



## Стратегия и инвест.привлекательность в годовом отчете: российские отчёты всё сильнее дифференцируются

Станислав Мартюшев

Исполнительный директор НП «АРФИ»

**13+ лет IR-опыта в России**

# XX Ежегодный конкурс годовых отчетов (2017)



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



Дополнительная номинация \*

## ЛУЧШЕЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЕ СТРАТЕГИИ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В ГОДОВОМ ОТЧЕТЕ

Методология оценки годовых отчётов в номинации-2017: [ссылка](#)

Учредитель номинации: НП "АРФИ»



\* В течение периода с 2009 по 2013 годы номинация имела название «За лучшее представление инвестиционной привлекательности компании в годовом отчете», ее учредителем выступало IR-агентство «Интерфакс Бизнес Сервис», которое к настоящему времени прекратило оказание услуг в области Investor Relations на российском рынке

# Победители в Номинации НП «АРФИ»

**2017: Россети**



**2016: Ростелеком**



**2015: Газпром нефть**



**2014: Polymetal Int.**



**2013: НЛМК**



**2012: НЛМК**



**2011: НЛМК**



**2010: Уралкалий**



**2009: НК Лукойл**



# Номинация НП «АРФИ»: члены Жюри-2017



**Брискин Александр**  
"Михайлов и партнеры"  
Директор практики корпоративных  
коммуникаций и КСО проектов



**Ольга Буюнова**  
Генеральный директор  
FlashComm  
Член Совета директоров НП «АРФИ»



**Джанджгава Давид**  
EQS Group Russia  
Генеральный директор  
Член Совета директоров НП «АРФИ»



**Павел Ким**  
Партнер, директор IR практики  
ЭмКо  
Член Совета директоров НП «АРФИ»



**Андрей Кожевников**  
Управляющий партнер  
B2B дизайн-бюро "Зебра"  
Член Совета директоров НП «АРФИ»



**Мирошниченко Татьяна**  
Five C&C  
Управляющий партнер  
Член Совета директоров НП «АРФИ»



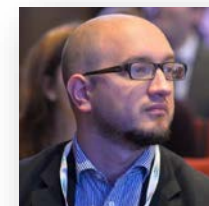
**Репец Зоран**  
ООО "Зоран дизайн"  
Генеральный директор



**Ринк Ольга**  
Интерфакс - Дан энд Брэдстрит  
Генеральный директор



**Свердлов Станислав**  
Агентство "Желтая собака"  
Генеральный директор



**Чайчиц Александр**  
FTI Consulting Russia  
Директор

# ОПЫТ В ОСНОВЕ ЭТОЙ ПРЕЗЕНТАЦИИ

## Проанализировано:

1200+

годовых отчетов за крайние 9+ лет,  
в России и за рубежом

79

годовых отчетов, заявленных на  
Конкурс годовых отчетов Московской  
биржи 2017 года, в номинации АРФИ

30+

годовых отчетов зарубежных  
компаний – лидеров иностранных  
конкурсов годовых отчетов 2017 года

# ОБЪЕМЫ КОНТЕНТА: без существенных изменений

Полный объем контента отчетов снизился на **5%** объем «тела» возрос на **5%** (в среднем), на фоне данных 2016 года.

Рекомендация ещё более актуальна: размещать в ГО ссылки на материалы на сайте **ВМЕСТО** включения полных текстов в ГО!

*Выборка: 50 отчетов*

Объемы ГО  
**БЕЗ** финансовой  
отчетности  
(тело отчета)



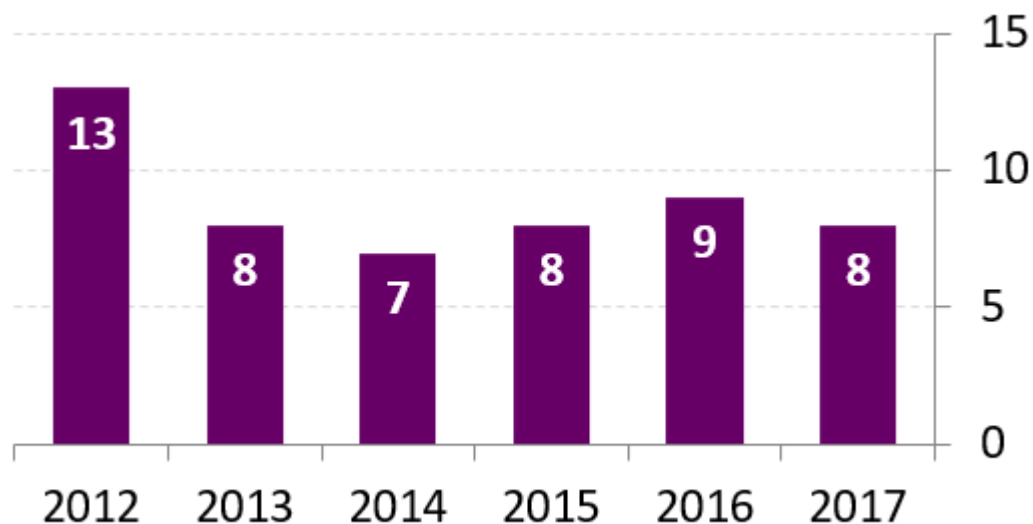
Полные объемы ГО,  
**в т.ч.** финансовая  
отчетность и  
примечания



