

Годовой отчет: объем качественной информации, основные моменты



Дильбар ИЛЬХАМОВА,
консультант по правовым
вопросам проекта IFC
«Корпоративное управление
в банковском секторе России»

В статье рассматривается одна из форм публичного раскрытия информации – годовой отчет. Она выбрана по двум причинам.

Во-первых, составление годового отчета является непосредственным требованием российского законодательства¹.

А во-вторых, он представляет собой важный инструмент, посредством которого компания в сжатом, лаконичном, но емком виде может донести до всех заинтересованных сторон тот объем информации о своей деятельности, достижениях и... неудачах за отчетный период, который поможет составить о ней наиболее полное представление.

Среди тенденций, наметившихся в связи с подготовкой и публикацией годовых отчетов, можно отметить следующее: все большее значение приобретает раскрытие не только традиционной информации о финансовых показателях деятельности компании за отчетный период, но и предоставление так называемых качественных показателей деятельности. К ним, в частности, с полным основанием можно отнести информацию о структуре и практике корпоративного управления в компании. Кроме того, несмотря на, казалось бы, очевидность факта, что в годовом отчете должна раскрываться информация за отчетный период, наилучшие образцы годовых отчетов предоставляют сравнительную информацию по прошедшему и предыдущим годам. Хорошей практикой также является предоставление в годовом отчете информации, ориентированной на будущее, в рамках которой могут обсуждаться планируемые перспективы деятельности компании, планы ее стратегического развития.

Целевая аудитория

Уникальность годового отчета состоит в том, что он адресован достаточно широкому кругу лиц. При этом заинтересованные лица обладают разным уровнем и спектром знаний, степенью восприятия и пониманием того, какой вид и объем информации они хотят почерпнуть из годового отчета. Данное обстоятельство определяет, в частности, уровень сложности задачи, стоящей перед составителями годового отчета компании, цель которой – привлечь иностранного инвестора, удовлетворить интересы клиентов, либо в целом оставить у читателя хорошее впечатление о себе после прочтения данного документа. Для решения этой задачи на первоначальной ста-

дии подготовки отчета можно определить целевую аудиторию, которая поможет составителям выстроить структуру, основное содержание, объем информации и даже дизайнерское и полиграфическое оформление годового отчета.

Очевидно, что приоритетное право на получение информации, закладываемой в годовой отчет, принадлежит собственникам – акционерам. Соответственно, они и являются неизменной целевой аудиторией. Говоря о специфике состава годовых отчетов кредитных организаций, которая определяется особенностями их деятельности и положения в экономике, необходимо отметить следующее: круг лиц, заинтересованных в получении информации о деятельности кредитных организаций и их положении на рынке, очень широк. Так, помимо регулирующего органа (Банка России), заинтересованными сторонами являются и заемщики банка, и вкладчики, и общественность в целом. Кроме того, как известно, помимо общеприменимых законодательных требований, регулирующих состав годового отчета, на банки распространяются нормативные документы, издаваемые Банком России по указанному вопросу². Вопросы, связанные с некоторыми другими особенностями информации, носящей качественный характер и имеющей особое значение для годовых отчетов банков, вкратце будут упоминаться в статье и соответствующих ссылках далее.

Объем информации, включаемой в годовой отчет

Как показывает практика, несмотря на достаточно четкие определения, данные российским законодательством, объем качественной информации, включаемой в годо-

¹ Раскрытие информации в форме годового отчета и раскрытие годовой бухгалтерской отчетности обязательны для открытых акционерных обществ, а также закрытых акционерных обществ, которые осуществляют публичное размещение облигаций или иных ценных бумаг согласно Положению о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденному приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 16 марта 2005 г. за № 05-5/пз-н (далее – Положение ФСФР).

² Указание Банка России от 14 апреля 2003 г. № 1207-У «О публикуемой отчетности кредитных организаций и банковских/ консолидированных групп».

вой отчет, до сих пор не однозначен для разработчиков годовых отчетов некоторых компаний. Именно поэтому в статье мы будем конкретно рассматривать информацию качественного характера, которая должна, согласно законодательству, или может, в соответствии с наилучшей практикой, быть включена в годовые отчеты¹.

