

**Kísérőként kiadott IASB dokumentum
az IFRS Gyakorlati állásfoglalás 1 dokumentumhoz**

A vezetés kommentárja Keretelv a bemutatáshoz

Az IFRS Gyakorlati állásfoglalás 1 *A vezetés kommentárja* 2010 decemberében került kibocsátásra és 2010. december 8-tól alkalmazandó. A Gyakorlati állásfoglalás 1 szövegét a jelen kiadás B kötete tartalmazza. Ez a rész a következő kísérő dokumentumot foglalja magában:

Következtetések alapja

Következtetések alapja

Jelen Következtetések alapja kíséri a Gyakorlati állásfoglalást, de nem képezi annak részét.

Bevezetés

- BC1 Jelen Következtetések alapja összegzi a Nemzetközi Számviteli Standard Testületnek az IFRS Gyakorlati állásfoglalás *A vezetés kommentárja* kidolgozása során tett megfontolásait. A Testület egyes tagjai bizonyos tényezőknek nagyobb súlyt tulajdonítottak, mint másoknak.
- BC2 A Gyakorlati állásfoglalást, mint nem kötelező érvényű útmutatót a *Vezetés kommentárja* vitaanyagának és *A vezetés kommentárja* nyilvános tervezetének nyilvános konzultációja során beérkező válaszok megfontolását követően a Testület közzétételre jóváhagyta.
- BC3 A pénzügyi kimutatások célja, hogy egy gazdálkodó egység pénzügyi helyzetéről, pénzügyi teljesítményéről és cash flow-ról olyan információkat nyújtsanak, amelyek a felhasználók széles köre számára hasznosak gazdasági döntéseik meghozatala során (IAS 1 *A pénzügyi kimutatások prezentálása* standard 9. bekezdése). Az ebből a célból készített pénzügyi kimutatások megfelelnek a legtöbb felhasználó alapvető igényeinek. A pénzügyi kimutatások azonban nem tartalmaznak minden olyan információt, amelyekre a felhasználóknak a gazdasági döntések meghozatala során szükségük van, mivel többnyire a múltbéli események pénzügyi hatásait vázolják fel és nem tartalmaznak nem pénzügyi jellegű, teljesítménnyel kapcsolatos mérőszámokat és nem érintik a jövőbeli kilátásokra és tervekre vonatkozó információkat.
- BC4 A vezetés kommentárja kiegészíti a pénzügyi kimutatásokat és hozzáad azokhoz. A Testület célja a Gyakorlati állásfoglalás közzétételével az, hogy amennyiben egy gazdálkodó egység által kiadott, vezetés kommentárjában található információ a pénzügyi kimutatásokkal együtt kerül felhasználásra, akkor ez segítse a felhasználókat a gazdálkodó egység számára nyújtott erőforrásokkal kapcsolatos döntéseik meghozatalában.
- BC5 A kormányok, az értékpapír-felügyeletek, a tőzsdék és a számviteli szakmai testületek gyakran megkövetelik, hogy azok a gazdálkodó egységek, amelyeknek hitel- vagy tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírai nyíltpiaci forgalomban vannak, tegyék közzé a vezetés kommentárját. A vezetés kommentárja egy olyan típusú beszámolást foglal magában, amelyet a joghatóságok a következők szerint nevesítenek: a vezetés értékelése és elemzése (management's discussion and analysis (MD&A)), az operatív és pénzügyi áttekintés (operating and financial review (OFR)), az üzleti áttekintés vagy a vezetőségi jelentés.
- BC6 A Következtetések alapja az alábbi kérdéseket tárgyalja:
- (a) háttér (BC7–BC11 bekezdések);
 - (b) cél (BC12–BC14 bekezdések);
 - (c) hatókör (BC15–BC17 bekezdések);
 - (d) a vezetés kommentárjának azonosítása (BC18–BC21 bekezdések);
 - (e) a vezetés kommentárjának felhasználói (BC22–BC25 bekezdések);
 - (f) a vezetés kommentárjának célja (BC26–BC28 bekezdések);
 - (g) a vezetés kommentárjának bemutatását meghatározó alapelvek (BC29–BC44 bekezdések);
 - (h) bemutatás (BC45. és BC46. bekezdések);
 - (i) a vezetés kommentárjának elemei (BC47–BC49 bekezdések); valamint
 - (j) a közzététel helye a pénzügyi beszámolón belül (BC50–BC53 bekezdések).

Háttér

- BC7 A 2002. év végén a Testület a németországi, új-zélandi és egyesült királyságbeli nemzeti standardalkotók, valamint a Kanadai Könyvvizsgálói Kamara tagjaiból álló projekt csapatot hozott létre. A projekt csapat megvizsgálta a vezetés kommentárjához kapcsolódó standard vagy útmutató kiadásának lehetőségét. A projekt csapat kutatási eredményeit a Testület 2005 októberében egy, a *Vezetés kommentárjáról* szóló vitaanyagban adta ki.