+ 56%

# РАЗМЕЩЕНИЕ КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ: небольшое улучшение ситуации

Страница, на которой размещены  
ключевые показатели (в среднем)



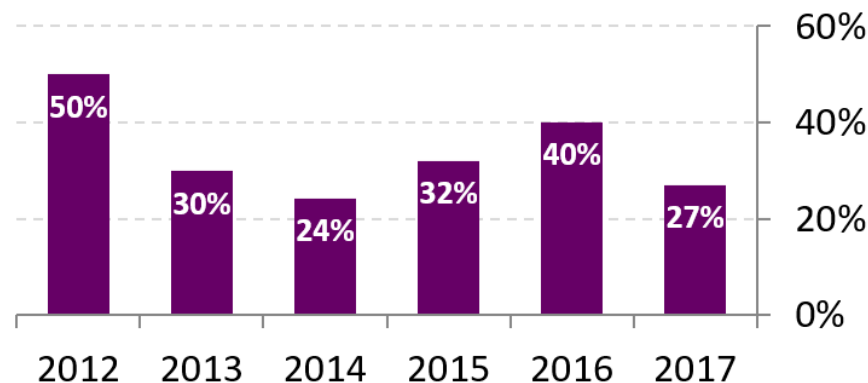
# РАЗДЕЛ «СТРАТЕГИЯ»: содержательное наполнение зримо ухудшилось

Доля отчетов, у которых в разделе «Стратегия» есть **плановые цифры**, увеличилась до **27%** (2016: 40%). Отставание россиян от зарубежных конкурентов возросло.

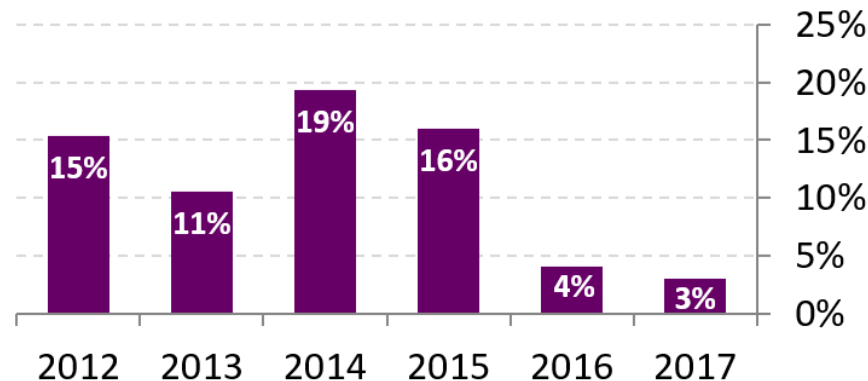
Лишь в **3%** (!! ) отчетов встречен цикл «План '16 – Факт '16 – План '17» (4% отчетов годом ранее). Российские компании явно опасаются открыто говорить о преемственности планов и результатов.

*Выборка: 50 отчетов*

Наличие конкретных цифр о планируемом состоянии бизнеса



Наличие цикла в стратегии "План - Факт - Следующий план"



