



TWORZENIE WARTOŚCI O CHARAKTERZE DŁUGOTERMINOWYM POPRZEZ SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZINTEGROWANĄ

Pytania i odpowiedzi dla Profesjonalnych Organizacji Księgowych (PAOs)

Od momentu opublikowania przez IFAC Dokumentu [Policy Position Paper 8, Enhanced Organizational Reporting: Integrated Reporting Key](#), profesjonalne organizacje księgowych (PAO) i inne zainteresowane organizacje zgłosiły różne problemy i pytania, jako że badają i zachęcają do sprawozdawczości zintegrowanej. Główne problemy dotyczą złożoności tła sprawozdawczego i relacji zintegrowanej sprawozdawczości z innymi formami sprawozdawczości, a także braku zrozumienia, w jaki sposób zastosować niektóre kluczowe pojęcia w sprawozdawczości zintegrowanej. Kwestie te zostały omówione w poniższych pytaniach i odpowiedziach, i należy je dalej rozważyć podczas dyskusji nad kolejną fazą przyjmowania sprawozdawczości zintegrowanej.

Polityka IFAC opiera się na założeniu, że sprawozdawczość zintegrowana może doprowadzić do powstania bardziej spójnego korporacyjnego systemu sprawozdawczości, który jest obecnie w dużej mierze fragmentaryczny, złożony i oparty na zgodności. Sprawozdawczość zintegrowana jest okazją do skoncentrowania się na tworzeniu długoterminowych wartości i ostatecznie zachęca do długoterminowych zachowań na rynkach kapitałowych. Polityka dotycząca zawodu księgowego w ujęciu międzynarodowym zakłada silne wsparcie IFAC dla Międzynarodowej Rady Sprawozdawczości Zintegrowanej (IIRC) oraz przyjęcie [International <IR> Framework](#).

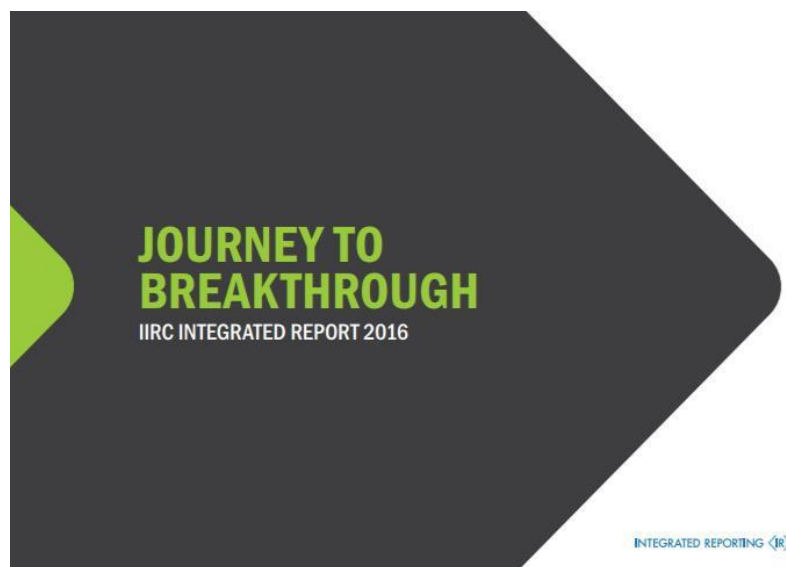
Podstawowe pojęcia i zasady sprawozdawczości zintegrowanej mogą być stosowane do istniejących wymogów i ustaleń w zakresie sprawozdawczości, jeżeli jest to pragmatyczne dla celów skutecznej sprawozdawczości.

PYTANIA I ODPOWIEDZI

- Dlaczego IFAC uważa, że sprawozdawczość zintegrowana jest ważna?
- W jaki sposób sprawozdawczość zintegrowana różni się i odnosi się do innych struktur sprawozdawczych?
- Czym jest wartość w kontekście sprawozdawczości zintegrowanej?
- W jaki sposób sprawozdawczość zintegrowana pasuje do korporacyjnego środowiska sprawozdawczości?
- W jaki sposób podejście wielokapitałowe może stać się bardziej praktyczne, pomagając organizacjom w uchwyceniu istotnych aspektów tworzenia wartości?
- Czy wszystkie organizacje mogą wdrażać sprawozdawczość zintegrowaną?
- W jaki sposób profesjonalne organizacje księgowych mogą przyspieszyć proces sprawozdawczości zintegrowanej?

NAJNOWSZE INFORMACJE O SPRAWOZDAWCZOŚCI ZINTEGROWANEJ

Pozytywną wiadomością jest to, że zgodnie z badaniami IIRC przyjmowanie sprawozdawczości zintegrowanej nadal przebiega coraz szybciej, a ponad 1500 organizacji praktykuje sprawozdawczość zintegrowaną. Choć nie wszyscy ci, którzy sprawozdawczość taką praktykują, systematycznie podążają za Międzynarodowymi Ramami Sprawozdawczości Zintegrowanej, coraz więcej organizacji zdaje sobie sprawę z korzyści płynących ze sprawozdawczości zintegrowanej, w szczególności z wewnętrznych korzyści wynikających ze zintegrowanego myślenia. Wielu liderów i specjalistów w zakresie finansów sprawuje integralną rolę przy wdrażaniu zintegrowanego myślenia w swoich organizacjach. W 2018 r. IIRC będzie nadal rozwijać swoją strategię przejściową, aby przejść do kolejnej fazy strategicznej. Więcej informacji na temat IIRC, jego wyników i kierunku strategicznego znajduje się w najnowszym zintegrowanym sprawozdaniu z 2016 roku: [Journey to Breakthrough](#).



**P: DLACZEGO IFAC UWAŻA, ŻE SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZINTEGROWANA
JEST WAŻNA?**

O: Zaufanie publiczne przeżywa obecnie swój kryzys. Zgodnie z danymi [Edelman Trust Barometer](#), zaufanie w ostatnich latach znacznie spadło w różnych instytucjach i słabnie szczególnie w biznesie. Zachowania i decyzje korporacji są często postrzegane jako narażające społeczeństwo i środowisko dla osiągnięcia krótkoterminowych korzyści organizacji i ich interesariuszy.

Alokacja kapitału i zachowania korporacyjne, które wspierają stabilność finansową i zrównoważony rozwój, budują zaufanie do biznesu i zawodu księgowego – skutki, które leżą zarówno w interesie publicznym, jak i prywatnym, i są dostosowane do wizji IFAC mówiącej o tym, że zawód księgowy w skali światowej należy uznać za cennego lidera w rozwoju silnych i zrównoważonych organizacji, rynków finansowych oraz gospodarek.

Sprawozdawczość zintegrowana to inicjatywa, którą IFAC pomogła ustanowić w 2009 roku, aby ułatwić bardziej wartościową sprawozdawczość przedsiębiorstw oraz myślenie zintegrowane, które stanowią fundament zintegrowanego ładu korporacyjnego XXI wieku. Zasady ładu korporacyjnego w różnych krajach rozszerzają obowiązek zarządu dotyczący dochowania należytej staranności na inwestorów i innych interesariuszy, z wyników finansowych i krótkoterminowych zysków na długoterminowy sukces organizacji. Oznacza to, że muszą oni lepiej rozumieć tworzenie wartości, aby kierować strategicznymi i operacyjnymi decyzjami dotyczącymi alokacji zasobów i tworzenia wartości w czasie. Inwestorzy i inni oceniający efektywność organizacji w coraz większym stopniu wykorzystują szerszą perspektywę wielobranżową opartą na tworzeniu wartości.

