



Московская Биржа

19 сентября 2019 г

Что такое ESEF?

И как соответствовать новым
требованиям

Дизайн-бюро «Зебра»
Андрей Кожевников
ceo@zebra-group.ru
+7 903 796-17-33



**БЕЗУСЛОВНЫЙ ЛИДЕР
РЫНКА ОТЧЕТНОСТИ**



**ФЛАГМАН
ИНТЕРАКТИВНОЙ
ОТЧЕТНОСТИ**



**ЭКСПЕРТ
В КОРПОРАТИВНОМ
DIGITAL**



**ЗАКОНОДАТЕЛЬ
В КОРПОРАТИВНОМ
ДИЗАЙНЕ**

- **19 лет** уникального опыта
- **№1** агентство по отчетности в СНГ
- **№7** разработчик корп.сайтов в России
- Команда из **60+ профессионалов**
- **300+ дипломов** на конкурсах
- **120+** клиентов по всему миру
- Участие в профессиональном сообществе:
Московская биржа, IR Society, XBRL, GRI, РСПП и другие
- **R&D** программа с фокусом на **технологиях**

Контекст

-  **Скорость публикации**
-  **Сопоставимость**
-  **Машинная обработка данных**
-  **Ресурсоемкость издания**
-  **Проблема ошибок**
-  **Эффективность распространения**
-  **Взаимодействие со стейкхолдерами**
-  **И многое другое**

ЦИФРОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

– очевидный
вариант
решения

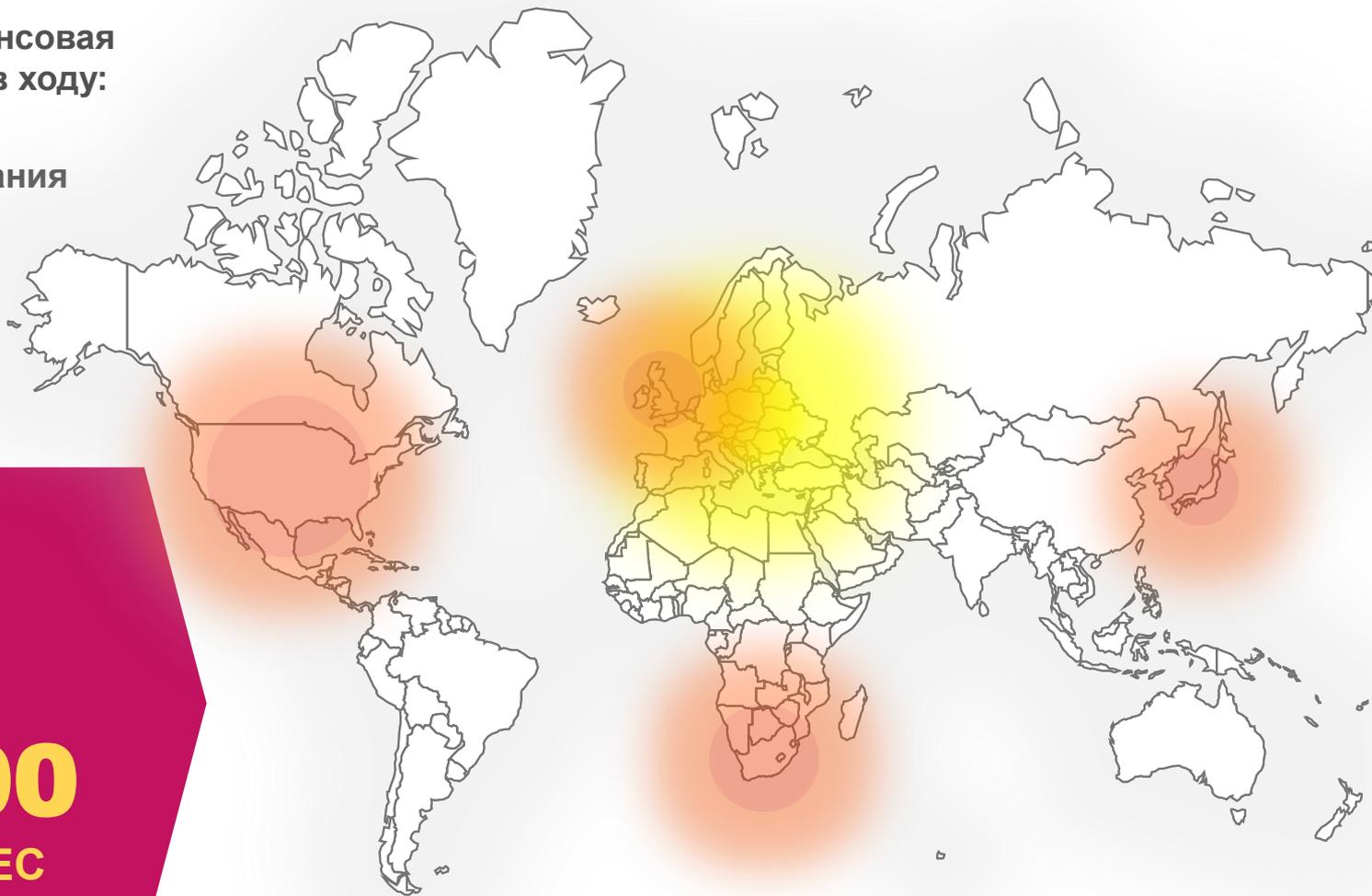
Цифровая отчетность в мире

Цифровая финансовая отчетность уже в ходу:

- США
- Великобритания
- ЮАР
- Япония
- и др.

Потенциал
расширения
по единому
стандарту

>7 000
компаний в ЕС



Что такое ESEF

ESEF — EUROPEAN SINGLE ELECTRONIC FORMAT

История:

В 2013 году Директивой Европейской комиссии о прозрачности, были установлены правила гармонизации требований к прозрачности эмитентов, была внесена поправка, включающая, среди прочего, требование к эмитентам готовить свои годовые финансовые отчеты в едином формате электронной отчетности.

Когда:

Применяется к отчетам за 2020 финансовый год.



Базовые понятия:

- **XBRL eXtensible Business Reporting Language.**
Спецификация задана XBRL International
- **XBRL** – машиночитаемый формат
- **Таксономия** - совокупность predetermined тегов
- **XHTML** – структурированный (маркированный) формат представления контента
- **iXBRL (Inline XBRL)** – машино- и человеко- читаемый формат (XHTML+XBRL теги)

Электронная отчетность должна:

БЫТЬ ПРОЩЕ ДЛЯ ЭМИТЕНТОВ

по сравнению с существующей практикой.

ОБЛЕГЧИТЬ ДОСТУПНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ

для инвесторов.

УЛУЧШИТЬ АНАЛИЗ

для инвесторов и надзорных органов.

СПОСОБСТВОВАТЬ СОПОСТАВИМОСТИ

годовых финансовых отчетов.

УЧИТЫВАТЬ СПЕЦИФИКУ КОМПАНИЙ

финансового сектора (банков, финансовых посредников и страховых компаний).

Эмитенты на регулируемых рынках ЕС

Эмитенты

физическое или юридическое лицо, ... чьи ценные бумаги допущены к торгам на регулируемом рынке.

В случае **депозитарных расписок, допущенных к торгам на регулируемом рынке**, под эмитентом понимается эмитент представляемых ценных бумаг, независимо от того, допущены ли эти ценные бумаги к торгам на регулируемом рынке.

Регулируемые рынки ЕС

означает многостороннюю систему ... управляется оператором рынка, который предоставляет третьим сторонам возможности покупки и продажи долей участия в финансовых инструментах Помимо ЕС в список ESMA вошли также регулируемые рынки в Норвегии и Исландии.

В нашем контексте – все основные европейские биржи.



Детальный список регулируемых рынков:
https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/tv_si_drsp_file.xls

Технические требования (выдержка)

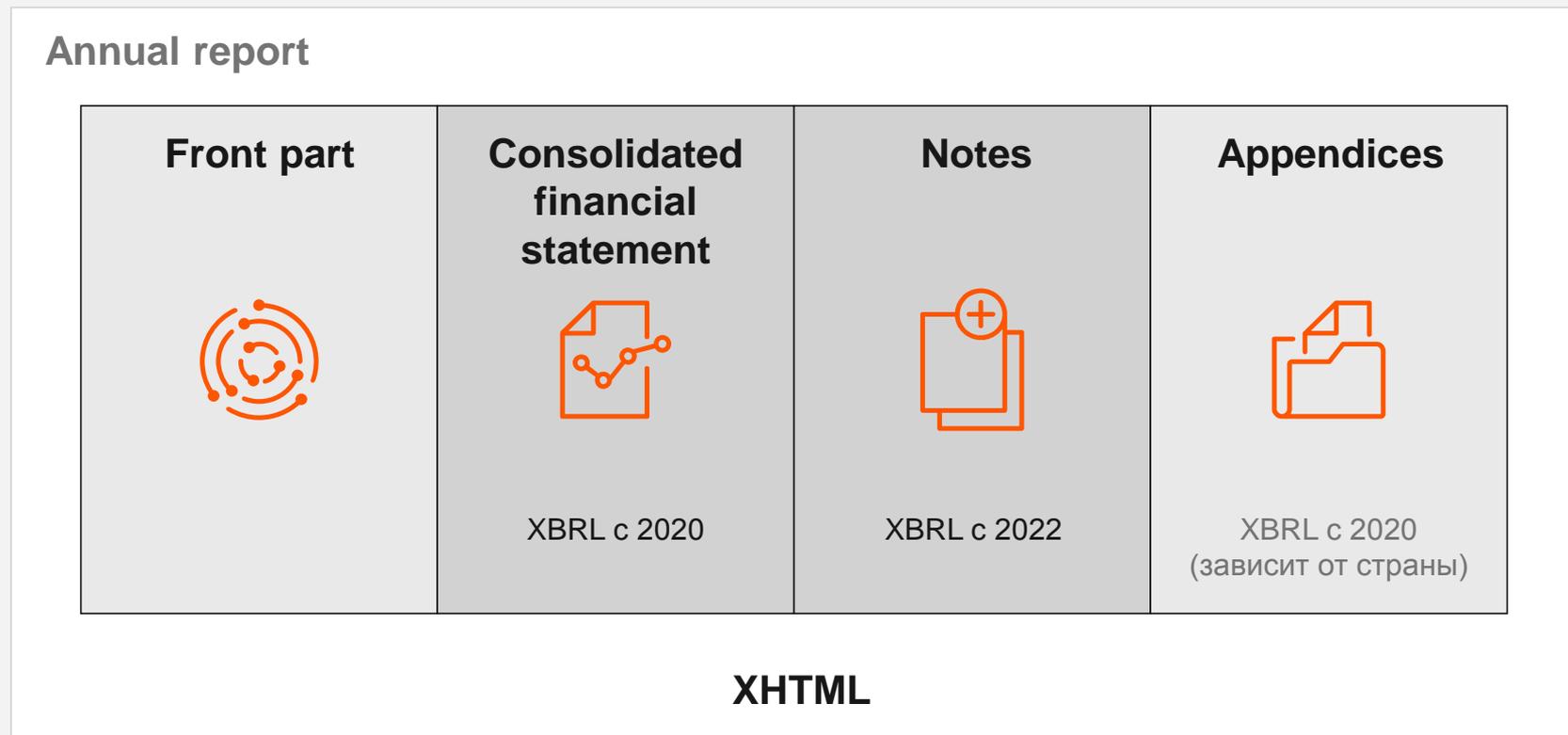
- #1** Все годовые финансовые отчеты должны быть подготовлены в формате **XHTML**, который может быть открыт стандартными веб-браузерами и может быть подготовлен и отображен в соответствии с намерениями эмитента

- #2** Если годовой финансовый отчет содержит консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, они **должны быть помечены «метками» XBRL**, которые делают структурированные и машиночитаемые обозначения раскрытыми.

- #3** «Теги» XBRL должны быть встроены в документ XHTML с использованием технологии **Inline XBRL**, которая позволяет инкапсулировать теги XBRL в документ XHTML в одном наборе документов.

- #4** Консолидированная первичная финансовая отчетность по МСФО (отчет о прибылях и убытках, бухгалтерский баланс и т. д.) **должна быть размечена в деталях**, в то время как примечания к данной финансовой отчетности должны быть размечены путем применения наценок для целых разделов примечаний (пометки блоков) ,

- #5** Отчеты должны использовать таксономию **ESEF (таксономия IFRS + дополнения ESEF)**.



iXBRL (in-line XBRL)

2013 г.

директива о
прозрачности

**2015-
2017 гг.**

Консультации и
сбор обратной связи

**2018-
2019 гг.**

пилотные проекты
по разметке

2019 г.

Май
окончательные
технические
требования (RTS) и
нормативные
документы

'13

'14

'15

'16

'17

'18

'19

Что нас ждет в будущем:

- **1 января 2020 года**
вступление в силу
- **Блок-тегирование notes** (2022)
- **Решение вопроса по аудиту отчетов** от СЕАОВ (2022?)
- **Детальное тегирование notes** (?)
- **Тегирование всего отчета** (?)



Brexit – фактор неопределенности:

Позиция FCA:

- We propose a new provision in the DTR to implement requirements for annual corporate reporting in the European single electronic format (also referred to as ESEF) under the Transparency Directive (TD)⁴. This caters for a scenario where the UK remains subject to EU law on 1 January 2020.
- if the UK leaves the EU before 1 January 2020 without a withdrawal agreement and implementation period having been ratified, the ESEF requirements will not be operative in the UK and the changes we are proposing to the DTRs will not come into force. To have similar electronic reporting standards applying to the UK's transparency regime, we could make those standards using powers under the Official Listing of Securities, Prospectus and Transparency (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019 but would need to consult on them separately

