeniowe	Ponowne wydanie projektu lub weryfikacja w czwartym kwartale 2011 lub w 2012 roku.

Spostrzeżenie

Wymogi dotyczące okresu przejściowego przy wprowadzeniu MSSF 9 obejmują ograniczone zwolnienie dotyczące prezentacji danych porównawczych dla jednostek, które zastosują standard do okresów rozpoczynających się przed 1 stycznia 2012 roku. Projekt nie proponuje przedłużenia tego okresu ulgowego, ponieważ zdaniem Rady nie będzie to konieczne, jako że jednostki sprawozdawcze będą miały teraz więcej czasu na wdrożenie MSSF 9. Projekt zauważa jednak, że niektóre grupy interesu zwróciły się o przedłużenie tego okresu, w szczególności w związku z wymogiem kontynuacji stosowania MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" do instrumentów finansowych usuniętych z bilansu przed terminem pierwszego zastosowania MSSF 9, w związku z czym Rada zwróciła się o nadsyłanie uwag w tej sprawie.

4. RMSR wydaje projekt standardu dotyczący spółek inwestycyjnych

Streszczenie

- Projekt proponuje, by spółka inwestycyjna wyceniała inwestycje w kontrolowanych przez siebie jednostkach w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie konsolidując ich.
- Uznanie jednostki gospodarczej za spółkę inwestycyjną wymaga spełnienia rygorystycznych warunków.
- Spółka dominująca nad spółką inwestycyjną dokonuje konsolidacji wszystkich jednostek pozostających pod jej kontrolą, w tym kontrolowanych za pośrednictwem tej spółki inwestycyjnej, chyba że sama jest spółką inwestycyjną.
- Propozycje będą miały zastosowanie prospektywne, a skutki ich zastosowania będą ujmowane w formie korekty zysku zatrzymanego.
- Termin nadsyłania uwag dotyczących propozycji mija 5 stycznia 2012 roku.

Dnia 25 sierpnia 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała projekt standardu ED/2011/4 „Spółki inwestycyjne". Projekt wymaga od jednostki inwestycyjnej ujmowania kontrolowanych przez siebie jednostek w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe" (lub z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena", jeżeli nie stosuje się MSSF 9). Oznacza to rezygnację ze stosowania zasad rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji w stosunku do inwestycji kontrolowanych przez spółki inwestycyjne. Spółka dominująca nad spółką inwestycyjną natomiast konsolidowałaby wszystkie kontrolowane przez siebie jednostki, w tym kontrolowane za pośrednictwem tej spółki inwestycyjnej, chyba że sama jest spółką inwestycyjną. Jednostka dominująca nad spółką iinwestycyjną nie miałaby możliwości stosowania zasad rachunkowości wartości godziwej, stosowanych przez spółkę inwestycyjną.

Definicja spółki inwestycyjnej

Jednostkę uznaje się za spółkę inwestycyjną pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- jej jedyna istotna działalność obejmuje różnorodne inwestycje mające na celu pomnożenie wartości kapitału, osiągnięcie dochodów (np. w formie dywidend lub odsetek) lub jedno i drugie;
- jednostka jednoznacznie deklaruje swoim inwestorom, że celem jej działalności jest inwestowanie w celu pomnożenia kapitału, osiągnięcia dochodu (np. w formie dywidendy lub odsetek) lub jedno i drugie;
- struktura własnościowa jednostki ma formę jednostek inwestycyjnych, np. udziałów lub akcji, którym przypisano proporcjonalny udział w aktywach netto;
- fundusze dostarczone przez inwestorów trafiają do wspólnej puli, tak że inwestorzy mogą odnosić korzyści z profesjonalnego zarządzania inwestycją. Inwestorzy jednostki nie są powiązani z jej spółką dominującą (jeżeli istnieje) i łącznie posiadają znaczące udziały w tej jednostce;
- zasadniczo wszystkie inwestycje jednostki podlegają zarządzaniu i ocenie osiąganych wyników w oparciu o wartość godziwą oraz
- jednostka przekazuje inwestorom informacje finansowe dotyczące prowadzonej przez siebie działalności inwestycyjnej. Jednostka taka może, ale nie musi być osobą prawną.

