

Новые тенденции в подготовке годовых отчетов (обзор отчетов победителей)

Автор(ы): [А.А. Назарук](#)

В конце прошлого года состоялась XIII Ежегодная практическая конференция «Годовой отчет: опыт лидеров и новые стандарты», организатором которой выступило рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА). На конференции были озвучены итоги исследования и рейтинга годовых отчетов за 2015 год. Всего в конкурсе приняли участие 100 компаний. Среди них 20 компаний финансового сектора (кредитные организации, страховые компании, НПФ) и 80 компаний нефинансового сектора (компании атомной, нефтегазовой, металлургической отраслей, электроэнергетики и т. д.). Участвовали компании из России и ближнего зарубежья.

В рамках конкурса под годовыми отчетами понимались традиционные публичные годовые отчеты, «двухтомники» (годовой отчет и социальный отчет либо отчет об устойчивом развитии или экологический отчет), а также интегрированные годовые отчеты. В рейтинге этого года принимало участие 69 традиционных годовых отчетов, 15 интегрированных отчетов, 14 «двухтомников», один отчет об устойчивом развитии и один социальный отчет.

Каждому отчету был присвоен рейтинговый уровень. Всего их пять:

- «Наивысшее качество годового отчета».
- «Очень высокое качество годового отчета».
- «Высокое качество годового отчета».
- «Приемлемое качество годового отчета».
- «Удовлетворительное качество годового отчета».

К группе победителей относятся отчеты наивысшего качества. В этом году в нее вошла 21 компания (в прошлом — 17). Две трети группы составляют электроэнергетики и атомщики (см. таблицу).

В конце прошлого года состоялась XIII Ежегодная практическая конференция «Годовой отчет: опыт лидеров и новые стандарты», организатором которой выступило рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА). На конференции были озвучены итоги исследования и рейтинга годовых отчетов за 2015 год. Всего в конкурсе приняли участие 100 компаний. Среди них 20 компаний финансового сектора (кредитные организации, страховые компании, НПФ) и 80 компаний нефинансового сектора (компании атомной, нефтегазовой, металлургической отраслей, электроэнергетики и т. д.). Участвовали компании из России и ближнего зарубежья.

В рамках конкурса под годовыми отчетами понимались традиционные публичные годовые отчеты, «двухтомники» (годовой отчет и социальный отчет либо отчет об устойчивом развитии или экологический отчет), а также интегрированные годовые отчеты. В рейтинге этого года принимало участие 69 традиционных годовых отчетов, 15 интегрированных отчетов, 14 «двухтомников», один отчет об устойчивом развитии и один социальный отчет.

Каждому отчету был присвоен рейтинговый уровень. Всего их пять:

- «Наивысшее качество годового отчета».
- «Очень высокое качество годового отчета».
- «Высокое качество годового отчета».

- «Приемлемое качество годового отчета».
- «Удовлетворительное качество годового отчета».

К группе победителей относятся отчеты наивысшего качества. В этом году в нее вошла 21 компания (в прошлом — 17). Две трети группы составляют электроэнергетики и атомщики (см. таблицу).

Таблица.
Рейтинг годовых отчетов за 2015 год

Компания	Рейтинг
ПАО ФСК «ЕЭС»	«5 звезд» (наивысшее качество ГО)
ПАО «Газпром нефть»	
ПАО АНК «Башнефть»	
Группа «НЛМК»	
ПАО «МРСК Северного Кавказа»	
АО «Атомредметзолото»	
Госкорпорация «Росатом»	
ПАО «Интер РАО»	
Группа ВТБ	
ПАО «ТрансКонтейнер»	
ПАО «МОЭСК»	
ПАО «Россети»	
ПАО «Ленэнерго»	
ОАО «РЖД»	
Группа «Аэрофлот»	
АО «НИАЭП»	
АО «УЭК»	
АО «ТВЭЛ»	
ПАО «МРСК Центра»	
ПАО «РусГидро»	
АО «Концерн Росэнергоатом»	

Содержание отчетов анализировалось по пяти основным критериям, среди которых позиционирование на рынке, стратегия бизнеса, деятельность по созданию стоимости, устойчивое развитие и наличие финансовой информации.

