

Информационный бюллетень
Май 2017

Чистые технологии и устойчивое развитие

Выпуск 2.

**Нефинансовая отчетность компаний:
в погоне за успехом**



Обращение



Артем Ларин
Партнер

Уважаемые читатели!

Очередной выпуск нашего бюллетеня посвящен одной из наиболее актуальных тем в области устойчивого развития бизнеса - вопросам нефинансовой отчетности. Именно нефинансовая отчетность компании формирует ее облик во внешней среде и является основным источником информации для инвесторов, клиентов и иных групп заинтересованных сторон.

Нефинансовая отчетность эволюционирует под воздействием глобальных вызовов, требований законодательства и ожиданий стейкхолдеров. Открытость информации о нефинансовых результатах компаний находит отражение в сотнях глобальных рейтингов и индексов в области устойчивого развития, ряд из которых оказывает прямое влияние на акционерную стоимость и инвестиционную привлекательность компаний. Реагируют и биржевые рынки: в 2017 г. фондовые биржи, представляющие более 70% рынка ценных бумаг, публично заявили о намерении продвигать принципы устойчивого развития на рынках присутствия.

Практика подготовки нефинансовой отчетности в России насчитывает более 15 лет, однако регулярно публикуют нефинансовую отчетность менее четверти крупных российских компаний.

Растущие требования к публикации нефинансовой отчетности становятся неотъемлемой составляющей законодательного регулирования передовых стран. С 2017 г. в Евросоюзе ее должны публиковать более 6 000 компаний. Обязательные требования к раскрытию нефинансовой информации для отдельных категорий компаний теперь введены и в России. Пятого мая 2017 г. премьер-министр РФ Д.А. Медведев утвердил Концепцию развития публичной нефинансовой отчетности, которая в ближайшие годы должна значительно повысить прозрачность российского бизнеса.

Желаю вам интересного и приятного чтения. Буду рад вашим вопросам и предложениям.

С уважением,
Артем Ларин

Стандарты нефинансовой отчетности

На сегодняшний день в мире разработано около 20 различных стандартов раскрытия нефинансовой информации. Большинство компаний, публично раскрывающих свои нефинансовые результаты, готовят отчетность с использованием подходов и принципов трех наиболее популярных наборов стандартов:

- ▶ Стандарты по отчетности в области устойчивого развития Глобальной инициативы по отчетности (GRI)
- ▶ Стандарты AA1000
- ▶ Стандарты для секторов экономики, разработанные Советом по стандартам отчетности устойчивого развития (SASB)

Руководство GRI за более чем 15 лет своего существования стало самым распространенным международным стандартом, предусматривающим требования к системе нефинансовой отчетности, в мире: его используют более 10 тыс. компаний.

Руководство является практическим пособием по подготовке нефинансовых отчетов для компаний различных отраслей и размеров и содержит принципы определения содержания, стандартные показатели по экологическим, экономическим и социальным вопросам, характеризующие профиль компании и ее подходы в области менеджмента, а также 46 специфических количественных показателей в 10 отраслевых версиях с описанием методики их расчета.

В октябре 2016 г. представлено новое поколение документов GRI - стандарты GRI Standards. Стандарты объединяют 36 обособленных документов, каждый из которых посвящен отдельной теме - принципам подготовки отчетности, стандартным элементам и специфическим аспектам деятельности (например, «Обучение», «Вода», «Права человека» и т.п.).

26 780

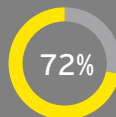
отчетов в соответствии с Руководством GRI опубликовано компаниями начиная с 2000 г. во всем мире

82%

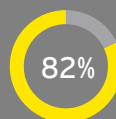
отчетов, подготовленных в соответствии с Руководством GRI во всем мире, заверено третьей стороной



Какой стандарт нефинансовой отчетности использует большинство компаний?



всех компаний, публикующих отчетность в области устойчивого развития, используют Руководство GRI



из 250 крупнейших мировых компаний при подготовке своих отчетов в той или иной мере опираются на Руководство GRI



Каковы преимущества подготовки нефинансовой отчетности?



