

Прозрачность в корпоративной отчетности: оценка международных компаний, действующих на развивающихся рынках

Резюме

Transparency International провела исследование практики публикации отчетов 100 компаниями, действующими на развивающихся рынках и входящих в список ведущих компаний – претендентов на глобальное лидерство (*Global Challengers*) за 2011 г.¹

Основываясь на методологии, использованной в предыдущих исследованиях Transparency International, исследователи собрали и проанализировали открытые данные по трем измерениям прозрачности:

- Отчетность по антикоррупционным программам, включая, среди прочего, проблемы взяточничества, вознаграждений за упрощение формальностей, защиты заявителей и политических пожертвований. Организационная прозрачность, включая вопросы корпоративной собственности.
- Отчетность по отдельным странам, включая доходы, расходы и налоговые платежи.

Эти три элемента оценивались в связи с их значимостью для повышения уровня корпоративной прозрачности и подотчетности, которые, в свою очередь, способствуют минимизации коррупционных рисков.

Информация о своих антикоррупционных системах, сообщаемая компаниями, является индикатором их понимания важности и готовности к борьбе с коррупцией. Несмотря на то, что практика активного раскрытия информации не снижает коррупционные риски до нуля, она является знаком того, что в руководстве компании господствуют правильные представления об опасности коррупционных рисков и готовности эффективно управлять ими, что особенно необходимо для компаний, действующих в международном масштабе. Отчетность, содержащая данные по собственности компаний, как, например, их дочерних предприятиях, филиалах, ассоциированных фирмах, совместных предприятиях и т.п., является значимой в контексте борьбы с коррупцией, поскольку дает гражданам, гражданскому обществу, контролирующим организациям, законодателям и инвесторам представление о географии деятельности компаний и повышает их подотчетность в соответствующих странах.

Отчетность по отдельным странам обеспечивает прозрачность, необходимую для привлечения к ответственности компаний за их деятельность в конкретных странах. Раскрытие ключевых финансовых данных позволяет гражданам оценивать соответствие взносов компаний уровню их деятельности и, таким образом, идентифицировать потенциальные случаи коррупции. Несмотря на

¹ Список компаний, оцениваемых в рамках настоящего доклада, был заимствован из списка ведущих компаний – претендентов на глобальное лидерство (*Global Challengers*) за 2011 г., составленного Boston Consulting Group. См.:

www.slideshare.net/fred.zimny/2011-bcg-companies-on-the-move-rising-stars-from-rapidly-developing-economies-are-reshaping-global-industries

некоторые обнадеживающие результаты, доклад показывает, что практика раскрытия информации компаниями, действующими на развивающихся рынках, недостаточна. Наблюдаемые уровни прозрачности не достигают тех стандартов, которые, казалось бы, должны соблюдать крупные компании, стремящиеся выйти на мировой уровень. Основываясь на анализе полученных данных, показатели, набранные средней компанией, составляют 36 процентов (3.6 пунктов из максимальных десяти в рамках общего индекса). Лишь одна из четырех компаний, входящих в топ-100 лист, набрала общий балл, достигающий, как минимум, 50 процентов.

Эти результаты отражают недостаточное признание значимости прозрачности как структурного элемента надлежащего управления, включая и управление коррупционными рисками. Компании, оперирующие на развивающихся рынках, также отстают в признании обязательств, которые международные корпорации обязаны выполнять с целью удовлетворения ожиданий всех заинтересованных сторон. Тем не менее, тот факт, что некоторые такие компании показывают хорошие результаты в некоторых аспектах исследования, указывает на возможность улучшений и опровергает аргумент о том, что раскрытие информации создает неблагоприятные конкурентные условия, часто выдвигаемый компаниями,

Один из разделов доклада посвящен показателям компаний государств БРИКС². Это особенно важно, учитывая их значимость на развивающихся рынках и в мировой экономике в целом.

Результаты показывают, что показатели компаний из Китая отстают по каждому измерению, демонстрируя общие индикаторы на уровне 20 процентов (2 пункта из максимальных 10). Учитывая их растущее влияние на рынках по всему миру, такие слабые показатели вызывают беспокойство. Напротив, фирмы из Индии демонстрируют самые высокие показатели в рамках БРИКС, их результаты составляют 54 процента (5.4 пункта из максимальных 10), а некоторые из них занимают верхние позиции в общем индексе. Что касается третьего измерения исследования (отчетность по отдельным странам), в области раскрытия информации, ставшей камнем преткновения для большинства компаний, индийские фирмы выделяются на фоне низких показателей других компаний, представляющих группу БРИКС, с результатом, составившим 29 процентов.