Rozwijające się wymagania organizacji XXI wieku wymagają od księgowych wnoszenia wkładu w zarządzanie i raportowanie tworzenia wartości w sposób, który napędza zarówno odpowiedzialność korporacyjną, jak i wzrost.

IFAC zdecydowanie wspiera i zachęca do angażowania się profesjonalnych księgowych w wychwytywanie szerszych aspektów tworzenia wartości. Umiejętności techniczne i biznesowe oraz wiedza fachowa profesjonalnych księgowych są odpowiednie do rozwijania zintegrowanego myślenia i sprawozdawczości w zakresie wymiaru, wyceny i zarządzania organizacją.

Przyszły księgowy musi dostarczyć informacji i analiz, które wesprą decyzje dotyczące wszystkich aspektów organizacji. Profesjonalny księgowy w biznesie lub w sektorze publicznym musi być w stanie odpowiedzieć na pytanie: „Co napędza tworzenie i utrzymanie wartości obecnie i przyszłościowo, oraz w jaki sposób moja organizacja reaguje na szanse i zagrożenia?” Z kolei coraz częściej oczekuje się od biegłych rewidentów zapewnienia zaufania do szerszych informacji dotyczących organizacji, jej wyników i perspektyw.

P: W JAKI SPOSÓB SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZINTEGROWANA RÓŻNI SIĘ I ODNOSI DO INNYCH RAM SPRAWOZDAWCZOŚCI?

O: W przeciwieństwie do innych ram sprawozdawczości i wymogów dotyczących ujawniania informacji, sprawozdawczość zintegrowana ma charakter holistyczny i obejmuje wszystkie części organizacji związane z tworzeniem wartości. Model zarządzania kluczowymi zasobami oparty na „wielu kapitałach” dotyczy wszystkich aspektów organizacji i jej modelu biznesowego (lub modeli biznesowych).

Co istotne, sprawozdawczość zintegrowana stanowi podstawę dla myślenia zintegrowanego, a także zapewnia znaczące dane na temat tego, jak wartość jest tworzona dla osób spoza organizacji (jak opisano w pkt 2.6 International Integrated Reporting Framework). Sprawozdanie nie powinno być postrzegane jako główny wynik sprawozdawczości zintegrowanej.

Proces myślenia zintegrowanego powinien umożliwić lepsze zrozumienie różnych źródeł i czynników wpływających na wartość w krótkim okresie, obejmujących dotychczasowe działania, a także średnio- i długoterminowe plany oraz potencjalne elementy wywołujące zmiany. Ostatecznie sprawozdawczość zintegrowana powinna poprawić informacje zarządu i kierownictwa oraz proces podejmowania decyzji. Sprawozdanie zintegrowane powinno informować dostawców kapitału o kluczowych czynnikach wartości przedsiębiorstwa i zapewniać im i innym zainteresowanym stronom zaufanie do tego, że organizacja ma strategię długoterminowego tworzenia wartości, biorąc pod uwagę własne aspiracje i plany oraz to, w jaki sposób reaguje na zmiany i niepewności w środowisku biznesowym, uzasadnione oczekiwania interesariuszy oraz szanse i ryzyko.

Dokument [Creating Value with Integrated Thinking, The Role of the Professional Accountant](#) podejmuje temat tego, co profesjonalni księgowi pracujący w sektorze publicznym i prywatnym mogą wdrożyć w praktyce, aby ułatwić myślenie zintegrowane w swojej organizacji.

Sprawozdawczość zintegrowana zachęca do większego zewnętrznego skupienia się na:

- Identyfikacji i analizie wpływu trendów makro na środowisko biznesowe
- Zrozumieniu wpływu produktów i usług na społeczeństwo i rynki
- Zrozumieniu i przyswojeniu perspektyw i oczekiwań dostawców kapitału finansowego i innych interesariuszy
- Włączeniu wszystkich powyższych elementów w procesy zarządzania i planowania organizacji.

W związku z tym sprawozdanie zintegrowane powinno być:

- Strategiczne i zewnętrznie skoncentrowane
- Zarówno nastawione na sytuację obecną, jak i przyszłościowe
- Dobrze zorganizowane przez zapewnienie łączności między informacjami
- Zwięzłe i dostępne.

Większość organizacji, które przyjęły sprawozdawczość zintegrowaną, zgłosiła wewnętrzne korzyści wynikające ze swoich doświadczeń, w tym:

- Większą przejrzystość i zrozumienie problemów biznesowych i wydajności
- Lepsze zrozumienie i relacje między zarządem a kierownictwem
- Lepsze informacje zarządcze oraz przepływ informacji, prowadzące do lepszego podejmowania decyzji
- Wzmocnione relacje z kluczowymi interesariuszami.

Resources

BADANIE PODKREŚLAJĄCE KORZYŚCI PŁYNĄCE ZE SPRAWOZDAWCZOŚCI ZINTEGROWANEJ:

- [Insights into Integrated Reporting: Challenges and Best Practice Responses](#) – badanie przeprowadzone przez Association of Certified Chartered Accountants (ACCA) badające praktyki sprawozdawczości ponad 40 firm w sieci biznesowej <IR> IIRC.
- [Realizing the Benefits: The Impacts of Integrated Reporting](#) – najważniejsze wnioski z projektu badawczego, w którym analizowane są wnioski z doświadczeń 66 organizacji wdrażających sprawozdawczość zintegrowaną
- [Integrated Thinking, An Exploratory Survey](#) – badanie wstępne przeprowadzone przez South African Institute of Chartered Accountants (SAICA), w którym instytut ten ujawnia wyniki 100 największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Johannesburgu i wiodących podmiotów państwowych (wszystkie z nich praktykują sprawozdawczość zintegrowaną).

P: CZYM JEST WARTOŚĆ W KONTEKŚCIE SPRAWOZDAWCZOŚCI ZINTEGROWANEJ?

O: Sprawozdawczość zintegrowana wymaga zrozumienia wartości wykraczającej poza wyniki firmy. Tworzenie zwrotu finansowego dla inwestorów i sponsorów jest wynikiem zapewniania tworzenia wartości dla innych interesariuszy oraz rozpoznawania szerszego zakresu kapitałów lub zasobów, od których ostatecznie zależy tworzenie wartości.

Wartość nie jest tworzona przez samą organizację ani w samej organizacji. Organizacje współdziałają ze środowiskiem zewnętrznym i różnymi kapitałami, tworząc wartość w krótkim, średnim i długim okresie. Ta wartość posiada dwa powiązane ze sobą aspekty – wartość stworzoną dla:

- Samej organizacji, która umożliwia zwroty finansowe dla dostawców kapitału finansowego
- Innych zainteresowanych stron. Organizacja może myśleć o tworzeniu wartości pod względem wartości dla akcjonariuszy i podmiotów finansujących, klientów, pracowników, dostawców, partnerów, organów regulacyjnych oraz społeczeństwa.

Oba aspekty tworzenia wartości mają kluczowe znaczenie dla przetrwania każdej organizacji – przez dłuższy czas nie sposób, aby przetrwała, zapewniając tylko jeden z tych aspektów. O ile organizacja sama w sobie nie stworzy wartości, ryzykuje wyjście z biznesu; i jeśli nie tworzy wartości dla innych może stać się nieistotna lub stracić swoje społeczne umocowanie do działania.

