



cutting through complexity

Улучшение корпоративной отчетности: результаты исследования КПМГ международной практики на развитых рынках

XVII Ежегодный конкурс годовых отчетов
Московская Биржа

20 ноября 2014 г.



Содержание

стр.

→ Анализ годовых отчетов российских компаний

2

 Методика анализа

2

 Краткие выводы

4

→ Результаты исследования КПМГ международной практики подготовки отчетности

5

 Об исследовании

5

 Результаты исследования КПМГ международной практики подготовки отчетности

7



Источники

При анализе годовых отчетов использовалась методика КПМГ, основанная на критериях оценки следующих документов и организаций:

-  XVII Ежегодный конкурс годовых отчетов;
-  требования Кодекса корпоративного управления Банка России;
-  Практическое руководство МСФО «Комментарии менеджмента»;
-  Европейская Директива о прозрачности;
-  требования Британского Совета по финансовой отчетности «Руководство по подготовке стратегического отчета».



Разделы

Проводился анализ информации по четырем смысловым блокам:

-  бизнес-модель, стратегия, цели и перспективы развития;
-  риски и возможности;
-  корпоративное управление;
-  результаты деятельности.

Раздел	Основные элементы	Раздел	Основные элементы
1. Бизнес-модель, стратегия, цели и перспективы развития	■ Анализ рынка, ключевые тренды; ■ Конкурентный анализ; ■ Структура компании и ДЗО; ■ Бизнес-модель компании; ■ Информация о видах деятельности и производимой продукции или услугах; ■ Графическое представление активов компании; ■ Стратегия развития компании; ■ Изменения в стратегии по сравнению с предыдущим периодом; ■ Наличие в описании стратегии нефинансовых элементов; ■ Взаимосвязь стратегии, долгосрочных целей, КПЭ.	2. Корпоративное управление	■ Структура собственности; ■ Информация об организации и общих принципах корпоративного управления; ■ Структура управления, информация об органах управления: функции, задачи, КПЭ; ■ Информация о внутреннем и внешнем аудиторах; ■ Информация о системе управления рисками и внутреннем контроле; ■ Составы совета директоров и коллегиального/единоличного исполнительного органа, включая биографии за последние 5 лет; ■ Раскрытие информации о комитетах, созданных при совете директоров, и прочих органах; ■ Сведения об основных результатах оценки работы совета директоров и прочих органов; ■ Раскрытие информации о критериях определения и размере вознаграждения членов органов управления; ■ Принципы и подходы, применяемые в отношении мотивации ключевых руководителей; ■ Связь КПЭ с результатами вознаграждения менеджмента компании; ■ Раскрытие информации о дивидендной политике и дивидендной истории; ■ Раскрытие информации о случаях наличия конфликтов интересов и способах их разрешения; ■ Раскрытие информации о противодействии мошенничеству и коррупции.

Раздел	Основные элементы	Раздел	Основные элементы
3. Риски и возможности	■ Описание системы управления рисками; ■ Схема организационной структуры управления рисками, включая определение ответственных подразделений и описание подхода к управлению рисками; ■ Уровень риск-аппетита, принятый в компании, риск-толерантность; ■ Категоризация рисков, принятая в компании, ■ Описание каждой группы рисков и меры по их минимизации; ■ Карта наиболее значимых рисков; ■ Изменения списка наиболее значимых рисков по сравнению с предыдущим отчетным периодом; ■ Анализ влияния рисков на целевые показатели.	4. Результаты деятельности	■ Динамика производственных показателей за последние два года или три года; ■ Наличие графиков и диаграмм, графическое представление тренда КПЭ; ■ Результаты деятельности ДЗО и их вклад в общий результат; ■ Информация о новейших технологиях и инновациях, касающихся различных сторон развития Компании; ■ Сравнение результатов отчетного года с плановыми показателями (анализ план-факт), включая информацию о реализации стратегии компании; ■ Меры и показатели, используемые руководством при оценке эффективности деятельности предприятия по сравнению с заявленными задачами; ■ Связь финансовых и нефинансовых результатов деятельности со стратегией; ■ Информация о нематериальных активах; ■ Описание системы управления устойчивым развитием; ■ Наличие и полнота следующих разделов: – персонал; – охрана труда и промышленная безопасность; – охрана окружающей среды; – цепочка поставок; – взаимодействие с заинтересованными сторонами; – развитие местных сообществ.