Компании, официально зарегистрированные на биржах, где торгуются их акции, показывают значительно более высокие результаты, чем незарегистрированные фирмы, включая как частные, так и государственные корпорации. Так, например, в отношении отчетности по своим антикоррупционным программам официально зарегистрированные компании демонстрируют показатель, составляющий 53 процента, в то время как для государственных и частных корпораций этот индикатор составил 30 и 27 процентов соответственно. Очевидно, что регистрационные требования на фондовом рынке оказывают позитивный эффект на уровень раскрытия информации со стороны компаний. Этот же эффект наблюдался в более

² Впервые термин БРИК был создан экономистом Джимом О'Нилом (Jim O'Neil) в 2001 г., при описании четырех динамично развивающихся экономик: Бразилии, России, Индии и Китая. В 2010 г. к этой группе присоединилась Южная Африка, вследствие чего акроним был изменен на БРИКС. В данном докладе исследуются компании из стран БРИКС, включая Южную Африку.

раннем исследовании добывающей отрасли, проведенном Transparency International, по результатам которого зарегистрированные компании демонстрировали более высокие результаты, чем государственные корпорации.³

Компании, включенные в настоящий доклад, действуют в широком диапазоне отраслей. Крупнейшую подгруппу выборки составляют Сырьевые материалы, в которую входят 28 компаний, следом идет группа Промышленность (23 фирмы) и группа Потребительские товары (20 компаний). Остальная часть выборки распределена по шести другим отраслям (подробнее см. в Приложении 1).

ОТЧЕТНОСТЬ ПО АНТИКОРРУПЦИОННЫМ ПРОГРАММАМ

При общем показателе по этому измерению, составляющему 46 процентов, индикаторы отдельных компаний значительно расходятся. В то время как некоторые компании здесь достигли практически идеальных результатов, другие, половину из которых составляют частные фирмы, не набрали ни одного пункта. Несмотря на то, что отчетность по антикоррупционным программам является лишь замещающим индикатором их действительной эффективности в данной области, низкие уровни отчетности могут демонстрировать слабость или полное отсутствие таких программ, тем самым указывая на отсутствие приверженности противостоянию коррупции. Тем не менее, здесь существует и повод для оптимизма. Пятнадцать компаний добились показателей, превышающих 80 процентов, что указывает на возможность эффективной работы в данной области и достижимости ощутимых улучшений в течение нескольких следующих лет.

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ ПРОЗРАЧНОСТЬ

Средний результат по этому измерению составил 54 процента.⁴ Около 10 процентов выборки показали нулевые результаты.

Большинство компаний предоставляют информацию о своих дочерних предприятиях, однако, несмотря на эти результаты, концепция «материальности» - порог раскрытия, определяемый бухгалтерскими стандартами, контролирующими организациями и правилами бирж, ограничивает степень раскрытия со стороны многих компаний. Лишь весьма немногие компании раскрывают страны, в которых ведут свою деятельность их дочерние предприятия и иные связанные с ними фирмы, что означает их недоступность для внимания и контроля со стороны общества.

ОТЧЕТНОСТЬ ПО ОТДЕЛЬНЫМ СТРАНАМ

Включенные в выборку компании, действующие на развивающихся рынках, достигли обнадеживающих результатов в области предоставления отчетности по отдельным странам. Несмотря на то, что эти показатели не выглядят

³ См.: *Promoting Revenue Transparency: 2011 Report on Oil and Gas Companies*, Transparency International 2011.
www.transparency.org/whatwedo/pub/promoting_revenue_transparency_2011_report_on_oil_and_gas_companies

⁴ При корректировке данных для достижения полной сравнимости с результатами, показанными крупнейшими компаниями в докладе за 2012 г., средние показатели международных компаний, действующих на развивающихся рынках, составляют 67 процентов, что хорошо согласуется с результатом в 72 процента, полученного на выборке за 2012 г.

