Tomorrow’s Investment Rules 2.0

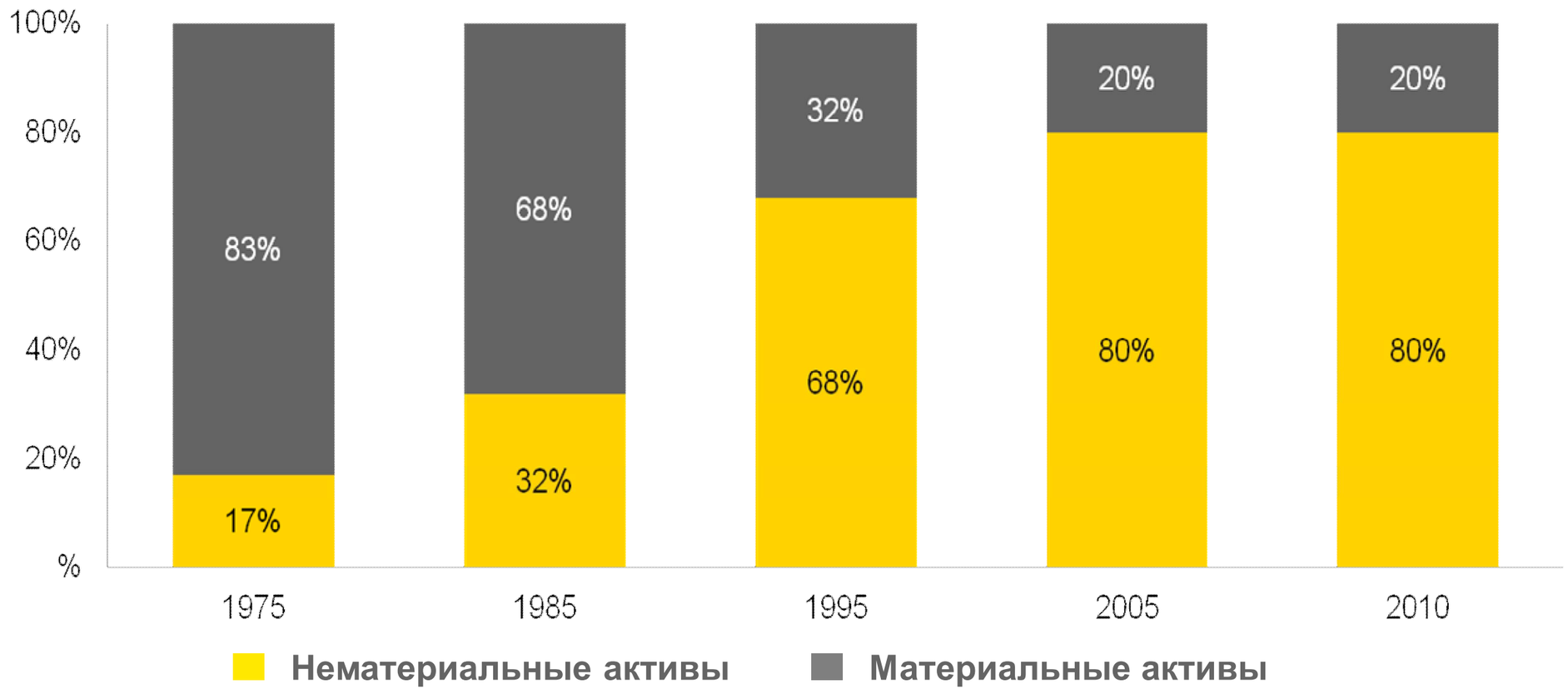
Коммуникации через публичную отчетность: что ожидают международные инвесторы?

V выставка фондового рынка
19 мая 2016 г.
г. Алматы

EY
Building a better working world

Концепция «стоимости» и «ценности» компании меняется

Структура рыночной стоимости компаний из S&P 500:

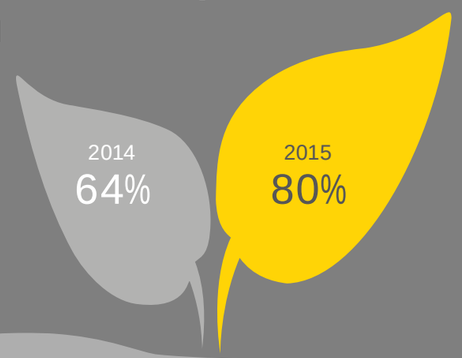


Источник: данные компании Ocean Tomo LLC

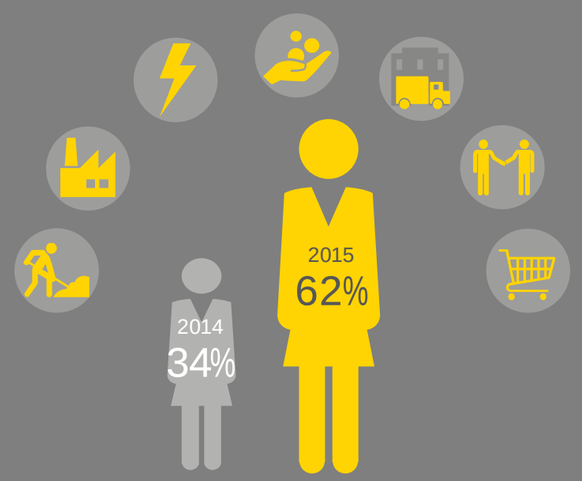
Инвестиции будущего 2.0

Инвесторы ожидают большего от корпоративной отчетности

Новая парадигма – растущая востребованность нефинансовой информации

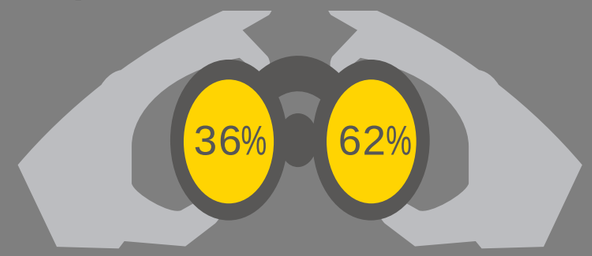


Доля инвесторов, считающих, что контроль со стороны совета директоров за процессом нефинансовой отчетности является «необходимым» или «важным»