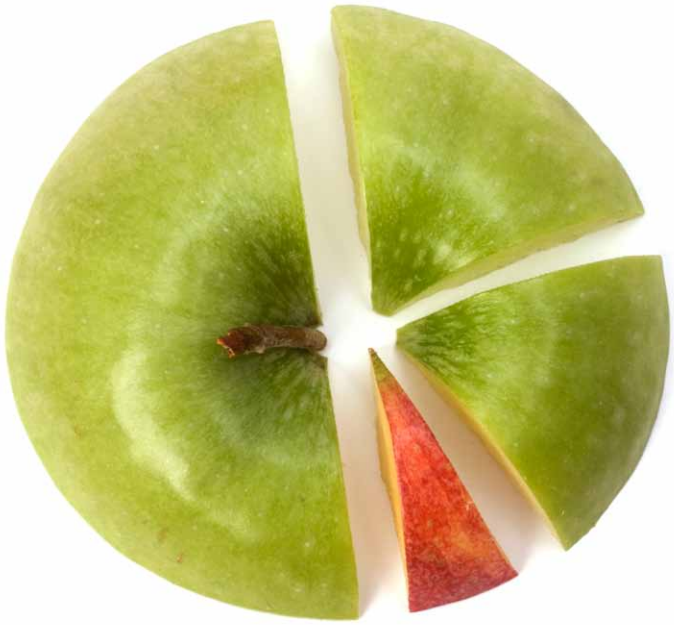
Charakter działalności inwestycyjnej

Spółka inwestycyjna nie może prowadzić żadnej innej znaczącej działalności ani posiadać znaczących aktywów i zobowiązań poza działalnością inwestycyjną. Może jednak świadczyć usługi doradztwa inwestycyjnego związane z prowadzoną przez siebie działalnością oraz okresowo przejmować aktywa stanowiące zabezpieczenie inwestycji (np. nieruchomości stanowiące zabezpieczenie kredytu hipotecznego), pod warunkiem jednak, że nie nabywa tych inwestycji z zamiarem przejęcia kontroli nad ich zabezpieczeniem. Oceniając, czy spółka posiada aktywa stanowiące zabezpieczenie tylko okresowo, należy uwzględnić:

- ogólne zasady i praktyki stosowane w przeszłości przez tę jednostkę w odniesieniu do aktywów zabezpieczających inwestycje;
- strategie zbywania takich aktywów, w tym oczekiwane terminy zbycia;
- czas potrzebny do sprzedaży podobnych aktywów w bieżących warunkach rynkowych oraz
- wszelkie prawa stron trzecich do zabezpieczenia.

Choć celem działalności spółki inwestycyjnej jest pośrednie lub bezpośrednie inwestowanie w różne przedsięwzięcia, nie ma wymogu, by w dowolnym momencie posiadała wiele rodzajów inwestycji. Na przykład w początkowym okresie składania ofert, w procesie likwidacji lub identyfikacji odpowiednich inwestycji (dokonywania inwestycji początkowych lub przenoszenia kapitału po zbyciu inwestycji) może dysponować przede wszystkim środkami pieniężnymi.

Spółka inwestycyjna nie może prowadzić żadnej innej znaczącej działalności ani posiadać znaczących aktywów i zobowiązań poza działalnością inwestycyjną.



5. Projekt standardu dotyczący spółek inwestycyjnych

Spostrzeżenie
Spółka inwestycyjna może posiadać różnorodne inwestycje bezpośrednio lub za pośrednictwem innej spółki inwestycyjnej, np. poprzez wydzielenie inwestycji w formie osobnej struktury prawnej dokonane z powodów natury regulacyjnej, podatkowej, prawnej lub innych. Spółka inwestycyjna może być na przykład inwestorem pośrednim dzięki zastosowaniu struktury funduszy podstawowych i powiązanych, w ramach której inwestorzy lokują środki pieniężne w krajowych lub zagranicznych funduszach powiązanych (w zależności od kraju rezydencji), który z kolei inwestuje w fundusz podstawowy, prowadzący różnorodne inwestycje. Choć jedyna inwestycja każdego z funduszy powiązanych ulokowana jest w funduszu podstawowym, uważa się, że fundusz powiązany prowadzi różnorodną działalność inwestycyjną za pośrednictwem funduszu podstawowego.