С этой целью мы условно рассматриваем три уровня критериев, которые могут быть использованы для оценки качества годовых отчетов. К ним относятся:

- законодательство России, обязательное к применению акционерными обществами;
- законодательство России, носящее рекомендательный характер для акционерных обществ, и, соответственно, не подлежащее обязательному применению²;
- наилучшая международная практика, представленная в настоящей статье выдержками из некоторых документов, разработанных международными организациями в качестве рекомендаций по объему и качеству раскрываемой информации, в том числе представляемой в форме годовых отчетов.

В отношении законодательного регулирования состава годового отчета, вопрос достаточно ясен. В частности, Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации № 05-5/пз-н от 16 марта 2005 г., утвердивший Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, в целом распространяет свое действие на акционерные общества, регулирует процедуры эмиссии эмиссионных ценных бумаг, раскрытие информации в форме проспекта ценных бумаг, ежеквартального отчета эмитента, сообщений о существенных фактах финансово-хозяйственной деятельности эмитента и определяет порядок раскрытия иной информации.

Отдельный раздел указанного Положения ФСФР посвящен вопросу раскрытия информации в форме годового отчета. Данные требования в целом повторяют ранее установленные в Положении о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров³. Однако в дополнение к этому во вновь принятое Положение ФСФР вошло требование по обязательному опубликованию в Интернете текста годового отчета в срок не позднее трех дней с даты составления протокола соответствующего общего собрания акционеров и доступности текста отчета на сайте в Интернете в течение трех лет с даты его опубликования (пункты 8.2.4. и 8.2.5. Положения ФСФР). Перечень требований, установленных в вышеуказанных документах, является сравнительно исчерпывающим, в целом отвечающим требованиям времени. Тем не менее необходимо отметить, что формулировки, содержащиеся в данных документах, оставляют достаточно широкий спектр для их интерпретации, предоставляя тем самым составителям годового отчета возможность «наполнять» их по своему усмотрению, ограничиваясь ми-

нимальной необходимой информацией, либо расширением круга предоставляемой по данному вопросу информации до разумных пределов.

Однако, как мы упоминали выше, практика составления российскими компаниями годовых отчетов, удовлетворяющих требования не только законодательства, но и общепризнанных международных стандартов, все еще находится на стадии формирования. Поэтому в ходе подготовки годовых отчетов у разработчиков возникают вполне конкретные вопросы относительно объема раскрываемой в таких отчетах информации даже при наличии в законодательстве соответствующей ссылки.

Так какая же информация и в каком объеме должна или может быть включена в годовой отчет компании, которая ставит перед собой цель удовлетворить потребности и интерес широкого круга сторон?

Обращение руководства

В соответствии с последними тенденциями, хорошим тоном считается включение в состав годового отчета об-

Три уровня критериев, которые могут быть использованы для оценки качества годовых отчетов:

законодательство России, обязательное к применению акционерными обществами;

законодательство России, носящее рекомендательный характер для акционерных обществ, и, соответственно, не подлежащее обязательному применению;

наилучшая международная практика, представленная в настоящей статье выдержками из некоторых документов, разработанных международными организациями в качестве рекомендаций по объему и качеству раскрываемой информации, в том числе представляемой в форме годовых отчетов.

ращения руководства компании к акционерам, клиентам и, возможно, даже к конкурентам. В данном случае мы бы выделили две составные такого обращения, исходя из организационной структуры руководящего состава акционерного общества.

Общеизвестно, что в соответствии с надлежащей практикой корпоративного управления Совет директоров является органом, защищающим интересы акционеров. Совет призван решать стратегические задачи деятельности компании и обеспечивать надлежащий уровень работы исполнительного руководства. В связи с этим кажется логичным, что обращение председателя Совета директоров будет представлять собой не только обобщенный обзор успехов, достигнутых компанией за отчетный период, но и описание ее стратегических задач и перспектив дальнейшего развития⁴.

Что касается обращения исполнительного руководства, будь то отдельное обращение, либо информация, структурированная иным образом и включенная в другой соответствующий раздел годового отчета, в данном случае уместным является, в первую очередь, анализ фак-

¹ Вопросы финансовой отчетности, включаемой в годовой отчет, не являются предметом обсуждения настоящей статьи, и затрагиваются лишь в контексте их взаимосвязи с соответствующими качественными показателями.