Доля инвесторов, считающих публикацию нефинансовой информации важной для всех отраслей

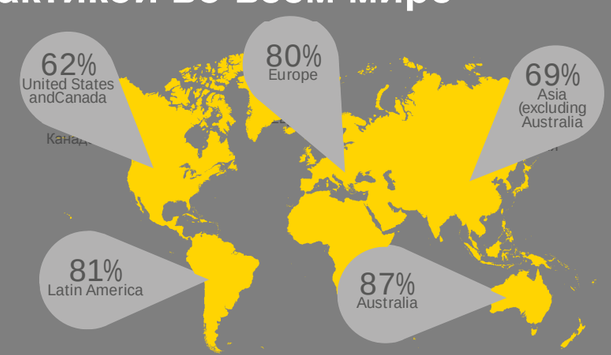
Фокус на влияние экологических, социальных и управленческих (ESG) факторов на дешевеющие активы



36% инвесторов продавали активы за последние 12 месяцев в связи с риском их обесценения

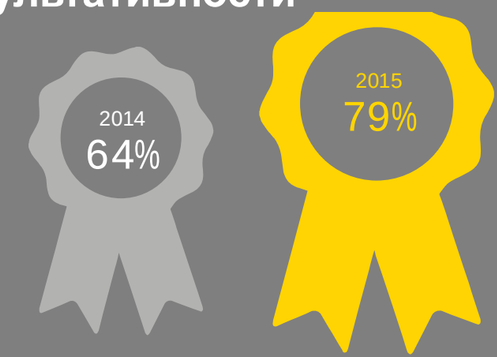
62% инвесторов учитывают риск обесценения активов в процессе принятия инвестиционных решений

Оценка деятельности компаний по вопросам ESG стала общепринятой практикой во всем мире



Доля инвесторов, проводящих в той или иной степени оценку деятельности компаний по вопросам ESG перед принятием решения об инвестировании, в разбивке по регионам

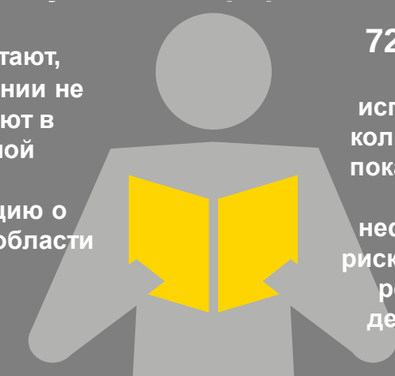
Новые критерии оценки результативности



Доля инвесторов, проводящих оценку информации по вопросам охраны окружающей среды и социальной политики

Новые ожидания инвесторов в отношении нефинансовой отчетности и раскрытия соответствующей информации

64% считают, что компании не раскрывают в достаточной мере информацию о рисках в области ESG



72% считают важным использование количественных показателей для оценки нефинансовых рисков и будущих результатов деятельности

74% считают важным раскрытие отраслевой информации

С 2014 года интерес инвесторов к нефинансовой отчетности сильно возрос

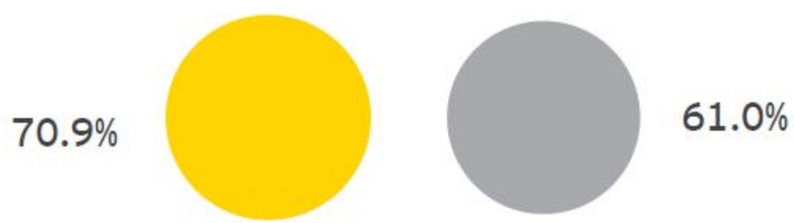
Процент респондентов, которые…

2015 | 2014

Считают нефинансовые данные необходимыми для любой отрасли

Системно подходят к оценке информации о социальном и экологическом влиянии

Считают интегрированные отчеты необходимыми или важными для принятия решений об инвестициях

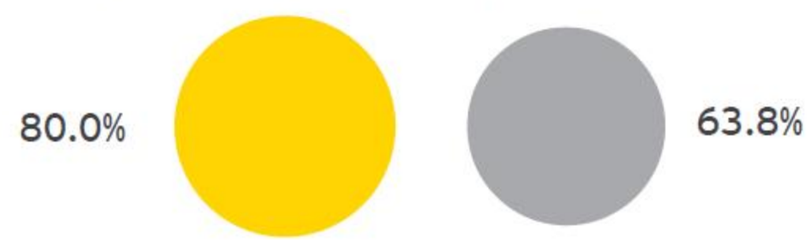


2015 | 2014

Считают нефинансовые отчеты необходимыми или важными для принятия решений об инвестициях

Уверены, что компании должны раскрывать нефинансовые показатели чтобы пояснить как они управляют бизнес-рисками

