

## Секция «5. Бухгалтерский учет, анализ, аудит и статистика: состояние, проблемы, перспективы»

### Пути совершенствования корпоративной отчетности

*Иванова А.Н.<sup>1</sup>, Козут Е.А.<sup>2</sup>*

*1 - Финансовый университет при Правительстве РФ, Факультет финансов и кредита, 2 - Финансовый университет при Правительстве РФ, финансово-экономический, Москва, Россия  
E-mail: an.veroniux@gmail.com*

*Научный руководитель*

*кандидат экономических наук, доцент Домбровская Елена Николаевна*

В 2008г. мир столкнулся с одним из сильнейших экономических потрясений: рынки капиталов практически замерли из-за неуверенности в платежеспособности организаций. В связи с этим был поднят вопрос о качестве финансовой отчетности публичных компаний.

Свобода выбора в учёте различных операций привела к возможности манипуляций финансовыми показателями компаний, вследствие чего доверие к ним, и, в частности, к такому важному как прибыль, уменьшилось. Инвесторы не могут эффективно сравнивать различные компании, т.к. нет единого подхода в методике учёта различных операций, например финансового лизинга. В результате, такие показатели как цена акции, балансовая стоимость чистых активов или их рентабельность у абсолютно идентичных компаний отличаются, хотя вся разница заключается лишь в методах учёта, а не в фундаментальных различиях между компаниями.[1]

На современном этапе, корпоративная отчетность— это система всестороннего мониторинга деятельности компании как по финансовым, так и нефинансовым показателям, которая призвана представлять информацию о деятельности организации для всех заинтересованных лиц в сроки и по форме, установленные законодательством.

Однако существующей модели корпоративной отчетности все сложнее удовлетворять потребности пользователей. Инвесторы хотят получать перспективную информацию о стратегии и бизнес-моделях; отчитывающиеся компании стремятся четче показать соотношение рисков и возможностей, а регулирующие органы требуют больше информации и большей ответственности руководителей. В связи с этим, одним из наиболее актуальных вопросов становится вопрос о конкретных направлениях совершенствования корпоративной отчетности.

Сегодня корпоративная отчетность должна способствовать восстановлению утраченного доверия. Компаниям необходимо наладить более открытое и эффективное взаимодействие с инвесторами и другими заинтересованными сторонами и разговаривать с ними на более понятном для них языке, чтобы донести до них свои планы в области устойчивого развития.

Одним из уроков кризиса стало осознание недостаточной информированности как о системных, так и о корпоративных рисках. Аналитики по-разному оценивают значение показателей устойчивого развития, но все согласны с тем, что основная задача новой корпоративной отчетности - оценка рисков и возможностей. Инвесторы шли бы на больший риск, если видели, что у компании большие перспективы в будущем.

Главный вопрос заключается в том, как составить корпоративный отчет, содержащий перспективную информацию, полезную для пользователей. В этом отношении важен отчет совета директоров, т.к. он дает руководителям возможность объяснить бизнес-модель компании и еестратегию. В данном отчете должны быть проанализированы возможные риски, и то, как планируется подготовиться к этим рискам. Однако сейчас большинство корпоративных отчетов характеризуются некоторой разобщенностью, при этом четкие связи между отчетом совета директоров и финансовой отчетностью зачастую отсутствуют.

Поэтому необходимо более качественно раскрывать информацию об оценке руководством своего бизнеса в контексте его ключевых показателей. При этом в корпоративной отчетности должны быть ясно раскрыты не только планы руководства на будущее, но и то, насколько успешными являются результаты деятельности в свете прежних заявлений. Для этих же целей необходимо раскрывать больше нефинансовой информации, такой как доля рынка, виды в отношении новых продуктов, появление новых конкурентов и т.д. Чтобы проанализировать необходимый огромный объем поступающих данных, компаниям предлагается внедрить новейшие технологии, в том числе специализированное программное обеспечение.

Другим важным вопросом является разграничение материальных и нематериальных активов (НМА). Необходимо включать больше информации о НМА, которые во многих случаях могут быть важнейшим источником прибыли, и четкие методы их учета. Разный порядок учета НМА в зависимости от того, были ли они приобретены (отражаются в балансе) или созданы компанией самостоятельно (никак не отражаются), может очень сильно повлиять на итоговые финансовые результаты и на то, как это компания будет оцениваться на рынке[2] (Рис. 1).

Рис.1

Источник: IntegratedReporting, «На один шаг ближе к интегративной отчетности»

Еще одна проблема - необходимость выбора между оперативностью раскрытия информации и подтверждением ее достоверности. Аудит в режиме реального времени (аудитор выдает заключение в отношении процесса подготовки отчетности, а не готового отчета) мог бы помочь разрешить ситуацию, но остается открытым вопрос об уровне доверия к таким результатам.

Хотя перемены будут происходить медленно, нововведения в сфере учета неизбежны. Должна быть сформирована система финансовой отчетности, которая будет отвечать информационным запросам инвесторов и кредиторов XXIв. и способствовать развитию мировых рынков капитала. В попытке разработать такую модель и была создана идея интегративной отчетности.

Защитники новой модели интегрированной отчетности считают, что включение нефинансовых, но критичных для бизнеса компонентов позволит улучшить качество отчетности и отразить существенное влияние фактора окружающей среды, социального и надзорного факторов. Новая модель рассматривается как способ получения более полной картины деятельности предприятия, отражающей риски и возможности и увязывающей воедино факторы ESG и финансовые результаты[3].

Ассоциация дипломированных присяжных бухгалтеров выпустила два отчета «Глазами инвесторов: направления развития корпоративной отчетности» и «Глазами инвесторов: изменяющаяся среда». Результаты опроса показывают, что инвесторы (93%)

поддерживают концепцию интегрированной отчетности, которая, по их мнению, может быть более полезной и информативной, т.к. позволяет:

- Удовлетворить информационные потребности инвесторов, показав последствия принятия решений в долгосрочной перспективе.
- Отразить взаимосвязь между факторами ESG и финансовыми факторами в принятии решений, влияющих на долгосрочные результаты, сделав понятной и прозрачной связь между устойчивостью бизнеса и его экономической ценностью.
- Обеспечить формат отчетности по ESG-факторам для систематического включения в процесс принятия решений.
- Отразить в отчетности больше информации, которую ежедневно использует менеджмент.
- Построить интегрированный отчет в форме «истории успеха» и помочь преодолеть фрагментарный характер бизнес-отчетности. [4]

Основные принципы интегративной отчетности продемонстрированы на рис.3.

Таким образом, произойдет эволюция от современной модели финансовой отчетности (Рис. 2) к новой (Рис.3), более эффективной, значимой и полезной для инвесторов и других пользователей.

Рис.2 Современная модель финансовой отчетности

Источник: IntegratedReporting, «На один шаг ближе к интегративной отчетности»

Интегрированная отчетность сочетает в себе самые существенные разделы данных, которые сейчас разбросаны по отдельным направлениям отчетности. Она является единым целым и дает возможности для мониторинга, управления и своевременного полноценного информирования.

Финансовый кризис четко продемонстрировал, что корпоративная отчетность нуждается в изменениях. Свобода в выборе методов учета даёт возможность манипулировать величиной прибыли, и ставит под сомнение «финансовые» успехи компаний. В нынешних условиях необходимы комплексная система корпоративной отчетности с раскрытием как финансовой, так и нефинансовой информации, а также уменьшение свободы выбора при бухгалтерском учете.

Проанализировав мнения экспертов в области корпоративной отчетности, мы бы хотели предложить ряд элементов, которые, по нашему мнению, могут быть включены в обязательный годовой отчет российских нефтегазовых корпораций, чтобы удовлетворить растущий спрос на сведения.

О необходимости расширения спектра представляемой информации говорит то, что лишь небольшой процент рыночной ценности компании сегодня выражается в ее материальных и финансовых активах - только 19% в 2009г. (Рис.1). Остальную ценность представляют нематериальные активы, которые часто не отражаются в отчетности.

Выбор именно этой области является не случайным, т.к. нефтегазовая отрасль - одна из лидирующих в нашей страны. Более того, около 52% доходов федерального бюджета РФ в 2013г. приходится именно на нефтегазовую сферу. Еще одним критерием, по которому была выбрана данная сфера, является то, что инвестирование в российские нефтегазовые компании по-прежнему остается одним из наиболее привлекательных способов размещения финансовых ресурсов как для отечественных инвесторов, так и для зарубежных, в связи с чем для этих корпораций вопрос о создании наиболее эффективной, прозрачной и понятной для инвесторов модели корпоративной отчетности

является в большей степени актуальной.

По нашему мнению, обязательными элементами в корпоративной отчетности российских нефтегазовых компаний должны стать Отчет в области устойчивого развития и Отчет об охране окружающей среды, промышленной безопасности и энергоэффективности. Сегодня инвесторов все больше интересуют нефинансовые показатели, они считают информацию, имеющаяся у них, является полноценной для принятия решений. Стоит добавить, что подобные документы уже были включены в годовые отчеты некоторых компаний, таких как: ОАО «Газпром», ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Татнефть», ОАО «ТНК ВР-Холдинг», ОАО «Нефтяная компания «Роснефть», ЗАО «Таманьнефтегаз»; но эти отчеты были представлены по решению руководства компаний и опубликованы крупнейшими, но не всеми корпорациями, а мы считаем, что обязанность предоставлять данные отчеты должна быть закреплена на законодательном уровне.

Сегодня 96% руководителей крупнейших компаний признают, что вопросы устойчивого развития должны быть интегрированы в стратегию компании, но только 21% котирующихся на бирже компаний (по данным исследований Bloomberg) представляют какие-либо сведения об устойчивости развития. В связи с этим, мы считаем, что Отчет в области устойчивого развития станет для нефтегазовых компаний инструментом для повышения инвестиционной привлекательности, т.к. он будет представлять информацию о стратегических целях организации, то, как эти цели соотносятся со способностью компании создавать и поддерживать свою ценность в долгосрочной перспективе, о новых возможностях, рисках, положении на рынке, а также информацию о ресурсах и связях, от которых зависит организация. Другие важные причины представлены на рис. 4.

Источник: РСПП, Аналитический обзор всех корпоративных нефинансовых отчетов

Более того, мы считаем целесообразным включить в состав данного Отчета следующие программы:

- Программа об определении и методах достижения стратегических целей компании
- Программа по выявлению и предотвращению основных рисков, включая перечень разработанных и проводимых мероприятий (здесь должны быть рассмотрены риски, связанные со снижением объема и стоимости нефтепродуктов, с развитием мировых кризисов, с деятельностью на европейском газовом рынке, с государственным регулированием отрасли и т.д.)
- Программа по созданию эффективной системы управления инновациями и формированию непрерывного инновационного процесса, а так же развития международного сотрудничества в научно-технической сфере
- Программа по созданию стратегических конкурентных преимуществ
- Программа содействия с ВУЗами с целью стратегического кадрового обеспечения
- Программа по повышению эффективности имеющихся финансовых, производственных, кадровых и природных ресурсов
- Программа по обеспечению безопасности функционирования добывающих объектов
- Программа развития кадрового потенциала
- Программа по обеспечению безопасных условий труда

Для упрощения процесса анализа информации мы предлагаем внедрить следующие показатели:

- Коэффициенты влияния основных факторов рыночной среды на стратегию фирмы
- Коэффициент зависимости стратегии от рисков
- Коэффициент использования инновационных технологий разведки и добычи
- Темпы внедрения инновационных технологий
- Показатель динамики увеличения/ уменьшения количества ЧП на объектах
- Доля проектов с привлечением студентов, магистрантов и аспирантов ВУЗов
- Удельный вес интеллектуального капитала
- Коэффициенты использования финансовых, производственных, кадровых, природных и социальных ресурсов
- Коэффициент разработки запасов

По данной информации пользователи смогут узнать, как организации удастся достичь баланса между краткосрочными и долгосрочными интересами, куда организация ожидает прийти в будущем, как она планирует проделать этот путь и каковы основные инструменты реализации, задачи и риски, а так же потенциал роста компании. Кроме перечисленных программ и показателей предполагается, что корпорация вправе расширять данный список по своему усмотрению.

Главным отличием этого Отчета от существующей документации является то, что благодаря его прозрачности, наглядности и перспективным данным, он поможет пользователям сделать выводы об устойчивости компании в будущем.

Другим обязательным документом, по нашему мнению, должен стать Отчет об охране окружающей среды, промышленной безопасности и энергоэффективности. С каждым днем нам необходимо больше ресурсов для производства, что усиливает нагрузку на экосистемы. Данный процесс крайне негативен, поэтому вопрос о преодолении отрицательных воздействий на природу сейчас очень важен.

Компании вынуждены формировать новые бизнес-модели, которые строятся на принципах экологических методов ведения бизнеса и учитывают необходимость в инновациях, уменьшении затрат ресурсов и увеличении объемов инвестиций для защиты природы.

В данный Отчет должны быть включены следующие программы:

- Программа по разработке и реализации экологической политики
- Программа по энергосбережению и эффективному использованию ресурсов
- Программа по предупреждению и ликвидации последствий аварий
- Программа внедрения системы экологического менеджмента и выработки экологических принципов ведения бизнеса
- Отчет о выполнении экологических программ прошлых лет

С целью упрощения процесса анализа информации мы предлагаем внедрить следующие показатели:

- Коэффициент внедрения экотехнологий в производство
- Коэффициент реализации экологической программы прошлых лет
- Количество выбрасываемых парниковых газов
- Коэффициент снижения количества загрязняющих выбросов в атмосферу
- Доля использования вторичного сырья
- Доля технологических потерь от общего объема добытого газа
- Коэффициент утилизации попутного нефтегаза
- Удельный объем отходов в натуральном выражении

- Число существенных аварий с экологическим эффектом
- Объем инвестиций в объекты охраны окружающей среды
- Коэффициент снижения удельного потребления ресурсов на собственные нужды
- Коэффициент очистки сточных вод

К сожалению, в России отражение экологических показателей распространено меньше, чем на Западе. В первую очередь, это связано с действующими законодательными актами, в связи с чем многие российские компании, позволяя себе «умалчивать» важные данные (рис.5).

Источник: РСПП, Аналитический обзор всех корпоративных нефинансовых отчетов  
Сведения, доступные руководству, инвесторам и другим заинтересованным лицам, а также способ их представления имеют существенное значение для принятия решений. Сегодня необходимо решить, какая информация необходима, чтобы результаты деятельности корпорации, факторы влияющие на них и их взаимосвязь были ясны и понятны. Такая картина должна способствовать инновациям, уделять особое внимание сообщению информации, а не только соблюдению законодательства, и помогать принимать решения в области распределения ресурсов, которые приведут к устойчивому повышению ценности компании и достижению ее стабильного роста в будущем.

[1] Мамедов Г.Ю., диссертация по теме "Совершенствование корпоративной отчетности как информационной базы для принятия инвестиционных решений"

[2] Integrated Reporting, «На один шаг ближе к интегрированной отчетности»

[3] Сорокина К.В., «Интегрированная отчетность - новая модель отчетности для бизнеса»

[4] Сорокина К.В., «Интегрированная отчетность - новая модель отчетности для бизнеса»

### Литература

1. Мамедов Г.Ю., диссертация по теме "Совершенствование корпоративной отчетности как информационной базы для принятия инвестиционных решений"
2. Сорокина К.В., «Интегрированная отчетность - новая модель отчетности для бизнеса»
3. KPMG. Будущее корпоративной отчетности: стремление к единому видению.
4. Integrated Reporting. На один шаг ближе к интегрированной отчетности
5. РСПП, Аналитический обзор всех корпоративных нефинансовых отчетов

### Иллюстрации

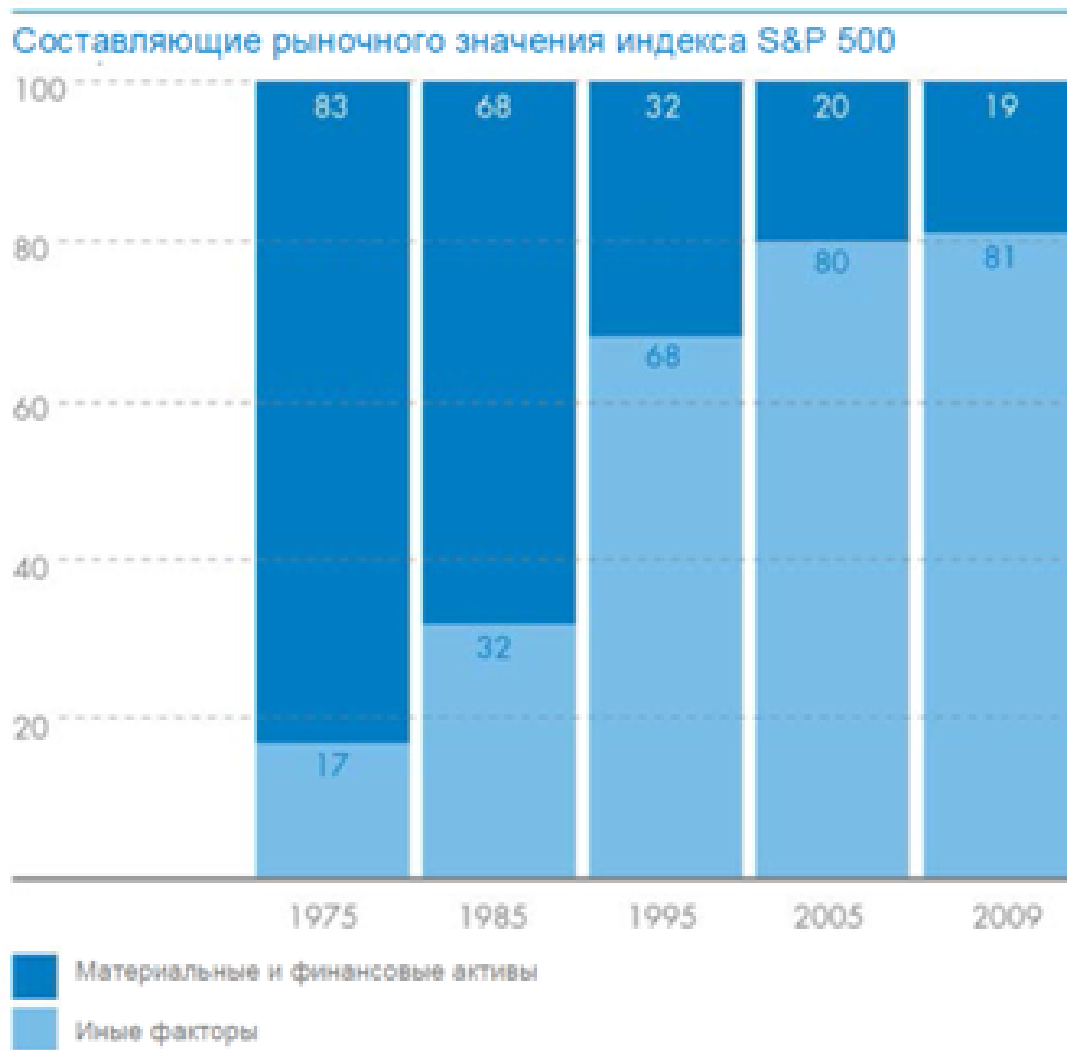


Рис. 1: IntegratedReporting, «На один шаг ближе к интегративной отчетности»



Рис. 2: Современная модель финансовой отчетности



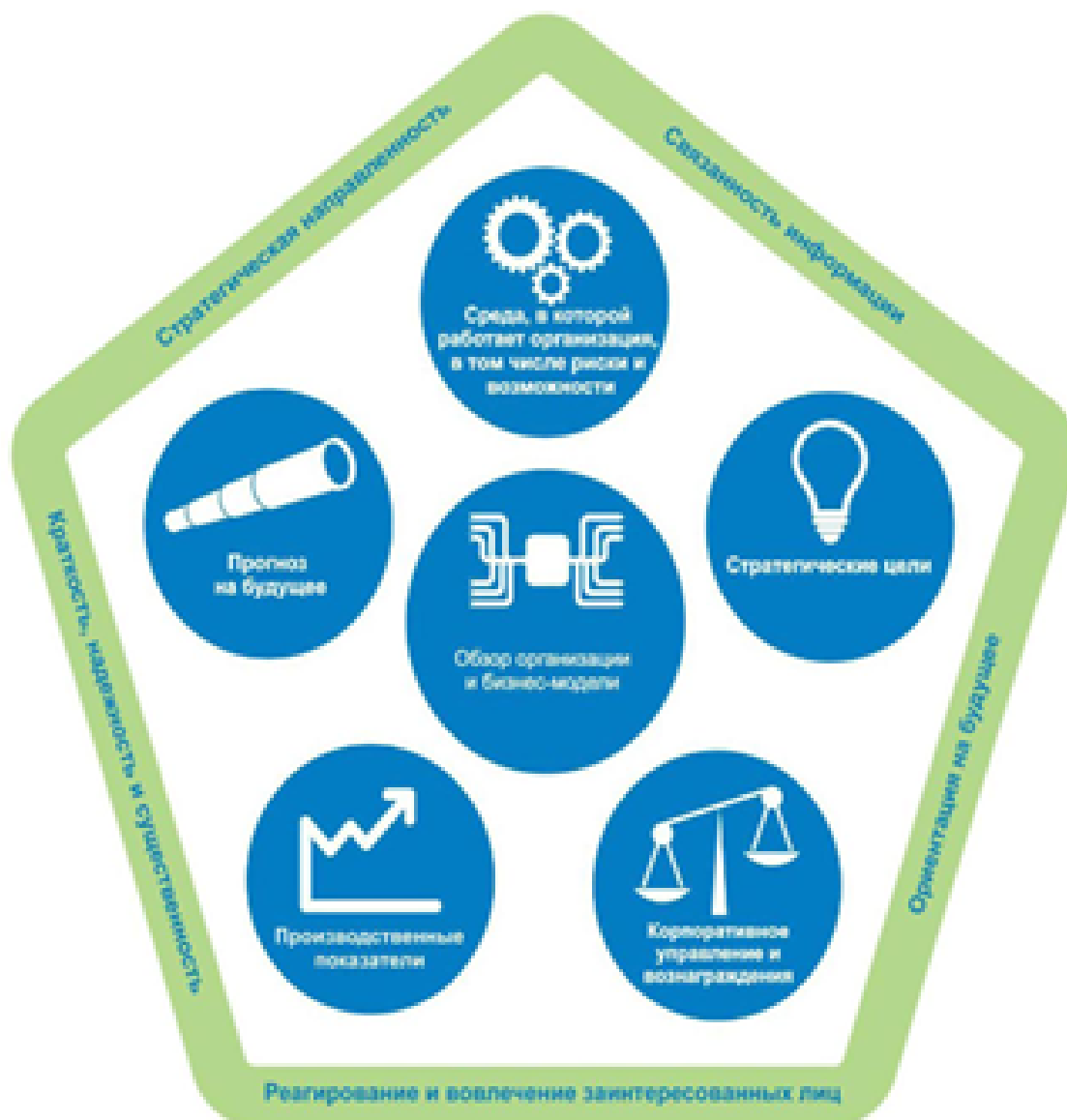


Рис. 3: Новая модель интегративной финансовой отчетности

### Доля нефтегазовых доходов в общей сумме доходов федерального бюджета РФ

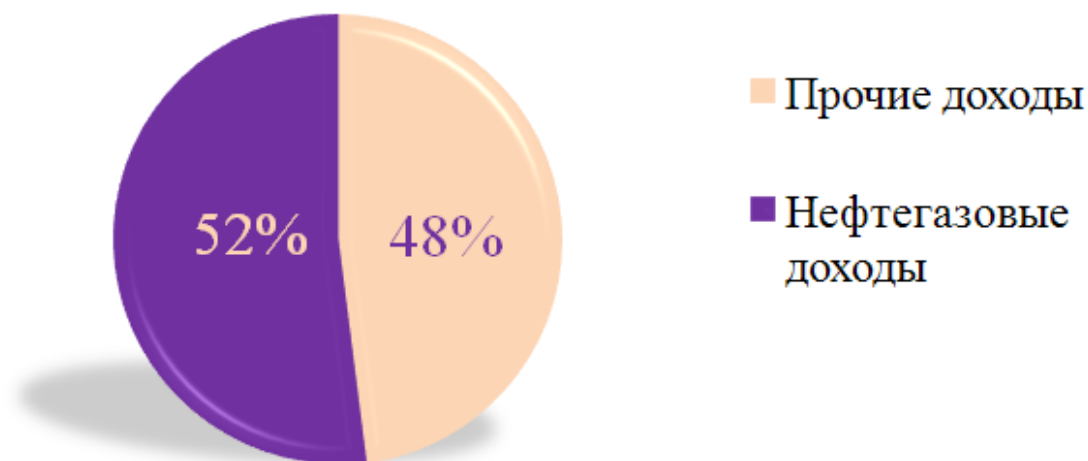


Рис. 4: Доля нефтегазовых доходов в общей сумме доходов федерального бюджета РФ

#### Илл. 11. Значение отчетности в области устойчивого развития для компаний



Рис. 5: РСПП, Аналитический обзор всех корпоративных нефинансовых отчетов

Илл. 16. Наличие экологической информации в отчете, в % от общего количества отчетов

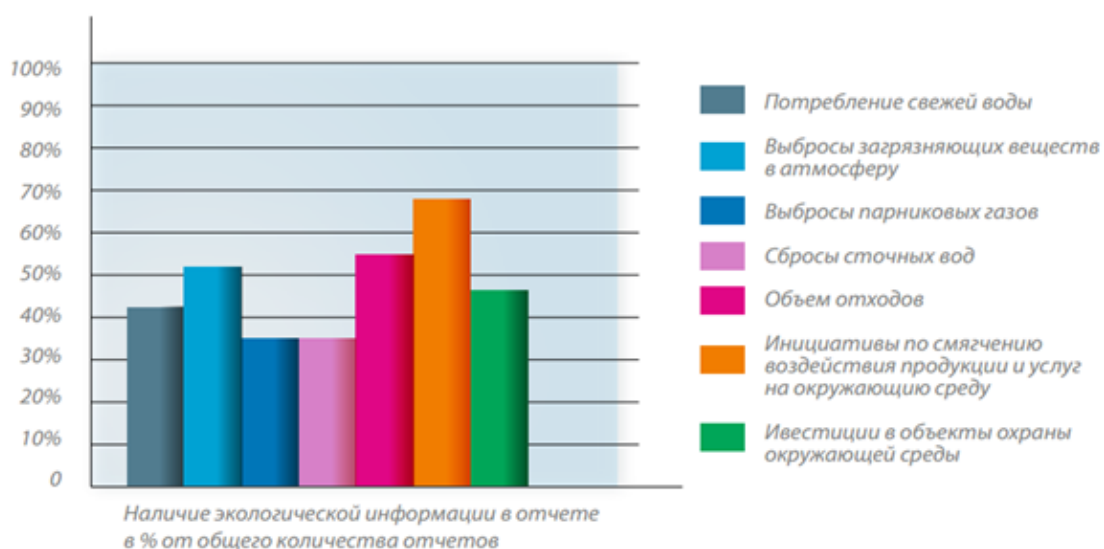


Рис. 6: РСПП, Аналитический обзор всех корпоративных нефинансовых отчетов