- BC8 A vitaanyagban a projekt csapat ismertette nézeteit a vezetés kommentárjának felhasználóiról, céljairól és minőségi jellemzőiről. A projekt csapat meghatározta a vezetés kommentárjának alapvető elemeit (a vitaanyagban „tartalmi elemként” szerepel), valamint a standardalkotók által alkalmazandó lehetséges keretelveket, mely alapján különbség tehető vezetés kommentárjában közétett információ és a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött megjegyzésekben közétett információ között.
- BC9 2009-ben a Testület kiadta *A vezetés kommentárja* nyilvános tervezetét. A nyilvános tervezet a vitaanyag javaslatainak, valamint a válaszadók ezen javaslatokra tett észrevételeinek figyelembevételével készült. Szintén tükrözi a szöveges beszámolásnak a számos joghatóságban lévő szabályozási szintű fejlesztéseit, valamint a Testület által nemrégiben elkészített, *A pénzügyi beszámolás fogalmi keretelvei*-t, konkrétan *A pénzügyi beszámolás javított fogalmi keretelvei* nyilvános tervezetét: 1. fejezet: *A pénzügyi beszámolás célja és a 2. fejezet: A döntés szempontjából hasznos pénzügyi beszámolási információ minőségi jellemzői és korlátai* (2008. május). Fontos, hogy a *vezetés kommentárjának* nyilvános tervezete tartalmazott egy javaslatot, miszerint a nyilvános tervezetben szereplő javaslatokat nem Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardként (IFRS), hanem nem kötelező érvényű útmutatásként kellene kiadni.
- BC10 A válaszadók többsége támogatta a Testület nyilvános tervezetben szereplő, útmutatásban történő kibocsátásra vonatkozó javaslatát. A Gyakorlati állásfoglalás kidolgozása során a Testület megfontolta a javaslatra és egyéb kérdésekre, mint például a minőségi jellemzőknek a vezetés kommentárjában szereplő információkra való alkalmazására adott visszajelzéseket, ideértve a Gyakorlati állásfoglalásban szereplő alkalmazási útmutatót és a szemléltető példákat, valamint azt, hogy az előrejelzéseket, mint előre tekintő információt, szükséges-e belefoglalni a vezetés kommentárjába.
- BC11 A Testület megállapította, hogy a vezetés kommentárja megfelel az *Előszó a Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardokhoz* 7. bekezdésében szereplő „egyéb pénzügyi beszámolás” fogalmának. Ezért a Testület döntése alapján a vezetés kommentárja a pénzügyi beszámolás határain belül van és a *Fogalmi keretelvek* hatókörén belül van. Következésképpen a vezetés kommentárja a Testület hatókörében és hatáskörében is van.

Cél

- BC12 A Gyakorlati állásfoglalás nem kötelező érvényű keretelveket határoz meg a vezetés kommentárjának bemutatására. A Testület azzal a céllal tette közzé a Gyakorlati állásfoglalást, hogy elősegítse a jó gyakorlatok alkalmazását a vezetés kommentárjának jelentésében azáltal, hogy engedélyezi egy gazdálkodó egység vezetése számára, hogy döntési jogot gyakoroljon a kommentárnak a gazdálkodó egység egyéni körülményeihez való igazítása során.
- BC13 Bár a Gyakorlati állásfoglalás nem egy IFRS és nem kötelező érvényű, a Testület úgy véli, hogy az Állásfoglalás elő fogja segíteni minden olyan gazdálkodó egység közötti összehasonlíthatóságát, amely az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokat kísérő vezetés kommentárját is prezentál, hasznosabbá téve ezáltal a pénzügyi beszámolókat a felhasználók számára.
- BC14 A Testület megfontolta azt a nézetet, hogy a nem kötelező érvényű gyakorlati állásfoglalás nem eredményezné a pénzügyi beszámolás javulását. A Testület azonban úgy döntött, hogy a gyakorlati állásfoglalás hasznos útmutatás lehet a gazdálkodó egységek számára, és annak rugalmas alkalmazása hasznos lehet azon joghatóságokban lévő gazdálkodó egységek számára, amelyek helyi előírásokkal vagy szabályozásokkal rendelkeznek. A Testület továbbá úgy véli, hogy a gyakorlati állásfoglalás arra ösztönözheti a vezetés kommentárját nem alkalmazó gazdálkodó egységeket, hogy készítsék el azt a felhasználók számára. A gyakorlati állásfoglalás megléte a joghatóságokat is arra ösztönözheti, hogy azt sajátjukként alkalmazzák.

Hatókör

- BC15 A Testület úgy véli, hogy a Gyakorlati állásfoglalás hasznosnak bizonyulhat az olyan gazdálkodó egységek számára, amelyek nem gyakorlottak a vezetés kommentárjának prezentálásában. A gyakorlati állásfoglalás azon gazdálkodó egységek számára is hasznos lehet, amelyek már gyakorlottak a vezetés által készített kommentárt tartalmazó beszámolók prezentálásában, azon nyilvános tőzsdék által meghatározott, helyi előírások vagy követelmények alapján, ahol az értékpapírjaikat jegyzi, feltéve, hogy a Gyakorlati állásfoglalás nem ellentétes az adott előírásokkal vagy követelményekkel. Következésképpen a Testület úgy döntött, hogy a Gyakorlati állásfoglalás olyan gazdálkodó egységek esetében lehetne alkalmazható, amelyek a vezetés kommentárját az IFRS-ekkel összhangban készített pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódóan készítik el.