Считают контроль со стороны высшего руководства за нефинансовыми показателями необходимым

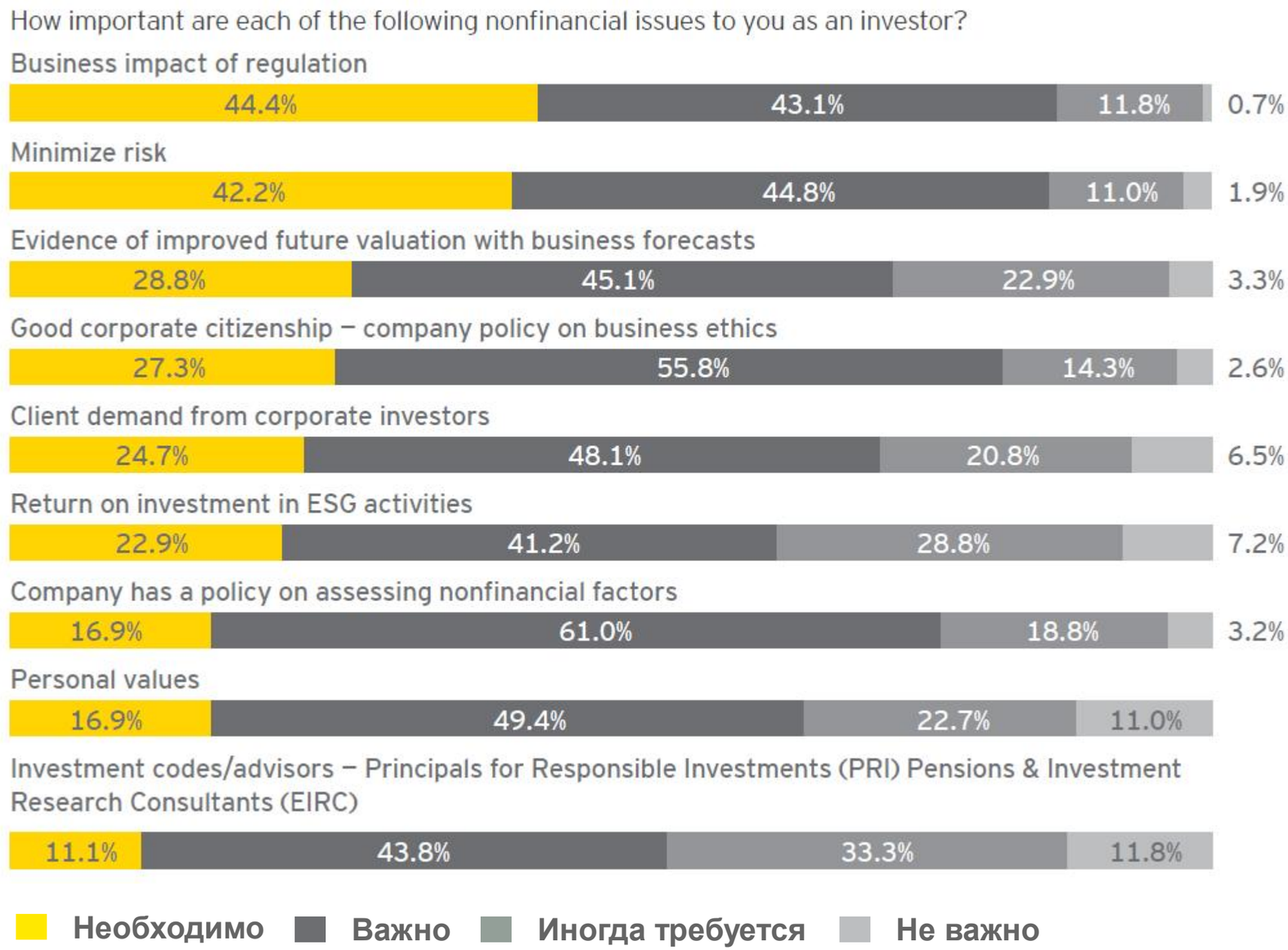


Почти две трети респондентов обеспокоены проблемой обесцененных активов

Сократили ли вы вложения в акции компаний в связи с проблемой обесценения активов *(за последний год)***?**