Wytyczne dotyczące kryterium działalności inwestycyjnej obejmują różnorodne przykłady działalności, dowodzące, że dana jednostka nie prowadzi inwestycji celem pomnożenia kapitału, osiągnięcia dochodu (np. w formie dywidendy lub odsetek) lub jednego i drugiego:

- nabycie, użytkowanie, wymiana lub eksploatacja procesów, wartości niematerialnych lub technologii przedmiotu inwestycji (lub jednostek z nim stowarzyszonych);
- wspólne przedsięwzięcia lub inne rodzaje przedsięwzięć prowadzone przez jednostkę (lub jednostki z nią stowarzyszone) i przedmiot inwestycji (lub jednostki z nim stowarzyszone) w celu opracowania, wytworzenia, sprzedaży lub dostarczenia produktów lub usług;
- jednostka (lub jednostki z nią stowarzyszone) oraz przedmiot inwestycji (lub jednostki z nim stowarzyszone) zawierają transakcje:
  - na warunkach niedostępnych dla jednostek niepowiązanych;
  - po nierynkowych cenach lub
  - stanowiące znaczącą część działalności gospodarczej jednostki, jednostek z nią stowarzyszonych, przedmiotu inwestycji i jednostek z nim stowarzyszonych;
- jednostka (lub jednostki z nią stowarzyszone) posiada znaczące lub wyłączne prawa nabycia lub innej formy przejęcia aktywów, technologii, produktów lub usług przedmiotu inwestycji (lub jednostek z nim stowarzyszonych)
- przedmiot inwestycji (lub jednostki z nim stowarzyszone) udziela gwarancji finansowych lub zabezpiecza umowy finansowania zewnętrznego zawarte przez jednostkę (lub jednostki z nią stowarzyszone) oraz
- jednostka stowarzyszona z daną jednostką posiada opcje nabycia udziałów tej jednostki w kapitale przedmiotu inwestycji.

Spółka inwestycyjna… zobowiązuje się jednoznacznie wobec inwestorów do prowadzenia wyłącznie działalności, której celem jest inwestowanie w celu pomnożenia kapitału, osiągnięcia dochodu (np. w formie dywidendy lub odsetek) lub jedno i drugie.

Spostrzeżenie
Jak widać na przykładach, Rada dąży do zawężenia kryteriów zawartych w projekcie standardu w taki sposób, by dotyczyły wyłącznie ściśle określonych sytuacji i by gwarantowały, że jednostki przejęte dla osiągnięcia szerszych celów biznesowych nadal podlegają konsolidacji.

Cel działalności

Zgodnie z definicją zawartą w projekcie, spółka inwestycyjna zobowiązuje się jednoznacznie wobec inwestorów do prowadzenia wyłącznie działalności, której celem jest inwestowanie w celu pomnożenia kapitału, osiągnięcia dochodu (np. w formie dywidendy lub odsetek) lub jedno i drugie. Dowodem inwestycyjnej działalności spółki może być oferowanie memorandów inwestycyjnych, prospektów emisyjnych, umów powierniczych, materiałów marketingowych czy umów spółek komandytowych, podobnie jak sposób przedstawienia się potencjalnym inwestorom.

Działalność gospodarcza spółki inwestycyjnej powinna obejmować opracowanie i udokumentowanie strategii wyjścia w celu realizacji korzyści ze wzrostu wartości kapitału, uzyskania funduszy z podziału zysku lub odsetek od inwestycji. Strategie wyjścia mogą być różne, w zależności od rodzaju inwestycji posiadanych przez daną spółkę. Strategia wyjścia funduszy zabezpieczających i wzajemnych posiadających publiczne papiery wartościowe będzie zapewne przewidywała ich zbycie na giełdzie, podczas gdy w przypadku funduszy private equity będzie to raczej wejście na giełdę lub prywatna emisja instrumentów kapitałowych. Strategie wyjścia dotyczące papierów dłużnych mogą obejmować prywatne emisje prowadzone z pomocą domu maklerskiego lub zamianę zamiennych papierów dłużnych i ich zbycie na rynkach publicznych.

Własność jednostek uczestnictwa

Spółka inwestycyjna stanowi własność inwestorów, którzy posiadają w niej jednostki kapitałowe (np. akcje zwykłe lub udziały w spółce komandytowej), odpowiadające możliwej do zidentyfikowania części aktywów netto tej spółki. Jednostka kapitałowa nie musi jednak stanowić proporcjonalnego udziału we wszystkich inwestycjach prowadzonych przez spółkę inwestycyjną. Spółka inwestycyjna może posiadać wiele kategorii instrumentów kapitałowych.

Spostrzeżenie
Takie struktury inwestycyjne, jak zobowiązania dłużne objęte zabezpieczeniem i inne typy sekurytyzacji zabezpieczonej na aktywach, nie spełniają tego kryterium, ponieważ stanowią udziały podporządkowane w przepływach pieniężnych z puli aktywów zamiast proporcjonalnego udziału w aktywach netto spółki.