Выше эффективность

88% компаний, публикующих нефинансовые отчеты, утверждают, что это повышает эффективность принятия управленческих решений



Репутация

Более 40% компаний, публикующих нефинансовые отчеты, утверждают, что это улучшает репутацию



Соответствие требованиям биржи

Биржи в более чем 20 странах предъявляют требования по раскрытию нефинансовой информации



Вовлечение работников

Более 30% компаний, публикующих нефинансовые отчеты, утверждают, что это повышает лояльность сотрудников

Нефинансовая отчетность и инвестиционные решения

Компания EY регулярно проводит исследования для оценки роли нефинансовой информации в принятии инвестиционных решений. За последние три года каждое из таких исследований фиксировало рост влияния экологических, социальных и управленческих (Environment, Social and Governance (ESG)) факторов на принятие решений инвесторами в различных странах мира. В 2016 г. среди 320 крупнейших инвесторов, опрошенных EY, большинство отметило, что нефинансовые результаты компаний играют ключевую роль в принятии инвестиционных решений. При этом доля таких респондентов по сравнению с предыдущими годами увеличилась на 10%.

Инвесторы уверены, что для обеспечения устойчивой, хорошо прогнозируемой доходности компаниям необходимо уделять гораздо больше внимания вопросам корпоративного управления, экологическим и социальным факторам. Инвесторы, анализирующие факторы ESG, указывают на долгосрочные выгоды от инвестиций в компании, которые уделяют пристальное внимание этим вопросам, и на более низкий уровень риска таких инвестиций. По их мнению, организации, которые «строго следуют принципам устойчивого развития», существенно опережают сопоставимых игроков в долгосрочной перспективе как по доходности акций, так и по показателям финансовой отчетности.

Эффективное управление экологическими, социальными и управленческими аспектами деятельности компании является признаком ее операционного совершенства.

Лоренс Финк, глава корпорации BlackRock, управляющей активами на \$4,6 трлн

Некоторым институциональным инвесторам удалось найти возможности для получения дополнительной доходности после того, как компании улучшили свои рейтинги по критериям ESG, что подтверждает связь между нефинансовыми результатами и инвестиционными возможностями. По мере роста значимости аспектов ESG увеличивается и требовательность инвесторов к качеству, доступности и своевременности раскрываемой информации.



Каковы ожидания инвесторов в отношении нефинансовой отчетности компаний?

92%

инвесторы уверены, что руководители публичных компаний должны каждый год представлять четкую стратегию создания стоимости на долгосрочную перспективу

68%

инвесторы считают, что нефинансовые результаты играют ключевую роль при принятии инвестиционных решений

81%

инвесторы считают, что компании неудовлетворительно раскрывают информацию о рисках в сфере ESG, которые могут повлиять на текущие бизнес-модели этих компаний

44%

инвесторы считают отчеты об устойчивом развитии полезным и значимым источником нефинансовой информации

74%

инвесторы считают, что раскрытие нефинансовой информации укрепляет корпоративную репутацию среди всех заинтересованных сторон

85%

инвесторы ожидают, что Парижское соглашение по климату стимулирует эмитентов раскрывать больше информации о деятельности и управлении климатическими рисками

Нефинансовая отчетность в мировых индексах

Показатели деятельности компаний в области устойчивого развития используются как основа для разработки глобальных индексов и рейтингов, отражающих результативность компаний относительно друг друга. На сегодняшний день в мире существует более 400 индексов, характеризующих ESG аспекты деятельности компаний. Рост числа индексов и других финансовых инструментов отражает заинтересованность инвесторов в анализе нефинансовой информации, с одной стороны, и увеличение мотивации компаний к ее раскрытию - с другой.