Краткие выводы

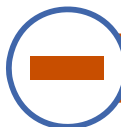
Анализ годовых отчетов российских компаний



Положительные аспекты



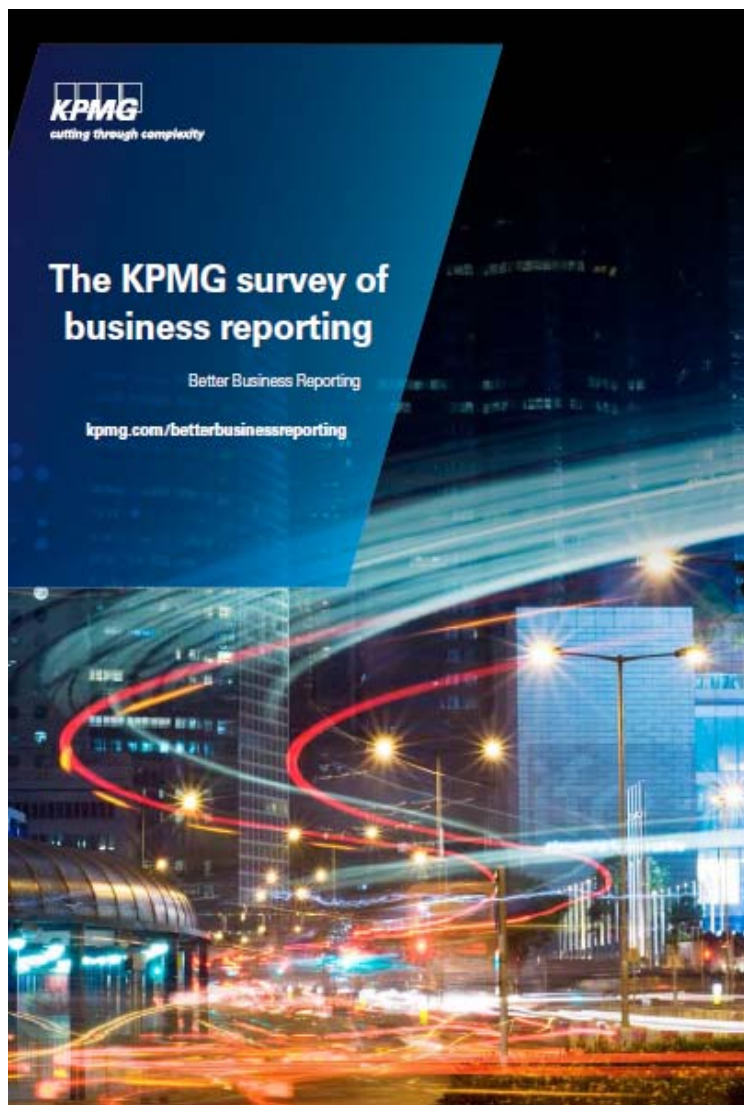
- Уровень раскрытия информации зависит от капитализации и публичности компании, наилучшее раскрытие информации представлено в отчетах крупнейших публичных компаний с капитализацией более 100 млрд рублей;
- Отчеты большинства компаний имеют схожую структуру, представлена подробная информация о компании, ее стратегии и достигнутых результатах, корпоративном управлении, финансовая информация;
- Наилучшее раскрытие информации приведено в разделах о результатах производственной и финансовой деятельности;
- Многие компании при подготовке годовых отчетов используют дополнительные требования и стандарты, в том числе зарубежных регуляторов;
- Большинство компаний раскрывают информацию о положении компании на рынке и ее конкурентном анализе;
- Большинство компаний приводят в отчетах описание бизнес-модели, стратегии и рисков компании;
- Большинство компаний приводят данные в динамике за три года;
- Большинство компаний наглядно представляют структуру корпоративного управления и описывают систему внутреннего контроля и управления рисками, а также приводят классификацию рисков и описание каждой группы.