Łączenie funduszy

Spółka inwestycyjna sprzedaje udziały inwestorom w celu zgromadzenia odpowiedniej wartości funduszy umożliwiających realizację zadań inwestycyjnych. Inwestorzy niepowiązani z jednostką dominującą nad spółką inwestycyjną (jeżeli taka istnieje) muszą posiadać znaczące udziały w tej spółce, nieobjęte jawną ani dorozumianą umową uprawniającą jednostkę dominującą (lub jednostki z nią powiązane) do ich nabycia. Projekt standardu dopuszcza jednak możliwość uznania jednostki stanowiącej wyłączną własność jednego inwestora za spółkę inwestycyjną, jeżeli spełnia ona wszystkie pozostałe kryteria klasyfikacji.

Spostrzeżenie
Dopuszczenie wyjątku w formie wyłącznej własności jednego inwestora może ułatwić rozliczanie określonych typów funduszy inwestycyjnych, na przykład systemu złożonego z funduszu podstawowego i funduszy powiązanych, w ramach którego inwestorzy lokują środki w funduszach powiązanych odpowiednich do kraju rezydencji lub waluty, zaś fundusze te inwestują w fundusz podstawowy, który dokonuje inwestycji strategicznych. Inwestorami funduszu podstawowego będą wyłącznie jednostki z nim powiązane, a zatem bez tego wyjątku nie spełniałby on kryterium łączenia funduszy.

Zarządzanie wartością godziwą

Spółka inwestycyjna zarządza wartością godziwą, ocenia i przekazuje informacje o wynikach inwestycji zarówno wewnętrznie, jak i na zewnątrz. Aby kryterium przekazania informacji zostało spełnione, zarówno dane przekazywane kierownictwu jednostki dla potrzeb podejmowania decyzji, jak i informacje przesyłane inwestorom powinny dotyczyć wartości godziwej inwestowanych aktywów.

Spółka dominująca nad spółką inwestycyjną nadal ma obowiązek konsolidacji wszystkich jednostek pozostających pod jej kontrolą, w tym kontrolowanych za pośrednictwem tej spółki inwestycyjnej.

Jednostki dominujące spółek inwestycyjnych

Projekt nie zawiera propozycji rozszerzenia zwolnienia z obowiązku konsolidacji na jednostki dominujące nad spółkami inwestycyjnymi (chyba że jednostka dominująca sama jest spółką inwestycyjną). Spółka dominująca nad spółką inwestycyjną nadal ma obowiązek konsolidacji wszystkich jednostek pozostających pod jej kontrolą, w tym kontrolowanych za pośrednictwem tej spółki inwestycyjnej.

Rada zastanawiała się, czy nie rozszerzyć zasady rozliczania inwestycji w wartości godziwej w miejsce konsolidacji na jednostkę dominującą spółki inwestycyjnej, ale nie zdecydowała się na to z następujących powodów:

- zdaje się, że w większości przypadków jednostki dominujące spółek inwestycyjnych same są spółkami inwestycyjnymi, co oznacza możliwość korzystania z zasady rozliczania w wartości godziwej;
- Rada obawiała się powstania rozbieżności i możliwości nadużyć (np. emisji papierów jednostki dominującej na rzecz przedmiotu inwestycji należącego do spółki inwestycyjnej zależnej od jednostki dominującej w celu zwiększenia wartości godziwej tego przedmiotu inwestycji, a zatem sztucznego zawyżenia wartości skonsolidowanych aktywów netto jednostki dominującej).

Ujawnianie informacji

Projekt proponuje wprowadzenie specjalnych wymogów dotyczących ujawniania informacji przez spółki inwestycyjne, poszerzających wymagania MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie" i MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w innych jednostkach". Wymogi te obejmowałyby:

- w przypadku zmiany statusu spółki inwestycyjnej, informacje zarówno o przyczynie zmiany, jak i o jej wpływie na sprawozdanie finansowe;
- w przypadku przekazywania przez spółkę inwestycyjną wsparcia finansowego lub w innej formie na rzecz jednostek kontrolowanych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, kiedy wsparcie to nie wynikało ze zobowiązań umownych, informacje dotyczące rodzaju i kwoty przekazanego wsparcia oraz powodów jego przekazania;
- zamiar udzielenie wsparcia finansowego lub w innej formie przedmiotowi inwestycji pozostającemu pod kontrolą spółki inwestycyjnej (w tym pomoc w pozyskaniu finansowania) oraz
- charakter i zakres znaczących ograniczeń możliwości przekazywania funduszy z przedmiotu inwestycji do spółki inwestycyjnej (w formie dywidendy pieniężnej lub spłaty kredytów czy zaliczek).