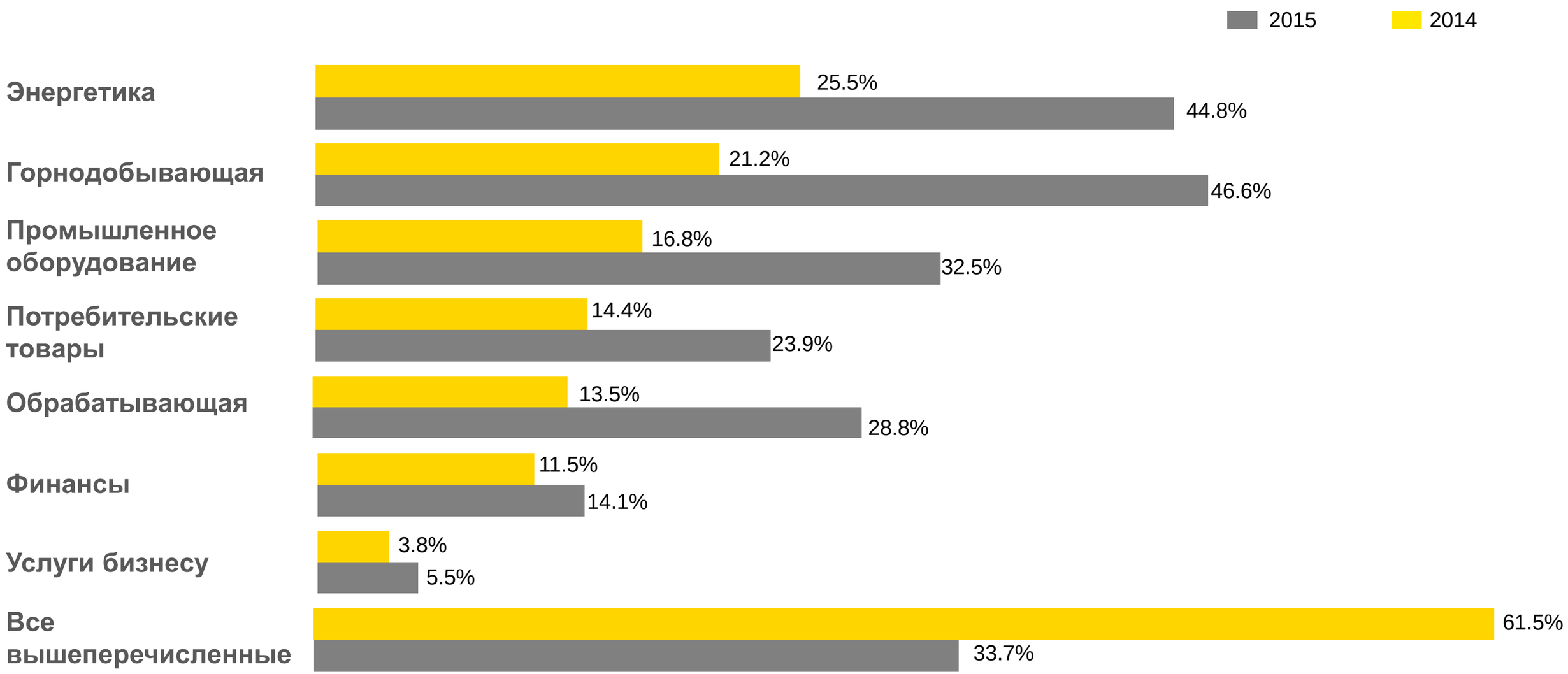
Для инвестора наиболее важно понимание четкого и измеримого эффекта на риски и результаты

Насколько для Вас, как инвестора, важен каждый из следующих нефинансовых аспектов?



Внимание инвесторов к нефинансовой информации охватывает все отрасли

По Вашему мнению, в каких отраслях обязательно должны учитываться нефинансовые данные компаний?