Согласно исследованию «Rate the Rates» данные глобальных индексов и рейтингов являются одним из основных источников получения нефинансовой информации для инвесторов. Наиболее значимыми рейтингами, оценивающими все показатели устойчивого развития, являются:

- ▶ S&P Dow Jones Sustainability Indices (S&P DJSI): группа индексов, оценивающих 3 000 компании по ESG-критериям;
- ▶ Bloomberg ESG Disclosure Scores: сбор и анализ количественных и стратегических данных более 10 000 компаний для формирования рейтинга;
- ▶ Morgan Stanley Capital International (MSCI) ESG research and indices: рейтинг более 6 000 компаний по стратегиям и трендам в области устойчивого развития и 700 показателям воздействия деятельности на общество.

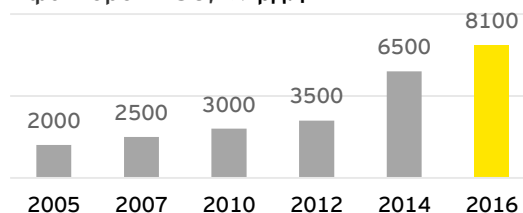
Также популярны следующие индексы: CDP, включающий около 3 000 ведущих компаний, серия индексов FTSE4Good, охватывающих более 2 000 компаний и входящих в ведущий индекс Британской фондовой биржи, Sustainalytics' Global Access, включающий 6,5 000 компаний.

В 2017 г. 58 ведущих фондовых бирж, представляющих более 70% рынка ценных бумаг, публично заявили о намерении продвигать принципы устойчивого развития на рынках присутствия. 12 бирж уже включили требования к раскрытию экологической, социальной и управленческой отчетности в правила листинга, а 15 бирж разработали специальные руководства по данным вопросам для эмитентов.



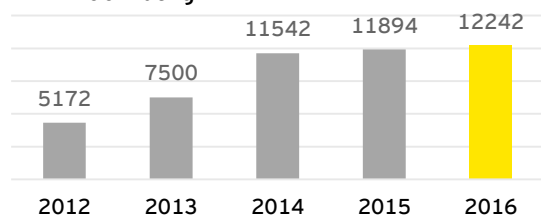
Как изменился объем ответственных инвестиций за последние 10 лет?

Объем инвестиций с учетом факторов ESG, млрд.\$



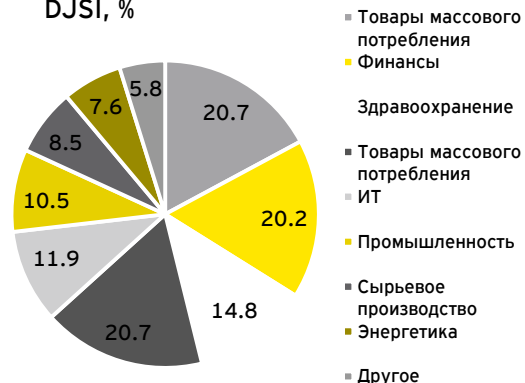
Насколько востребована нефинансовая информация в инвестиционном сообществе?

Число инвесторов-пользователей нефинансовой информации Bloomberg



Кто принимает участие в крупных индексах?