W przypadku inwestycji kontrolowanych obowiązek ujawniania informacji obejmuje nazwę przedmiotu inwestycji, kraj rejestracji lub rezydencji i wielkość posiadanych udziałów w tej jednostce (oraz udział w prawach głosu, jeżeli różni się od praw własności). W przypadku spółek inwestycyjnych kontrolujących inne spółki inwestycyjne obowiązek ujawnienia informacji rozszerza się również na te kontrolowane spółki inwestycyjne.

Projekt proponuje również wprowadzenie dodatkowych obowiązkowych ujawnień obejmujących:

- szczegółowe dane o wartościach przypadających na jedną akcję za każdy prezentowany okres;
- współczynniki kosztów i dochodów netto z inwestycji do średniej wartości aktywów netto (wraz z metodologią ich obliczania);
- łączny zwrot (w tym metodologię jego obliczania) oraz
- sumę przyrzeczonych lecz nieprzekazanych wkładów inwestorskich, rok utworzenia oraz współczynnik sumy przekazanych wkładów do sumy przyrzeczonych wkładów inwestorskich.

Data wejścia w życie i postanowienia przejściowe

Projekt nie zawiera propozycji daty wejścia w życie, choć według niektórych członków Rady dąży się do sfinalizowania prac nad propozycją w takim terminie, by umożliwić jej wejście w życie 1 stycznia 2013 roku, wraz z MSSF10, MSSF 11, MSSF 12 i zmianami do MSR 27 i MSR 28.

Przewiduje się możliwość wcześniejszego zastosowania pod warunkiem jednoczesnego zastosowania wyżej wymienionych standardów. Jednostki spełniające definicję spółki inwestycyjnej będą stosowały postanowienia nowego standardu prospektywnie, ujmując różnicę między poprzednio wyliczoną wartością bilansową aktywów netto przedmiotu inwestycji a wartością godziwą tych aktywów na pierwszy dzień zastosowania tych postanowień w formie korekty zysku zatrzymanego na początek okresu, w którym po raz pierwszy stosuje się nowy standard.

Termin nadsyłania uwag upływa 5 stycznia 2012 roku.

Załącznik – przykłady ilustrujące

Poniżej przedstawiono przykłady zastosowania kryteriów, których spełnienie warunkuje uznanie jednostki za spółkę inwestycyjną (wyciąg z projektu ED/2011/4).

Przykład 1

Spółkę komandytową założono w roku 20X1 na okres dziesięciu lat. W jej memorandum ofertowym umieszczono zapis, że jej celem jest inwestowanie w spółki dysponujące możliwościami szybkiego rozwoju w celu zwiększenia wartości kapitału w okresie istnienia spółki komandytowej. Firma GP (komplementariusz spółki komandytowej) zapewnia 1% kapitału i ponosi odpowiedzialność za wybór odpowiednich inwestycji. Pozostałe 99% kapitału wpłaca ok. 75 niepowiązanych wzajemnie komandytariuszy.

Spółka komandytowa rozpoczyna działalność inwestycyjną w roku 20X1, jednak do końca tego roku nie udaje się jej znaleźć odpowiednich inwestycji. W roku 20X2 nabywa pakiet kontrolny w ABC Corporation. Kolejna inwestycja jest możliwa dopiero w roku 20X3, kiedy to spółka komandytowa nabywa udziały w pięciu innych firmach. Poza tym nie prowadzi ona żadnej innej działalności. Zarządza swoimi inwestycjami w oparciu o ich wartość godziwą i przekazuje dane dotyczące wartości godziwej spółce GP i inwestorom zewnętrznym.

Spółka ma plany zbycia udziałów w poszczególnych przedmiotach inwestycji w ciągu dziesięciolecia swego istnienia. Zbycie to obejmuje bezpośrednią sprzedaż udziałów w zamian za środki pieniężne, dystrybucję zbywalnych papierów wartościowych wśród inwestorów po udanym debiucie giełdowym spółki stanowiącej przedmiot inwestycji oraz sprzedaż inwestycji jednostkom niepowiązanym.

Wniosek

Spółka komandytowa spełnia kryteria uznania za spółkę inwestycyjną w okresie od założenia w roku 20X1 do 31 grudnia 20X3 roku.