² Здесь имеется в виду Кодекс корпоративного поведения, одобренный на заседании Правительства Российской Федерации от 28 ноября 2001 г. (протокол N 49) и рекомендованный к применению Распоряжением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 4 апреля 2002 г. N 421/р (далее – Кодекс корпоративного поведения).

³ Утверждено Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 31 мая 2002 г. за № 17/пс (далее – Положение ФКЦБ).

⁴ Кодекс корпоративного поведения рекомендует, чтобы годовой отчет содержал доклад председателя Совета директоров, а также описание стратегических задач общества и перспектив его развития. Положение ФКЦБ не ссылается на обращение председателя Совета директоров как таковое, однако определяет, что годовой отчет «должен содержать ... отчет Совета директоров (наблюдательного совета) общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям его деятельности». В указанном же Положении ФКЦБ есть требование по включению в годовой отчет информации о «перспективах развития общества».

торов, обусловивших возникновение расхождений в плановых и фактических результатах¹.

Общая информация

Говоря об информации общего характера, подлежащей включению в годовой отчет, в данном контексте возможно дать краткую историю развития общества с указанием основных событий и достижений, описать организационную структуру общества, включая его филиалы и дочерние общества, их географическое расположение и доли участия в них.

В данный раздел общей информации также могут быть включены общее описание структуры управления, все изменения, произошедшие в ней за отчетный период, тем более что предоставление информации по таким изменениям является обязательным по российскому законодательству². Что касается международной практики, документ Базельского комитета Enhancing bank transparency, к примеру, рекомендует банкам представлять сведения не только о размере и структуре Совета директоров и исполнительного руководства, но и указывать линии подотчетности.

Традиционно в качестве информации общего характера также представляется краткий обзор условий ведения бизнеса, основных рынков, информация об основных продуктах и услугах общества. Предоставление информации о текущем состоянии рынка и общеэкономических условиях, в частности, важно в контексте влияния данных факторов на экономические показатели деятельности компании за отчетный период³. К другим внешним условиям, которые в определенной степени оказывают влияние (и могут найти свое отражение в годовом отчете) на деятельность компании в отчетном году, можно отнести различные решения правительства, принятие новых законов или нормативных актов и т.д.

Анализ финансовых показателей

Один из ключевых и традиционных видов информации, включаемой в годовые отчеты, — это подробный и исчерпывающий анализ финансовых результатов деятельности компании, достигнутых за отчетный период. Сюда входят данные о прибыли от основной деятельности с разбивкой по подразделениям, видам продуктов или сегментам рынка, информация об операционных и неоперационных доходах и расходах, о прибыли до налогообложения, чистой прибыли, налоге на прибыль и прибыли в расчете на одну акцию.

Информацией, значительно дополняющей представляемую финансовую отчетность, может стать анализ данных по балансу, например, информация о структуре оборотных активов (включая информацию о резервах), о дебиторской и кредиторской задолженностях, струк-

туре собственного капитала, соотношении собственного и заемного капитала, текущих и долгосрочных обязательствах, погашении долга и изменениях в политике компании в отношении управления активами и обязательствами. В частности, согласно наилучшей международной практике рекомендуется раскрывать в годовом отчете: структуру финансирования, включая соответствующую зависимость от заемных средств и собственного капитала, данные о сроках погашения заемных средств, а также анализ ликвидности с указанием внешних и внутренних источников, ее достаточности для текущих нужд компании и способность компании покрыть за счет имеющихся средств планируемые расходы.

Включение в годовой отчет компании обзора существенных сделок необходимо, поскольку данное требование предусмотрено законодательством⁴. Однако в случае, если компания планирует «идти дальше» норм, предусмотренных законодательством, в отчет может входить обзор не только заключенных, но и планируемых к заключению сделок.