Доля компаний по секторам экономики, входящих в индекс S&P DJSI, %

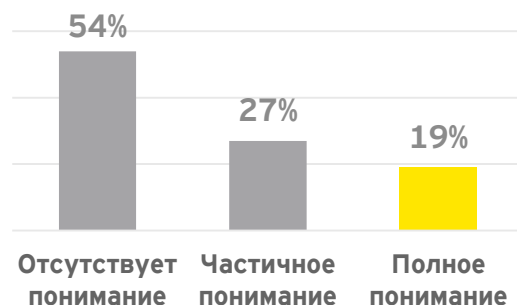


Нефинансовая отчетность в цепочке поставок

Более 90% представителей рейтинга 250 крупнейших компаний мира в настоящий момент раскрывают свои нефинансовые результаты. Законодательная база в 36 странах мира активно развивается в сторону ужесточения требований к раскрытию нефинансовой информации, в том числе касающейся поставщиков. Так, в Великобритании в 2015 г. был принят Закон о современном рабстве (Modern Slavery Act), обязывающий компании стоимостью более £36 млн и осуществляющие деятельность в Великобритании ежегодно отчитываться об отсутствии использования рабского труда и работорговли во всех сегментах бизнеса и цепочки поставок. Другой пример - Директива 2014/95/ЕС о нефинансовой отчетности, которая в том числе обязывает компании отчитываться о рисках в корпоративной цепочке поставок, используя один из следующих документов: Руководство GRI, Глобальный договор ООН, ISO 26 000 или Трехстороннюю декларацию Международной организации труда. Сбор нефинансовой информации об участниках цепочки поставок остается трудной для компаний задачей, в первую очередь ввиду низкого уровня осведомленности о целях и задачах устойчивого развития - среди 2,5 тыс. опрошенных компаний-поставщиков только 19% четко осознают преимущества практик УР для ведения бизнеса. Однако даже те компании цепочки поставок, которые раскрывают нефинансовую информацию для своих клиентов и общественности, делают это неоднородно. Так, в исследовании университета Торонто проанализировано 445 публикаций, содержащих нефинансовые результаты компаний цепочки поставок, для представления которых использовано свыше 2,55 тыс. уникальных метрик. В частности, для описания вопросов энергопотребления и энергоэффективности использовано 113, а для вопросов водопользования - 76 различных показателей. Основная задача при сборе нефинансовой отчетности компаний цепочки поставок сводится к сбору небольшого числа показателей, приведенных к общему знаменателю, а также по возможности прошедших внутреннюю верификацию для исключения неточностей.



Понимают ли поставщики ожидания в области устойчивого развития компаний-клиентов?*



*по данным опроса более 2,5 тыс. поставщиков по регионам мира



Зачем внедрять отчетность об УР в цепочке поставок?

90%

воздействия потребительских товаров на окружающую среду заключено в цепочке поставок

54%

компаний внедряют устойчивые практики в цепочку поставок для повышения операционной эффективности и инновационной активности



Как внедряют практики и отчетность в области УР в цепочке поставок?

47%

компаний внедряют практики устойчивой цепочки поставок силами отдела закупок.

26%

компаний практики внедряет отдел КСО

Наиболее часто используемыми показателями при раскрытии нефинансовой информации о цепочке поставок являются качество продукции, выбросы загрязняющих веществ и парниковых газов, потребление и использование энергии.

Состояние нефинансовой отчетности в России

История развития публичной нефинансовой отчетности в России начинается с первой публикации «Газпром» в 1995 г. За последующие десять лет количество компаний, публикующих нефинансовые отчеты, увеличилось до 23, а к 2010 г. таких организаций было уже более 100. На сегодняшний день по данным Российской региональной сети по интегрированной отчетности (РРС) более 170 крупнейших российских компаний периодически отчитываются о своих нефинансовых результатах, а количество самих отчетов превысило 750. Наибольшее количество нефинансовых отчетов опубликовано компаниями энергетического (120 отчетов) и нефтегазового (110 отчетов) секторов. Однако только 63% организаций, публикующих нефинансовые отчеты, делают это регулярно. Особо можно отметить атомную отрасль, где нефинансовая отчетность стала неотъемлемой составляющей корпоративного развития: 10 из 12 компаний регулярно публикуют нефинансовые отчеты.

Тем не менее, бизнес в России все еще остается малопрозрачным: более 77% крупных российских компаний не публикуют информацию о нефинансовой результативности, а около четверти крупнейших российских игроков вообще не выпускают публичной отчетности*. Наименьшая корпоративная прозрачность характерна для секторов ИТ, ритейла и строительства.