- BC16 A Testület úgy döntött, hogy a vezetés kommentárjának tartalmára vonatkozó útmutatást nem IFRS-ként, hanem nem kötelező érvényű gyakorlati állásfoglalás formájában teszi közzé, mert úgy véli, hogy az adott joghatóság feladata, hogy saját megítélést tegyen az alábbiakról:
- (a) elő kellene-e írni a gazdálkodó egységek számára az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatások mellett a vezetés kommentárjának belefoglalását, és a belefoglalás szükséges-e az IFRS-eknek való megfelelés állításához;
 - (b) milyen fokú bizonyossági szintnek megfelelően kellene a vezetés kommentárját elkészíteni;
 - (c) szükségesek-e az előre tekintő információkhoz kapcsolódó úgynevezett biztonsági rendelkezések;¹ valamint
 - (d) milyen típusú gazdálkodó egységek esetében kellene a vezetés kommentárját bemutatni.
- BC17 A Testület döntése, hogy nem egy IFRS, hanem egy gyakorlati állásfoglalás került kibocsátásra azt jelenti, hogy az IFRS-eket alkalmazó gazdálkodó egységek csak abban az esetben kötelesek megfelelni a Gyakorlati állásfoglalásnak, ha azt az illetékes joghatóság kifejezetten előírja. Továbbá a Gyakorlati állásfoglalásnak való meg nem felelés nem akadályozza meg, hogy a gazdálkodó egység pénzügyi kimutatásai megfeleljenek az IFRS-eknek, ha egyébként megfelelnek. Továbbá, a gazdálkodó egység pénzügyi kimutatásai megfelelhetnek az IFRS-eknek akkor is, ha egy gazdálkodó egység nem készítette el a vezetés kommentárját egy adott pénzügyi évre vonatkozóan.

A vezetés kommentárjának azonosítása

- BC18 A vezetés kommentárjának a pénzügyi kimutatásokhoz viszonyított pozicionálása változó azon joghatóságok között, amelyek előírják a vezetés kommentárját. Néhány joghatóság esetében a vezetés kommentárja kíséri az éves pénzügyi kimutatásokat egy a részvényesek számára készített nyomtatott jelentésben. Másol a vezetés kommentárját egy különálló éves hatósági jelentés tartalmazza.
- BC19 A Testület megfontolta, hogy kívánatos lenne-e a vezetés kommentárját a pénzügyi kimutatásokba belefoglalni, esetleg a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött megjegyzéseken belüli szöveges anyag vagy egyéb információ hozzáadásával. A Testület ezt a gondolatot elutasította azon az alapon, hogy a vezetés kommentárjának kiegészítése kellene a pénzügyi kimutatásokat és hozzáadnia kellene azokhoz. Következésképpen a Testület arra a következtetésre jutott, hogy a vezetés kommentárját nem kellene a pénzügyi kimutatásokon belül elhelyezni.
- BC20 A Testület arról is döntött, hogy a vezetés kommentárját a pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolják, mivel amint azt a BC33 bekezdésben megjegyzik, a vezetés kommentárjának célja, hogy kiegészítse a kapcsolódó pénzügyi kimutatásokban szereplő információkat és hozzáadjon azokhoz. A Testület megállapította, hogy félrevezetheti a felhasználókat, ha a vezetés kommentárja nem tartalmazza (legalább) azt, hogy mely pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódik. Következésképpen a Testület úgy döntött, hogy amennyiben egy gazdálkodó egység az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódóan mutatja be a vezetés kommentárját, akkor vagy a pénzügyi kimutatásokat a kommentárral együtt kellene elérhetővé tenni, vagy azonosítani kellene azokat a pénzügyi kimutatásokat, amelyekhez kapcsolódik. A Testület megjegyezte, hogy mivel a Gyakorlati állásfoglalás nem írja elő a gazdálkodó egységek számára a vezetés kommentárjának elkészítését, az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásokat a vezetés kommentárja nélkül is használatra elérhetővé lehet tenni.
- BC21 A Testület nézete szerint a pénzügyi beszámolók felhasználói számára fontos, hogy képesek legyenek megkülönböztetni a Gyakorlati állásfoglalást használó beszámolóban szereplő információkat azokról az információktól, amelyek az IFRS-ek alapján készülnek, és azokról, amelyek ugyan hasznosak lehetnek a felhasználók számára, de nem képezik a Gyakorlati állásfoglalás vagy az IFRS-ek követelményeinek tárgyát sem. Miközben a Testület arra a következtetésre jutott, hogy - mivel az Állásfoglalás nem kötelező érvényű - a beszámolókészítők számára nem kellene előírni, hogy belefoglaljanak egy formális megerősítést, hogy megfelelnek a Gyakorlati állásfoglalásnak, abban egyetértett, hogy hasznos lenne, ha a beszámolókészítők belefoglalnának a vezetés kommentárjába egy magyarázatot arról, hogy milyen mértékben követték a Gyakorlati állásfoglalást. A Testület szintén arra a következtetésre jutott, hogy félrevezető lenne, ha a beszámolókészítőknek nyilatkozniuk kellene arról, hogy megfelelnek a Gyakorlati állásfoglalás előírásainak, ha azt nem követik teljes egészében.