Управление рисками и система внутреннего контроля

В случае если это применимо к деятельности компании, целесообразно включать в годовой отчет информацию по показателям инфляции, способу учета операций в иностранной валюте и применявшийся при пересчете обменный курс. Особое значение в этой связи приобретает подробное описание системы управления рисками в количественном и качественном выражении, куда входят описание основных рисков, связанных с деятельностью компании и обзор процедур управления и минимизации таких рисков с оценкой их эффективности. Необходимо подчеркнуть, что включение в годовой отчет информации по управлению рисками и описание рисков, присущих деятельности компании, в той или иной степени либо обязательно в соответствии с законодательством, либо рекомендуется в качестве надлежащей практики⁵. Включение кредитными организациями информации о политике управления рисками и о ее практическом применении приобретает особое значение, поскольку, как известно, банки, в силу специфики своей деятельности, подвержены целому ряду рисков. В частности, в документе Базельского комитета по банковскому надзору «Enhancing Bank Transparency» подчеркивается необходимость представления банком информации о рисках (кредитном, рыночном, риске ликвидности, операционном, правовом и др.) с описанием стратегии управления рисками и оценкой ее эффективности. Дополнительно, в составе качественной информации, относящейся к рискам, Базельский комитет рекомендует банкам ежегодно публиковать

¹ Кодекс корпоративного поведения рекомендует включение в годовой отчет доклада исполнительного органа с оценкой деятельности общества за год, а также информации о достигнутых за год результатах по сравнению с запланированными.

² Положение ФКЦБ определяет, что информация об изменениях в составе Совета директоров за отчетный год должна быть включена в годовой отчет

³ Положение ФКЦБ требует включения в отчет информации о «положении общества в отрасли». Кодекс корпоративного поведения рекомендует включение в годовой отчет информации о положении общества в отрасли и отношениях с конкурентами.

⁴ Положение ФКЦБ устанавливает, что годовой отчет должен включать «перечень совершенных обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок, с указанием по каждой сделке ее существенных условий и органа управления общества, принявшего решение о ее одобрении».

⁵ Положение «О дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, утвержденное постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 31 мая 2002 г. за № 17/пс; Распоряжение ФКЦБ от 30 апреля 2003 года № 03-849/р (далее - распоряжение ФКЦБ), утверждающее «Методические рекомендации по составу и форме предоставления сведений о соблюдении Кодекса корпоративного поведения в годовых отчетах акционерных обществ»; Recommendations for Public Disclosure of Trading and Derivatives Activities of Banks and Securities Firms, Joint Report by the Technical Committee of IOSCO and the Basel Committee on Banking Supervision, октябрь 1999, <http://www.iosco.org/library/index.cfm?section=pubdocs&year=1999>

общий обзор целей банка по управлению рисками и описание системы подотчетности¹.

В рамках информации, посвященной системе внутреннего контроля в компании, можно дать ее общее описание, а также подтверждение выполнения установленных процедур контроля. Особенно важно, с точки зрения рекомендуемой практики, представление в отчете сведений о наличии в обществе комитета Совета директоров по аудиту, его роли и взаимодействию со службой внутреннего контроля².

Ценные бумаги, акционерный капитал

Следующий вид информации, который представляет интерес как для государственных органов, так и для потенциальных инвесторов, это информация относительно ценных бумаг и акционерного капитала общества. Законодательство, в частности, Положение ФКЦБ, определяет, что общество должно предоставлять в годовом отчете информацию о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по своим акциям³. Кроме того, согласно этому документу, в годовом отчете должны быть представлены данные за отчетный период об участии членов Совета директоров и исполнительных руководителей в уставном капитале и владении акциями общества. Дополнительно к установленному законодательством Кодекс ФКЦБ, в частности, рекомендует включать в годовой отчет данные о выпуске акций и движении капитала за год (изменения в списке акционеров, владеющих более 5 % акций), а также сведения о приобретении обществом собственных акций (не связанном с уменьшением уставного капитала). В качестве наилучшей практики в годовых отчетах также рекомендуется указывать не только имена крупных акционеров, но и количество принадлежащих им акций, информацию обо всех изменениях в структуре собственности за последние три года, сведения о прямом или косвенном участии в капитале или ином влиянии других компаний, физических лиц, правительства, с указанием их имен и характера участия либо контроля, включая суммы и пропорциональное соотношение акций, дающих право голоса⁴.

Кроме того, данный раздел отчета может включать обзор динамики цен на акции общества с указанием минимальных и максимальных цен на акции и объема торговли ими за определенный период, а также описание дивидендной политики общества.