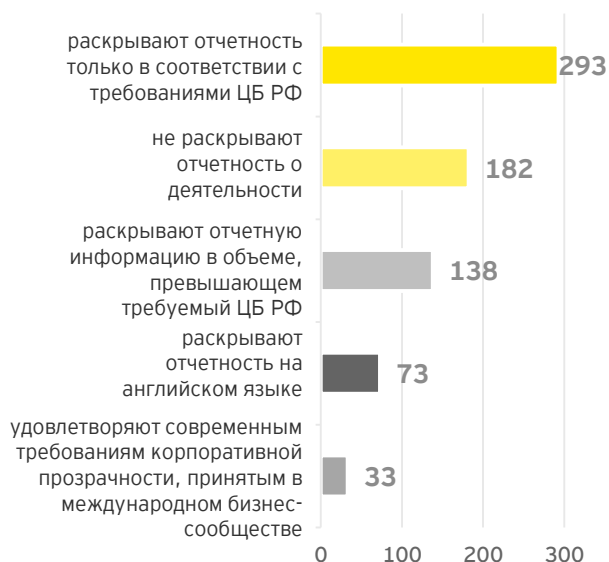
Также должного распространения в России пока не получила практика независимого подтверждения нефинансовой отчетности. Только 28 (16%) из 170 компаний проводят независимую проверку своих нефинансовых отчетов, в то время как в мире 82% всех отчетов, готовящихся по самому популярному стандарту отчетности - GRI, проходят проверку третьей стороной.

В целом, по количеству компаний, раскрывающих нефинансовые результаты, Россия находится на одном уровне с Китаем (~110 компаний), Аргентиной (~130 компаний), Индией (~160 компаний).

*крупнейшие российские игроки: входящие в рейтинг Эксперт-400, системообразующие, зарегистрированные на Московской и зарубежных биржах, государственные корпорации и их компании с выручкой более 3 млрд руб.



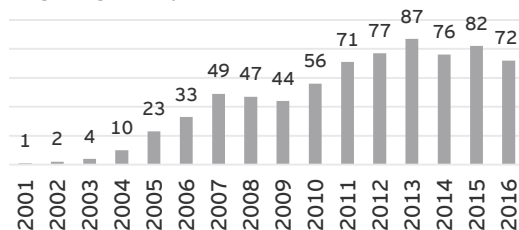
Насколько прозрачны российские компании?*



*по данным РРС, исследование «Корпоративная прозрачность крупнейших российских компаний-2015»



Сколько нефинансовых отчетов публикуют российские компании?



*по данным Национального регистра и Библиотеки корпоративных нефинансовых отчетов РСПП



Как российские компании раскрывают нефинансовую информацию?



*накопительным итогом с 2000 г. по данным РСПП по 164 российским компаниям

Регулирование выпуска публичной нефинансовой отчетности в России

С целью повышения информационной открытости и прозрачности результатов воздействия корпоративного сектора на общество и окружающую среду премьер-министром РФ 5 мая 2017 г. было подписано Распоряжение об утверждении Концепции развития публичной нефинансовой отчетности. Проект разработан Минэкономразвития России при поддержке межведомственной рабочей группы с участием представителей бизнеса и экспертных организаций.

Концепция, в том числе, направлена на:

- ▶ расширение возможностей для объективной оценки на основе ПНО вклада результатов деятельности организаций в общественное развитие;
- ▶ систематизацию процесса внедрения публичной нефинансовой отчетности в управленческую практику российских организаций.

Концепция предполагает разработку минимальных требований к публичной нефинансовой отчетности, а также рекомендаций по процедурам проверки, оценки и заверения публичной нефинансовой отчетности.

Утвержденный План мероприятий по реализации Концепции развития публичной нефинансовой отчетности предусматривает обязательную публикацию с 2019 г. утвержденным перечнем организаций нефинансовых отчетов, а также реализацию Концепции по следующим направлениям:

- ▶ создание и развитие системы нормативного правового регулирования ПНО;
- ▶ обеспечение информационной поддержки в сфере ПНО;
- ▶ разработка системы контроля и оценки качества ПНО;
- ▶ развитие системы профессиональной подготовки и повышения квалификации в сфере нефинансовой отчетности;
- ▶ создание условий для развития международного сотрудничества в сфере нефинансовой отчетности.

План мероприятий по реализации Концепции, осуществление которого планируется с 2017 г., включает в себя следующие 4 этапа.

Этап I (2017 - 2018 гг.)

