



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Годовой отчет как инструмент IR: советы по подготовке

Вербицкий Владимир

Первый заместитель директора,
Российский институт директоров

Гуляев Константин

Заместитель руководителя Экспертного центра,
Российский институт директоров

Конференция «Годовой отчет: опыт лидеров и новые стандарты»

Москва, 24 ноября 2008 г.



Годовой отчет как инструмент IR

Задачи годового отчета как инструмента IR:

- Должен привлечь внимание инвесторов к компании и рассказать ее инвестиционную идею
- Служит источником информации о компании для инвесторов
- Формирует инвестиционную привлекательность и деловую репутацию компании

Что необходимо для успешной реализации этих задач?

- Знать и понимать ожидания и требования инвесторов
- Профессионально организовать процесс подготовки годового отчета



Ожидания инвесторов относительно содержания годового отчета *

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

- Стратегия развития (описание стратегических целей и путей их реализации, выполнение в отчетном году)
- Анализ руководством результатов деятельности компании (Management Discussion and Analysis – MD&A)
- Ключевые финансовые и производственные показатели
- Структура бизнеса и основные направления деятельности компании, а также занимаемое конкурентное положение на основных рынках
- Основные риски в деятельности компании и особенности системы управления рисками
- Ненавязчивое дизайнерское оформление (деловой стиль), улучшающее наглядность содержания годового ответа и его восприятие

* По материалам *IR magazine Russia & CIS*, февраль/март 2008.



Основные проблемы в процессе подготовки годового отчета

- ? **Трудности сбора, анализа и представления информации**
- ? **Одна или две версии годового отчета**
- ? **Финансовая отчетность по российским или западным стандартам**
- ? **Русский или английский язык**
- ? **Эффективность продвижения годового отчета**



Трудности сбора, анализа и представления информации

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

НЕСКОЛЬКО ШАГОВ К УСПЕХУ:

- 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



Одна или две версии годового отчета?

«ПРЕЗЕНТАЦИОННЫЙ»	Годовой отчет	«ФОРМАЛЬНЫЙ»
Составляется на основе рекомендаций и может учитывать требования законодательства к содержанию отчета	Содержание	Составляется с учетом требований законодательства к содержанию отчета
Консолидированная отчетность по МСФО/ГААП США	Включение финансовой отчетности	Неконсолидированная отчетность по РСБУ
Да	Дизайнерское оформление	Нет



Разнообразие форматов годовых отчетов ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА (UK)

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Формат годового отчета

Требования / Целевая аудитория

*Годовой обзор
(annual review)*

Мелкие частные инвесторы

*Годовой отчет
(annual report)*

**Более профессиональные мелкие частные инвесторы
Институциональные инвесторы**

*Отчет о корпоративной социальной ответственности
(corporate social responsibility report)*

**Другие заинтересованные в успешной деятельности компании стороны
(стейкхолдеры)**



Разнообразие форматов годовых отчетов ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА (USA)

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Формат годового отчета

Требования / Целевая аудитория

Годовой отчет

Мелкие частные инвесторы

*Годовой отчет по форме
10-K (или 20-F)*

**Более профессиональные мелкие частные инвесторы
Институциональные инвесторы
Подготавливается в соответствии с требованиями SEC**

Отчет о корпоративной социальной ответственности

Другие заинтересованные в успешной деятельности компании стороны (стейкхолдеры)



Финансовая отчетность по российским или международным стандартам?

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

НЕ СУЩЕСТВУЕТ

требования о включении в годовой отчет финансовой отчетности по РСБУ

РЕКОМЕНДУЕТСЯ ВКЛЮЧИТЬ В ГОДВОЙ ОТЧЕТ:

- Консолидированная финансовая отчетность по МСФО/ГААП США
- Анализ руководством результатов деятельности компании (Management Discussion and Analysis – MD&A)



Русский или английский язык?

РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

ВАРИАНТЫ СОЗДАНИЯ ГОДОВОГО ОТЧЕТА НА ДВУХ ЯЗЫКАХ:

ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ

Перевод

ANNUAL
REPORT

ANNUAL
REPORT

Перевод

ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ

ГОДОВОЙ
ОТЧЕТ

Независимое друг от друга
написание

ANNUAL
REPORT



Эффективность продвижения годового отчета

СПОСОБЫ ПРОДВИЖЕНИЯ ГОДОВОГО ОТЧЕТА:

- Размещение на интернет-сайте компании
- Рассылка среди потенциальных инвесторов и других заинтересованных сторон
- Привлечение профессиональных консультантов по продвижению годовых отчетов среди потенциальных инвесторов (Euroland Investors, Precision IR и др.)
- Размещение на специализированных интернет-сайтах (www.rid.ru Размещение на специализированных интернет-сайтах (www.rid.ru, www.AnnualReports.com и пр.)
- 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.)



РОССИЙСКИЙ
ИНСТИТУТ ДИРЕКТОРОВ

Российский институт директоров

121099, Москва, 1-й Смоленский пер., 5/1

тел./факс: +7 (495) 502 9485

<http://www.rid.ru>

Подписка на новости корпоративного управления

info@rid.ru