



Годовой отчет – инструмент коммуникаций

Как сделать его лучше?

Константин Гуляев

заместитель руководителя Экспертного центра
РИД

**Конференция «Основные аспекты раскрытия информации и
подготовки годового отчета эмитента»
Москва, 14 декабря 2011г.**

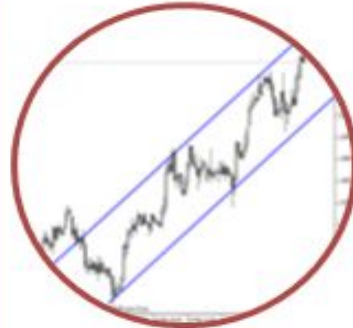
Значение годового отчета для компании



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ



Для коммуникаций с акционерами и потенциальными инвесторами.



Для формирования и повышения инвестиционной привлекательности и деловой репутации компании



Для соответствия требованиям законодательства



Для повышения качества практики корпоративного управления в компании в целом

Цели подготовки годового отчета

Годовой отчет как инструмент коммуникаций



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Требования нормативных правовых актов

Рекомендации российского Кодекса корпоративного поведения

Рекомендации инвесторов и организаций, представляющие их интересы

Опыт ведущих зарубежных компаний

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

- I. Источник информации для акционеров и других заинтересованных сторон
- II. Инструмент формирования инвестиционной привлекательности и деловой репутации компании



Benchmarking* корпоративной отчетности зарубежных компаний

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ



Annual Review 2007

Our key priorities
Safety
People
Performance

ConocoPhillips

2007 Annual Report

Delivering Energy.
Building Value.



TOTAL in
2007

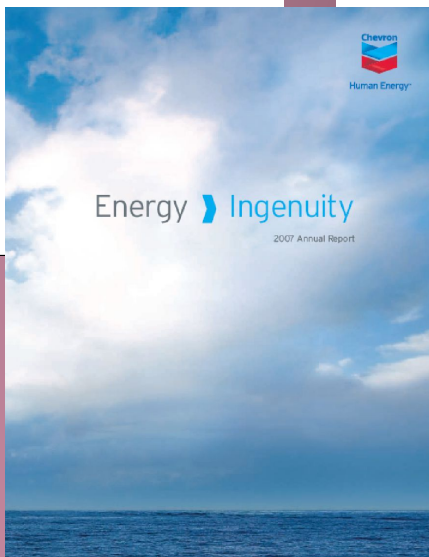


ExxonMobil

Taking on the world's toughest energy challenges.



2007 Summary Annual Report



Chevron
Human Energy

Energy Ingenuity

2007 Annual Report

Delivery and growth

Royal Dutch Shell plc
Annual Review and Summary Financial Statements 2007



* Сопоставительный анализ



Ключевые атрибуты качественного годового отчета *

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

- Тема
- Обзор деятельности
- Ключевые показатели
- Обращение руководителя
- Бизнес-модель - Стратегия
- Отраслевой обзор и факторы роста
- Информация для инвесторов и рынок акций
- Финансовый обзор и анализ
- Графика и фотографии
- Цели - Задачи - Перспективы
- Риски и риск-менеджмент
- Корпоративное управление и вознаграждение
- КСО – устойчивое развитие
- Финансовая история и коэффициенты
- Схемы, графики, таблицы, диаграммы

* По материалам Annual Report on Annual Reports 2010 / www.reportwatch.net



Ключевые показатели

- 1) **Динамика: минимум за 3 года, лучше – за 5 лет**
- 2) **Сопоставление отчетного года с предыдущим**
- 3) **Не только финансовые показатели**
- 4) **Отдельный раздел/страница для показателей**
- 5) **Графики для наглядности динамики**
- 6) **Акцентировать внимание на ключевые показатели в тексте отчета**



Обращение руководства

- 1) **Используйте необычные форматы**
- 2) **Правдивость**
- 3) **Связь с остальным содержанием отчета**
- 4) **Пять фактов об отчетном годе**
- 5) **Стоит так или иначе упомянуть о стратегии**
- 6) **Не забывайте фотографию руководителя**



Бизнес-модель

- 1) Как компания зарабатывает?**
- 2) Роль компании в структуре отрасли**
- 3) Сегменты/направления бизнеса и их роль в деятельности компании**
- 4) Схемы для наглядности**



Стратегия

- 1) Анализ сценариев возможного развития ситуации в будущем и оценке ее влияния на компанию**
- 2) Количественные ориентиры по реализации стратегии**
- 3) Планируемые мероприятия по реализации стратегии**
- 4) Отчет о ходе реализации стратегии**
- 5) Схемы и диаграммы для наглядности**



Корпоративное управление

- 1) Понимание компании и ключевые принципы
- 2) Что сделано в отчетном году и что планируется на будущее для совершенствования практики корпоративного управления
- 3) Профессионализм руководства
- 4) Итоги работы Совета директоров
- 5) Таблица о соблюдении Кодекса корпоративного поведения?