- ▶ Развитие нормативной и методической базы, определение состава базовых индикаторов, минимально необходимых для раскрытия
- ▶ Утверждение перечня государственных корпораций и компаний с государственным участием, на которые распространяется требование обязательной публикации нефинансовой отчетности и раскрытия базовых индикаторов

Этап II (2019 - 2020 гг.)

- ▶ Развитие нормативной и методической базы в сфере ПНО, внедрение стимулирующих механизмов
- ▶ Развитие системы повышения квалификации специалистов в сфере ПНО, разработка профессиональных стандартов
- ▶ Распространение требований обязательной публикации нефинансовой отчетности на государственные компании и компании с госучастием с суммарной стоимостью активов 10 млрд руб. и выше или среднесписочной численностью работающих 4000 человек и выше

Этап III (2021 - 2022 гг.)

- ▶ Разработка и внедрение требования в отношении параметров заверения, проверки публичной нефинансовой отчетности
- ▶ Распространение требования обязательной публикации нефинансовой отчетности на компании, акции которых включены в котировальные списки первого уровня Московской биржи

Этап IV (начиная с 2023 г.)

- ▶ Распространение требования публикации нефинансовой отчетности на 500 крупнейших организаций согласно критериям ведущих российских рейтингов по объему выручки

Нефинансовая отчетность в странах СНГ: Казахстан

Началом развития практики нефинансовой отчетности в Казахстане можно считать выпуск первого отчета по УР формата GRI компанией «Карачаганак Петролеум Оперейтинг» в 2008 г. На сегодняшний день в Республике Казахстан идет интенсивное развитие практики подготовки нефинансовой отчетности. Лидерами в этой области пока что являются компании квазигосударственного сектора.

Так, требования Кодекса корпоративного управления Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына» с 1 января 2017 г. предусматривают ежегодную подготовку отчетности в области устойчивого развития его дочерними компаниями. Многие из них уже выпускают отчеты, применяя Руководство GRI, а некоторые - интегрированные годовые отчеты, включающие отчетность об устойчивом развитии. Некоторые дочерние общества других национальных холдингов также стремятся идти в ногу со временем, выпуская нефинансовую отчетность, однако делают это без полноценного применения международных стандартов, готовя отчеты в свободной форме.

Представители частного сектора также стараются не отставать; прежде всего, это компании сектора недропользования: операторы крупнейших нефтегазовых месторождений страны и крупнейшие представители горнодобывающей отрасли.

Помимо международных стандартов и произвольной формы отчетности некоторые компании применяют отраслевые методики. К примеру, используются методики IPIECA (Международная ассоциация компаний нефтедобычи в защиту окружающей среды), IOGP (Международная ассоциация производителей нефти и газа) и АНИ (Американский нефтяной институт).

Казахстанская фондовая биржа (KASE) в конце 2016 г. выпустила Методику составления отчета по критериям экологической, социальной ответственности и корпоративного управления, которая разработана в рамках присоединения KASE к Инициативе ООН «Устойчивые фондовые биржи». Методика не является обязательной к применению.



Сколько казахстанских компаний публикуют нефинансовую отчетность?

13 из 16



крупнейших квазигосударственных компаний регулярно либо выпускают отдельный нефинансовый отчет, либо включают раздел по УР в годовой. 5 компаний готовят его, следуя принципам GRI

9 из 25*



крупнейших частных компаний регулярно публикуют либо отдельный нефинансовый отчет, либо раздел по УР в годовом. В т.ч. 3 компании готовят его по GRI

* - по рейтингам National Business и Forbes

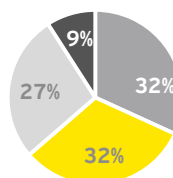
Большинство казахстанских компаний, которые публикуют нефинансовые отчеты, готовят их самостоятельно, при этом внешнее независимое подтверждение проводится крайне редко.

Таким образом, несмотря на возрастающую активность казахстанских компаний на пути к публикации нефинансовых отчетов в соответствии с международными стандартами, прогресс все еще недостаточный. Основная причина этого - слабое развитие рынков капитала.

В то же время нельзя не отметить то, что и национальные, и частные компании стремятся использовать нефинансовые отчеты в качестве инструмента коммуникации с заинтересованными сторонами вне зависимости от наличия обязательных требований по выпуску таких отчетов, что говорит о наличии потребности в этом коммуникационном инструменте.



Как казахстанские компании раскрывают нефинансовую информацию?



- Раздел об УР в годовом отчете (свободная форма)
- Раздел об УР в годовом отчете (формат GRI)
- Отчет о КСО

- Раздел о КСО в годовом отчете (свободный формат)

За дополнительной информацией по вопросам, рассмотренным в этой публикации, обращайтесь к следующим специалистам EY:

Артем Ларин

партнер, руководитель отдела услуг в области чистых технологий и устойчивого развития в СНГ
Artem.Larin@ru.ey.com

Алиса Васильева

старший менеджер, отдел услуг в области чистых технологий и устойчивого развития в России
Alisa.Vasilieva@ru.ey.com

Виктор Коваленко

старший менеджер, отдел услуг в области чистых технологий и устойчивого развития в Казахстане
Victor.Kovalenko@ru.ey.com

Информационные источники, использованные при подготовке публикации:

1. P. Ahi, C. Searcy. An analysis of metrics used to measure performance in green and sustainable supply chains. Article in Journal of Cleaner Production, 2015
2. Greening global supply chains. From blind spots to hotspots to action. Impact report 2016
3. T. Mohin. GRI's response to the FSB TCFD Report Consultation, 2017
4. РРС. Исследование «Корпоративная прозрачность крупнейших российских компаний-2015»
5. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчетов: 2015-2016 годы выпуска. Е. Н. Феоктистова, Л. В. Аленичева, Е. И. Долгих, Г. А. Копылова, М. Н. Озерянская, Н. В. Хонякова. - М.: РСПП, 2017. 136 с.
6. Is your nonfinancial performance revealing the true value of your business to investors? EY research, 2017
7. Sustainable stock exchanges initiative: <http://www.sseininitiative.org/>
8. Casey O'Connor and Sarah Labowitz. Putting the "S" in the ESG: Measuring Human Rights Performance for Investors, 2017
9. Bloomberg Impact Report, 2016

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Краткая информация о компании EY

EY является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Наши знания и качество услуг помогают укреплять доверие общественности к рынкам капитала и экономике в разных странах мира. Мы формируем выдающихся лидеров, под руководством которых наш коллектив всегда выполняет взятые на себя обязательства. Тем самым мы вносим значимый вклад в улучшение деловой среды на благо наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

Мы постоянно расширяем наши услуги и ресурсы с учетом потребностей клиентов в различных регионах СНГ. В 20 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Ростове-на-Дону, Тольятти, Владивостоке, Южно-Сахалинске, Алматы, Астане, Атырау, Бишкеке, Баку, Киеве, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 4500 специалистов.

Название EY относится к глобальной организации и может относиться к одной или нескольким компаниям, входящим в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, – является компанией, ограниченной гарантиями ее участников, и не оказывает услуг клиентам. Более подробная информация представлена на нашем сайте: www.ey.com.

© 2017 «Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.»
Все права защищены.

Информация, содержащаяся в настоящей публикации, представлена в сокращенной форме и предназначена лишь для общего ознакомления, в связи с чем она не может рассматриваться в качестве полноценной замены подробного отчета о проведенном исследовании и других упомянутых материалов и служить основанием для вынесения профессионального суждения. Компания EY не несет ответственности за ущерб, причиненный каким-либо лицам в результате действия или отказа от действия на основании сведений, содержащихся в данной публикации. По всем конкретным вопросам следует обращаться к специалисту по соответствующему направлению.

Авторы публикации:

Аджиенко Г.В., старший эксперт EY
Степанов А.Ю., старший эксперт EY
Клочкова Е.С., эксперт EY
Момот Р.В., менеджер EY
Коваленко В.С., старший менеджер EY