Wartość jest również tworzona w różnych horyzontach czasowych i dla różnych interesariuszy poprzez różne kapitały, zasoby i kompetencje. W związku z tym jest mało prawdopodobne, aby wartość została stworzona poprzez maksymalizację jednego kapitału przy jednoczesnym lekceważeniu pozostałych. Na przykład mało prawdopodobne jest, że maksymalizacja kapitału finansowego (np. zysku) kosztem kapitału ludzkiego (np. poprzez nieodpowiednie praktyki w zakresie zasobów ludzkich i łańcucha dostaw) zmaksymalizuje wartość dla organizacji w dłuższej perspektywie czasowej i doprowadzi do powstania odpornego modelu biznesowego.

Wartość, jaką organizacja stwarza dla innych oraz zdolność organizacji do tworzenia wartości dla siebie są ściśle powiązane i osiągnięte poprzez szeroki zakres działań, interakcji i relacji, z których wiele ma charakter pozafinansowy.

Sprawozdawczość zintegrowana powinna prowadzić do większej łączności między niematerialnymi czynnikami tworzącymi wartość a wynikami finansowymi, w tym wartością przedsiębiorstwa. Wskaźniki wartości i ich opis są bardzo poszukiwane przez wielu dostawców kapitału finansowego. Na przykład kluczowe czynniki napędowe wartości będą zależne od czynników tworzących wartość drugiego i trzeciego stopnia związanych z odpowiednimi działaniami strategicznymi i operacyjnymi, takimi jak obsługa klientów, innowacje, zapewnienie jakości i zapasów, zadowolenie pracowników i wydajność. Inwestorzy instytucjonalni i zarządzający aktywami dbają o komunikację korporacyjną, sprawozdawczość i ujawnianie informacji, aby lepiej rozumieć wartość przedsiębiorstwa.

P: W JAKI SPOSÓB SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZINTEGROWANA WPISUJE SIĘ W RAMY SPRAWOZDAWCZOŚCI PRZEDSIĘBIORSTW?

O: Obecny system sprawozdawczości jest często postrzegany jako fragmentaryczny z wieloma ramami sprawozdawczości i wymogami dotyczącymi ujawniania informacji obejmujących informacje dotyczące różnych kapitałów. Sytuacja ta powstała przede wszystkim ze względu na rosnące zainteresowanie i zapotrzebowanie na informacje dotyczące kapitałów niefinansowych w ciągu ostatnich 10–15 lat.

Standardy i ramy sprawozdawczości umożliwiają lepszą jakość raportowania zarówno informacji finansowych, jak i niefinansowych, obejmujących obszary gospodarcze, społeczne i dotyczące zarządzania, lub wpływ na zrównoważony rozwój.

Międzynarodowe Ramy Sprawozdawczości Zintegrowanej nie dostarczają sugerowanych wskaźników, ale raczej oparte są na zasadach wielokapitałowe podejście do raportowania wszystkich istotnych i niezbędnych działań organizacji związanych z tworzeniem wartości. Inne standardy i ramy sprawozdawczości mogą wspierać ocenę treści sprawozdań zintegrowanych.

Sprawozdanie zintegrowane może być głównym sprawozdaniem organizacji, zapewniającym większe powiązania między różnymi sprawozdaniami źródłowymi.

Jest mało prawdopodobne, że w przypadku większych organizacji o bardziej złożonych lub zróżnicowanych operacyjnych modelach biznesowych jeden wzór sprawozdania spełni potrzeby wszystkich zainteresowanych stron. Na przykład pakiet sprawozdawczości „[Core and More](#)” firmy Generali jako strategiczny rdzeń ma roczne sprawozdanie zintegrowane, dzięki czemu sprawozdanie zintegrowane może być wykorzystywane jako sprawozdanie „parasolowe” dla szerokiego zestawu sprawozdań i dla komunikacji organizacji. Analogia ośmiornicy umieszcza sprawozdanie zintegrowane jako jej głowę, która stanowi wyraźny punkt odniesienia dla innych komunikatów. Sprawozdawczość zintegrowana uzupełnia i opiera się na innych zmianach w sprawozdawczości i ujawnianiu oraz może być stosowana w sposób ciągły do wszystkich odpowiadających sprawozdań.

W przypadku małych organizacji sprawozdanie zintegrowane może wystarczyć jako główna forma komunikacji strategicznej.

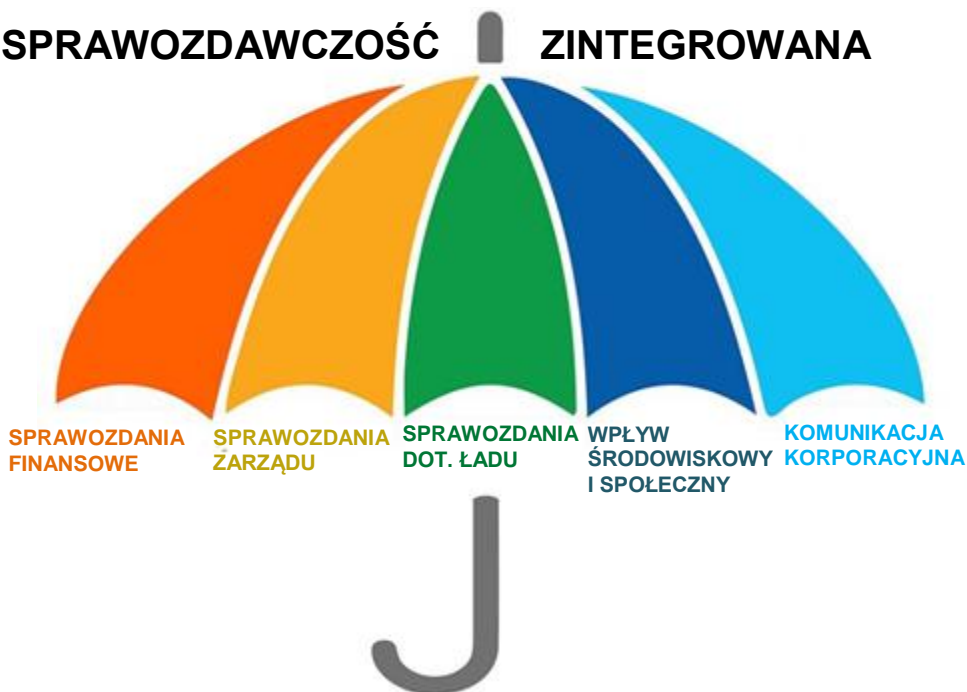
Aby zapewnić, że sprawozdania zintegrowane są zwarte i koncentrują się na kwestiach merytorycznych, organizacje mogą przyjąć podejście warstwowe, w którym sprawozdanie zintegrowane czerpie z istniejących linii sprawozdań, aby przedstawić historię tworzenia wartości. Odsyłanie do informacji regulacyjnych, dobrowolnych sprawozdań i treści strony internetowej zapewnia łatwy dostęp do bardziej szczegółowych informacji.

Niektóre organizacje mogą ewentualnie zdecydować się na spełnienie wymogów regulacyjnych i zajęcie się obciążeniem związanym z ujawnianiem informacji za pomocą jednego sprawozdania zintegrowanego, a w ten sposób poprawić efektywność i skuteczność swojej sprawozdawczości biznesowej. Konieczne jest również, aby organizacja rozważyła, w jaki sposób jej ustawowe ujawnianie informacji odnosi się do sprawozdania zintegrowanego.

Na przykład kwestie zidentyfikowane jako istotne w sprawozdawczości zintegrowanej mogą podlegać ujawnieniu zgodnie z prawem spółek i prawem papierów wartościowych.

Powiązanie sprawozdawczości zintegrowanej ze sprawozdawczością finansową, sprawozdaniem zarządu, sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju i sprawozdaniami dotyczącymi zmian klimatycznych jest przedstawione poniżej.

SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZINTEGROWANA



Sprawozdania finansowe

- Wysokiej jakości sprawozdawczość finansowa z wykorzystaniem międzynarodowych i krajowych standardów ma kluczowe znaczenie dla budowania zaufania do rynków kapitałowych. Daje to podstawę do ujmowania wyników finansowych. Jednak sprawozdania finansowe i sprawozdawczość są niewystarczające do ujęcia wszystkich czynników, które wpłyną na zdolność organizacji do tworzenia wartości, utrudniając ocenę zainwestowanego kapitału oraz aktywów i pasywów, co może wpływać na wyniki finansowe w krótkim, średnim i długim okresie. [Hans Hoogervorst](#), przewodniczący Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ujął ograniczenia sprawozdań finansowych w swojej [prezentacji](#) na posiedzeniu Rady IIRC w 2017 roku.
- Standardy sprawozdawczości finansowej dla organizacji sektora prywatnego i publicznego stanowią podstawę do sporządzania sprawozdań finansowych, które pomagają inwestorom (i innym dostawcom kapitału finansowego) w ocenie wyników finansowych organizacji. Sprawozdania finansowe ogólnego przeznaczenia nie mają na celu ukazania wartości organizacji, ale raczej jej sytuacji finansowej. Ta w dużej mierze informacja historyczna zapewnia wgląd w skutki transakcji i innych wydarzeń dla zasobów gospodarczych organizacji i roszczeń przeciwko niej.
- Sprawozdania finansowe nie zawierają informacji pokazujących bezpośrednio, w jaki sposób wartość tworzona jest przez kapitały oraz zasoby finansowe i niefinansowe lub wartości niematerialne. Na przykład zasoby ludzkie i aktywa intelektualne, które napędzają tworzenie wartości, są niewidoczne w sprawozdaniach finansowych, ponieważ nie można ich praktycznie zmierzyć w kategoriach pieniężnych. Ta luka informacyjna doprowadziła do braku wspólnej osi między wykazaną rentownością w sprawozdaniu finansowym a wyceną akcji.

W związku z tym sprawozdania finansowe nie wyjaśniają odpowiednio rynkowej wartości przedsiębiorstw. Dotyczy to wartości rynkowych relatywnie młodych firm z destrukcyjnymi modelami biznesowymi, które mogą zakładać rentowność o wiele większą niż bieżąca, a także spółek o ugruntowanej pozycji, których wartość przedsiębiorstwa przekracza zazwyczaj wartość księgową przedstawioną na bilansie. Im więcej organizacji inwestuje wewnątrznie w rozwój aktywów niematerialnych, tym mniej wykazane zyski są przydatne dla inwestorów przy prognozowaniu przyszłej rentowności.

Sprawozdanie Zarządu

Sprawozdanie Zarządu (narracyjne) przybiera różne formy w różnych krajach i ma wiele cech wspólnych ze sprawozdaniem zintegrowanym, jak na przykład sprawozdanie i analiza zarządu, przegląd operacyjny i finansowy oraz raport strategiczny. W niektórych jurysdykcjach może istnieć możliwość zastosowania sprawozdawczości zintegrowanej do istniejących rozwiązań regulacyjnych dotyczących sprawozdawczości zarządczej. Można to osiągnąć poprzez zapewnienie, że kluczowe koncepcje i zasady sprawozdawczości zintegrowanej są włączone do wymogów sprawozdania zarządu.

Podejścia wymagane w sprawozdawczości zintegrowanej mogą wykraczać poza to, co jest zwykle wymagane w sprawozdaniach zarządu, jeżeli chodzi o:

- Horyzonty czasowe – Międzynarodowe Ramy Sprawozdawczości Zintegrowanej zachęcają do praktykowania średnio- i długoterminowej perspektywy sprawozdawczości wykraczającej poza dzisiejszą sprawozdawczość w zakresie strategii i wyników, która jest skupiona na teraźniejszości lub najbliższej przyszłości
- Szerszą perspektywę wielokapitałową – zachęca organizacje do brania pod uwagę swojej zależności od kapitałów, kluczowych zasobów i relacji wykraczających poza bezpośrednio działania oraz w całym łańcuchu wartości, a także wyników możliwych do osiągnięcia na podstawie sposobu zarządzania tymi kapitałami
- Tworzenie wartości – wykraczające poza zapewnienie kontekstu dla danych finansowych
- Łączność i myślenie zintegrowane prowadzące do lepszego zrozumienia sposobu, w jaki tworzona jest wartość w kontekście istniejących tendencji w otoczeniu zewnętrznym, różnych kapitałów, modelu biznesowego i łączenia czynników wpływających na wartość z wynikami finansowymi.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) dokona [przeгляdu i aktualizacji](#) dokumentu *Practice Statement on Management Commentary*, aby odzwierciedlić nowe osiągnięcia i zmiany w zakresie sprawozdawczości korporacyjnej. IFAC zdecydowanie popiera taki projekt jako środek wyjaśniający związek między sprawozdawczością zintegrowaną, sprawozdawczością narracyjną i sprawozdaniami finansowymi. Opracowanie podstawowych pojęć i zasad sprawozdawczości zintegrowanej, które powinny znaleźć się w sprawozdawczości zarządczej, może być również przydatne dla krajowych organów regulacyjnych i innych podmiotów dążących do większego dostosowania. Będzie to okazja dla zawodowych księgowych do dalszego poszerzania wiedzy specjalistycznej w zakresie sprawozdawczości finansowej na rzecz sprawozdawczości zintegrowanej.

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Pojawiły się różne formy sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju:

- Standardy Globalnej Inicjatywy Sprawozdawczej (Global Reporting Initiative – GRI) dot. sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju są szeroko stosowane i istnieją od około dwudziestu lat. Standardy GRI obejmują szereg skutków ekonomicznych, społecznych i środowiskowych związanych ze zrównoważonym rozwojem. Ujawnienia związane z GRI i wskaźniki wpływu mogą, ale nie muszą, wpływać na zdolność organizacji do tworzenia wartości w czasie, przy czym będą pomocne w podejmowaniu decyzji dotyczących istotności w sprawozdawczości zintegrowanej.
- Standardy rachunkowości SASB dotyczące zrównoważonego rozwoju są wskaźnikami środowiskowymi, społecznymi i zarządczymi (ESG) specyficznymi dla sektora, których celem jest zaspokojenie potrzeb inwestorów. Perspektywa SASB w USA koncentruje się na poprawie skuteczności i porównywalności ujawnień korporacyjnych w dokumentach korporacyjnych SEC, takich jak Formularze 8–K, 10–K, 20–F i 40–F. Standardy SASB obejmują tematy dotyczące zrównoważonego rozwoju, które z dużym prawdopodobieństwem mogą być istotne i wywrzeć istotny wpływ na sytuację finansową lub wyniki operacyjne przedsiębiorstw w branży w oparciu o definicję „istotności” zgodnie z przepisami dotyczącymi papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych.