Области для развития



- В отчетах используется недостаточное количество инфографики и схем, большая часть информации приводится в виде текста, что затрудняет восприятие и увеличивает объем отчета;
- В отчетах компаний в недостаточном количестве приводятся кросс- и гиперссылки, что в значительной степени затрудняет навигацию по тексту;
- Компании недостаточно часто используют бизнес-кейсы, что приводит к излишней сухости поданного материала;
- Несмотря на то, что многие компании приводят описание стратегии, целей и задач, КПЭ и результатов, отсутствует взаимосвязь между ними;
- В большинстве отчетов отсутствует анализ план-факт, а также объяснение причин отклонения от целевого значения показателей;
- Информация о рисках и возможностях в годовых отчетах многих компаний приведена формально и не дает понимания того, как компания учитывает данную информацию в своей деятельности;
- Информация об устойчивом развитии приводится в отчетах кратко, отсутствует связь нефинансовых результатов деятельности со стратегией;
- Компании недостаточно подробно приводят информацию о процедурах корпоративного управления, включая назначение членов СД, урегулирование конфликта интересов, введение в должность, обучение, оценка и т.д., в большинстве отчетов отсутствуют сведения об индивидуальном вознаграждении менеджмента и членов СД.



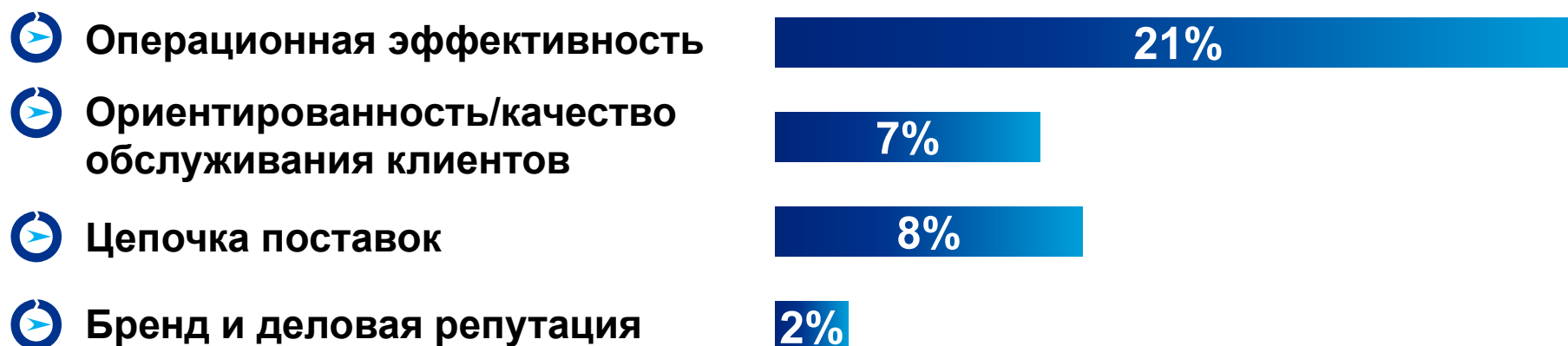
Об исследовании



- Анализ отчетов **90 компаний из 10 развитых стран мира** за последние 5 лет.
- Цель исследования – сравнение сегодняшнего содержания корпоративной отчетности с тем, каким **оно должно быть**, чтобы обеспечить эффективное функционирование рынков капиталов.
- Четыре возможных направления по улучшению отчетности:
 - Увязать показатели деятельности с факторами, обуславливающими акционерную стоимость бизнеса.
 - Признать, что финансовая отчетность – это лишь начало истории.
 - Отчет должен быть связным и логичным. На каждый вопрос должен быть ответ.
 - Совершенствование культуры подготовки отчетности.