По критерию «позиционирование на рынке» оценивается информационная насыщенность отчета по следующим направлениям: описание макроэкономики, описание конкурентной среды и перспективы роста рынка.

Критерий «стратегия бизнеса»: предназначен для оценки изложения в отчете целей и задач компании за отчетный период, целей и задач на следующий год, системы корпоративного управления и бизнес-модели компании.

Критерий «деятельность по созданию стоимости»: используется для оценки описания производственной, финансовой деятельности и анализа рисков.

Критерий «устойчивое развитие»:

служит для оценки описания таких характеристики деятельности компании, как инновации, клиентоориентированность, логистика, персонал, охрана окружающей среды и социальная политика.

В рамках критерия «наличие финансовой информации» оценивается положение к годовому отчету.

Изменения в раскрытии разделов

Практика проведения конкурсов годовых отчетов свидетельствует, что в отдельные годы в их содержании происходят масштабные изменения, причем такие изменения носят массовый характер.

В другие годы с точки зрения новаций отчетов наблюдается штиль.

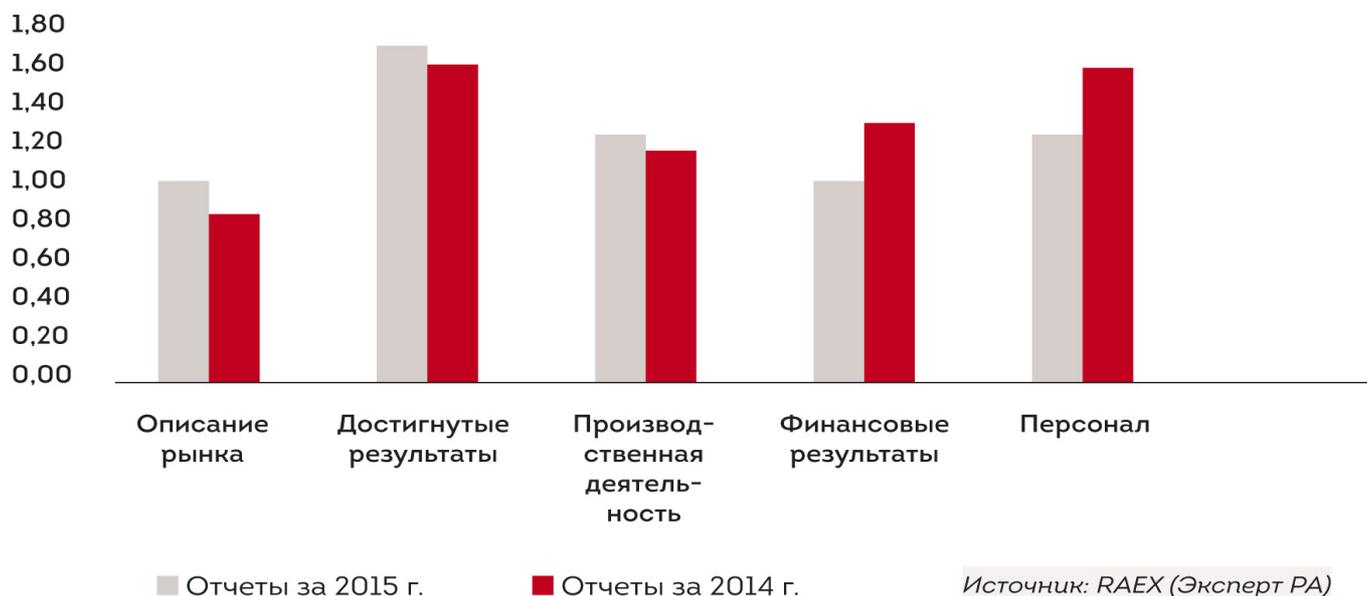
К масштабным изменениям можно отнести переход на новые стандарты. Так, в отчетах за 2014 год наблюдается массовый переход на G4 GRI (официально стандарт вступил в силу 01.01.2016).

С точки зрения раскрытия информации компании благодаря стандарту стали большое внимание уделять принципу существенности. На содержание основных разделов отчета новые стандарты повлияли незначительно — «проблемные» зоны не стали качественнее.

В 2016 году вышли в свет модульные стандарты составления нефинансовой отчетности (GRI Standards), так что в ближайшие годы появятся отчеты, соответствующие новейшему стандарту. Официально модульные стандарты вступят в силу с 1 июля 2018 года.

Среди немасштабных изменений можно выделить улучшение качества некоторых разделов отчета и расширение практики заверения нефинансовой отчетности.

График.
Лучшие элементы раскрытия¹



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Положительные тенденции и замечания к содержанию отчетов в целом

Традиционно рассматриваемые годовые отчеты, независимо от того, на основе какого стандарта они составлены, схожи между собой в отношении состава качественно подготовленных разделов и разделов, над раскрытием которых еще нужно работать.



Рябенкова Анастасия Руководитель направления Отдела по работе с инвесторами ПАО Сбербанк



Зернова Елена Исполнительный директор Службы корпоративного секретаря ПАО Сбербанк

Подход к созданию годового отчета у каждой компании индивидуальный².

По нашему мнению, прежде всего стремление соответствовать ожиданиям целевой аудитории (акционеров, инвесторов и других заинтересованных лиц) должно являться фактором, определяющим объем усилий компании, затрачиваемых на подготовку годового отчета. Чем выше уровень развития практик корпоративного управления в компании, тем более квалифицированно и внимательно должна она подходить к созданию годового отчета.

Годовой отчет является одним из важных инструментов повышения уровня восприятия компании со стороны стейкхолдеров. Общие рекомендации, которые можно дать для повышения эффективности подготовки годового отчета, очень просты:

Во-первых, имеет смысл проведение дью-дилидженса ожиданий стейкхолдеров. Например, в рамках работы с акционерами — физическими лицами — это может быть часть задач Комитета по работе с миноритарными акционерами (если он создан в компании).

Во-вторых, чрезвычайно важен выбор правильного подрядчика, особенно когда на него возлагается не только верстка годового отчета, но и его предметная часть.

В-третьих, если вы хотите участвовать (и побеждать) в конкурсах годовых отчетов — разумно детально ознакомиться с критериями проведения таких конкурсов, строго им следовать, грамотно расставляя акценты в отчете.

Ну и самое главное, необходимо постоянно искать пути совершенствования этого очень, в общем-то, формализованного документа, находя при этом то, что сделает каждый следующий годовой отчет лучше его предыдущего варианта.

Компании качественно раскрывают ретроспективную информацию, к которой относится описание достигнутых стратегических результатов, производственной и финансовой деятельности, а также в большинстве отчетов подробно раскрывается информация об управлении персоналом. Позитивным изменением в годовых отчетах за 2015 год стало появление в некоторых отчетах еще одного качественного раздела — информации о рынке присутствия. В нем содержится информация о конкурентной среде, рыночной доли компании, перспективах роста рынка и его изменениях.

Также есть небольшие улучшения в раскрытии корпоративного управления. Во-первых, все больше компаний стали раскрывать размер вознаграждения членов совета директоров поименно. Раньше эта информация либо не раскрывалась, либо раскрывался общий размер вознаграждения. Во-вторых, многие компании стали отражать в годовых отчетах биографии членов ревизионной комиссии.

Недостаточно подробно в большинстве отчетов раскрыта информация о макроэкономике (исключение оставляют финансовые компании), бизнес-модели, об инновациях и о логистике. Во многих отчетах еще отсутствует информация об экономической ситуации в регионе присутствия, также не приведены макроэкономические показатели. Раздел, посвященный бизнес-модели, как правило, раскрыт поверхностно. Компании раскрывают только блок-схему создания стоимости без пояснений к каждому блоку или приводят краткое описание этого процесса без иллюстраций. Отсутствует комплексный подход к раскрытию инноваций и логистики.

Лучше всего информацию о макроэкономике раскрывают финансовые компании. В силу того что финансовые компании, как правило, раскрывают другие разделы не так информативно, как нефинансовые, не все из них получили максимальный рейтинг. Примерами лучшего раскрытия этого раздела среди банков являются Группа ВТБ и ПАО Сбербанк.

В качестве примера качественного раскрытия макроэкономики представляют интерес нефинансовые компании, так как финансовые в силу специфики деятельности раскрывают этот раздел достаточно подробно. Среди производственных компаний лучшей в освещении этого раздела является ПАО «Ленэнерго». Отчет общества по результатам конкурса имеет наивысший рейтинг. В рамках этого раздела в отчете раскрыта динамика за пять лет таких показателей, как ВВП, индекс потребительских цен, инвестиции в основной капитал и промышленное производство. Также приведена таблица с изменениями в 2015 году (год к году) ряда других макроэкономических показателей.

Информация о бизнес-модели лучше всего раскрыта у компании из атомной отрасли — АО ИК «АСЭ» (бывшее АО «НИАЭП»). Компания получила наивысший рейтинг. В отчете описание бизнес-модели состоит из двух разделов. Каждый раздел снабжен диаграммой и текстовой информацией. В первом содержится информация о цепочке создания стоимости в атомной отрасли, во втором — жизненный цикл шести видов капитала (финансовый, производственный, интеллектуальный, человеческий, социально-репутационный, природный). Раскрывается, что компания имеет перед производственным циклом и во что преобразуются капиталы после.

Информация о поставщиках, закупочной политике и цепочке поставок качественнее всего раскрыта в следующих отчетах с максимальным рейтингом: ПАО «ФСК ЕЭС», АО «Атомредметзолото», ГК «Росатом», ПАО «Интер РАО», АО «УЭХК» и АО «ТВЭЛ».

Лучшие отчеты

В отчетах компаний-лидеров все перечисленные разделы раскрываются на порядок лучше. Однако для них характерны такие же недостатки, как и у других отчетов, участвующих в конкурсе. Исключение составляют раскрытие информации об инновациях и об устойчивом развитии. В рамках группы лидеров эти разделы нельзя назвать проблемными.

Компании-победители подробно раскрывают информацию об инновационной деятельности, описывают достижения в этой области за рассматриваемый год, раскрывают планы по развитию инноваций в кратко- и среднесрочной перспективе. Также в отчетах раскрывается информация о поддержании инновационного процесса в регионе деятельности компании. Максимальный балл за раздел получили отчеты семи

компаний, шесть из которых имеют наивысший рейтинг качества годового отчета. Среди них ПАО «ФСК ЕЭС», Группа «НЛМК», АО «Атомредметзолото», ГК «Росатом», ПАО «МОЭСК» и ПАО «РусГидро».

Что касается устойчивого развития, то, помимо управления персоналом (раздел качественно раскрывается у большинства участников рейтинга), компании с максимальным рейтингом большое внимание уделяют безопасности окружающей среды и социальной политике. В их отчетах подробно раскрываются принципы экологической политики, информация о динамике вредных выбросов и природоохранные мероприятия, также рассматриваются вопросы промышленной безопасности и охраны труда.

В рамках социальной политики раскрывается информация о благотворительных проектах, о вкладе в развитие регионов и о взаимодействии с органами государственной власти. Максимально полно устойчивое развитие раскрыто в отчетах следующих компаний: ПАО «ФСК ЕЭС», ПАО «Газпром нефть» и ПАО АНК «Башнефть».

Среди компаний-победителей не так много отчетов, где вознаграждение членов совета директоров раскрыто поименно (всего пять). Отчасти это объясняется тем, что треть компаний с наивысшим рейтингом годового отчета — это предприятия атомной отрасли, и в силу специфики их деятельности не все может быть раскрыто. Биографии членов ревизионной комиссии раскрыли шесть компаний из 21.

Для компаний-лидеров характерно следование новым стандартам в подготовке годовой отчетности. Так, 16 из 21 одного отчета соответствуют (либо содержат элементы) G4 GRI (42% отчетов, имеющих отношение к G4 GRI, сконцентрированы в группе победителей). В рейтинге этого года участвуют четыре компании, отчеты которых соответствуют расширенной версии стандарта (ПАО «ТрансКонтейнер», АО ИК «АСЭ» (бывшее АО «НИАЭП»), АО «ТВЭЛ» и ПАО «РусГидро»).

ПАО «ФСК ЕЭС»³

Готовимся заранее

Годовой отчет затрагивает практически все направления деятельности компании. Разработчики документа должны провести большую работу по сбору, обработке, унификации и наглядному представлению информации. Это процесс связан с взаимодействием десятков подразделений, филиалов, дочерних обществ. В этом контексте «пожарный» режим должен быть исключен. С учетом большой ответственности за достоверность и репрезентативность данных мы должны предусмотреть все нюансы. Первый этап, связанный с формальными аспектами (регламент, перечень информации и др.), должен начаться практически сразу после годового собрания акционеров, почти за год до следующего.

Четко планируем сроки и осуществляем контроль на всех этапах

Составляем подробный календарный план подготовки годового отчета для всех участников процесса. В течение всего периода контролируем по промежуточным точкам и при необходимости вносим коррективы с учетом актуальной повестки.

Учитываем лучшие практики, но сохраняем преемственность собственного опыта

ФСК ЕЭС изучает российскую и международную практику подготовки лучших годовых отчетов, анализируем рекомендации Московской Биржи, рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА), компании E.com — Report Watch (Великобритания). На основании данного анализа решаем, какие ключевые изменения будут внесены в новый отчет. При этом компания сохраняет собственные традиции, подходы и ощущения востребованности информации при подготовке документа.

Основная задача — сделать интересный продукт. В наших годовых отчетах традиционно повышенное внимание уделяется разделу о стратегии, планам на перспективу, что делает отчет полезным для максимально широкого круга заинтересованных сторон — акционеров, инвесторов, партнеров, сотрудников.

Все получили максимальный рейтинг.

В 2016 году приняты новые модульные стандарты GRI Standards. В следующем году, возможно, появление отчетов в соответствии с новейшим стандартом, но это, скорее всего, не будет носить массовый характер, и их подготовят только самые передовые компании. Последние годы набирает популярность заверение нефинансовой отчетности. Существует два основных вида заверения — общественное и верификация независимым аудитором. Под общественным понимается заверение Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП) либо стейкхолдерами.

В отличие от финансовой отчетности, законодательство Российской Федерации не обязывает заверять нефинансовую отчетность.

Компании используют заверение как инструмент повышения доверия заинтересованных сторон к корпоративной социальной отчетности. Общественное заверение превалирует над аудиторским. Среди участников рейтинга 2015 года в отчетах 16 компаний было приведено заключение об общественном заверении и 10 — о заверении аудитором, при этом шесть отчетов были заверены двумя способами. В группе лидеров заверены 10 отчетов из 21.

Годовые отчеты с высокими рейтингами являются драйвером развития финансовой отчетности. Как правило, все новшества в области отчетности сначала используют передовые компании (которые являются лидерами в конкурсе уже не первый год), позже эти элементы используют компании, не стремящиеся быть лидерами в области отчетности. Так, расширенный формат G4 GRI, заверение нефинансовой отчетности в большей степени характерны для компаний, чьи отчеты получили наивысший и очень высокий рейтинг. Также для группы победителей характерно более качественное раскрытие информации во всех разделах отчета.

Проблемные для большинства компаний темы — инновации и комплексный подход к устойчивому развитию — раскрыты в передовых отчетах на высоком уровне.

Отметим, что следование международным стандартам при подготовке годовых отчетов не является гарантией высокого качества отчета. Из отчетов 21 компании-победителя пять отчетов не подготовлены в соответствии с G4 GRI и не являются интегрированными.

1 Представлена дельта среднего балла за раздел, посчитанного по всем компаниям, и среднего значения интегрального балла, посчитанного по всем компаниям в рейтинге (6,23). Если дельта больше 0, то раздел положительно повлиял на интегральный балл; если меньше, то отрицательно.

2 По итогам конкурса годовых отчетов за 2015 год, организованном РАЕХ (Эксперт РА), годовой отчет ПАО Сбербанк признан лучшим в финансовом секторе.

3 По итогам конкурса годовых отчетов за 2015 год, организованном РАЕХ (Эксперт РА), годовой отчет ПАО «ФСК ЕЭС» признан лучшим в нефинансовом секторе.