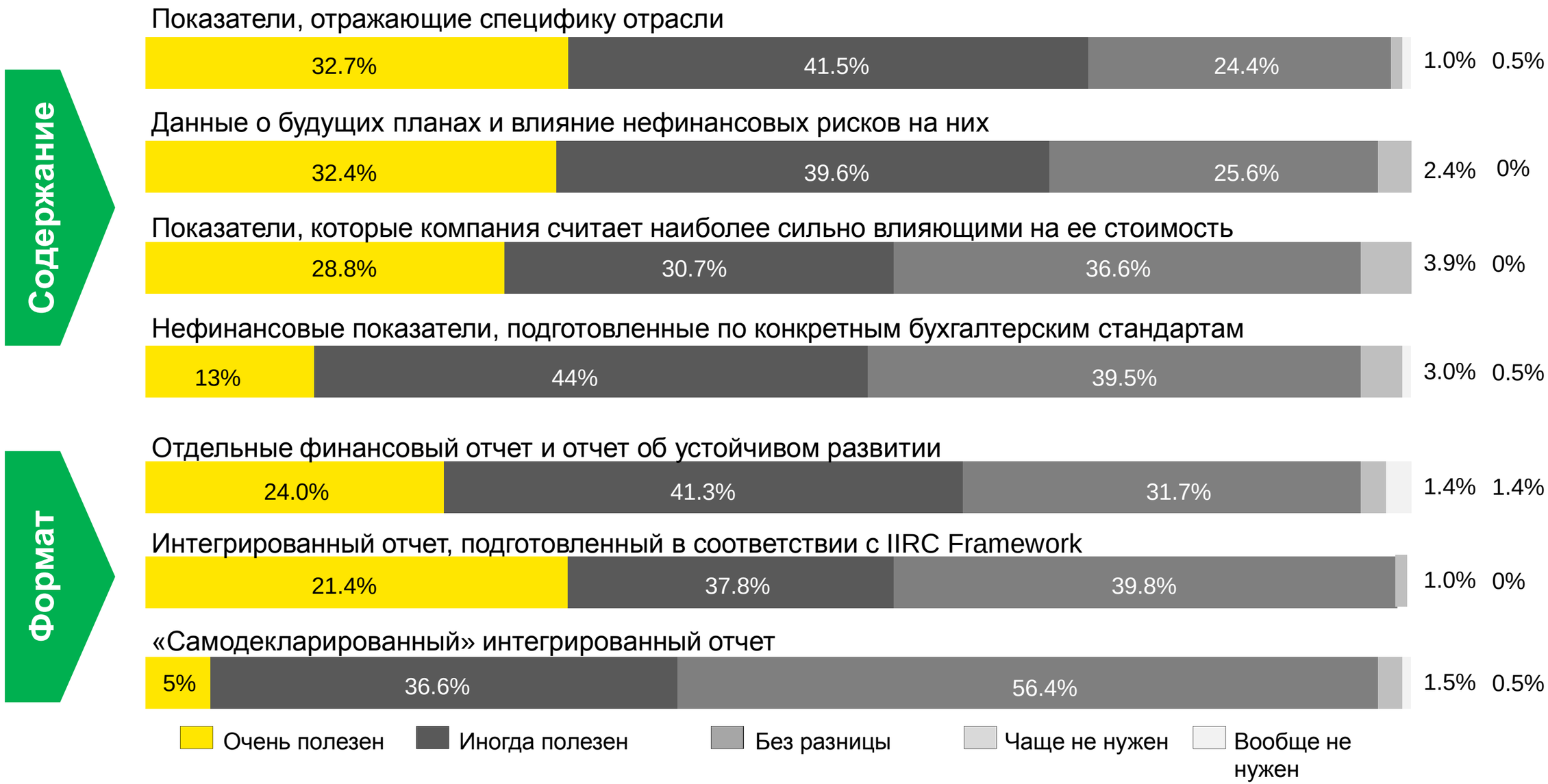


Инвесторы говорят о том, что большинство компаний недостаточно раскрывают данные о нефинансовых рисках (ESG risks)

Достаточно ли компании раскрывают свои нефинансовые риски, которые могут повлиять на их деятельность?

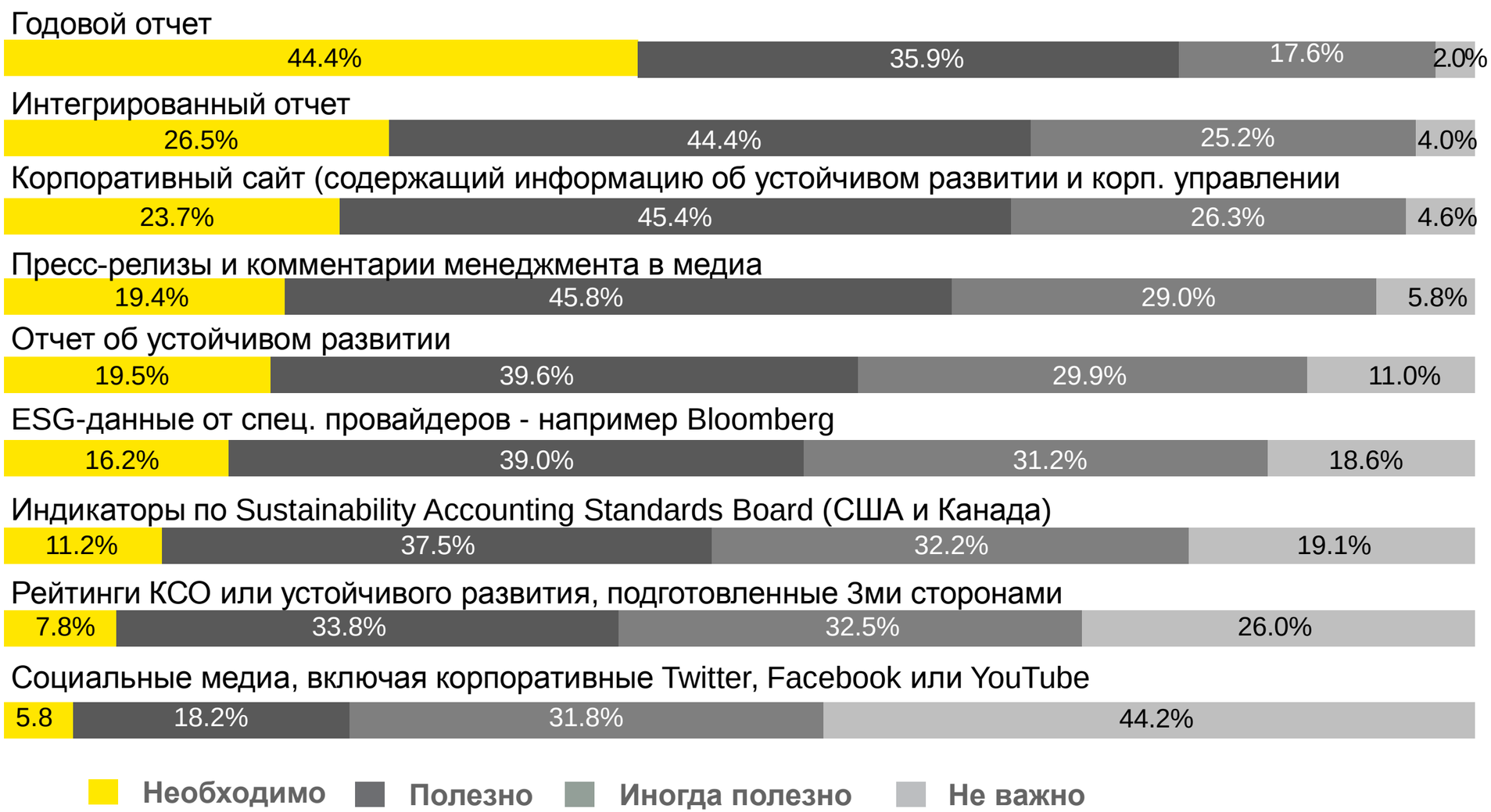
Инвесторам необходима возможность сравнения показателей компании с ее аналогами, причем по единым правилам

Насколько каждый из указанных типов отчетов полезен для Вас при принятии решения об инвестировании?