Wystąpiły następujące warunki:

(a) Choć spółka komandytowa nie posiadała różnorodnych inwestycji do roku 20X3, kolejno w latach 20X1, 20X2 i 20X3 podstawą prowadzenia działalności było założenie posiadania różnorodnych inwestycji i podejmowała aktywne próby wykorzystania nadarzających się możliwości inwestycyjnych.

(b) Działalność spółki komandytowej ogranicza się do nabywania udziałów w innych firmach w celu pomnożenia wartości kapitału w okresie trwania inwestycji. Dla każdej inwestycji opracowano i udokumentowano strategię wyjścia.

(c) Prawa własności w spółce komandytowej mają formę jednostek uczestnictwa nabywanych w zamian za wkład pieniężny.

(d) Spółkę finansują głównie niepowiązani wzajemnie inwestorzy, posiadający łącznie 100% udziałów. Nikt nie posiada udziałów kontrolnych.

(e) Inwestycjami zarządza się w oparciu o ich wartość godziwą.

(f) Spółka przekazuje inwestorom informacje finansowe dotyczące prowadzonej działalności.

Przykład 2

Sześć spółek technologicznych stworzyło fundusz zaawansowanych technologii przeznaczony do inwestowania w firmy wdrażające nowości technologiczne celem pomnożenia funduszy. W niektórych sytuacjach, inwestorzy funduszu posiadają opcje nabycia prowadzonych przez niego inwestycji w wartości godziwej, jeżeli technologie opracowane przez przedmioty inwestycji mogą przynieść korzyści w prowadzonej przez nich działalności. Fundusz nie opracował planów wyjścia z inwestycji. Funduszem zarządza doradca inwestycyjny niepowiązany z inwestorami.

Wniosek

Choć celem działalności funduszu zaawansowanych technologii jest inwestowanie w celu pomnożenia wartości kapitału i stosuje się łączenie funduszy, nie jest to spółka inwestycyjna, ponieważ:

(a) Inwestorzy funduszu posiadają opcje nabycia prowadzonych przez niego inwestycji, jeżeli technologie opracowane przez przedmioty inwestycji mogą przynieść korzyści w prowadzonej przez nich działalności. Jest to, obok pomnożenia wartości kapitału i dochodów z inwestycji (dywidend czy odsetek), dodatkowa korzyść.

(b) Plany inwestycyjne funduszu nie obejmują strategii wyjścia z inwestycji. Prawa zakupu posiadane przez inwestorów nie są kontrolowane przez fundusz zaawansowanych technologii i nie stanowią strategii wyjścia.

Przykład 3

Spółka komandytowa Real Estate Partnership została założona na okres 25 lat w celu nabywania i eksploatacji nieruchomości. Komplementariuszem jest Retail Property Company GP posiadająca 52% udziałów. Komandytariuszami są wzajemnie niepowiązani inwestorzy – zarówno osoby fizyczne, jak i prawne. Nie mają oni prawa zmienić ani usunąć komplementariusza, chyba że zaistnieje uzasadniony powód (np. w przypadku nadużyć). Retail Property Company GP posiada udział kontrolny w spółce komandytowej, a zatem jest z nią powiązana. Spółka komandytowa nabywa grunty pod zabudowę w formie aportu przekazanego przez Retail Property Company GP.

Udział komplementariusza w spółce komandytowej zwiększa się o wartość aportu. Na przekazanych gruntach buduje się centra handlowe na podstawie umów zawartych z komplementariuszem, który następnie nimi zarządza. Poza tym Retail Property Company GP samodzielnie buduje i eksploatuje nieruchomości, których jest właścicielem. Po rozwiązaniu spółki komandytowej nieruchomości te można sprzedaż stronom trzecim; może je też odkupić Retail Property Company GP po cenie określonej przez niezależnych rzeczoznawców.