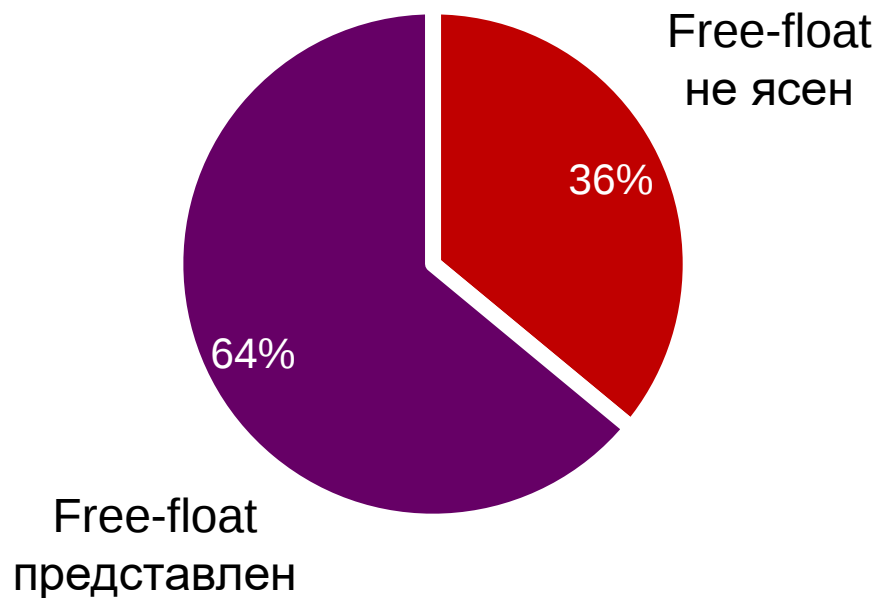
# ПОКАЗАТЕЛЬ FREE-FLOAT:

раскрытие его оценок существенно улучшилось

Оценки значения **free-float** представлены в **64%** отчетов публичных компаний ('16: **38%**, '15: **38%**, '14: **39%**, '13: **40%**)

**Важно** приводить собственную версию расчёта этого показателя! (с уместными комментариями)

*Выборка: 33 отчета*



# «ИЗЮМИНКИ» КОНТЕНТА 2017:

## картина вновь не однородна...

2016



Выборка: 50 годовых отчетов

2017



Выборка: 50 годовых отчетов

Цветовые обозначения на диаграмме:  
 Улучшение  
 Без изменений / Новый критерий  
 Ухудшение

## Новое в БАЗЕ ИДЕЙ:

лидеры по числу примечательных кейсов  
в представлении контента, на 16.11.2017г.  
(все разделы отчётов за 2015 и 2016 годы)

|                                             |               |
|---------------------------------------------|---------------|
| – ПАО АНК «Башнефть»                        | – 22 примера  |
| – ПАО «Аэрофлот»                            | – 19 примеров |
| – ПАО «Россети»                             | – 15 примеров |
| – ПАО «Газпром нефть»                       | – 14 примеров |
| – ПАО «РусГидро»                            | – 14 примеров |
| – ПАО «НПК «Объединенная Вагонная Компания» | – 12 примеров |
| – ПАО «Ленэнерго»                           | – 12 примеров |
| – ПАО «ЛУКОЙЛ»                              | – 12 примеров |
| – ПАО «ТрансКонтейнер»                      | – 11 примеров |
| – ПАО «МТС»                                 | – 11 примеров |
| – Polymetal International plc               | – 10 примеров |

Инфраструктурный проект АРФИ:



**ARFI**  
база идей

<http://ideas.arfi.ru>

Идеи **уже** собраны!

знакомьтесь,  
переосмысляйте,  
делитесь с коллегами

Этап поиска лучшей  
практики **отменяется**

сразу переходим к  
анализу (изображения в  
кейсах полноразмерные)

Что внутри?

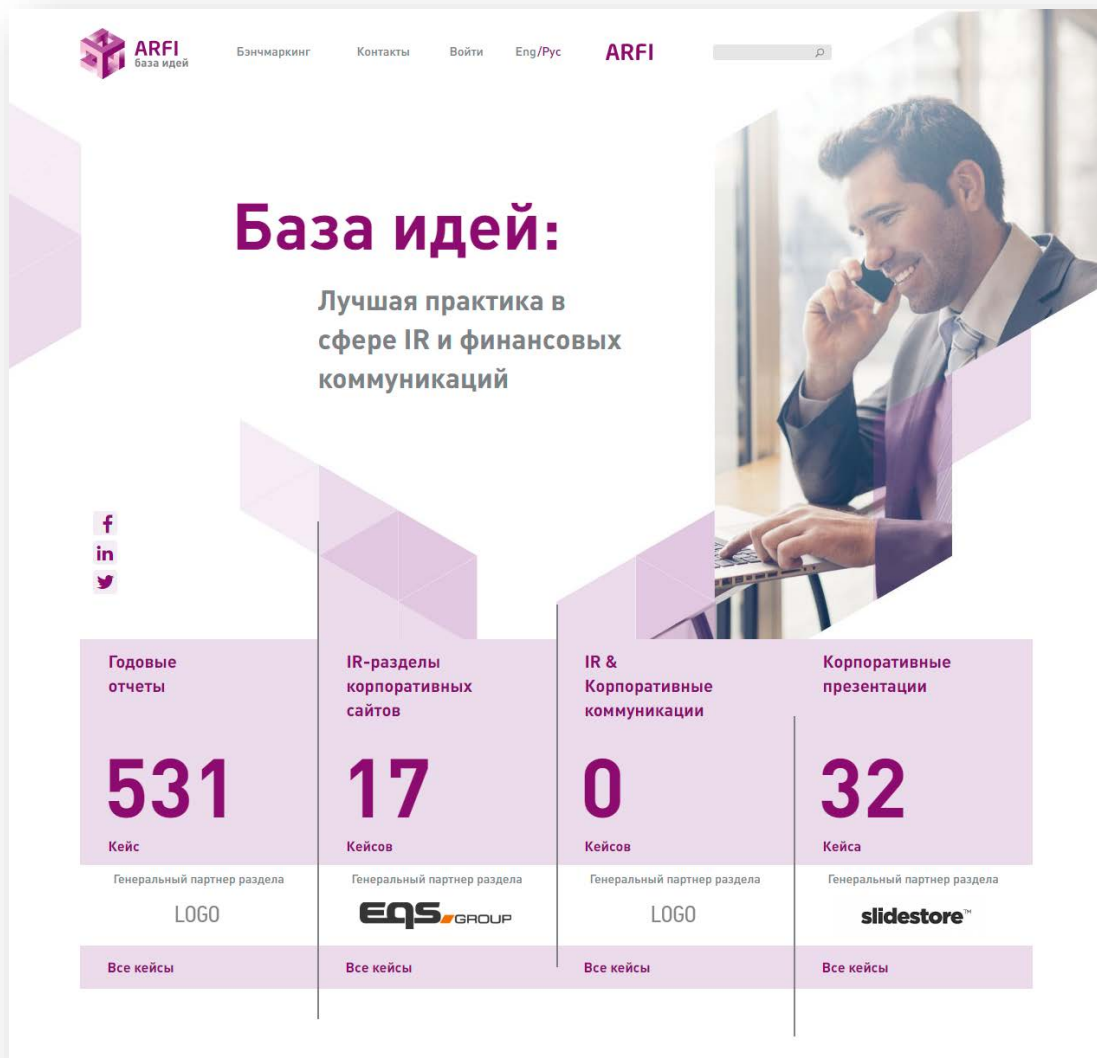
самые яркие кейсы  
с комментариями

Охват проекта:

весь спектр материалов  
добровольного  
раскрытия;  
Россия и Мир

Наполнение кейсами:

в течение всего года



# СТРАНИЦА КЕЙСА

Годовые отчеты

Ключевые показатели деятельности

Генеральный партнер раздела

IR-разделы корпоративных сайтов

Проекты в сфере IR и финансовых коммуникаций

Корпоративные презентации

МОСКОВСКАЯ БИРЖА

EQS GROUP

интерфакс

слайдстор

Переходы между кейсами

Все изображения кейса

Приблизить любое изображение

Оцените кейс! Поделитесь кейсом!

Ваш комментарий данному кейсу?

Рубрики раздела

Комментарий ARФИ к кейсу

Годовой отчет по итогам 2015 года  
Компания: Башнефть (Россия)

STRUCTURE OF BASHNEFT'S GOVERNING AND SUPERVISORY BODIES

Composition of the Board of Directors

Share of Bashneft in the earnings of the grouping (share)

Комментарий ARФИ к кейсу

Приветствие от ARФИ

# БАЗА ИДЕЙ АРФИ:

## как использовать?

- ▶ **Изучить комментарии** эксперта по приведенным примерам
- ▶ Познакомиться с **примерами из некоторой отрасли / по конкретному разделу** годового отчета
- ▶ **Ссылаться** на приведенные примеры  
[ для ответа на вопрос руководства: "А кто это уже раскрывает?" ]
- ▶ **Творчески применять** к своей ситуации!  
[ не копировать "один в один", но задействовать лучшие идеи и логику раскрытия информации, учитывая ваш контекст! ]
- ▶ **Копировать** понравившиеся примеры в ваши документы  
[ например, в Концепцию нового годового отчета ]

- **Заинтересованы в БАЗЕ ИДЕЙ?**
- **Нужен независимый бэнчмаркинг вашего ГО-2016?**
- **Вам интересен анализ будущего драфта ГО-2017?**



## Станислав Мартюшев

- Моб.: +7 962 998-56-97
- E-mail: [ipospo@yandex.ru](mailto:ipospo@yandex.ru)
- Skype: [smart\\_moscow](https://www.skype.com/name/SmartMoscow)



Контакт в Вашем  
смартфоне или  
планшете:



- Web: [www.arfi.ru](http://www.arfi.ru)
- E-mail: [contacts@arfi.ru](mailto:contacts@arfi.ru)