Ramy i inicjatywy dotyczące sprawozdawczości w zakresie zmian klimatycznych

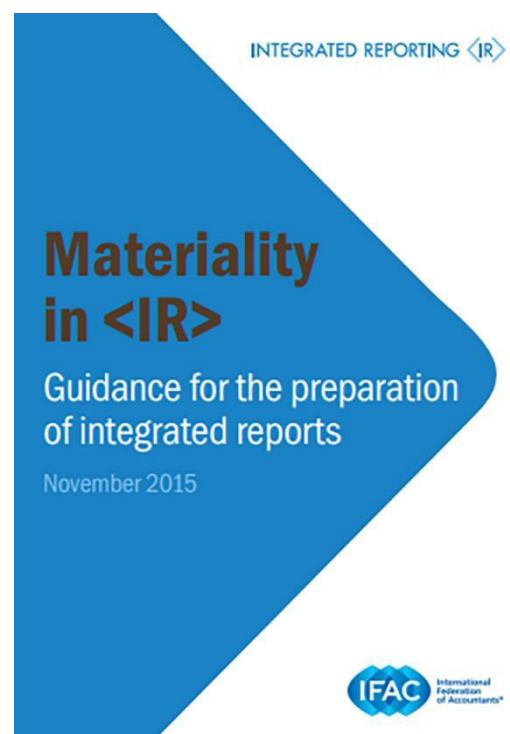
- Szczegółowe ramy i inicjatywy dotyczące sprawozdawczości obejmują ramy sprawozdawczości w zakresie zmian klimatycznych opracowane przez [Climate Disclosure Standards Board](#) oraz zalecenia [Financial Stability Board’s Task Force on Climate-related Financial Disclosures](#) związane ze zmianą klimatu. Celem ujawniania informacji dotyczących klimatu jest umożliwienie inwestorom pełnego zrozumienia narażenia organizacji na zagrożenia i szanse związane z klimatem, a także jej strategii i planów adaptacyjnych. Ujawnianie informacji o emisji gazów cieplarnianych (GHG) i innych wskaźnikach określających wpływ organizacji na klimat jest użyteczne, ale często brak jest powiązania z finansowymi konsekwencjami wynikającymi ze zmian klimatycznych, zarówno na bieżąco, jak i w przyszłości (patrz: [Could Disclosing Climate-related Financial Information Become the New Normal?](#))

- Sprawozdawczość zintegrowana pomaga również umieścić w kontekście rosnącą liczbę wymogów dotyczących ujawniania informacji na całym świecie pojawiających się na poziomie krajowym i regionalnym, takich jak unijna dyrektywa w sprawie sprawozdawczości niefinansowej. Wymogi dotyczące ujawniania informacji obejmują przede wszystkim politykę i wyniki związane z wyzwaniami środowiskowymi, społecznymi i w zakresie zarządzania. Sprawozdawczość zintegrowana pomaga umieścić takie ujawnienia w kontekście strategicznym powiązanym z tworzeniem wartości.
- W ramach [Corporate Reporting Dialogue \(CRD\)](#) różne podmioty ustanawiające standardy i ramy sprawozdawczości korporacyjnej, w tym Globalna Inicjatywa Sprawozdawcza (GRI), Projekt ujawniania danych o emisji gazów cieplarnianych (*Carbon Disclosure Project – CDP*), Rada Standardów Rachunkowości Finansowej (FASB), Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Rada ds. Standardów Rachunkowości Zrównoważonej (SASB), opublikowały dokument mapujący tło, który zawiera migawkę porównania ich ram, standardów i związanych z nimi wymagań poprzez pryzmat sprawozdawczości zintegrowanej. CRD opracowała również [Common Principles of Materiality](#).

ZALECENIA DOTYCZĄCE ISTOTNOŚCI W SPRAWOZDAWCZOŚCI ZINTEGROWANEJ

W sprawozdawczości zintegrowanej organizacja definiuje wartość, a istotne składniki tworzenia wartości na własnych warunkach, tj. istotność, postrzegana jest przez zarząd i kierownictwo i objawia się poprzez:

- Zaangażowanie interesariuszy oraz uzasadnione potrzeby i interesy zainteresowanych stron
- Informacje zebrane przez ocenę i pomiar kapitałów za pomocą innych narzędzi lub ram sprawozdawczości
- Istniejące wewnątrz organizacji struktury i systemy zarządzania wydajnością przedsiębiorstwa, w tym karty wyników i panele kontrolne, które mogą już obejmować wiele kluczowych aspektów tworzenia wartości. Pozostałe aspekty mogą natomiast pozostawać niewidoczne.



P: W JAKI SPOSÓB PODEJŚCIE WIELOKAPITAŁOWE MOŻE STAĆ SIĘ BARDZIEJ PRAKTYCZNE, POMAGAJĄC ORGANIZACJOM W UCHWYCENIU ISTOTNYCH ASPEKTÓW TWORZENIA WARTOŚCI?

O: Używanie kapitałów w praktyce jest często przedstawiane jako trudne, szczególnie w zakresie identyfikacji, pomiaru i wyceny. Komentarze na temat wdrożenia Międzynarodowych Ram Sprawozdawczości Zintegrowanej (International <IR> Framework Implementation Feedback) uzyskane w 2017 r. wskazywały na ogólne poparcie dla podejścia wielokapitałowego, ale kilku respondentów podkreśliło potrzebę opracowania zaleceń i przykładów na temat różnych kapitałów, a także języka bardziej przyjaznego dla biznesu, aby pomóc w lepszym zrozumieniu rynku.

Równocześnie niektóre kluczowe wnioski i kwestie problematyczne dotyczące kapitałów to:

- Wszystkie organizacje – aby osiągnąć sukces – polegają na różnych formach kapitału (a także ich wykorzystaniu i skutkach), a więc dostępność tych kapitałów ma kluczowe znaczenie dla tworzenia wartości. Sześć kapitałów można postrzegać jako zasoby wartości, które w takiej czy innej formie stają się wkładem do modelu biznesowego organizacji. Jednak nie wszystkie z sześciu kapitałów będą istotne i konieczne dla zdolności organizacji do tworzenia wartości w czasie, a zatem każdy kapitał niekoniecznie będzie stanowił taką samą wagę dla myślenia i sprawozdawczości zintegrowanej.
- Oparte na kapitałach podejście do sporządzania sprawozdania zintegrowanego może prowadzić do sprawozdawczości odizolowanej, która nie jest związana ze strategią ani sposobem zarządzania organizacją. Informacje na temat kapitałów muszą być połączone z innymi elementami sprawozdawczości. Aby sprawozdania zintegrowane były postrzegane jako użyteczne, muszą odnosić się do dostępności, jakości i przystępności kapitału w odniesieniu do procesu tworzenia wartości w kontekście strategii, modelu biznesowego oraz szans i ryzyk. Organizacjom będzie łatwiej nawiązać do tworzenia wartości, gdy odnoszą się do kapitałów w innych kategoriach, takich jak kluczowe zasoby, czynniki tworzące wartość i podstawowe kompetencje, pamiętając, że nie wszystkie kapitały są kontrolowane lub należą do jednostki.
- Niektóre kluczowe czynniki wpływające na wartość mogą zostać utracone w modelu sześciu kapitałów i pominięte w sprawozdaniach zintegrowanych. Na przykład informacje o klientach, takie jak retencja, oraz o szerszych aspektach intelektualnych i wiedzy (lub kapitału organizacyjnego) poza patentami i własnością intelektualną często nie są wyeksponowane w sprawozdaniach zintegrowanych.

Organizacje mogą dowolnie definiować odpowiednie informacje i dane dotyczące każdego z sześciu kapitałów, jednak wiele organizacji boryka się z problemem, od czego zacząć identyfikację, zrozumienie, ocenę i pomiar różnych kapitałów niefinansowych, szczególnie tam, gdzie nie ma standardów w zakresie wskaźników.

Podmioty ustanawiające standardy zrównoważonego rozwoju, takie jak SASB i GRI, a także inne, takie jak CDP, które gromadzą samodzielnie zgłaszane dane środowiskowe od tysięcy firm w imieniu inwestorów, opracowały wskaźniki obejmujące różne kapitały i skutki. W kapitale naturalnym szeroko wspierany [Natural Capital Protocol](#) wspiera organizacje w opracowywaniu praktycznych informacji dla menedżerów biznesowych w celu informowania o decyzjach. W organizacyjnym/intelektualnym kapitale [Intangibles Reporting Framework and Key Reporting Indicators](#) opracowane przez World Intellectual Capitals/Assets Initiative (WICI) stanowią dobrą podstawę do rozważenia czynników kreujących tworzenie wartości.