1

A biztonsági rendelkezés egy törvény vagy szabályozás azon rendelkezése, amely az adott fél jóhiszemű cselekedete esetén korlátozza vagy kizárja annak törvény által meghatározott kötelezettségét.

A vezetés kommentárjának felhasználói

- BC22 2010 szeptemberében a Testület a *Fogalmi keretelvek* két fejezetét adta ki: 1. Fejezet: *Az általános célú pénzügyi beszámolás céljai és a 3. Fejezet: A hasznos pénzügyi információ minőségi jellemzői*. A Testület nézete szerint a vezetés kommentárja a *Fogalmi keretelvek* hatókörében van. A *Fogalmi keretelvekben* azon két aspektusa, amelyek leginkább hatással vannak a Gyakorlati állásfoglalásra, a felhasználók fogalma és a vezetés kommentárjának a minőségi jellemzői (lásd BC41-BC43 bekezdések).
- BC23 A legtöbb joghatóságban a vezetés kommentárjára vonatkozó követelmények vagy útmutatás meghatározza, hogy az információt úgy kellene megadni, hogy megfeleljen a befektetők, vagy egy szűkebb csoport, mint például a meglévő részvényesek igényeinek. Néhány joghatóságban vita alakult ki arról, hogy a vezetés kommentárjának mely felhasználókra kellene összpontosítania - sok olyan támogatóval, akik nézete szerint a vezetés kommentárjának minden érdekhordozó igényeinek meg kellene felelnie.
- BC24 A Testület azzal érvelt, hogy mivel a vezetés kommentárja a pénzügyi beszámolás részét képezi és a *Fogalmi keretelvek* hatókörében van, ebből következik, hogy a vezetés kommentárjában szereplő információknak ugyanazon felhasználókra kellene összpontosítaniuk, mint ahogy ezt az általános célú pénzügyi beszámolók teszik.
- BC25 Következésképpen a Testület úgy véli, hogy a vezetés kommentárjának elsődleges felhasználói azok, akik a *Fogalmi keretelvek* 1. Fejezetének OB2 bekezdésében „meglévő és potenciális befektetők, kölcsönadók és egyéb hitelezők”-ként azonosítva vannak.

A vezetés kommentárjának célja

- BC26 A Testület egyetért abban, hogy a vezetés kommentárjának célja, hogy a vezetés szemszögéből adja meg a pénzügyi kimutatások kontextusát. Ez összhangban van a sok joghatóságban meglévő szabályozásokban és útmutatásokban megfogalmazott célokkal. Például az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdelügyelete (Securities and Exchange Commission, SEC) által 2003 decemberében kibocsátott útmutatás megállapítja, hogy a Vezetés értékelése és elemzése (MD&A) dokumentum célja nem „összetett”. Célja, hogy olyan információt nyújtson a felhasználóknak, amely „a [társaság] pénzügyi helyzetének, a pénzügyi állapot változásának, valamint a működési eredményeknek a megértéséhez szükséges” (SEC, S-K Szabályzat, 303. cikk).
- BC27 A vezetés kommentárjának tartalma nem korlátozódik szükségszerűen az azon pénzügyi kimutatásokban leírt beszámolási időszakokra, amelyekhez kapcsolódik. A vezetés kommentárjában szereplő információk egy része a jövőbe tekint. A Testület arra a következtetésre jutott, hogy az előre tekintő információk a vezetés kommentárjába való befoglalása segít a pénzügyi beszámolók felhasználóinak, hogy értékeljék, hogy a múltbéli teljesítményből lehet-e következtetni a jövőbeli teljesítményre, valamint, hogy a gazdálkodó egység előrehaladása összhangban van-e a vezetés kijelentett céljaival.
- BC28 A Testület a Függelékben az „előrehaladás” (progress) fogalmát az Európai Uniónak azon követelményében használt „fejlődés” (development) fogalom alapján definiálta, amely a „legalább egy valós áttekintés a társaság üzleti tevékenységének és helyzetének fejlődés”-re vonatkozik (egyes típusú társaságok éves beszámolóiról szóló Negyedik tanácsi irányelv, 46. cikk (78/660/EGK)). A Testület a Gyakorlati állásfoglalásban a „fejlődés” (development) kifejezést nem használta, mert azt már definiálják az IFRS-ekben.