Вознаграждения

- 1) Основные принципы определения размера вознаграждения и его структуры
- 2) Взаимосвязь между результатами деятельности компании и выплачиваемыми вознаграждениями
- 3) Размер выплачиваемых вознаграждения: общая сумма → сумма по каждому органу управления → индивидуально по каждому руководителю



Управление рисками

- 1) **Залог успеха – наличие не формальной, а реальной системы управления рисками**
- 2) **Основные подходы к управлению рисками**
- 3) **Собственная классификация рисков**
- 4) **Количественная оценка рисков: оценка потенциальных потерь/выгод и оценка вероятности реализации рисков**
- 5) **Связь между рисками и выполнением стратегии**
- 6) **Схемы и диаграммы для наглядности**



Финансовый анализ

- 1) **Консолидированная отчетность: приоритет – МСФО**
- 2) **Заключение аудитора о достоверности отчетности**
- 3) **Объяснение достигнутых результатов – анализ руководством результатов деятельности компании (MD&A)**
- 4) **Таблицы, графики и диаграммы для наглядности**

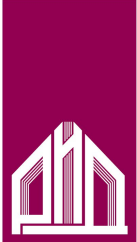


Графическое оформление

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

*Фотографии, схемы, таблицы, графики,
диаграммы...*

- 1) Сбалансированная подача текста и графики
- 2) Различимые и читаемые шрифты
- 3) Объективное отображение цифр на графиках
- 4) Сокращения и аббревиатуры – подсказки в тексте
- 5) Подписи к фотографиям
- 6) Ненавязчивое дизайнерское оформление (деловой стиль), улучшающее наглядность



Тема

Тема, идея, ключевое сообщение, message, story...

- 1) Единство оформления и содержания**
- 2) Тема не только на обложке и шмуцтитулах**
- 3) Акцент на устойчивое развитие**



Принципы раскрытия информации

С целью облегчения восприятия содержания годового отчета рекомендуется придерживаться следующих принципов раскрытия информации:

- 1. Обоснованность** раскрываемых результатов деятельности, предполагающая описание факторов и действий, обусловивших достижение данных результатов.



Принципы раскрытия информации

С целью облегчения восприятия содержания годового отчета рекомендуется придерживаться следующих принципов раскрытия информации:

- 2. Сбалансированность** в описании реализуемых мероприятий по выполнению установленных целей, с одной стороны, и достигнутых результатов, с другой стороны (акцент на результаты вместо подробного описания всех мероприятий, реализованных для достижения данных результатов).
- 3. Наглядность** раскрываемой информации, означающая широкое использование в годовом отчете графических способов представления информации (графиков, диаграмм, таблиц, схем) при описании деятельности Компании и достигнутых ею результатов.



Принципы раскрытия информации

С целью облегчения восприятия содержания годового отчета рекомендуется придерживаться следующих принципов раскрытия информации:

- 4. Разумное упрощение и сокращение** раскрываемой информации с целью формирования понятных для всех заинтересованных сторон, в т.ч. не являющихся отраслевыми специалистами, образа Компании, логики функционирования ее бизнеса и формирования результатов ее деятельности.
- 5. Единые** для всех разделов годового отчета **язык и стиль изложения** информации.



Эффективное продвижение годового отчета

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

- Размещение на сайте компании
- Рассылка среди потенциальных инвесторов и других заинтересованных сторон
- Привлечение профессиональных консультантов по продвижению годовых отчетов среди потенциальных инвесторов
- Размещение на специализированных интернет-сайтах
- Участие в конкурсах на лучшие годовые отчеты
- Ссылки на годовой отчет в тех или иных материалах, подготавливаемых компанией и ее сотрудниками (презентации, статьи и пр.)
- Оценка качества годового отчета в рамках кредитных рейтингов, рейтингов корпоративного управления, исследований прозрачности



Годовой отчет на сайте компании

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

1. отчет в формате PDF

2. таблицы Excel с
основными
показателями

3. переход к on-line
версии отчета

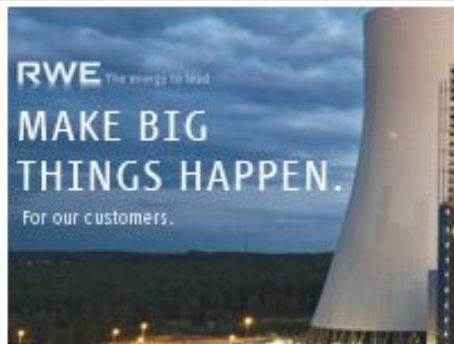
ANNUAL REPORTS & INTERIM REPORTS

» RWE at a glance > Investor Relations > Reports

Annual Reports and Interim Reports

Here you will find the Annual Report 2009 of the RWE AG and the most recent Interim Report of the current fiscal year as pdf download or online version. In addition you may also download selected tables in Excel format.

For past Annual Reports and Interim Reports please refer to our archive.



2009 Annual Report

RWE Annual Report 2009 (pdf, 3.2 MB)

Download Excel Tables

Online Version

Financial Statement RWE AG 2009

Download (pdf, 610 KB)

Order Service



Эффективное продвижение годового отчета

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Информационная
поддержка
годового отчета:
размещение на
Интернет-сайте РИД
www.rid.ru / в
разделе
«Передовая
практика
ПОДГОТОВКИ

РАЗВИТИЕ
КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ:
ПРОФЕССИОНАЛИЗМ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

РОССИЙСКИЙ ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ ВОЗМОЖНОСТЬ ТРЕБОВАНИЕ В ЭКСПЕРТИЗУ НАЦИОНАЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ ОБУЧЕНИЕ НАЦИОНАЛЬНЫЙ РЕЕСТР (ИР РСД) КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ (КС) ГОДОВЫЕ ОТЧЕТЫ МЕРОПРИЯТИЯ

Пресс-релиз Коллегии ПСКД 17 декабря 2008г.

11-12.02.09 конференция «Аптивизмские стратегии...» РИД партнер Ve Group

Присвоение НРКУ "МРСК Урала" РИД и "Эксперт РА"

Итоги конкурса «Годовой отчет: опыт лидеров...» РИД партнер Эксперт РА

Информационно-аналитический бюллетень по проблемам корпоративного управления

Подготовка годового отчета
Зарубежный опыт - "Газовая подготовка годового отчета" (ЖУК 11(66) 2008 (236 КБ/ pdf)
Открытый конкурс годовых отчетов в Краснодарском крае, 2007
II Ежегодный конкурс на лучший годовой отчет Хабаровского края, 2007
Передовая практика: годовые отчеты за 2006г.
Передовая практика: годовые отчеты за 2007г.

Аудит корпоративного управления
Информационно - аналитический бюллетень

Передовая практика: годовые отчеты за 2007г.

Годовой отчет за 2007г. ОАО "ТНК-EP Холдинг"

Годовой отчет за 2007г. ОАО "ЦентрТелеком"

Годовой отчет за 2007г. ОАО "КАМАЗ"

Годовой отчет за 2007г. ОАО "Нижнекамскнефтехим"

Годовой отчет за 2007г. ОАО "Норильский никель"

Годовой отчет за 2007г. ОАО "ГАЗ"

Годовой отчет за 2007г. ОАО "Мосэнергосбыт"

Передовая практика: годовые отчеты за 2006г.



Несколько шагов к успеху в подготовке годового отчета

- 1** Начать реализацию проекта заблаговременно (в последнем квартале отчетного года)
- 2** Назначить ответственного за реализацию проекта в целом (желательно одного из руководителей высшего уровня)
- 3** Определить цель подготовки отчета и аудиторию, для которой он будет предназначен
- 4** Подготовить структуру и наметить содержание той информации, которую необходимо раскрыть в отчете
- 5** Разработать единый стандарт предоставления информации о своей деятельности подразделениями компании



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Российский институт директоров

119435, Москва, ул. Погодинская, д.24

тел./факс: +7 (495) 502 9485

ridinfo@rid.ru

www.rid.ru