W przypadku kapitału ludzkiego dostępnych jest wiele źródeł wskazówek i badań dotyczących wskaźników, chociaż powszechnie uznawane standardy są jeszcze do przyjęcia, na przykład [Mercer Human Capital Metrics Report](#) oraz [Enabling business results with HR "Measures that matter"](#) opracowany przez Deloitte.

Kapitał społeczny może być jednym z najmniej rozwiniętych kapitałów pod względem zrozumienia wpływu i wydajności. [Social Capital Protocol](#) opracowany przez World Business Council for Sustainable Development oraz [The Handbook for Product Social Impact Assessment](#) dostarczają informacji na temat różnych podejść do ujmowania kapitału społecznego i korzyści.

Chociaż wskaźniki dostarczają informacji na temat dostępności, jakości i przystępności kapitału, musi to być powiązane ze strategią i procesem tworzenia wartości, aby takie ujawnienia informacji były użyteczne. Ich podstawy przygotowania muszą również być przejrzyste, aby użytkownicy rozumieli założenia przyjęte przy obliczaniu takich wskaźników i zastosowanych granic. Wiele organizacji już stosuje szereg wskaźników dotyczących kapitałów niefinansowych w wewnętrznym raportowaniu skuteczności, szczególnie jeśli korzysta z paneli kontrolnych i kart wyników.

PODEJŚCIE OPARTE O GOTOWOŚĆ

Wiele organizacji ewoluuje pod względem lepszego zrozumienia i pomiaru kapitałów niefinansowych. Wiele z nich z rezerwą podchodzi do ujawniania jakichkolwiek wskaźników, dopóki nie mają pewności co do ich dokładności, co może zająć kilka cykli sprawozdawczych. Szacunki odnośnie gotowości mogą być szczególnie pomocne zarówno dla jednostki, jak i dla użytkowników zewnętrznych, którzy rozumieją gotowość danych i wskaźników.

Crown Estate stanowi jeden z przykładów organizacji zapewniającej przejrzystość w swojej sprawozdawczości. [Raport PwC Insight Report for The Crown Estate's Total Contribution statement](#) informuje użytkowników o postępach i kierunku raportowania przez Crown Estate poza danymi finansowymi. Zapewnia również profesjonalny wgląd w gotowość niektórych wskaźników oraz w jakim stopniu informacja jest „twarda” czy „miękka”. Pomaga to użytkownikom w zrozumieniu większej wydajności Crown Estate i podejmowaniu świadomych decyzji na temat sposobu, w jaki korzystają i mają zaufanie do informacji.

Biorąc pod uwagę fakt, że osoby sporządzające sprawozdania wnioskuje o pomoc w dostępie do takich wskaźników, jak kapitał intelektualny, ludzki i społeczny oraz kapitał dotyczący relacji, IIRC przejrzy wskazówki na temat kapitałów i przygotuje zestawienie najczęściej zadawanych pytań odpowiadając na kluczowe kwestie.

P: CZY WSZYSTKIE ORGANIZACJE MOGĄ WDRAŻAĆ SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZINTEGROWANĄ?

O: Sprawozdawczość zintegrowana może być stosowana w sposób proporcjonalny i skalowalny dla wszystkich organizacji, niezależnie od ich wielkości i sektora.

Międzynarodowe Ramy Sprawozdawczości Zintegrowanej (International Integrated Reporting Framework) zostały napisane przede wszystkim w kontekście sektora prywatnego i przedsiębiorstw nastawionych na zysk o dowolnej wielkości. Są to jednak ramy oparte na zasadach, które mogą być dostosowywane i stosowane przez organizacje w sektorze publicznym i nienastawionym na zysk.

Sprawozdawczość zintegrowana jest istotna zarówno dla organizacji o ugruntowanej pozycji, jak i tych, które powstają lub są małe, i może być szczególnie korzystna dla budujących zaufanie do swojego modelu biznesowego i potrzebujących przyciągnąć fundusze, personel i inne zasoby.

Małe i średnie przedsiębiorstwa

- Zintegrowane myślenie i sprawozdawczość mogą przynieść korzyści MŚP, pomagając lepiej zrozumieć czynniki wpływające na wartość w ich działalności biznesowej, co skutkuje bardziej świadomymi decyzjami oraz wdrożeniem strategii i modelu biznesowego, który umożliwi rozwój (patrz: [The Case for SMEs to Consider Integrated Thinking and Reporting](#))
- Przekazywanie informacji o kluczowych czynnikach, które wpływają na ich zdolność do tworzenia wartości dzięki sprawozdaniu zintegrowanemu, pomaga również MŚP budować zaufanie interesariuszy
- Z praktycznego punktu widzenia wdrożenie zintegrowanego myślenia i sprawozdawczości przez MŚP będzie się różniło od wdrożenia przez większe spółki notowane na giełdzie i możliwym sposobem na rozpoczęcie tych działań przez MŚP jest stopniowe podejście krok po kroku (patrz: [How Can SMEs Implement Integrated Reporting? A Starter Kit](#)).

Organizacje sektora publicznego

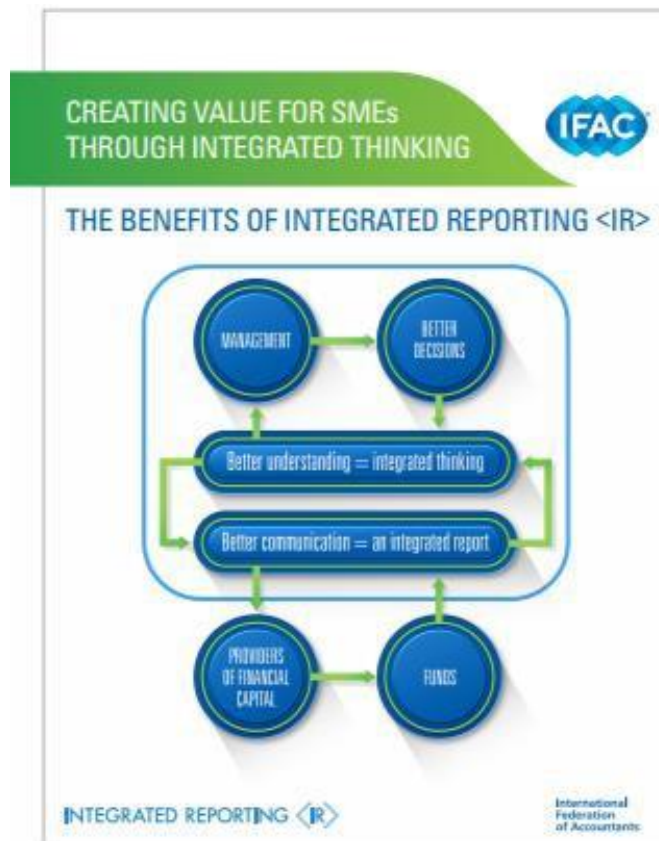
- Głównym celem większości organizacji sektora publicznego jest dostarczanie wysokiej jakości usług publicznych poprzez ekonomiczne, wydajne i efektywne wykorzystanie ich zasobów. Ponadto organizacje sektora publicznego są odpowiedzialne przed wieloma interesariuszami, w tym podatnikami, użytkownikami usług, parlamentami itp.