1 Увязать показатели деятельности с факторами, обуславливающими акционерную стоимость бизнеса

Меньше половины опрошенных участников раскрывают сведения о тех показателях, которые являются ключевыми факторами создания стоимости*:



Ключевая рекомендация: Совет директоров компании должен играть основную роль в определении содержания отчетов, с тем чтобы в тексте были отражены факторы, имеющие наибольшее значение для бизнеса.

* KPMG's Audit Committee Institute: 2014 Global Audit Committee Survey

2 Признать, что финансовая отчетность – это лишь начало истории

Уделяется недостаточно внимания описательной части отчета, тогда как на финансовую отчетность приходится около половины объема годового отчета.

На практике, описательная часть отчета посвящена в основном финансовым, нежели операционным показателям и возможностям компаний.

Структура годового отчета*



Ключевая рекомендация: включение описания нефинансовых операционных показателей даст компании возможность проиллюстрировать порядок управления ключевыми факторами, влияющими на ее стоимость, и позволит инвесторам точнее оценить перспективы развития бизнеса.

** От среднего объема отчета около 165 страниц с пояснениями и данными*

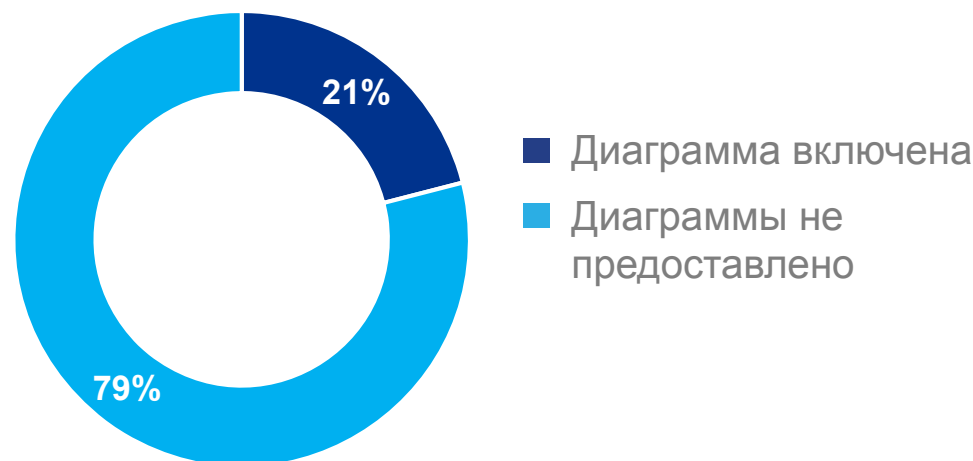
3

Отчет должен быть связным и логичным. На каждый вопрос должен быть ответ

Отсутствие единой концепции отчета приводит к несогласованности документа и затрудняет восприятие информации читателем.

В большинстве отчетов не проводится описание **бизнес-моделей или бизнес-стратегий** для разъяснения читателю процесса формирования стоимости бизнеса.

Отчеты, содержащие графическое представление бизнес-модели



Ключевая рекомендация: Структура и содержание отчета должны способствовать пониманию того, как компания реализует свою деятельность и создает свою акционерную стоимость.

4 Совершенствование культуры подготовки отчетности

Многолетняя культура подготовки отчетности сводится к **отчету о соблюдении установленных требований** без каких-либо попыток представить более развернутую перспективу.

Информация, включаемая в отчеты, не всегда определяется информационными потребностями читателей.

Ключевая рекомендация: При подготовке отчетности следует ориентироваться на описание бизнеса компании с учетом понимания информационных потребностей ее ключевых пользователей.



cutting through complexity

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2014 ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены.

KPMG, логотип KPMG и слоган “cutting through complexity” являются зарегистрированными товарными знаками или товарными знаками ассоциации KPMG International.