достаточно высокими, составив, в среднем, 9 процентов, такой результат значительно превышает 4 процента, показанные 105 крупнейшими мировыми компаниями, подвергшимися оценке в докладе о прозрачности корпоративной отчетности, составленном Transparency International в 2012 г.⁵ Этот результат был в значительной мере обеспечен 20 компаниями из Индии, включенными в доклад, чей средний индикатор составил 29 процентов.

В Индии местные законодательные требования заставили индийские компании предоставлять более подробную финансовую информацию о своих подразделениях. Они также предоставляют отчетность о странах, в которых зарегистрированы их дочерние предприятия. Такие данные являются полезными и значимыми с практической точки зрения, хотя и не могут полностью заменить отчетность по отдельным странам. Информация о деятельности на уровне конкретных стран, предоставленная 20 индийскими компаниями, является гораздо более полной, чем данные, поступающие от других корпораций, включенных в выборку. Это обстоятельство показывает, что подобные законодательные требования способствуют не только повышению уровня прозрачности, но и, при отсутствии препятствий и достаточной мотивации, обеспечивает готовность к предоставлению подобных данных со стороны компаний.

За таким важным исключением, как индийские фирмы, большинство вошедших в выборку компаний, оперирующих на развивающихся рынках, по-прежнему не готовы к раскрытию финансовой информации по всем странам, в которых они ведут свою деятельность. Большинство таких фирм раскрывают свои финансовые данные с разбивкой по отдельным странам лишь в незначительной степени, или вообще не публикуют такую информацию, что в особенности касается китайских компаний.

РЕКОМЕНДАЦИИ

Основываясь на данных выводах, Transparency International рекомендует компаниям, работающим на развивающихся рынках, прежде всего, повысить уровень своей публичной открытости. Первым, однако важнейшим, шагом на этом пути, должно стать признание со стороны компаний, действующих на развивающихся рынках, своей ответственности за обеспечение собственной прозрачности в интересах всех заинтересованных сторон, как местных, так и международных. Группа БРИКС, ввиду ее значимости для развивающихся рынков и ее текущих усилий по формализации и расширению своего влияния, должна предпринять коллективные действия по обеспечению своего лидерства в этом вопросе. Компании, представляющие группу БРИКС, должны воздействовать на все аспекты деятельности фирм из развивающихся экономик, включая и используемые ими антикоррупционные методы.

Компании, работающие на развивающихся рынках, должны разрабатывать и применять передовой опыт в области антикоррупционной политики и программ, а также публиковать полную информацию о таких программах. Они также должны публиковать полные списки своих дочерних предприятий, филиалов,

⁵ См.: *Transparency in Corporate Reporting: Assessing the World's Largest Companies*. Transparency International 2012.

www.transparency.org/whatwedo/pub/transparency_in_corporate_reporting_assessing_the_worlds_largest_companies

ассоциированных фирм, совместных предприятий и т.п., включая сведения о своих долях в таких предприятиях и их географическом положении, а также предоставлять в открытый доступ индивидуальные финансовые отчеты по каждой из стран, в которых они ведут свою деятельность.

Правительства и гражданское общество также должны сыграть свою роль в продвижении большей прозрачности компаний, действующих на развивающихся рынках. В этой области, правительствам следует ужесточать законодательные требования, касающиеся раскрытия корпоративных данных.

Организации гражданского общества должны оказывать содействие по смене отношения компаний к этим проблемам путем проведения просветительской деятельности в отношении международных предприятий, работающих или размещающихся на территории соответствующих стран, побуждая их к углублению и расширению масштабов своих обязательств, относящихся к прозрачности, и, в особенности, к повышению уровня антикоррупционной отчетности.

Таким же образом могут оказать дополнительное давление на компании инвесторы, выдвинув требования о том, чтобы фирмы, работающие на развивающихся рынках, публиковали отчеты о своих антикоррупционных программах, обеспечивали свою организационную прозрачность и обнародовали сведения по отдельным странам своих операций, учитывая такую информацию при принятии инвестиционных решений.

Были предприняты все усилия по верификации точности информации, содержащейся в данном докладе. Тем не менее, Transparency International не может принять на себя ответственность за последствия ее использования в иных целях или иных контекстах, а также за любые неточности, могущие возникнуть в ходе ее перевода на другие языки.