- Ze względu na międzypokoleniowy charakter obowiązków sektora publicznego, organizacje sektora publicznego muszą przyjąć perspektywę długoterminową, a jednocześnie dostarczać usługi publiczne w krótkim okresie.
- Te czynniki sprawiają, że sprawozdawczość zintegrowana idealnie nadaje się dla organizacji sektora publicznego, dostarczając narzędzie, które pozwala im rozumieć i przedstawiać sposób, w jaki tworzą wartość dla swoich interesariuszy i społeczeństwa obecnie, jak również w przyszłości.
- Sprawozdawczość zintegrowaną można zastosować do agencji rządowych i innych podmiotów sektora publicznego, takich jak miasta, samorządy lokalne, placówki służby zdrowia, instytucje edukacyjne i organizacje pozarządowe (NGOs).

Profesjonalne organizacje księgowych (PAO)

- Sprawozdawczość zintegrowana zapewnia idealne ramy do odpowiedzi na pytanie: w jaki sposób stowarzyszenia lub instytuty zawodowe tworzą wartość? Wartość dla członków i kandydatów na członków, a także wartość dla innych, w tym społeczeństwa w szerszym ujęciu? Rosnąca liczba profesjonalnych organizacji księgowych (PAO) przyjmuje sprawozdawczość zintegrowaną w celu wykazania przywództwa i lepszego zarządzania organizacjami oraz współpracą z członkami i innymi interesariuszami.

Resources



Creating Value for SMEs Through Integrated Thinking

- Przykłady dotyczące sektora publicznego dostępne są tutaj: [Focusing on value creation in the public sector](#).
- Webinarium sieci profesjonalnych organizacji księgowych *PAO Network* (nr 5): przykłady raportu zintegrowanego PAO.

P: W JAKI SPOSÓB PROFESJONALNE ORGANIZACJE KSIĘGOWYCH (PAO) MOGĄ PRZYSPIESZYĆ PROCES SPRAWOZDAWCZOŚCI ZINTEGROWANEJ?

O: Globalne przyjęcie sprawozdawczości zintegrowanej i jej umiejscowienie w ramach sprawozdawczości korporacyjnej w dużym stopniu zależy od poparcia i przyjęcia jej w krajowych systemach prawnych oraz poszczególnych regionach. Wiele PAO angażuje się lub stara się zaangażować swoich członków w sprawozdawczość zintegrowaną oraz wpłynąć na jej przyjęcie poprzez swoich członków jak też poprzez wywieranie wpływu na inne zainteresowane strony.

PAO mogą odgrywać ważną rolę, szczególnie w swoich własnych jurysdykcjach przez:

- podnoszenie świadomości i popieranie sprawozdawczości zintegrowanej. Obejmuje to wpływ na kluczowych interesariuszy, takich jak organizacje przygotowujące, grupy inwestorów, organy regulacyjne, decydentów i giełdy.

Wiele PAO jest już aktywnie zaangażowanych w sprawozdawczość zintegrowaną, podczas gdy inne dopiero zaczynają działać w tym kierunku. Dla tych PAO planujących większe zaangażowanie w sprawozdawczość zintegrowaną proponuje się podjęcie kilku działań.

Zwiększanie świadomości i wpływ na kluczowych interesariuszy

Profesjonalne organizacje księgowych (PAOs) mogą zastosować stanowisko IFAC (PPP8) wraz ze swoją własną polityką/zasadami, aby podnosić świadomość i zrozumienie sprawozdawczości zintegrowanej oraz przekazywać kluczowe informacje z niej wynikające do organów regulacyjnych, decydentów, rządów i innych zainteresowanych stron, takich jak środowisko akademickie.

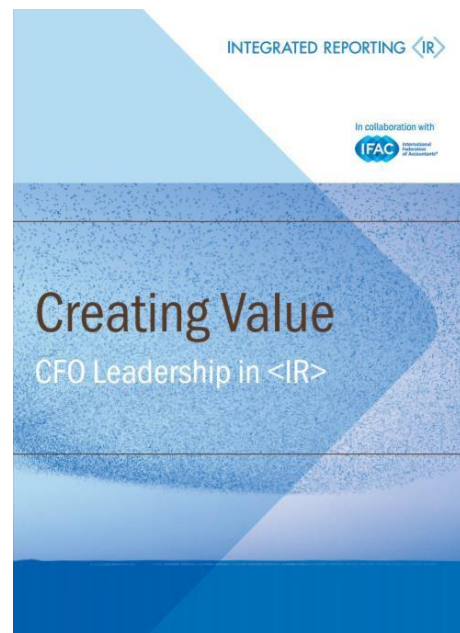
Aby wpłynąć na kluczowych interesariuszy, PAOs mogą rozważyć:

1. Współpracę z organami regulacyjnymi, decydentami i giełdami w zakresie struktury regulacyjnej niezbędnej do ułatwienia przyjęcia sprawozdawczości zintegrowanej oraz zachęcanie do dostosowania sprawozdawczości zintegrowanej do istniejących wymogów dotyczących sprawozdawczości rocznej w swoich jurysdykcjach, a także promowanie potrzeby globalnej spójności i zbieżności organizacyjnych ram sprawozdawczości.
2. Stworzenie, prowadzenie i/lub udział w wielostronnej, krajowej/regionalnej współpracy lub sieciach. Godne uwagi przykłady to: Indian <IR> Lab, Integrated Reporting Committee of South Africa, Business Reporting Leaders Forum (Australia) oraz Brazilian Integrated Reporting Network. Aby uzyskać więcej informacji na temat sieci brazylijskiej, zobacz prezentację z [webinarium PAO \(#3\)](#). Utworzony ostatnio komitet [Africa Integrated Reporting Committee](#) z udziałem głównych zainteresowanych stron w Afryce opowiada się za, wspiera i steruje wdrożeniem sprawozdawczości zintegrowanej w całym regionie.

3. Popieranie sprawozdawczości zintegrowanej za pomocą pisemnych treści, takich jak artykuły, oraz zamieszczanie tej tematyki w programach konferencji, wydarzeń i forów. Miesięczny biuletyn i blogi IIRC oferują szeroki zakres informacji, które mogą być wykorzystane jako źródło dla opracowywanych materiałów.
4. Nawiązywanie relacji z inwestorami i użytkownikami, aby lepiej zrozumieć ich potrzeby i wymagania wynikające ze sprawozdawczości.
5. Dając przykład i tworząc własne sprawozdanie zintegrowane, co udało się już osiągnąć niektórym PAO. Ich doświadczenia zostały podsumowane w artykule Global Knowledge Gateway, [A Call to Action: Walk the Talk on Integrated Reporting](#).