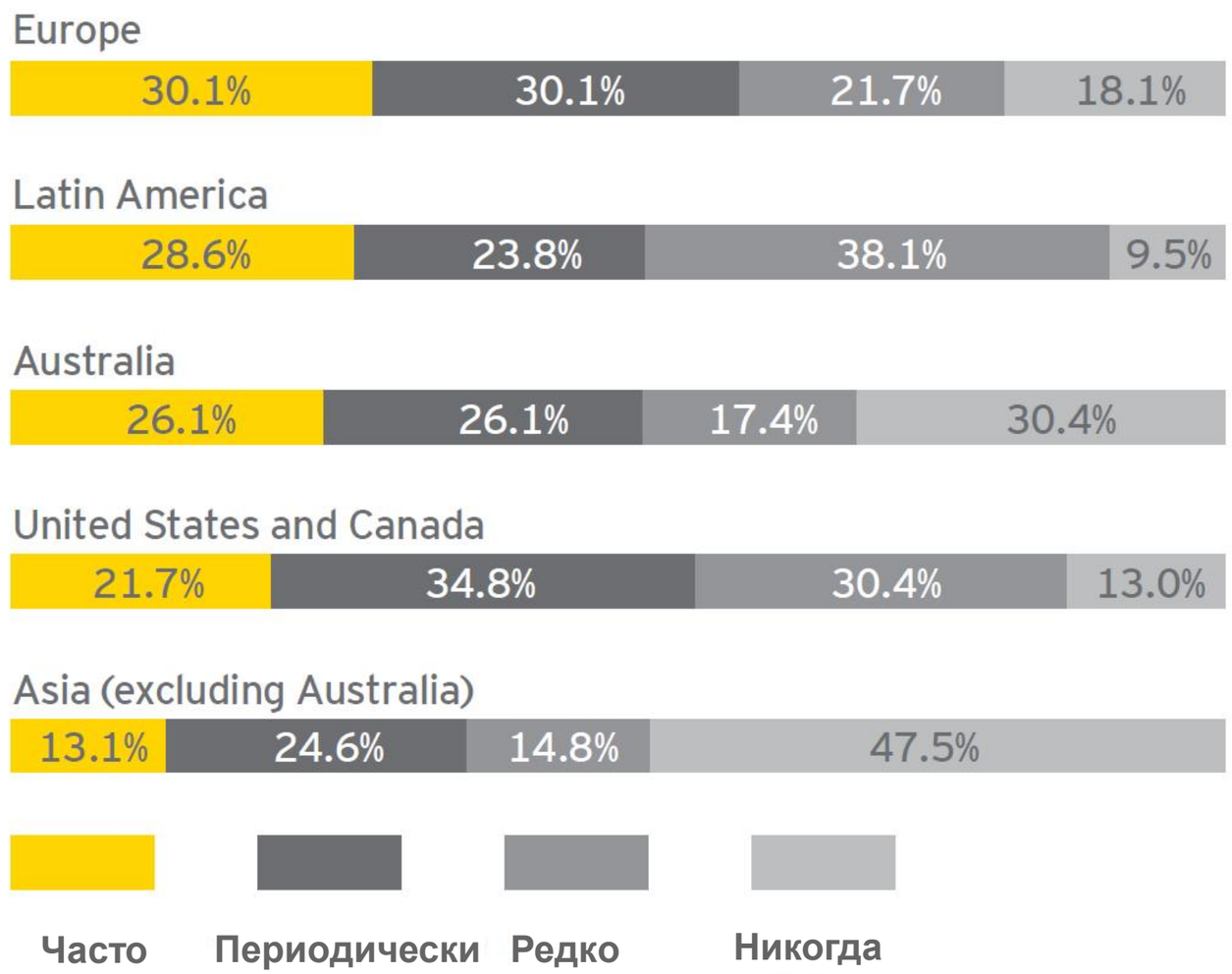
Инвесторы ожидают получать нефинансовую информацию непосредственно от компаний

Насколько полезны для Вас следующие источники нефинансовой информации при принятии решений об инвестициях?



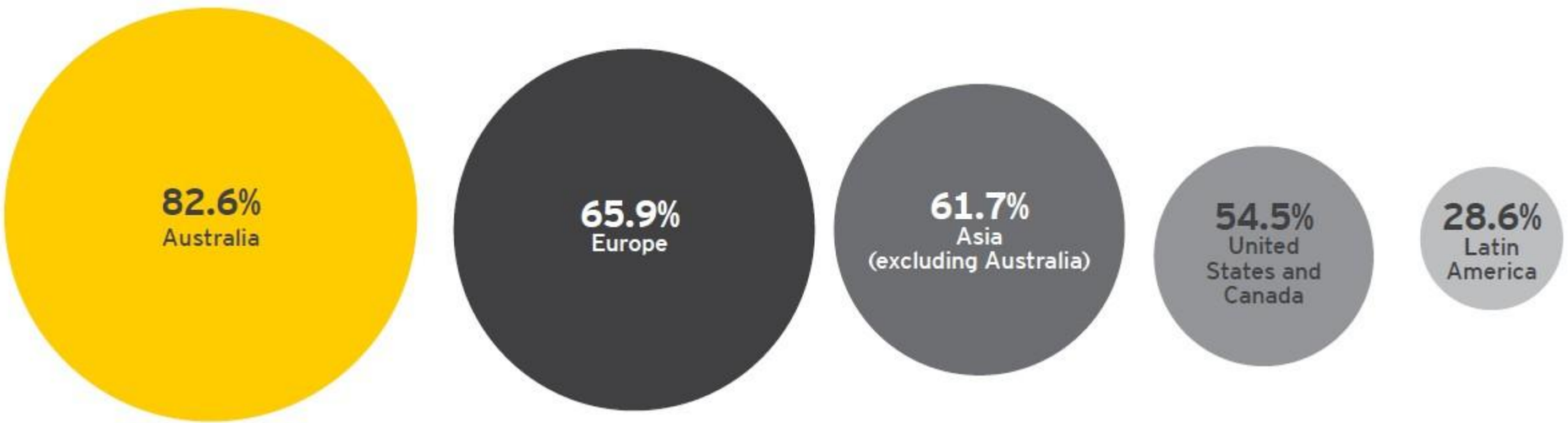
Нефинансовым показателям придают наибольшее значение инвесторы из Европы, когда решают куда инвестировать

