



Основные тенденции в подготовке корпоративной отчетности

Иван Барсола

26 сентября 2017 г.

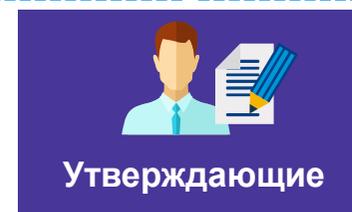
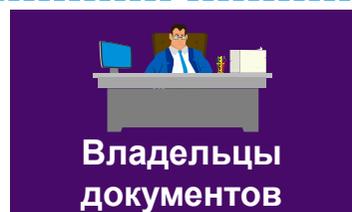
Драйверы подготовки корпоративной отчетности



Корпоративная отчетность

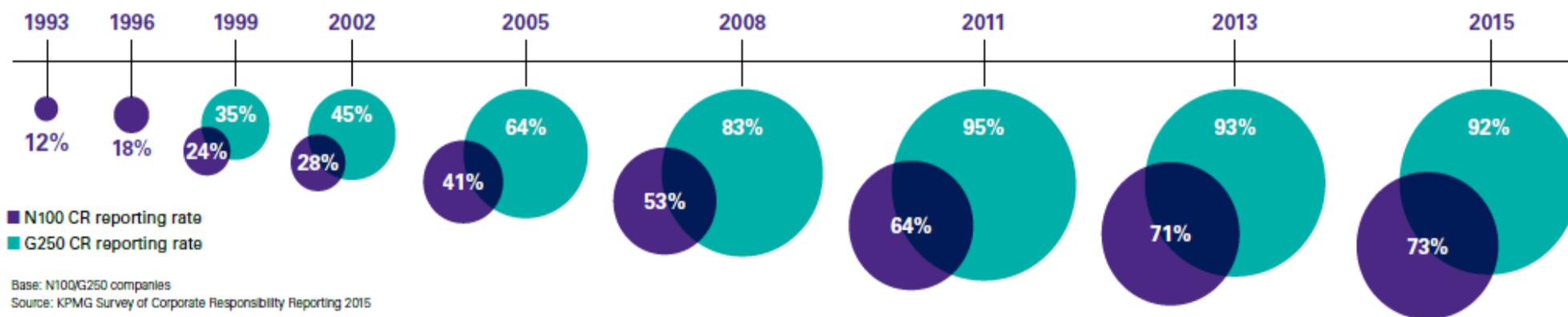
Годовой отчет

Годовая финансовая отчетность	Требования регуляторов	Отчетность о корпоративном управлении	Отчетность в области устойчивого развития	Отчетность менеджмента
МСФО/ US GAAP/ РСБУ Требования бирж	Законодательные требования	Кодекс корпоративного управления Требования бирж	GRI AA1000 Carbon Disclosure Project	Бизнес-стратегия Фокус Анализ Бюджеты
Финансовая отчетность	<ul style="list-style-type: none"> — Налоги — BASEL III 	<ul style="list-style-type: none"> — Управление — Риск-менеджмент — Внутренние контроли — IT — Соответствие требованиям — Внутренний аудит 	<ul style="list-style-type: none"> — Экологические, экономические, социальные — Электричество — Вода — Выбросы/ отходы — ОТ и ПБ — И др. 	<ul style="list-style-type: none"> — Операционные данные — Анализ трендов — Информация о продуктах/ клиентах



Количество нефинансовых отчетов растет

Рост нефинансовой отчетности с 1993 года



Доля отчитывающихся компаний из N100

- Доля отчитывающихся компаний растет,
- В 2015 году отчиталось 73% компаний N100 по сравнению с 71% в 2013 году

Доля отчитывающихся компаний из G250

- Отчитываются 92% компаний G250
- Процент отчитывающихся компаний G250 колеблется между 90 и 95% с 2011 года

N100: ключевые наблюдения. Растет уровень раскрытия нефинансовой информации в годовых отчетах