A vezetés kommentárjának bemutatását meghatározó alapelvek

A vezetés nézőpontja

- BC29 A 12 (a) bekezdésben megfogalmazott alapelv alapján felmerül a kérdés, hogy mit jelent pontosan a „vezetés”. A „kulcspozícióban lévő vezetők” kifejezés definiálva van az IAS 24 *Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek* standardban, hogy jelentse „azokat a személyeket, akik – közvetlenül vagy közvetve – felhatalmazással és felelősséggel rendelkeznek a gazdálkodó egység tevékenységének tervezése, irányítása és ellenőrzése tekintetében, beleértve az igazgatókat (akár ügyvezető, akár másféle) (IAS 24 standard 9. bekezdése).
- BC30 A Testület megjegyezte, hogy annak meghatározása, hogy ki prezentálja és hagyja jóvá a vezetés kommentárját, nem feltétlenül korlátozódik a „kulcspozícióban lévő vezetők” és valószínűleg

joghatóságbeli követelményektől függ. Az Egyesült Királyságban például a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi törvény (Companies Act 2006) az igazgatók jelentésének részeként üzleti áttekintést írja elő. A tőzsdén jegyzett társaságok esetében a követelmények az Egyesült Királyság Számviteli Standard Testületének (Accounting Standards Board (ASB)) az OFR beszámolási állásfoglalásában szerepelnek, amely javasolja, hogy egy OFR-nek az igazgatók által készített elemzésnek kellene lennie. Továbbá az igazgatók azok, akik felelősek az üzleti áttekintés vagy az OFR jóváhagyásáért. Hasonló követelmények vannak Kanadában, Franciaországban és Németországban. Következésképpen a Testület megállapította, hogy a „vezetés”-re történő utalás képessé tenné a gazdálkodó egységeket arra, hogy a joghatóságaik követelményei szerint alkalmazzák a 12 (a) bekezdésben szereplő alapelvet.

- BC31 A Testület megállapította, hogy annak az alapelvnek, hogy a vezetés kommentárjának a pénzügyi kimutatásokról kialakított vezetői nézőpontot kellene leírnia, megvannak a gyökerei a szabályozásban. Például az SEC célok közül az első előírja, hogy az MD&A:

... adjon szöveges magyarázatot a társaság pénzügyi kimutatásaihoz, amely képessé teszi a befektetőket arra, hogy a társaságot a vezetés szemén keresztül lássák [SEC, S-K szabályzat 303. cikk]

Ezt a követelményt Kanadában az értékpapír-szabályozás és az Egyesült Királyság ASB OFR beszámolási állásfoglalása is rögzítette.

- BC32 A Testület említett egy tanulmányt, amely szerint néhány kivételtől eltekintve a vezetés számára az üzleti tevékenység irányítása szempontjából fontos információ megegyezik a teljesítményt és kilátásokat értékelő tőkebefektetők számára fontos információval. Következésképpen a Testület úgy döntött, hogy a vezetés kommentárjának ugyanabból az információból kellene származnia, amely fontos a vezetés számára.

A pénzügyi kimutatások kiegészítése és azokhoz való hozzáadás

- BC33 A BC11 bekezdés rámutat, hogy a Testület megállapította, hogy a vezetés kommentárja megfelel az „egyéb pénzügyi beszámolás” Előszóban szereplő fogalmának. Emellett a Testület megjegyezte, hogy a pénzügyi kimutatások kiegészítésére és az azokhoz való hozzáadásra szolgáló információ nyújtásának alapelve tulajdonképpen formalizálja az *Előszó* 7. bekezdésében szereplő állítást, hogy:

Az egyéb pénzügyi beszámolás olyan, a pénzügyi kimutatásokban nem szereplő információkat tartalmaz, amelyek elősegítik a pénzügyi kimutatások egészének értelmezését, vagy javítják a felhasználóknak a hatékony gazdasági döntések meghozatalára való képességét.

- BC34 A pénzügyi kimutatások kiegészítésére és az azokhoz való hozzáadásra vonatkozó alapelv kontextusba helyezésére példa a deficittel rendelkező meghatározott juttatási nyugdíjprogram. Ebben a példában a vezetés kiegészítheti a pénzügyi kimutatásokban szereplő közzétételt és hozzáadhat ahhoz azáltal, hogy szöveges magyarázatot ad a hiány jellegére, és ismerteti a hiányhoz vezető feltételeket és eseményeket (pl. a program eszközeinek gyenge hozama, vagy a program által fedezett személyek demográfiai jellemzői). Továbbá a vezetés olyan hasznos információkat nyújthat a programmal kapcsolatban, amelyek egyébként a pénzügyi kimutatásokban nincsenek közzétéve, de a program menedzselése szempontjából fontosak (pl.: befektetési menedzserek megváltoztatása vagy bizonyos befektetési lehetőségekre valóösszpontosítás).