Wniosek

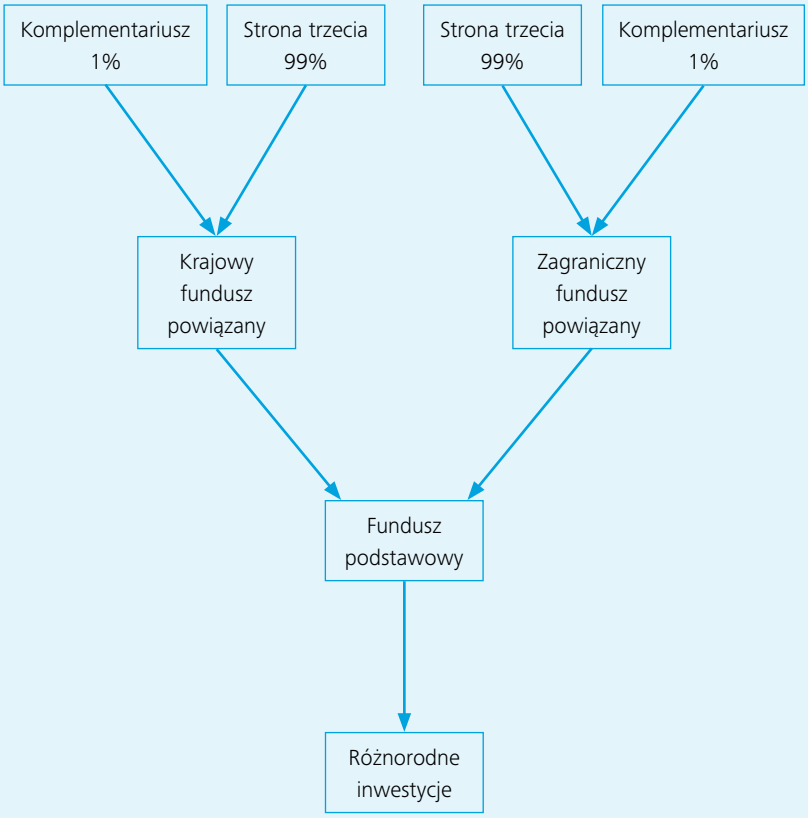
Ta spółka komandytowa nie spełnia kryteriów uznania za spółkę inwestycyjną, ponieważ:

(a) Cel powołania i działalność prowadzona przez Real Estate Partnership obejmują budowę centrów handlowych. Charakter działalności spółki różni się zatem od inwestowania celem pomnożenia kapitału lub uzyskania dochodu (w formie dywidendy lub odsetek).

(b) Komplementariusz czerpie korzyści inne niż zwiększenie wartości kapitału czy dochody w formie dywidend lub odsetek z nieruchomości będących w posiadaniu Real Estate Partnership, ponieważ jest aktywnie zaangażowana w budowę i zarządzanie tymi nieruchomościami. Nawet jeżeli transakcje te odpowiadają warunkom oferowanym jednostkom niepowiązanym z przedmiotem inwestycji (cenie standardowej transakcji między uczestnikami rynku na dzień wyceny), budowa i eksploatacja nieruchomości stanowią znaczącą część działalności przedmiotu inwestycji.

Przykład 4

W roku 20X1 założono fundusz podstawowy na okres dziesięciu lat. Kapitał własny tego funduszu pochodzi z dwóch funduszy powiązanych. Założono je w celu spełnienia wymogów prawnych, regulacyjnych, podatkowych lub innej natury. Fundusze powiązane kapitalizowane są w wymiarze 1% inwestycji przez komplementariusza i w wymiarze 99% inwestycji przez niepowiązanych inwestorów (nikt nie posiada pakietu kontrolnego).



Fundusz podstawowy ma na celu prowadzenie różnorodnych inwestycji w celu pomnożenia wartości kapitału lub uzyskania dochodu (w formie dywidendy lub odsetek). Celem inwestycji, o którym poinformowano inwestorów, jest zapewnienie inwestorom z różnych nisz rynkowych inwestowania w duże grupy aktywów. Fundusz podstawowy opracował i udokumentował strategie wyjścia z posiadanych inwestycji. Ponadto inwestorzy otrzymują okresowe informacje finansowe z funduszy powiązanych dotyczące wartości godziwej inwestycji.

Wniosek

Fundusz podstawowy i fundusze powiązane spełniają kryteria uznania za spółkę inwestycyjną. Wystąpiły następujące warunki:

(a) Struktura działalności funduszu podstawowego i powiązanych obejmuje prowadzenie różnorodnych inwestycji w zamian za korzyści w formie pomnożenia wartości kapitału i dochody (w formie dywidendy lub odsetek). Choć jedyna inwestycja funduszy powiązanych to fundusz podstawowy, spełniają one kryteria prowadzenia różnorodnych inwestycji, ponieważ utworzono je w powiązaniu z inną jednostką inwestycyjną, funduszem podstawowym, który prowadzi różnorodne inwestycje.