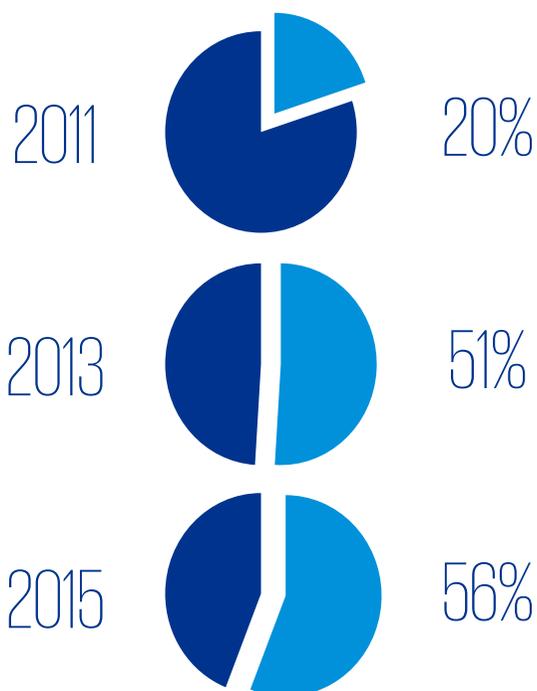
Большинство компаний включают нефинансовую информацию в свои годовые отчеты



Число компаний, включивших нефинансовую информацию в годовые отчеты



Рост нефинансовой информации в годовых отчетах



1	INDIA: 100%
2	INDONESIA: 99%
3	MALAYSIA: 99%
4	SOUTH AFRICA: 99%

5	FRANCE: 93%
6	UK: 90%
7	NORWAY: 86%
8	DENMARK: 82%

Слабый рост интегрированных отчетов

Содержат ли отчеты упоминание о том, что они интегрированные

	2013	2015
Да, но не содержат отсылку к IIRC	7%	5%
Да, и содержат отсылку к IIRC	3%	6%
Нет	90%	89%

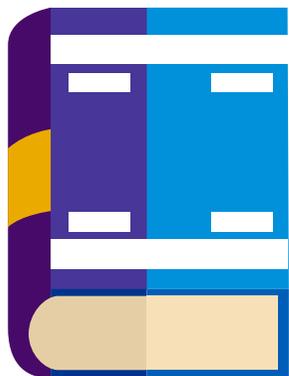
Base: 3,266 N100 companies that report on CR

Недостатки в существующей корпоративной отчетности

Компании не удовлетворяют ожидания своих заинтересованных сторон (часто обусловленные новыми законодательными требованиями)

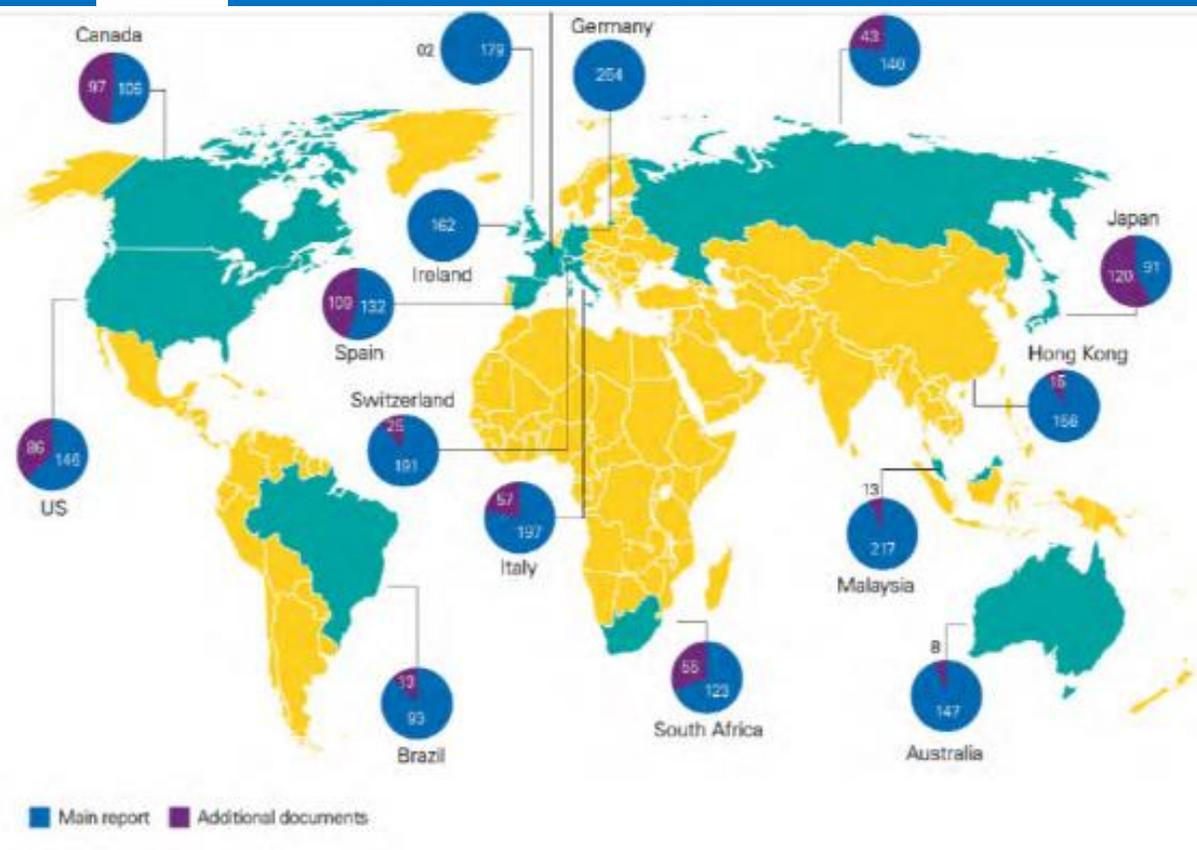


В ответ на запросы инвесторов увеличивается объем раскрываемой информации, о чем говорит растущий объем годовых отчетов

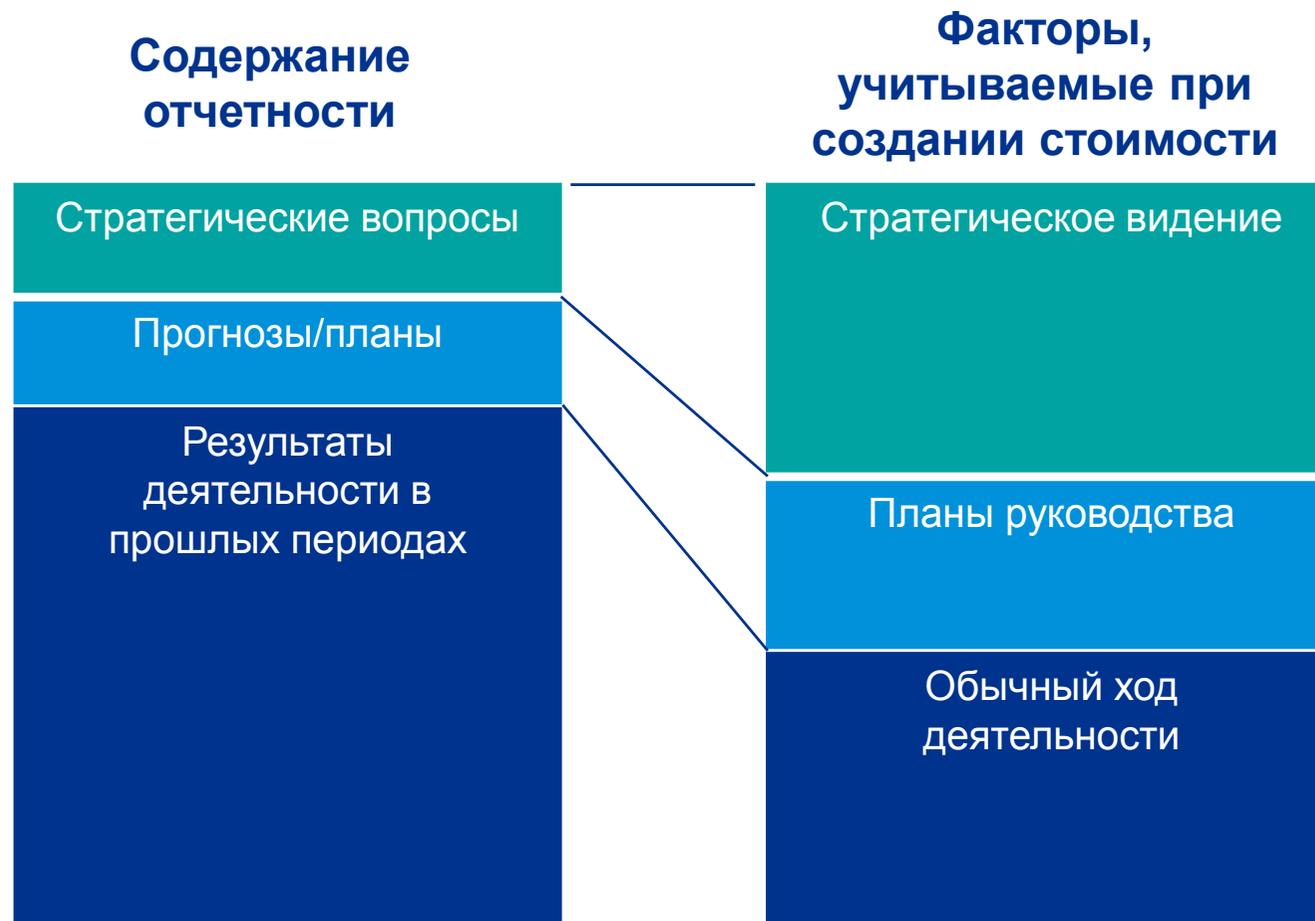


183
страницы

– средний размер годового отчета российской компании, включая основной отчет и приложения



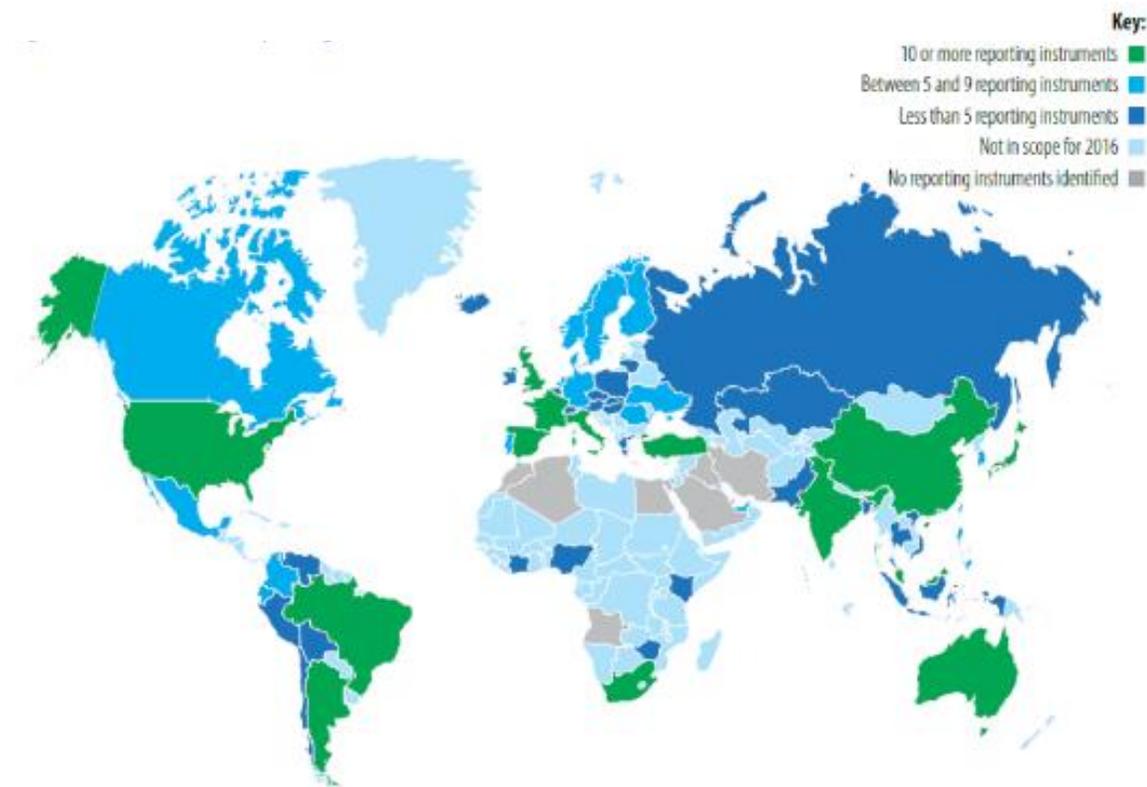
Разрыв в ожиданиях инвесторов относительно содержания отчетности



Инициативы в области корпоративной отчетности

Количество инструментов в части корпоративной отчетности в разных странах

Между 2013 и 2016 гг. было создано практически 50% существующих инструментов корпоративной отчетности.
Регуляторные требования европейских, азиатско-тихоокеанских и латиноамериканских стран были основными «двигателями прогресса»



Источник: Кнут и пряник, КПМГ, 2016

<https://home.kpmg.com/xx/en/home/insights/2016/05/carrots-and-sticks-global-trends-in-sustainability-reporting-regulation-and-policy.html>

Раскрытие нефинансовой информации



FTSE4Good



Директива ЕС	SSE	IIRC	GRI	ГД ООН
Директива Европейского Парламента и Совета 2014/95/EU о раскрытии нефинансовой и диверсифицированной информации некоторыми крупными компаниями и группами	В рамках реализации Глобального договора и целей в области устойчивого развития ООН создала Инициативу «Устойчивые фондовые биржи» (Sustainable Stock Exchanges, SSE)	Концепция интегрированной отчетности <ИО> Международного совета по интегрированной отчетности (МСИО)	Глобальная инициатива по отчетности GRI (Global Reporting Initiative, GRI)	Глобальный договор ООН (ГД ООН) Цели устойчивого развития
PRI	DJSI	CDP	MSCI ESG Focus Indexes	FTSE4Good
Принципы ответственного инвестирования (PRI) представляют собой международную сеть инвесторов, работающих вместе над осуществлением шести принципов ответственных инвестиций	Индексы устойчивого развития Доу-Джонса (Dow Jones Sustainability Indexes, DJSI)	CDP (Carbon Disclosure Project) – сбор/консолидация и анализ информации в области изменения климата и охраны природных ресурсов	Первый фондовый индекс на основе критериев устойчивого развития	Компания FTSE (Великобритания) разработала серии индексов

Как удовлетворить ожидания всех заинтересованных сторон?

Корпоративные отчеты – это эффективные каналы коммуникации, которые позволяют компаниям выстраивать **доверительные отношения** с их заинтересованными сторонами



Отчеты должны содержать информацию, которая **существенна** для заинтересованных сторон, а не ту, которую компания хотела бы раскрыть

Информация, которая чаще всего интересует заинтересованные стороны, состоит из 2 элементов:

...(1) географический охват и...

Корпоративный



— Инвесторы



Страновой

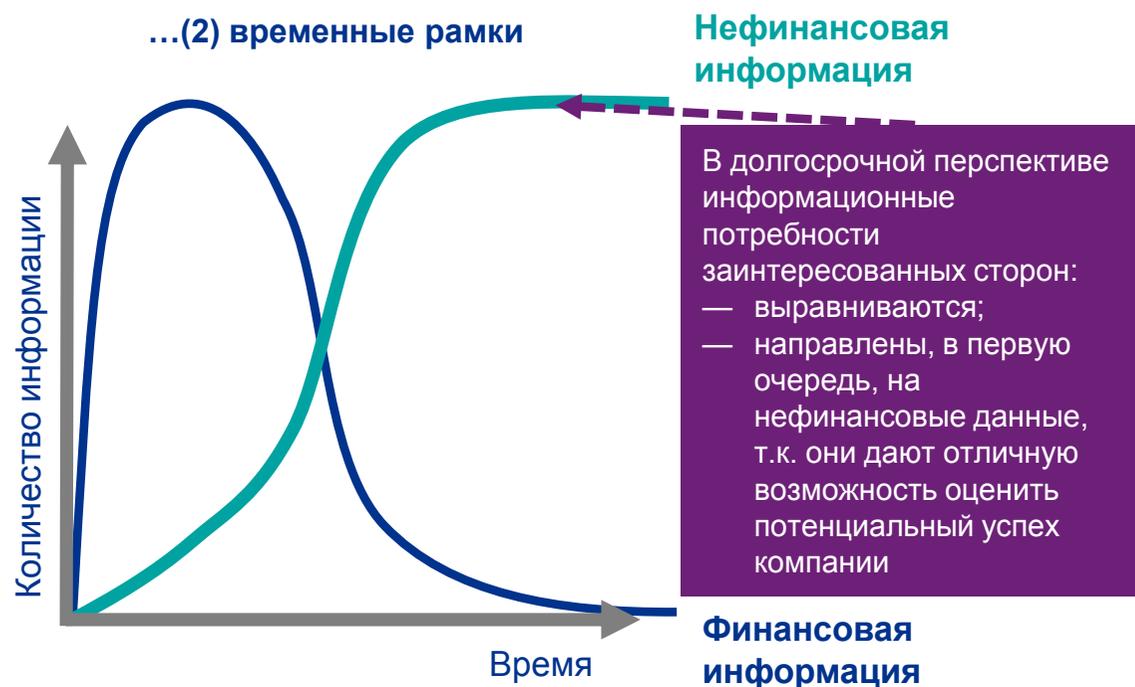
— Клиенты
— Поставщики
— Регуляторы

Операционный



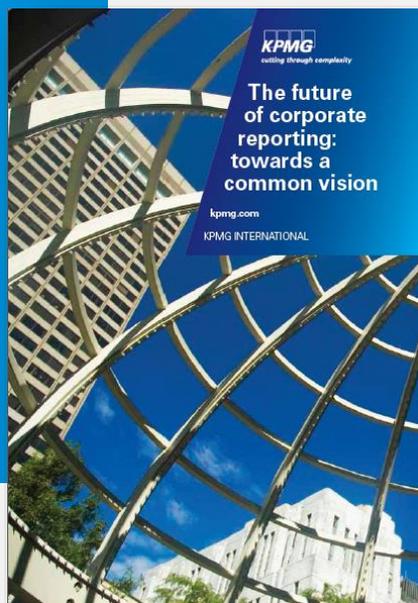
— Персонал
— Местные сообщества

...(2) временные рамки



Чего хотят инвесторы и другие заинтересованные стороны?

«С точки зрения инвестора, разработчику отчета нужно найти лучший способ организовать, артикулировать и предоставить доступ к информации»



Нужна большая прозрачность и понимание следующего:

- Стратегия и ее реализация VS стратегия
- Бизнес-модель
- Риски/возможности и реагирование на них
- Коммерческие планы и цели в кратко-, средне- и долгосрочной перспективах
- Информация о будущем (видение менеджмента)
- Ответственность и прозрачность со стороны менеджмента
- Улучшенная основа для принятия решений инвесторами

Чего хотят компании?

- Поставить на поток отчетность и повысить эффективность
- Сфокусироваться на понимании стратегии и подходов к ее реализации
- Интегрированное мышление и управление
- Управлять ожиданиями и продемонстрировать свою ответственность



Интегрированная отчетность – о чем это в действительности?



Новый подход к отчетности, построенный вокруг стратегии компании по созданию стоимости в кратко-, средне- и долгосрочной перспективах

Направлен на раскрытие информации о следующем:

- Разработке соответствующей стратегии, учитывающей существенные аспекты
- Успешной реализации стратегии и видении коммерческих перспектив

Помогает:

- **Менеджменту** сфокусироваться на существенных аспектах и результатах деятельности во взаимосвязи со стратегическими целями
- **Инвесторам** лучше понимать стратегию, результаты деятельности и видение менеджментом будущего
- **Заинтересованным сторонам** лучше понимать компанию, ее стратегию относительно их ожиданий и запросов

Почему нужна интегрированная отчетность?



- Исправить недостатки в существующей корпоративной отчетности
- Многочисленные и не связанные между собой виды отчетов компаний vs. Интегрированный взгляд на бизнес и его возможности создавать стоимость с течением времени
- Улучшенное качество, связанность и эффективность отчетности, позволяющие понять суть организации и ее окружение
- Продемонстрировать интегрированное мышление и принятие решений, создающих стоимость в кратко-, средне- и долгосрочной перспективах



- Основанное на рыночных принципах решение
- Улучшение принятия решений инвесторами
- Улучшение отчетности по результатам деятельности компаний
- Разработано составителями отчетов и пользователями на консультативной основе
- Согласование бизнес-отчетности с бизнес-стоимостью и сосредоточение внимания на стратегии
- Осознание других событий корпоративной отчетности с конечной целью согласования и интеграции

Заверение – стандартная практика для крупных компаний

- Рост доли отчетов, в которых содержится также заключение о заверении нефинансовой информации
- Области заверения остаются стабильными между 2013 и 2015
 - 50% – весь отчет
 - 34% – специфические показатели
 - 11% – комбинация отдельных глав и показателей
 - 5% – отдельные главы отчета
- Major accountancy organizations continue to dominate the market

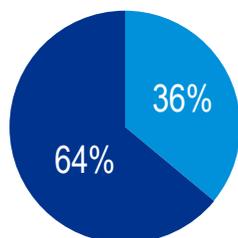
Доля отчетов с заверением		
	N100	G250
2005	33%	30%
2008	39%	40%
2011	38%	46%
2013	38%	59%
2015	42%	63%

Base: N100/G250 companies that report on CR

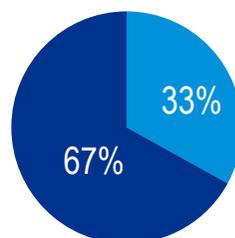
Аудиторы



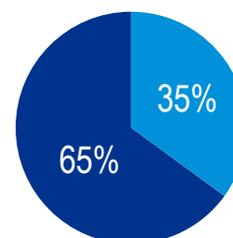
N100 2015



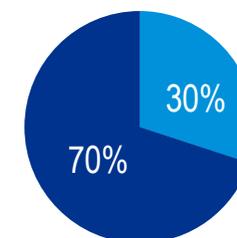
N100 2013



G250 2015



G250 2013



■ — Крупные аудиторские организации

■ — Другие поставщики услуг

Что дальше?

- Необходимость улучшить существующую отчетность
- Хорошо проработанный стандарт
- Концепция интегрированного мышления и управления привлекательна для бизнеса и инвестиционного сообщества
- Существует пилотная группа



Глобальные перспективы:

- Инициативы и мероприятия со стороны Международного совета по интегрированной отчетности (IIRC)
- Желание перемен – бизнес-кейс – разные секторы и географические области
- Поддержка со стороны регуляторов



Перспективы в России:

- Отсутствие регуляторных драйверов
- Запрос со стороны инвестиционного сообщества?
- Наличие бизнес-кейса и участников пилотной программы