Badania i treści programowe

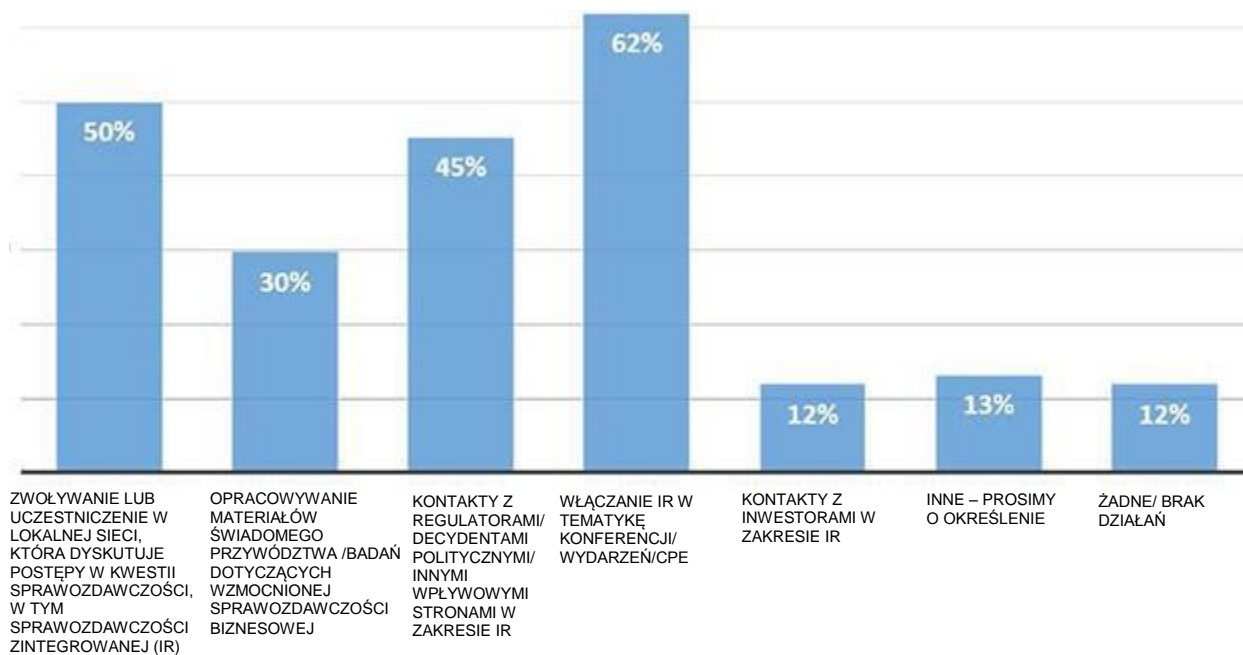
- Aby sprawozdawczość zintegrowana została powszechnie przyjęta, ważne jest, aby argumenty za jej przyjęciem były wiarygodne i poparte mocną bazą dowodową. PAO mogą się do tego przyczynić, opracowując materiały świadomego przywództwa oraz badania w zakresie sprawozdawczości zintegrowanej i wzmocnionej sprawozdawczości biznesowej. Działania te mogą być realizowane wewnętrznie lub poprzez współpracę ze społecznością akademicką lub innymi podmiotami.
- Dyrektorzy finansowi oraz osoby pełniące funkcję finansową w coraz większym stopniu posiadają zadania z perspektywy całej organizacji, a także obowiązki wykraczające poza zarządzanie finansowe i sprawozdawczość finansową (np. zarządzanie ryzykiem, rozwój biznesu i strategia korporacyjna). Dzięki temu są dobrze przygotowani do ułatwienia i umożliwienia przyjęcia sprawozdawczości zintegrowanej w swoich organizacjach, szczególnie gdy dostarczają informację zarządczą potrzebną do wewnętrznego procesu decyzyjnego. Publikacja *Creating Value CFO Leadership in <IR>* określa, w jaki sposób sprawozdawczość zintegrowana pasuje logicznie do zmieniającej się roli dyrektora finansowego i proponuje kluczowe działania, które dyrektorzy finansowi mogą rozważyć, aby skutecznie wdrożyć sprawozdawczość zintegrowaną w swoich organizacjach.



PAO mogą edukować swoich członków na temat roli specjalisty finansowego w zakresie sprawozdawczości zintegrowanej i pomagać im w zdobywaniu potrzebnych kluczowych umiejętności i kompetencji poprzez opracowywanie treści programowych dotyczących kształcenia zawodowego, a także szkolenia w ramach obowiązkowego doskonalenia zawodowego, które obejmą tematy istotne dla wzmocnienia sprawozdawczości organizacyjnej.

IFAC przeprowadził niedawno badanie uczestników sieci <IR> dla PAO, otrzymując 85 odpowiedzi z 54 krajów. Stwierdzono, że większość PAO podejmuje już działania związane ze sprawozdawczością zintegrowaną lub planuje je podjąć w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Tylko 12% ankietowanych jeszcze nie podjęło takich działań.

KTÓRE Z PONIŻSZYCH DZIAŁAŃ (JEŻELI JAKIEKOLWIEK) PODJĘŁA LUB PLANUJE PODJĄĆ PAŃSTWA PROFESJONALNA ORGANIZACJA ZAWODOWA (PAO) W CIĄGU NASTĘPNYCH 12 MIESIĘCY?



Sieć Profesjonalnych Organizacji Zawodowych (PAOs) w zakresie sprawozdawczości zintegrowanej (*The Integrated Reporting PAO Network*)

Prosimy o przesyłanie do Laury Leka (LauraLeka@ifac.org) informacji o osiągnięciach i działaniach w zakresie sprawozdawczości zintegrowanej, którymi chcielibyście Państwo podzielić się w ramach sieci profesjonalnych organizacji księgowych *PAO Network* na łamach jednego z kwartalnych webinarów. Założona w 2016 roku sieć *PAO Network* umożliwia wymianę poglądów, wiedzy, doświadczeń i zasobów pomiędzy profesjonalnymi organizacjami zawodowymi (PAOs) w sprawach związanych ze sprawozdawczością zintegrowaną. Informacje na temat sieci *PAO Network* znajdują się na stronie <http://www.ifac.org/about-ifac/professional-accountants-business/integrated-reporting-pao-network>

Resources

Zaktualizowane slajdy PowerPoint są teraz [dostępne](#) do użytku PAOs:

- Overview of Integrated Reporting – zawiera informacje ogólne na temat IIRC oraz wprowadzenie do sprawozdawczości zintegrowanej, w tym opis jej podstawowych cech, wytyczne oraz fragmenty treści.
- Integrated Reporting Momentum – podsumowuje międzynarodowy rozwój sprawozdawczości zintegrowanej z podziałem na kraje.
- Integrated Reporting and Investor Benefits – przedstawia sposób, w jaki sprawozdawczość zintegrowana może pomóc w zaspokojeniu potrzeb informacyjnych inwestorów.
- Creating Value with Integrated Thinking and Reporting, and The Role of Finance Professionals – kluczowe przesłanie publikacji IFAC [Creating Value with Integrated Thinking, The Role of the Professional Accountant](#).

Przetłumaczone przez:



Niniejszy dokument *Tworzenie wartości o charakterze długoterminowym poprzez sprawozdawczość zintegrowaną* opublikowany w języku angielskim przez International Federation of Accountants (IFAC) w lutym 2018 r., został przetłumaczony na język polski przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów (PIBR) w kwietniu 2018 r. i jest powielany za zgodą IFAC. Proces tłumaczenia dokumentu *Tworzenie wartości o charakterze długoterminowym poprzez sprawozdawczość zintegrowaną* był sprawdzony przez IFAC, a tłumaczenie zostało przeprowadzone zgodnie z „Policy Statement – Policy for Translating and Reproducing Standards Published by IFAC”. Zatwierdzonym tekstem dokumentu *Tworzenie wartości o charakterze długoterminowym poprzez sprawozdawczość zintegrowaną* jest tekst opublikowany przez IFAC w języku angielskim.

Tekst dokumentu *Tworzenie wartości o charakterze długoterminowym poprzez sprawozdawczość zintegrowaną* w języku angielskim © 2018 International Federation of Accountants (IFAC). Wszelkie prawa zastrzeżone.

Tekst dokumentu *Tworzenie wartości o charakterze długoterminowym poprzez sprawozdawczość zintegrowaną* w języku polskim © 2018 International Federation of Accountants (IFAC). Wszelkie prawa zastrzeżone.

Tytuł oryginału: *Long Term Value Creation Through Integrated Reporting*, luty 2018 r.