Корпоративное управление

Отражение в годовых отчетах информации о структуре и практике компании в сфере корпоративного управления является сравнительно новым направлением. Но оно становится все более значимым как в глазах государственных регулирующих органов, так и в глазах инвесторов. Так, казалось бы, общая ссылка законодательства на сведения о соблюдении обществом Кодекса корпоративного поведения, сделанная в Положении ФКЦБ, влечет за собой возможность использования акционерными обществами в качестве руководства Распоряжения ФКЦБ от

30 апреля 2003 г. № 03-849/р, которое утверждает «Методические рекомендации по составу и форме представления сведений о соблюдении Кодекса корпоративного поведения в годовых отчетах акционерных обществ». Международная практика также однозначно рекомендует включение вопроса о практике корпоративного управления в рамках качественной информации, включаемой в годовой отчет компании⁵.

К основным моментам, входящим в информацию относительно корпоративного управления, подлежащую включению в годовые отчеты, относятся следующие: информация о руководстве, включая общую информацию о членах Совета директоров и членах исполнительных органов⁶; подробная информация о составе Совета директоров, а также о том, кто из его членов является независимым; о принятой в обществе политике вознаграждения и о вознаграждении каждого из членов Совета директоров и основных должностных лиц общества за отчетный период; информация о наличии и составе комитетов Совета директоров и их взаимодействии с Советом директоров общества; подробная и полная информация, касающаяся сделок с заинтересованностью, заключенных или рассматривавшихся обществом в течение отчетного периода; об оценке работы Совета директоров или иных органов управления, включая информацию о результатах оценки работы, проведенной в течение отчетного периода; информацию о принятии обществом кодекса этики и соблюдении его положений и др. Все вышеуказанные вопросы в той или иной степени отражаются в законодательстве или рекомендательных документах, посвященных вопросам раскрытия информации, в частности, документах, упоминаемых в нашей статье.

К сожалению, на практике очень редко можно встретить годовой отчет, в котором в полной мере раскрывалась бы информация, относящаяся к вопросам корпоративного управления в компании. Например, информация о руководстве может фактически ограничиваться только именами руководителей и указанием занимаемой ими должности.

В заключение необходимо отметить, что подготовка хорошего годового отчета — нелегкая практическая задача. Во-первых, годовой отчет является продуктом коллективной работы, требующей вовлечения различных подразделений компании. Таким образом, годовой отчет может продемонстрировать внимательному читателю, насколько слаженно и профессионально работает компания по подготовке совместного документа. Во-вторых, подготовка годового отчета требует не только профессионального, но и творческого подхода, что также стоит определенных энергетических и временных затрат.

Тем не менее мы полагаем, что следование, как минимум, требованиям законодательства и рекомендациям Кодекса корпоративного поведения по данному вопросу может служить «отправной точкой» для создания качественного и достаточно информативного для всех заинтересованных сторон годового отчета компании.

¹ Basel Committee on Banking Supervision, "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards, A Revised Framework", июнь 2004, <http://www.bis.org/publ/bcbs107.htm>

² Распоряжение ФКЦБ рекомендует включение в годовой отчет информации о взаимосвязи контрольно-ревизионной службы и комитета по аудиту или Совета директоров, при отсутствии такого комитета.

³ Кодекс ФКЦБ дополнительно рекомендует включать описание причин невыплаты дивидендов, если таковая имела место.

⁴ См. International Organization of Securities Commissions (IOSCO), «International Disclosure Standards for Cross-Border Offerings and Initial Listings by Foreign Issuers», сентябрь 1998 г. <http://www.iosco.org/library/index.cfm?section=pubdocs&year=1998>

⁵ См. «Standard & Poor's Corporate Governance Scores and Evaluations, Criteria, Methodology And Definitions» (январь, 2004); PriceWaterhouseCoopers, "Reporting Progress: Good Practices for Meeting Market Expectations", ноябрь 1999 г.; Basle Committee on Banking Supervision, "Enhancing Bank Transparency", сентябрь 1998 г.

⁶ К примеру, в соответствии с Положением ФКЦБ к такой «общей информации» относятся, в частности, краткие биографические данные членов Совета директоров и исполнительного руководства. Объем же информации о руководстве, рекомендуемой наилучшей практикой, значительно шире и может включать возраст, профессию, основное место работы, квалификацию, гражданство, информацию о любых деловых отношениях с акционерами, клиентами, партнерами компании и т.д.