Насколько часто нефинансовые показатели играли ключевую роль в принятых Вами решениях об инвестировании, за последний год?



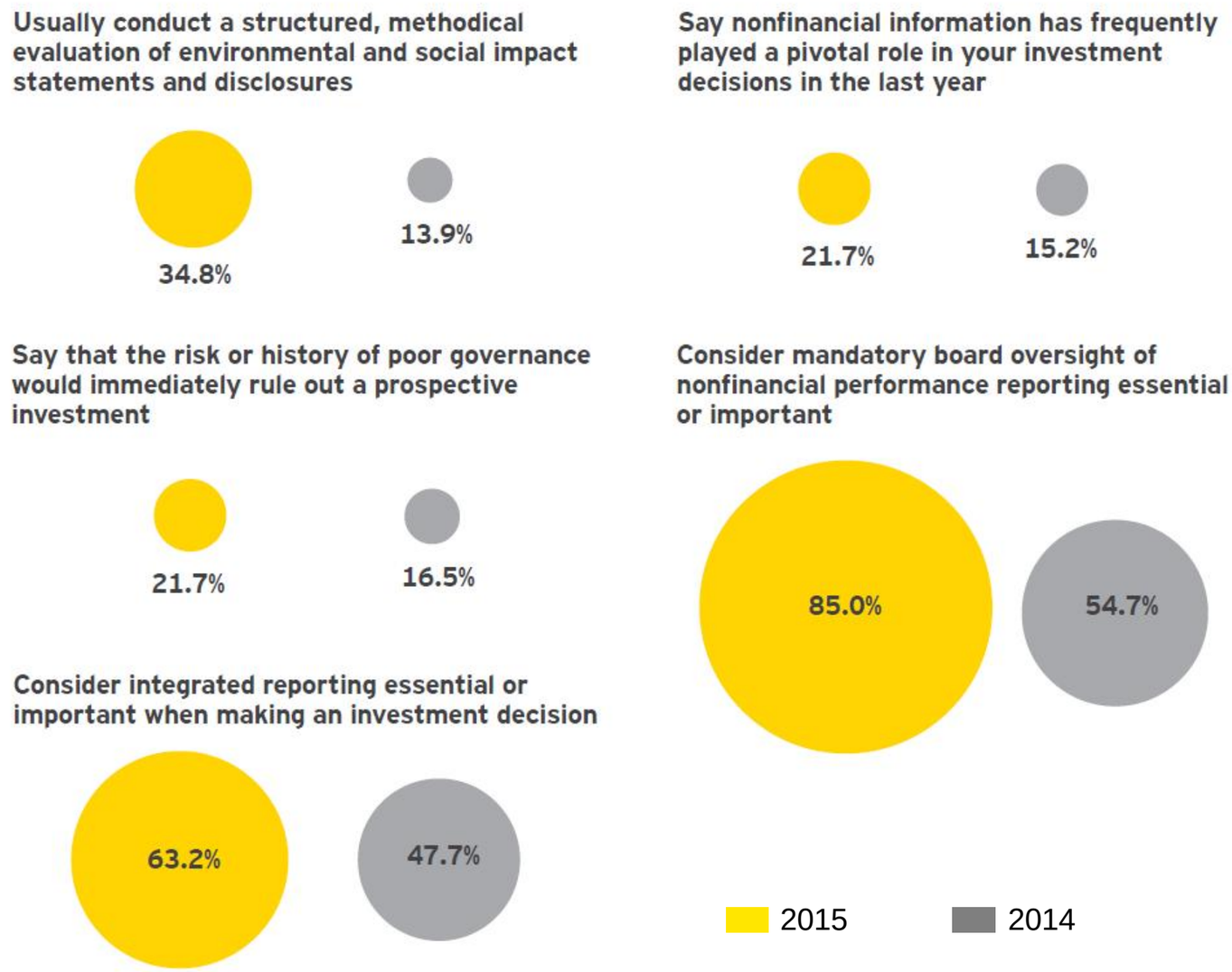
Инвесторы из Австралии учитывают нефинансовые показатели вне зависимости от того, в какую отрасль инвестируют

При инвестировании в какую отрасль Вы скорее будете учитывать нефинансовые показатели?
(процент тех, кто ответил "Во все" вместо выбора конкретных отраслей)



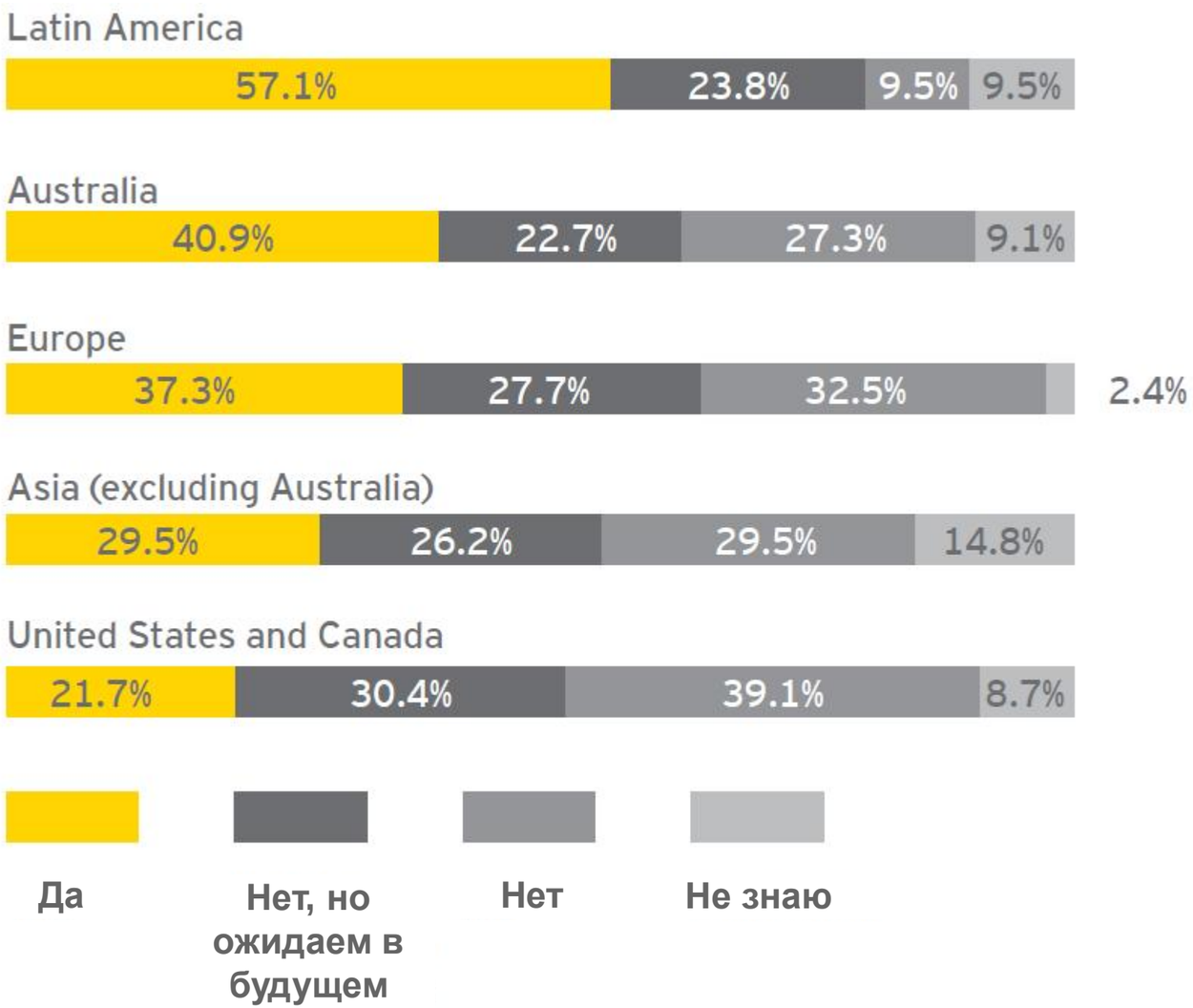
В США и Канаде резко выросло внимание инвесторов к нефинансовым показателям именно в последние 2 года

Процент респондентов, которые...



При этом инвесторы из Латинской Америки более других сталкиваются с риском обесценения активов

В течение последнего года, были ли у Вас случаи выхода из инвестиций (или снижения их доли в портфеле) в связи с риском того, что актив обесценится из-за регуляторных рисков, проблем с властями или местными сообществами, экологических рисков и т.д.)



Какие выводы из всего этого можно сделать?

1 Отчеты помогают

Казахстанским компаниям стоит вкладывать в повышение прозрачности и готовить нефинансовые / интегрированные отчеты

2 Не нужно «лить воду»

В отчетах фокус только на той информации, которая существенно влияет на бизнес и его результаты

3 Все уже придумано

В мире есть общепризнанные стандарты и методологии, инвесторы хотят их использования, а ведущие биржи мира уже применяют

4 Нужно действовать

Нужно действовать, а не ждать «лучших времен». Денег в мире меньше не стало, но их теперь сложнее получить, конкуренция за инвестиции выросла

5 Это лишь инструмент

Любой корпоративный отчет – это всего лишь один из инструментов коммуникации. Но какой!

Нужно грамотно им пользоваться

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 взаимодействуем с компаниями из стран СНГ, помогая им в достижении бизнес-целей. В 20 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Краснодаре, Ростове-на-Дону, Владивостоке, Южно-Сахалинске, Тольятти, 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: ey.com.

© 2016 ТОО «Эрнст энд Янг».
Все права защищены.

ey.com

Информация, содержащаяся в настоящей публикации, предназначена лишь для общего ознакомления и не должна рассматриваться в качестве профессиональных рекомендаций в области бухгалтерского учета, налогообложения или в иных сферах. По всем конкретным вопросам следует обращаться к специалисту по соответствующему направлению.