Előre tekintő információ

- BC35 A Testület megállapította, hogy számos joghatóságban a vezetés kommentárjára vonatkozó követelmények olyan információkra összpontosítanak, amelyek segítséget nyújtanak a pénzügyi beszámolók felhasználóinak a gazdálkodó egység kilátásainak értékelésében. Ezeknek a követelményeknek a szabályozásban is megvannak a gyökerei, konkrétan az SEC-nek az MD&A-ra vonatkozó követelményeiben. Az SEC-nek az MD&A beszámolásra vonatkozó céljai közül a harmadik az, hogy:

... a társaság eredményének és cash flow-jának minőségére és potenciális változékonyságára vonatkozó információt nyújtson, hogy a befektetők megállapíthassák annak valószínűségét, hogy a múltbéli teljesítményt [SEC, S-K szabályozás, 303. cikk]

- BC36 Az Egyesült Államokban érvényben lévő, az olyan információk befoglalására vonatkozó szabályozási követelmény, amelyek segítik a befektetőket a kilátások értékelése során, egyaránt megtalálható a kanadai értékpapír szabályozásban és az Európai modernizációs irányelvben. Az Irányelvet az EU tagállamainak jogszabályi előírásaiba átültették.

- BC37 A Testület az előre tekintő információknak a vezetés kommentárjába való befoglalásával az SEC-nek az MD&A-ra vonatkozó követelményeiben meghatározott okok miatt egyetértett.

- BC38 A nyilvános tervezet sok válaszdója aggályát fejezte ki az előre tekintő információk középpontba helyezése miatt. A Testület azonban úgy döntött, hogy az előre tekintő információ fontos. A múltbéli

események magyarázatán túl a vezetésnek a gazdálkodó egység irányítására, céljaira és kilátásaira vonatkozó magyarázata segíti a pénzügyi beszámolók felhasználóit, hogy elvárásokat fogalmazzanak meg a gazdálkodó egységgel kapcsolatban annak múltbéli teljesítménye és jelenlegi állapota alapján. Továbbá a Testület megállapította, hogy a Gyakorlati állásfoglalás rugalmasságot biztosít a vezetés számára annak meghatározásában, hogy a vezetés kommentárja milyen mértékben tartalmazzon előre tekintő információkat. Konkrétan a Testület azt állapította meg, hogy a Gyakorlati állásfoglalás egyértelműen jelzi, hogy az, hogy a vezetés kommentárja mennyiben tartalmaz előre tekintő információt, attól a szabályozási és jogi környezettől függ, amelyben a gazdálkodó egység működik. Ráadásul bár az előre tekintő információ közzétételét számos joghatóság ösztönzi, ez nem jelenti feltétlenül előrejelzések vagy prognózisok nyújtását. A Testület megjegyzi, hogy néhány joghatóságban az előre tekintő információkra vonatkozóan alkalmaznak „safe harbour” rendelkezéseket vagy szabályozási rendelkezéseket, vagy mindkettőt. Ezek a „safe harbour” rendelkezések azonban előírják, hogy figyelmeztető kijelentéseket foglaljanak bele az előre tekintő információkkal együtt.

- BC39 A Testület megfontolta azt a nézetet, hogy az előre tekintő információ esetleg túl optimista képet alakít ki a gazdálkodó egységről. A Testület azonban megállapítja, hogy az előre tekintő információnak rendelkeznie szükséges a minőségi jellemzőkkel, ideértve a hű bemutatást, így ezáltal szükséges semlegesnek lennie. Továbbá a vezetés köteles az előre tekintő információ alapját képező feltételezéseket is közzétenni, lehetővé téve ezáltal a felhasználók számára, hogy értékeljék a feltételezések ésszerűségét.
- BC40 A Testület ismét a deficittel rendelkező, meghatározott nyugdíjprogrammal kapcsolatos vezetési kommentárt hozta fel példaként arra, hogy elképzelése szerint milyen az az előre tekintő információ, amely nem tartalmaz előrejelzéseket vagy prognózisokat (leírva a BC34 bekezdésben). Abban a példában a vezetés nyújthatna előre tekintő információt azáltal, hogy ismerteti a vezetésnek a program hiányának az orvoslására vonatkozó céljait és stratégiáit. Ezen stratégiák tartalmazhatják a hozzájárulások tervezett, jövőbeli növelését, a befektetési stratégiában történő változtatásokat vagy a program változtatásait. A vezetés arra is magyarázatot adhat, hogy az általános piaci trendek vagy egyéb kockázatok milyen hatással vannak a hiányra és a vezetés hiánykezelési stratégiájára. Ez a közzététel tartalmazhat bizonyos kvantitatív információt, de az nem szükségszerűen egy előrejelzés vagy egy prognózis.
- BC41 A nyilvános tervezet kidolgozása során a Testület megfontolta azt a nézetet, hogy részletes alkalmazási útmutatóra vagy szemléltető példákra van szükség a Gyakorlati állásfoglalásban szereplő előre tekintő információ körüli útmutatás gyakorlatba való átültetéséhez. A Testület azonban úgy döntött, hogy nem nyújt ilyen részletes útmutatót, mert fennáll annak a kockázata, hogy ezzel az alkalmazási útmutató vagy a szemléltető példák indokolatlan hangsúlyt kapnának. A Testület megállapította továbbá, hogy egy ilyen útmutató vagy az ilyen példák félreértelmezhetőek, és így korlátozzák a rugalmasságot a keretelvek alkalmazása során. A nyilvános tervezet válaszadói közül sokan támogatták a Testület döntését a részletes alkalmazási útmutató vagy a szemléltető példák kihagyásáról.

Minőségi jellemzők

- BC42 Annak eredményeként, hogy a Testület arra a következtetésre jutott, hogy a vezetés kommentárja a *Fogalmi keretelvek* hatókörében van, a Gyakorlati állásfoglalás rögzíti, hogy a megfelelő minőségi jellemzők azok, amelyek a *Fogalmi keretelvek* 3. fejezetében azonosítva vannak (lásd BC22 bekezdés). Következésképpen a 3. Fejezetben szereplő minőségi jellemzőket a pénzügyi kimutatások és a vezetés kommentárja esetében egyaránt alkalmazni fogják.
- BC43 A minőségi jellemzőknek a vezetés kommentárjában történő alkalmazásáról szóló vita során a Testület megfontolta, hogy az egyensúly elve (például mind a jó, mind a rossz hírek szerepeltetése) milyen módon kapcsolódik általában a minőségi jellemzőkhöz és konkrétan az igazolhatóság minőségi jellemzőjének alkalmazásához. A Testület úgy döntött, hogy a *Fogalmi keretelvek* 3. fejezetében szereplő kontextusban az egyensúly azonos a semlegességgel. Ebből következően a Testület azzal érvelt, hogy mivel a semlegesség a hű bemutatás egyik jellemzője, az egyensúly a hű bemutatás részét képezi.
- BC44 A Testület továbbá úgy döntött, hogy a vezetés kommentárjában szereplő információ - ideértve az előre tekintő információt is - megfelelhet az igazolhatóság minőségi jellemzőjének, a 3. fejezetben leírtak szerint. A 3. fejezet QC26 bekezdése jelzi, hogy az „igazolhatóság azt jelenti, hogy különböző, jól tájékozott és független megfigyelők konszenzust érhetnek el”. Más szóval kifejezve, a bemutatott információ akár megfigyeléssel, akár kísérlettel tesztelhető. A Testület megállapította, hogy az előre tekintő információ esetében az igazolhatóságot biztosító tesztelés lehet az ésszerűség: értelmesek a pénzügyi beszámolókból szereplő, előre tekintő információt alátámasztó feltételezések?

Bemutató

- BC45 A Testület egyetértett abban, hogy a vezetés felelőssége kellene legyen eldönteni a kommentár tartalmát és a kommentár bemutatásának legjobb módját (tehát formáját) egyaránt. A Testület megállapította, hogy a vezetés kommentárjának a tartalmában és a formájában egyaránt lévő rugalmasság csökkenti annak a kockázatát, hogy a vezetés sablonszerű megközelítést alkalmazzon a vezetés kommentárjának bemutatása során.
- BC46 Mivel a vezetés kommentárja kiegészíti a pénzügyi kimutatásokat és hozzáad azokhoz, a Testület úgy döntött, hogy a vezetés kommentárjának összhangban kellene lennie a pénzügyi kimutatásokkal, különösen ahogyan a szegmensinformációkat bemutatja. A Testület megjegyezte, hogy amennyiben a pénzügyi kimutatások tartalmazznak szegmensinformációkat, a vezetés kommentárjában bemutatott információknak tükrözniük kellene azt a szegmentálást. A Testület megállapította, hogy ez az információ a gazdálkodó egység egészének megértése szempontjából releváns.

A vezetés kommentárjának elemei

- BC47 A Testület megjegyezte, hogy a vezetés kommentárjára vonatkozó közzétételek meghatározása nehezebb lehet, mint a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött megjegyzésekben közzéteendő információk meghatározása. Egy gazdálkodó egység szempontjából kritikus tevékenységek az adott gazdálkodó egységre jellemzőek. Következésképpen a felügyelvek arra törekedtek, hogy azonosítsák azokat az elemeket, amelyek tükrözik a tartalom azon típusát, amelyet elvártnak, hogy lássanak a vezetés kommentárjában, nem pedig konkrétan a tartalmi elemek azonosítására. A Testület úgy döntött, hogy egy hasonló megközelítés értelmesebb közzétételeket eredményezne, mivel a gazdálkodó egységek a körülményeik szempontjából leginkább releváns kérdéseket ismertethetnek. A Testület néhány tagja azt kérte, hogy a Gyakorlati állásfoglalás tartalmazzon egy részletes tétel listát (pl.: kritikus számviteli becsléseket), bár elismerik, hogy az elemek és a keretelvek ezen tételek ismertetéséhez vezetne. A Testület azonban el kívánja kerülni a részletes lista meghatározásából eredő „ellenőrző listának való megfelelés” szemléletet.

A felhasználók igényei

- BC48 A Testület a Gyakorlati állásfoglalás 24-40 bekezdéseiben szereplő öt elem belefoglalásáról döntött, amelyek a meglévő és potenciális befektetők, kölcsönadók és egyéb hitelezők, mint a vezetés kommentárjában található információk elsődleges felhasználóinak igényein alapulnak. Az alábbi táblázat összekapcsolja az öt elemet a Testületnek a vezetés kommentárja elsődleges felhasználóinak igényeire vonatkozó értékelésével.

| Alkotóelemek | A felhasználók igényei |
|--|---|
| Az üzleti tevékenység jellege | Egy gazdálkodó egység által végzett üzleti tevékenység, valamint a külső működési környezet ismerete. |
| Célok és stratégiák | A gazdálkodó egység által alkalmazott stratégiáknak és annak a valószínűségnek az értékelése, hogy ezen stratégiák sikeresek lesznek a vezetés kijelentett céljainak az elérésében. |
| Erőforrások, kockázatok és kapcsolatok | A gazdálkodó egység számára rendelkezésre álló erőforrások, valamint az erőforrások átruházásához kapcsolódó kötelezettségek meghatározásának alapja; a gazdálkodó egység képessége, hogy a nettó erőforrások hosszútávú, fenntartható beáramlását hozza létre; és azok a rövid távú és hosszú távú kockázatok egyaránt, amelyeknek ezek az erőforrás-létrehozási tevékenységek ki vannak téve. |
| Eredmények és kilátások | Annak megértésére való képesség, hogy egy gazdálkodó egység a várakozásoknak megfelelő eredményeket hozott-e és implicit hogy a vezetés milyen jól értelmezte a gazdálkodó egység piacát, hajtotta végre a stratégiáját és kezelte a gazdálkodó egység erőforrásait, kockázatait és kapcsolatait. |

| Alkotóelemek | A felhasználók igényei |
|-------------------------------|--|
| Teljesítménymérők és jelzések | Az a képesség, hogy azokra a kritikus teljesítménymérőkre és jelzésekre összpontosítsanak, amelyeket a vezetés használ a gazdálkodó egységteljesítményének a meghatározott célokhoz és stratégiákhoz képesti értékelésére és menedzselésére. |

- BC49 A Testület megállapította, hogy a vezetés kommentárjában szereplő információk érdekesek lesznek a Gyakorlati állásfoglalás 8. bekezdésében meghatározott elsődleges felhasználókön kívüli egyéb felhasználók számára. Következésképpen a Testület megjegyezte, hogy a vezetésnek szükséges lehet megfontolnia, hogy milyen mértékben fűz megjegyzéseket a szélesebb felhasználói csoport számára releváns kérdésekhez, attól függően, hogy ezek a kérdések mennyiben befolyásolják a gazdálkodó egység teljesítményét és értékét. A Testület azt is megjegyezte, hogy a vezetés kommentárjára azonban nem szabadna úgy tekinteni, mint ami az egyéb, szélesebb érdekhordozói csoport számára készült beszámolási formák helyettesítője.

A közzététel helye a pénzügyi beszámolókon belül

- BC50 A Testület megjegyezte, hogy sem az IFRS-ek, sem a *Fogalmi keretelvek* nem tartalmaznak olyan alapelveket, amelyek útmutatást adnának a Testületnek a közzétételi követelmények kialakítására vonatkozó megközelítésére. Így nem minden esetben egyértelmű, hogy az információ a pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó megjegyzésekbe vagy a vezetés kommentárjába tartozik-e.
- BC51 2007 decemberében a Testület úgy döntött, hogy elhalasztja a közzététel keretelveire vonatkozó munkáját és ehelyett megvárja a fogalmi keretelvek projekt *A pénzügyi beszámolás határai, valamint a bemutatás és közzététel fázisát* (E fázis). A Testület megjegyezte, hogy a közzétételi alapelvek kidolgozását az E fázis tartalmazza. Következésképpen a Testület úgy látja, hogy a fogalmi keretelvek E fázisa a megfelelő projekt a pénzügyi beszámolókon belüli közzétételekről szóló kérdések megoldására.
- BC52 A Testület elismeri, hogy az E fázis befejezéséig átfedés lesz a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött megjegyzésekben közzétett információk és a vezetés kommentárjában közzétett információk között. Ennek az átfedésnek a fényében a Testület úgy döntött, hogy fontos a vezetés kommentárjának, mint közzétételi eszköznek a bevezetése, az elhelyezéshez kapcsolódó kérdések megoldása előtt.
- BC53 A Testület elismeri, hogy bizonyos gazdálkodó egységek már most is prezentálnak vezetés kommentárját, és már kezelte az átfedés kérdését egy területen, amely az IFRS 7 *Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek* standard által előírt kockázati közzétételek. Az IFRS 7 standard engedélyezi a vezetés számára az előírt kockázati közzétételeknek akár a pénzügyi kimutatásokban, akár a vezetés kommentárjában való nyújtását, ha a vezetés kommentárjában szereplő közzététel a pénzügyi kimutatásokban kereszthivatkozásként szerepel és a vezetés kommentárját a pénzügyi kimutatásokkal egyidejűleg és azonos feltételek szerint nyújtják. Az IFRS 7 standard és a Gyakorlati állásfoglalás azonban nem foglalja az ezen közzétételek helyéhez kapcsolódó könyvvizsgálati kérdésekkel.