(b) Celem działania systemu tych trzech funduszy jest, zgodnie z informacją przekazaną inwestorom funduszy powiązanych, prowadzenie inwestycji celem pomnożenia wartości kapitału i uzyskania dochodu (w formie dywidendy lub odsetek). Fundusze opracowały i udokumentowały potencjalne strategie wyjścia z inwestycji.

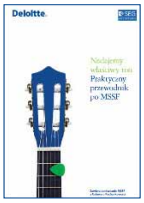
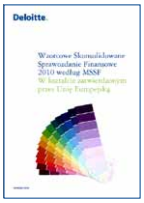
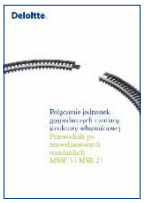
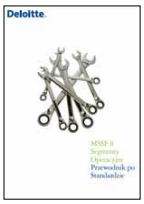
(c) Struktura własności funduszu podstawowego i powiązanych ma formę jednostek kapitałowych.

(d) Chociaż fundusz podstawowy jest w pełni kapitalizowany przez fundusze powiązane, utworzono go łącznie z nimi, a one z kolei finansowane są przez wzajemnie niepowiązanych inwestorów. Ponadto nikt nie posiada udziałów kontrolnych w funduszach powiązanych.

(e) Inwestycje zarządza się w oparciu o wartość godziwą, a informacje o wynikach osiągniętych przez fundusz podstawowy przekazuje się inwestorom za pośrednictwem funduszy powiązanych również w odniesieniu do wartości godziwej inwestycji.

(f) Fundusz podstawowy i fundusze powiązane są jednostkami, które przekazują inwestorom informacje finansowe dotyczące prowadzonej przez siebie działalności.

Nasze publikacje i przydatne linki

Tytuł		Opis
	Biuletyn MSSF	Cykliczna publikacja poruszających tematy związane z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
	**Praktyczny przewodnik po MSSF 2011**	Przewodnik zawiera streszczenia zapisów wszystkich MSSF z uwzględnieniem zmian w MSSF wydanych do końca października 2010 r. oraz porównanie z Ustawą o rachunkowości (PSR).
	**Wzór skonsolidowanego sprawozdania zgodnego z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku**	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 2010 roku i później.
	Lista kontrolna ujawnień wymaganych w sprawozdaniach finansowych wg MSSF sporządzonych według stanu na 31 grudnia 2010 roku	Lista kontrolna stanowiąca podsumowanie wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) dotyczących ujawnień i prezentacji. Lista kontrolna jest narzędziem pomagającym użytkownikom w stwierdzeniu, czy zostały spełnione wymogi MSSF dotyczące prezentacji i ujawniania. Nie obejmuje natomiast wymogów MSSF dotyczących ujęcia i wyceny.
	**Przewodnik po znowelizowanych standardach MSSF 3 i MSR 27**	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.
	**Przewodnik po MSSF 8 Segmenty Operacyjne**	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.

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

Przydatne linki

MSSF

Publikacje i aktualne informacje dotyczące MSSF.
www.deloitte.com/pl/MSSF

Na tej stronie można znaleźć aktualne informacje dotyczące zmian w MSSF i interpretacjach oraz praktyczne materiały źródłowe.
www.iasplus.com

Fundacja MSSF i Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR)
www.ifrs.org

Międzynarodowa Federacja Księgowych (IFAC)
www.ifac.org

Polskie Standardy Rachunkowości

Ministerstwo Finansów
www.mf.gov.pl

Komisja Nadzoru Finansowego
www.knf.gov.pl

Krajowa Izba Biegłych Rewidentów
www.kibr.org.pl

Stowarzyszenie Księgowych w Polsce
www.skwp.org.pl

Deloitte

Dodatkowe informacje dotyczące usług, programów, szkoleń i publikacji
www.deloitte.com/pl/audyt

US GAAP

Amerykańska Rada ds. Standardów Rachunkowości
www.fasb.org

Komisja ds. Papierów Wartościowych i Giełd USA
www.sec.gov

Unia Europejska

Unia Europejska (strona główna)
www.europa.eu

Europejska Grupa Doradcza ds. Sprawozdawczości Finansowej
www.efrag.org

Europejska Federacja Księgowych
www.fee.be

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
www.esma.europa.eu

Deloitte Polska
www.deloitte.com/pl

Deloitte Global
www.deloitte.com

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
Menedżer
E-mail: pzawadzki@deloitteCE.com

Paweł Tendera
Starszy Specjalista
E-mail: ptendera@deloitteCE.com

www.deloitte.com/pl

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 140 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. 170 000 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

© 2011 Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited