

Скворцова Ксения Евгеньевна
Skvortsova Ksenia Evgenievna

Магистрант
Master's Degree student

Алеткин Павел Александрович
Aletkin Pavel Aleksandrovich

Кандидат экономических наук, доцент
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Казанский (Приволжский) федеральный университет
Kazan (Privolzhsky) Federal University

КАЧЕСТВЕННАЯ КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ: АКТУАЛЬНЫЙ ФОРМАТ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ И СОДЕРЖАНИЕ QUALITATIVE CORPORATE REPORTING: THE CURRENT FORMAT OF PRESENTATION AND CONTENT

Аннотация на русском языке: Качественная корпоративная отчетность играет значительную роль в установлении доверия общества к компании. «Интегрированное мышление» и концепция устойчивого развития являются движущими силами для увеличения стоимости компании. Что собой должна представлять корпоративная отчетность, отвечающая ожиданиям инвесторов?

The summary in English: Qualitative corporate reporting plays a significant role in establishing public confidence in the company. "Integrated thinking" and the concept of sustainable development are the driving forces for increasing the value of the company. What should be corporate reporting that meets the expectations of investors?

Ключевые слова: корпоративная отчетность, интегрированная отчетность, интегрированное мышление, финансовая информация, нефинансовая информация, корпоративная социальная ответственность, отчет об устойчивом развитии, ежегодный отчет.

Keywords: corporate reporting, integrated reporting, integrated thinking, financial information, non-financial information, corporate social responsibility, sustainability report, annual report.

1. Введение

В капиталистической системе корпорации являются ключевыми экономическими агентами. Однако даже самые влиятельные компании сталкиваются с серьёзными вызовами в процессе подготовки корпоративной отчетности, способной вызывать доверие стейкхолдеров. Последний экономический кризис показал, что предоставляемой информации недостаточно для оценки стоимости компании и определения факторов долгосрочной устойчивости. Особое негодование инвесторов вызывает факт,

что объем публикуемой информации с каждым годом увеличивается, но влияния на эффективность отчетного процесса это не оказывает.

Повышение значимости нефинансовых факторов в оценке стоимости компании требует раскрытия социальных и экологических аспектов деятельности в корпоративной отчетности. При этом неотъемлемым условием становится установление корреляции между финансовой и нефинансовой информацией.

Предложенный в 2013 году Международным Советом по интегрированной отчетности (МСИО) стандарт «Международная концептуальная основа составления Интегрированной Отчетности» определил вектор развития корпоративной отчетности. Обладая неоспоримыми преимуществами, концепция «интегрированного мышления» и «интегрированной отчетности» реализована на практике немногими компаниями. В октябре 2016 года Совет по международным стандартам устойчивого развития (GSSB), работающий под эгидой организации «Глобальная инициатива по отчетности» (GRI), опубликовал новые Стандарты отчетности в области устойчивого развития, продолжающие тематику GRI G4. Среди аналитиков разгорелись споры, приверженность какому стандарту будет оцениваться выше.

Следовательно, понятие «корпоративной отчетности» не сводится к одному отчету, а предполагает многообразие форм, раскрывающих различные аспекты деятельности в зависимости от стратегии компании. Отсутствие законодательного закрепления формата подготовки данных (за исключением финансовой отчетности, составленной в соответствии со стандартами МСФО/GAAP и подлежащей обязательной аудиторской проверке) приводит к тому, что компания в процессе составления стоит перед выбором, какой путь приведет ее к качественной корпоративной отчетности, отражающей во взаимосвязи финансовую и нефинансовую информацию. При этом для пользователя открытым остается вопрос

прозрачности и подтверждения данных. Таким образом, мы выявили необходимость формирования модели корпоративной отчетности, отвечающей вызовам нового времени, что и определило область нашего исследования.

2. Цель исследования

Целью данного исследования стало определение актуального формата представления корпоративной отчетности, ее содержания, принципов составления и способа подтверждения публикуемых данных. Также мы поставили задачу разграничить понятия «корпоративная отчетность», «интегрированная отчетность», «ежегодный отчет», «финансовая отчетность», «отчет об устойчивом развитии» в связи с тем, чтобы пользователи отчетности сталкиваются с терминологической путаницей, связанной с дублированием информации в отчетах.

3. Материалы и методы исследования

Теоретической основой данного исследования являются обзоры аудиторских компаний «большой четверки» (PWC, EY, KPMG, Deloitte), международных профессиональных организаций (АССА, Федерации Европейских бухгалтеров, Института дипломированных секретарей и администраторов), ведущих бизнес-школ МВА (Гарвардской школы бизнеса). В качестве первоисточником мы рассматриваем корпоративную отчетность крупных российских и зарубежных компаний, доступ которой открыт всем группам пользователей на официальных сайтах компаний.

Нами были использованы такие методы исследования, как обобщение, анализ, классификация.

4. Результаты исследования и их обсуждение

Мы начали наше исследование с определения понятия «корпоративная

отчетность». Область исследования носит практико-ориентированный характер, поэтому мы полагаем, что современную трактовку понятия мы найдем в обзорах профессиональных сообществ бухгалтеров и аудиторов. Представим трактовку термина «корпоративная отчетность» компанией «PWC» в следующей таблице: (таб.4.1):

Таблица 1.1 Аспекты для раскрытия, включаемые в понятие «корпоративная отчетность»

Интегрированная отчетность (Integrated reporting)	Информация о текущих решениях и перспективах, стратегии, рисках, вознаграждениях и результатах. Экономика, общество и окружающая среда рассматриваются как части единого целого. ИО представляет собой описание бизнес модели и направлена на увеличение стоимости компании.
Финансовая отчетность (Financial reporting)	Включает комплект финансовой отчетности и Пояснительную записку, подготовленные в соответствии с международными стандартами.
Корпоративное управление (Corporate governance)	Раскрывает, каким образом производится управление компанией. Может включать информацию о составе совета директоров, модели управления, взаимодействиях с акционерами, аудиторами и т.д.
Вознаграждение руководства (Executive remuneration)	Информация о вознаграждениях менеджменту в долгосрочной и краткосрочной перспективе за достижение стратегических целей компании.
Корпоративная ответственность (Corporate responsibility)	Разъяснения относительно того, как компания понимает свою роль в обществе и какие инициативы предпринимает, заинтересованных сторон
Ежегодный отчет, за исключением финансовой отчетности (Narrative reporting)	Содержит наиболее важную описательную и нефинансовую информацию, содержащуюся в ежегодном отчете. Используются количественные показатели при анализе позиции компании на рынке, описании стратегии, результатах.

Анализ составленной таблицы показывает, что «корпоративная отчетность» представляет собой совокупность информации, публикуемой компанией в виде отчетов о финансовом положении и финансовых

результатах, корпоративном управлении, стратегии и рисках, вознаграждениях и целях, социальной ответственности и устойчивом развитии, содержащих финансовую и нефинансовую информацию с целью удовлетворения информационных потребностей стейкхолдеров. Однако в глобальной экономике, где все явления и процессы связаны между собой, инвесторы больше не желают видеть информацию в разрозненном виде, ожидая получить корпоративный отчет, который будет индивидуальным, стратегическим и надежным. Под индивидуальностью в данном контексте мы понимаем и «нешаблонный» формат представления, и способность подчеркнуть уникальность бизнес модели и присущих ей рисков, чтобы инвестор выделил компанию среди конкурентов по отрасли. В то же время отчет должен соответствовать стандартам (предусмотренных для его компонентов). Стратегия должна стать связующим звеном между КРІ, вознаграждениями, рисками и долей рынка, так как оценка долгосрочного существования компании основана на анализе стратегических/бизнес планов. Надежность означает, что отчетность эволюционирует, как только возрастают ожидания стейкхолдеров. Приведем результаты проведенного в 2016 году опроса инвесторов и топ-менеджеров: 63% инвесторов и 76% топ-менеджеров утверждают, что успешность бизнеса в 21 веке определяется не финансовой прибылью. При ответе на вопрос «Какие изменения необходимо внести, чтобы удовлетворить ожидания инвесторов?»:

-89% инвесторов и 93% топ-менеджеров отметили то, «как компания оценивает и управляет рисками»;

-85% инвесторов и 90% топ-менеджеров отметили то, «как компания использует технологии»;

-79% инвесторов и 92% топ-менеджеров отметили то, «как компания минимизирует социальные и экологические последствия своей деятельности».

Таким образом, складываются предпосылки для формирования

«интегрированного мышления». Ожидания акционеров приводят к повышению стоимости капитала, где ступеньками на пути к интегрированной отчетности служат (рис.4.1):

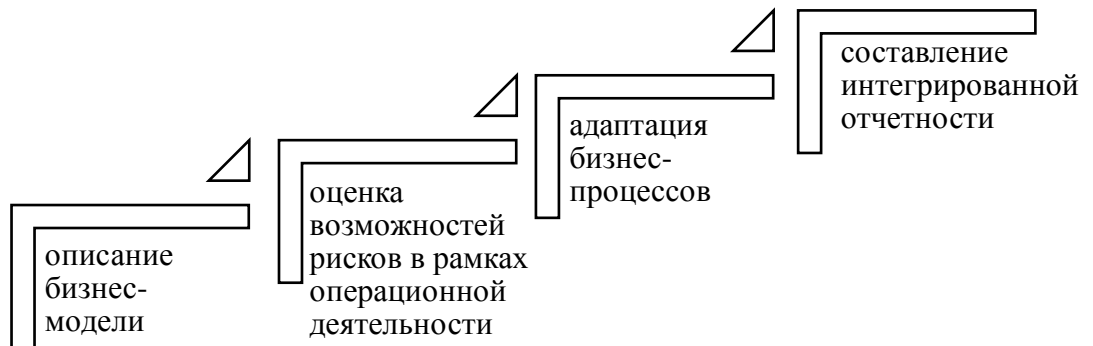


Рис. 1.1. Шаги на пути к интегрированной отчетности

Для подтверждения нашей точки зрения мы рассмотрели эволюцию корпоративной отчетности, адаптированную компанией «Эрнст энд Янг» следующим образом (рис.1.2):

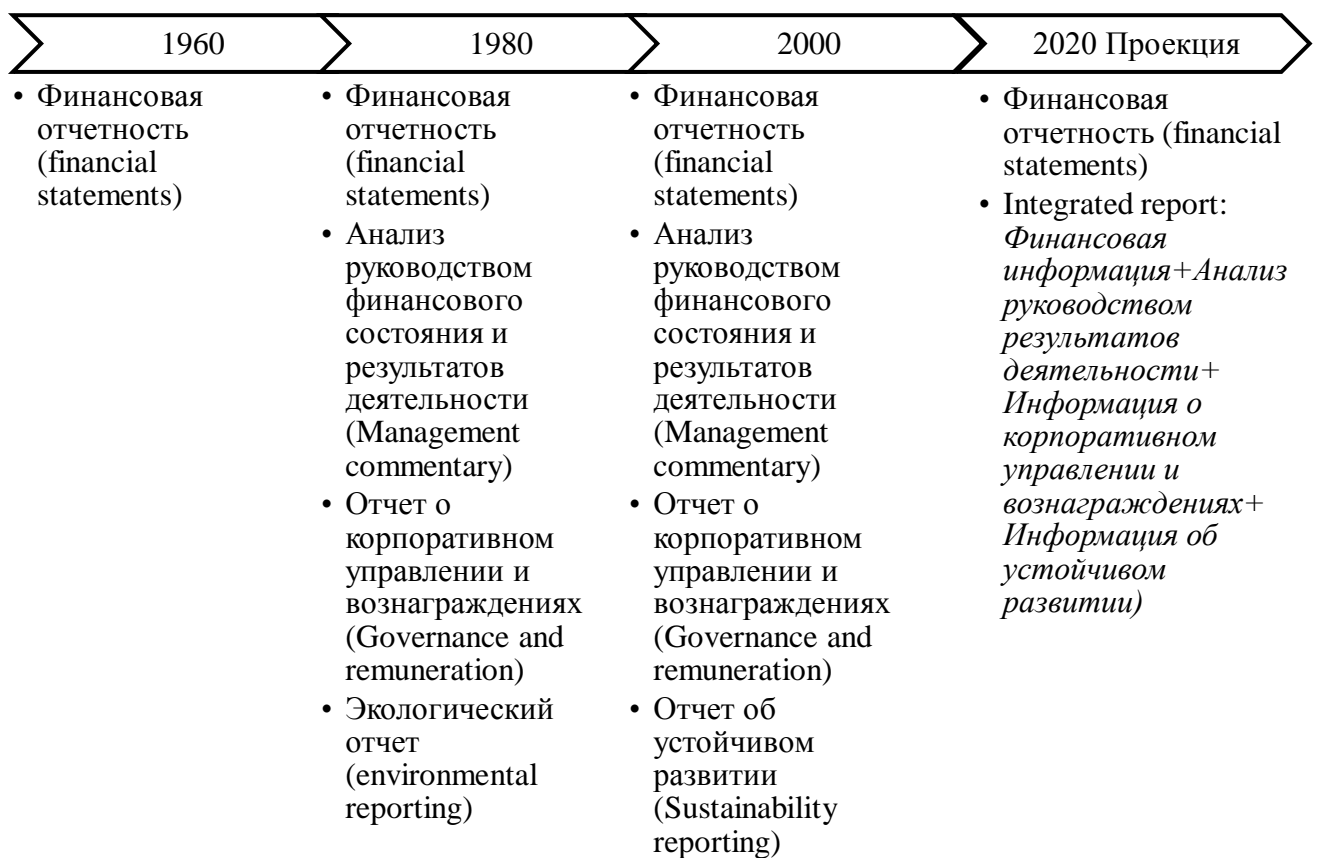


Рис.1.2. Эволюция корпоративной отчетности

Согласно рис.1. в будущем интегрированный отчет полностью заменит существующие формы и корпоративная отчетность будет представлена единым документом, покрывающим все важные аспекты деятельности во взаимосвязи. Ключевой для интегрированной отчетности является концепция непрерывного создания стоимости как для акционеров, так и для общества в целом, что подразумевает стратегию устойчивого развития. Факторами увеличения ценностей являются финансовые результаты, социальное признание (репутация), человеческий капитал и другие. Следует отметить, почему финансовая (бухгалтерская) отчетность больше неспособна отразить возможности организации создавать ценности в кратко,-средне,-долгосрочном периодах с помощью эффективного управления стратегическими ресурсами: увеличение стоимости капитала все больше производится за счет нематериальных активов и все меньше за счет материальных средств. Согласно Ежегодному исследованию нематериальных активов, создающих рыночную стоимость (Annual Study of Intangible Asset Market Value), проводимому компанией Ocean Tomo в 2015 году, рыночная стоимость компаний, входящих в индекс S&P 500, формируется материальными и нематериальными активами в следующих пропорциях (рис.1.3):

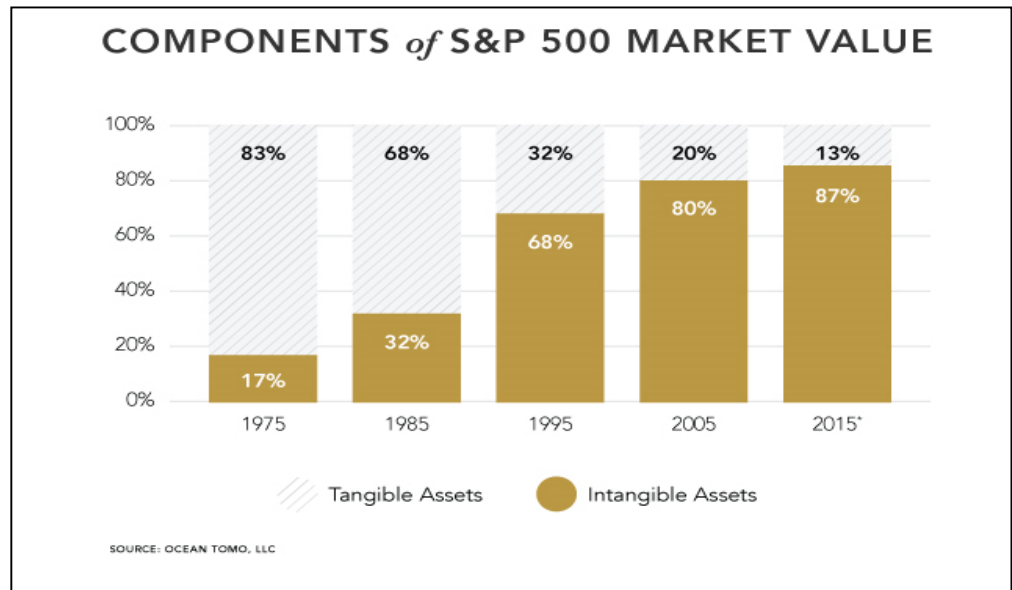


Рис.1.3. Компоненты рыночной стоимости компаний, входящих в индекс S&P 500

Следовательно, компании следует эффективнее управлять нематериальными активами. Создание стоимости выражается в увеличении финансового капитала. Увеличение финансового капитала влияет на распределение дивидендов акционерам и цену акций.

Согласно стандарту «Международная концептуальная основа составления Интегрированной Отчетности (ИО)», выпущенному в 2013 году Международным Советом по интегрированной отчетности (МСИО) отчет должен содержать в себе следующие элементы: обзор организации и внешняя среда, управление, бизнес-модель, риски и возможности, стратегия и распределение ресурсов, результаты деятельности, перспективы на будущее, основные принципы подготовки и презентации отчета, общие рекомендации по подготовке отчета.

Чтобы посмотреть содержание корпоративных отчетов на практике, мы ознакомились с результатами авторитетного зарубежного рейтинга «Report

Watch 2016 /Annual Reports on Annual Reports» годовых корпоративных отчетов и выбрали две российские компании: АО «Башнефть» (занимающую первую строчку рейтинга среди российских компаний) и ПАО «Уралкалий» (занимающую 5 строчку рейтинга среди российских компаний). Статус отчета зависит от уровня его соответствия международным стандартам (таблица 1.2):

Таблица 1.2 Соответствие международным стандартам и практикам заверения российских компаний – лидеров рейтинга Report Watch 2016

Компания	Позиция ReportWatch2016	GRI G4	МСИ О	Нефин. Аудит.	GRI check	Завер. РСП П
1. Башнефть	53	Основной (ОУР)	Нет	Нет	ДА	ДА
5. Уралкалий (интегрированный отчет)	130	Основной	Нет[1]	ДА	Нет	Нет
16. Роснефть	392	Основной (ОУР)	ДА (ГО)	ДА(ОУР)	Нет	Нет

1] Прямого указания на стандарт МСИО нет, но в названии отчета фигурирует «Интегрированный отчет»

Среди списка российских компаний только две заявляют о своей приверженности принципам интегрированной отчетности. ПАО «Уралкалий» публикует Интегрированный отчет 2016 «Уверенные позиции для будущего роста» и Приложения к ИО 2016. В Годовом отчете ПАО НК «Роснефть» сказано, что он «...содержит элементы интегрированной отчетности в соответствии с определениями, включенными в Международный стандарт интегрированной отчетности...».

Интегрированный отчет Группы компаний «Уралкалий» состоит из пяти разделов: О компании, Стратегический отчет, Корпоративная и социальная ответственность, Корпоративное управление, Финансовая отчетность,

Дополнительная информация. Интересно, что в тексте отчета отсутствуют ссылки на МСИО. То есть Компания не утверждает, что отчет составлен в соответствии со Стандартом ИО. Также мы посмотрели содержание Годового отчета компании «Башнефть»: О компании; Стратегия. Эффективность. Результаты; Информация для инвесторов и акционеров; Корпоративное управление. Фактически оба отчета представляют собой объединение годового отчета и отчета об устойчивом развитии с элементами интегрированного. В соответствии с действующим стандартом в Области Устойчивого Развития GRI G4 предусмотрено применение стандарта с возможностью выбора подготовки отчетности в соответствии с базовыми принципами (Core option). Дополнительно Группа Компаний «Уралкалий» предоставляет Отчет по заданию, обеспечивающему уверенность в отношении избранных операционных показателей из Таблиц GRI за 2016 год.

Однако актуальным остается вопрос соответствия содержательной модели интегрированной отчетности и доверия пользователя. По нашему мнению, решением бы стало внешнее подтверждение публикуемых данных третьей стороной на уровне Интегрированного отчета в целом, сопоставимого с тем, которое применяется на уровне финансовой отчетности. Мы считаем, что это станет возможным, если Международный совет по интегрированной отчетности (IIRC) поставит концептуальную цель разработать рекомендации по прохождению процедуры внешнего подтверждения для новой версии Интегрированного отчета.

5. Выводы

Подводя итог вышеизложенному, корпоративная отчетность компании в основном состоит финансовой отчетности и Пояснений с ней, Годового отчета, Отчета об устойчивом развитии, которые раскрывают такие аспекты, как понимание бизнеса, финансовое положение и финансовые результаты, корпоративное управление, оценка руководством результатов деятельности и

возможностей на среднесрочную перспективу, риски, корпоративная и социальная ответственность. В процессе подготовки корпоративных отчетов мы предлагаем компании ответить на следующие вопросы: «Отражает ли отчетность индивидуальность?», «Является ли стратегической?», «Отвечает ли отчетность ожиданиям инвесторов и иных стейкхолдеров?».

Мы доказали, что наблюдается тенденция к «интегрированному мышлению» и подготовке единого корпоративного отчета, который называется «интегрированным». Мы сформулировали цель интегрированного отчета в определении взаимосвязи между стратегией организации, корпоративным управлением, результатах и перспективах на будущее через призму экономико-социо-экологической среды, в которой осуществляет свою деятельность организация. Мы изучили отчетность российских компаний, занимающих высокие позиции в рейтинге годовых отчетов «Report Watch 2016 и выявили проблему несоответствия содержательной модели интегрированной отчетности. Мы предложили ввести процедуры прохождения внешнего подтверждения (аудит) на уровне Интегрированного отчета в целом.

6. Заключение

Корпоративная отчетность является областью исследования для бухгалтеров и финансистов в связи с важной ролью, которую она выполняет в бизнес сообществе. Данное исследование призвано обратить внимание на необходимость модернизации формата представления отчетности, уменьшения объема публикуемой информации, делая акцент на взаимосвязь финансовых и нефинансовых показателей и прозрачность. Осознание проблем позволит нам участвовать в дискуссиях, чтобы совместными усилиями сделать корпоративную отчетность ценным ресурсом для компании.

Литература:

1. Integrated reporting: evaluating value [Электронный ресурс]: Публикации компании EY. - Режим доступа: <http://www.ey.com>
2. Международный стандарт <ИО> [Электронный ресурс]: Публикации IIRC.- Режим доступа: <https://integratedreporting.org>
3. What is corporate reporting? [Электронный ресурс]: Публикации компании PWC.- Режим доступа: <https://www.pwc.com/gx/en/services/audit-assurance/corporate-reporting/frequently-asked-questions/what-is-corporate-reporting.html>;
4. Being distinctive, strategic and relevant. The ongoing challenges in corporate reporting. [Электронный ресурс]: Публикации компании PWC.- Режим доступа: <https://www.pwc.com>;
5. The future of corporate reporting: towards a common vision [Электронный ресурс]: Публикации компании KPMG.- Режим доступа: www.kpmg.com;
6. The Future of Corporate Reporting-creating dynamics for change, 2015 [Электронный ресурс] - Режим доступа: www.accountancyeurope.eu
7. Новые Стандарты отчетности в области устойчивого развития [Электронный ресурс]: Рубрика «Точка зрения» компании Deloitte.- <https://www2.deloitte.com/ru/ru/pages/risk/articles/2016/new-sustainability-reporting-standards.html>;
8. Практики соответствия международным стандартам и процедурам заверения (на примере лучших отчетов по версии ReportWatch 2016) [Электронный ресурс]: Sustainable business. - Режим доступа: <http://csrjournal.com/21424-praktiki-sootvetstviya-mezhdunarodnym-standartam-i-proceduram-zavereniya-na-primere-luchshix-otchetov-po-versii-reportwatch-2016.html>;
9. ПАО «Уралкалий»: годовые отчеты и отчеты об устойчивом развитии [Электронный ресурс]: - Режим доступа: http://www.uralkali.com/ru/investors/reporting_and_disclosure/annual/
10. «Башнефть»: Годовые отчеты [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <http://bashneft.ru/disclosure/annual/>