Что это значит для российских компаний



50+ КРУПНЕЙШИХ КОМПАНИЙ

попадут под требования ESEF

Точка принятия решения

1 ЯНВАРЯ 2020 ГОДА

Необходима инфраструктурная, технологическая и организационная

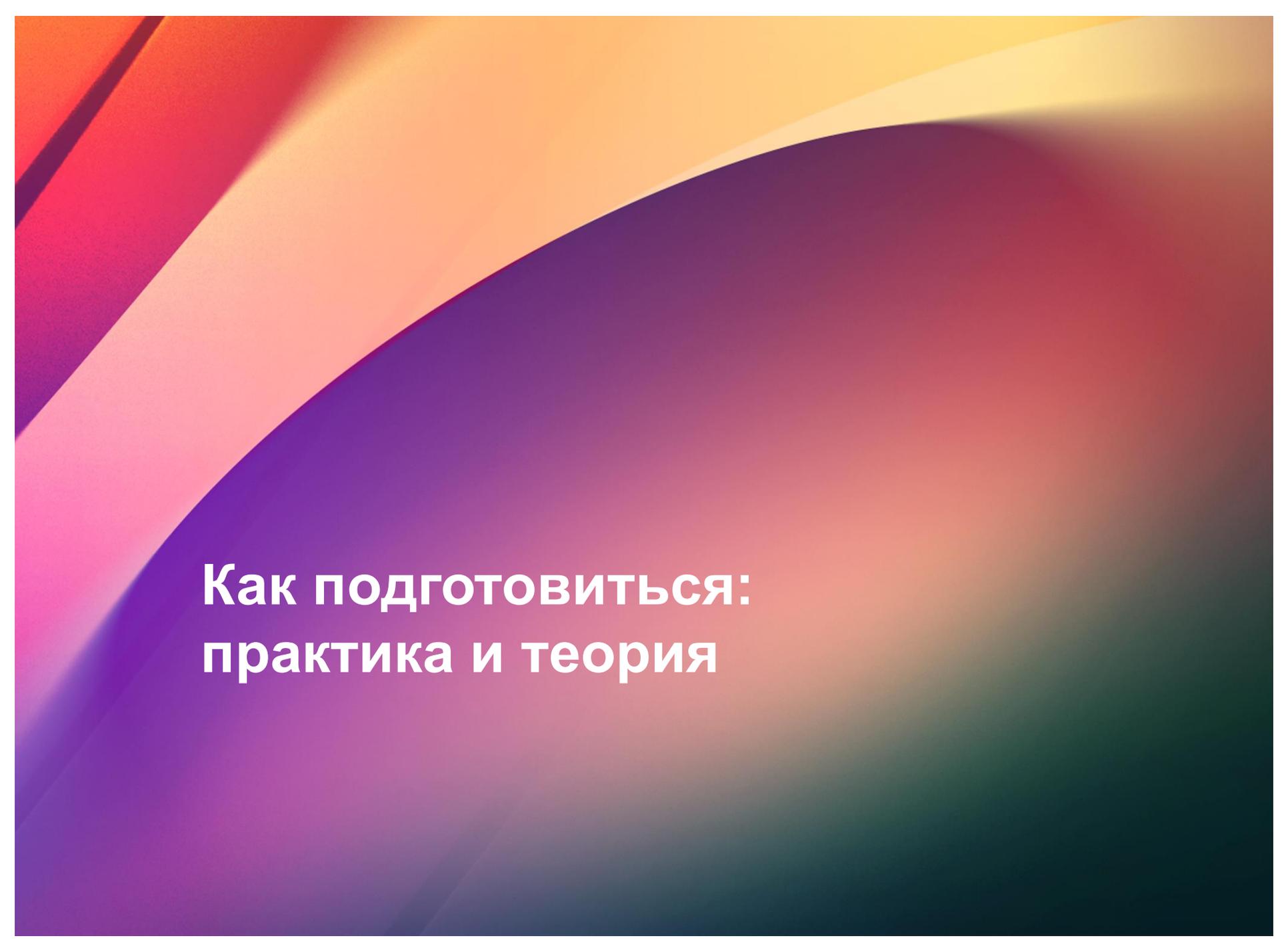
ПОДГОТОВКА

Возникают

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ РИСКИ И ИЗДЕРЖКИ

ИСПОЛНЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ

повысит прозрачность и сопоставимость российских компаний



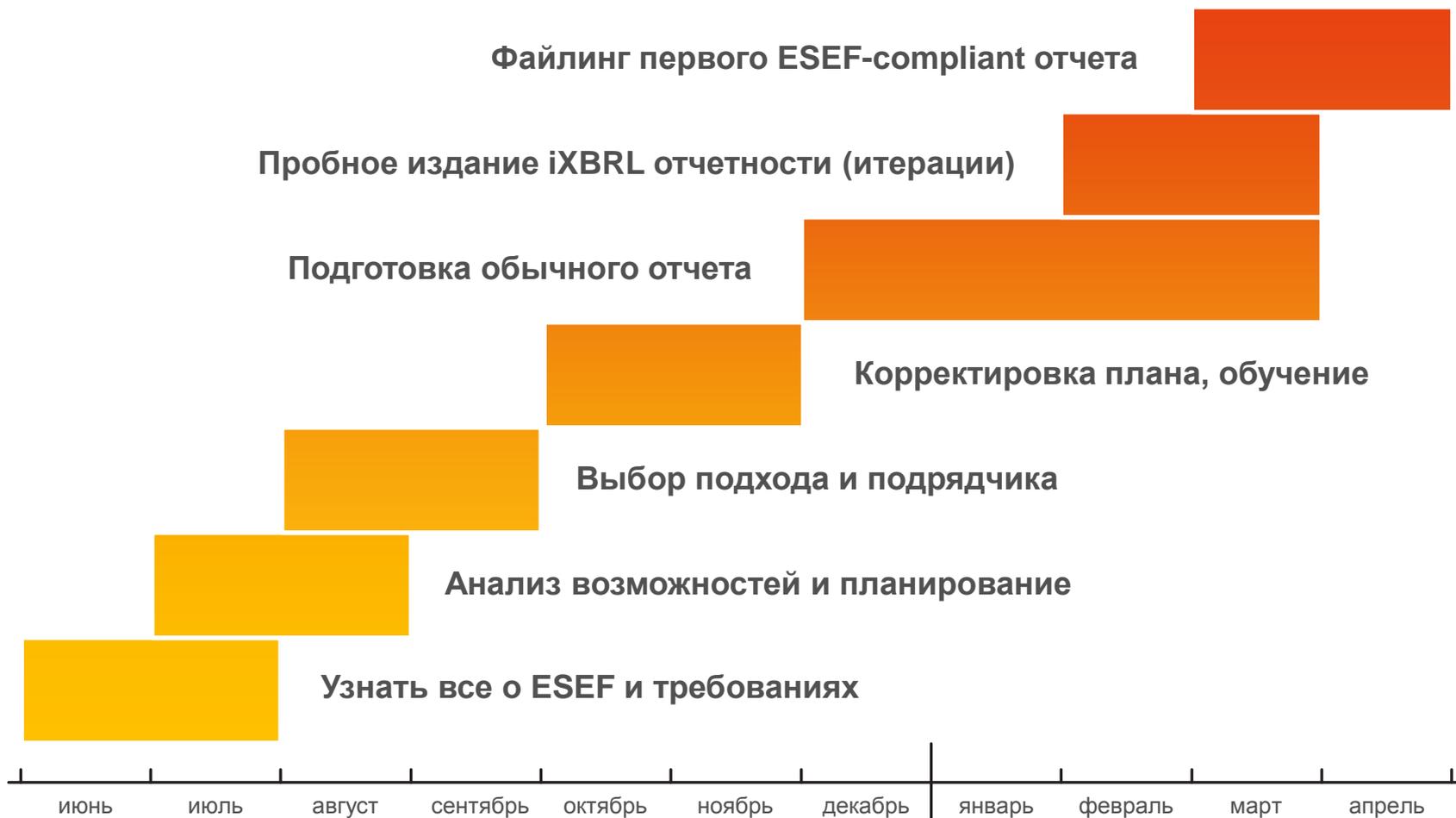
**Как подготовиться:
практика и теория**

Обратная связь от участников «пилотов»: Сложности и ошибки



- **Недостаточность** знаний и ресурсов в начале реализации проекта
- XBRL-тегирование пока **не полностью интегрировано** в процесс издания отчетности - каждая правка вынуждает обращаться к поставщику услуг снова. В случае внесения поздних правок, это создает риск задержки или срыва публикации отчета.
- **Неправильное сопоставление** тегов и сущностей
- **Нарушение целостности данных** между XBRL и исходной финансовой отчетностью
- **Неполное тегирование**
- **Создание расширений** при наличии стандартных соответствующих тегов
- **Неоправданные усилия визуализации** интерактивных данных
- **Не устранённые** до перевода в интерактивный формат **ошибки в расчетах**
- **Использование устаревших данных** прошлых периодов (в случае пересчета или переклассификации данных)

- **Раннее планирование** и реализация пробного проекта
- **Управление проектом:**
 - Сформируйте команду с **четким распределением ролей**
 - **Составьте подробный план**, связанный с другими смежными процессами
 - Учитывайте **регулярность XBRL процесса**
 - **Совершенствуйте процесс год от года** на основе обратной связи от вовлеченных
 - Максимально **интегрируйте процесс XBRL** в вашу отчетность
- Определитесь, будет ли процесс происходить **inhouse** или **привлечете подрядчика**
- Выберите **техническое решение или провайдера**, учитывая всю имеющуюся информацию
- **Не полагайтесь исключительно на проверку программного обеспечения.**
- В процессе меппинга должен быть **задействован более чем 1 эксперт.**
- **Сократите использование расширений** (пользовательских тегов)

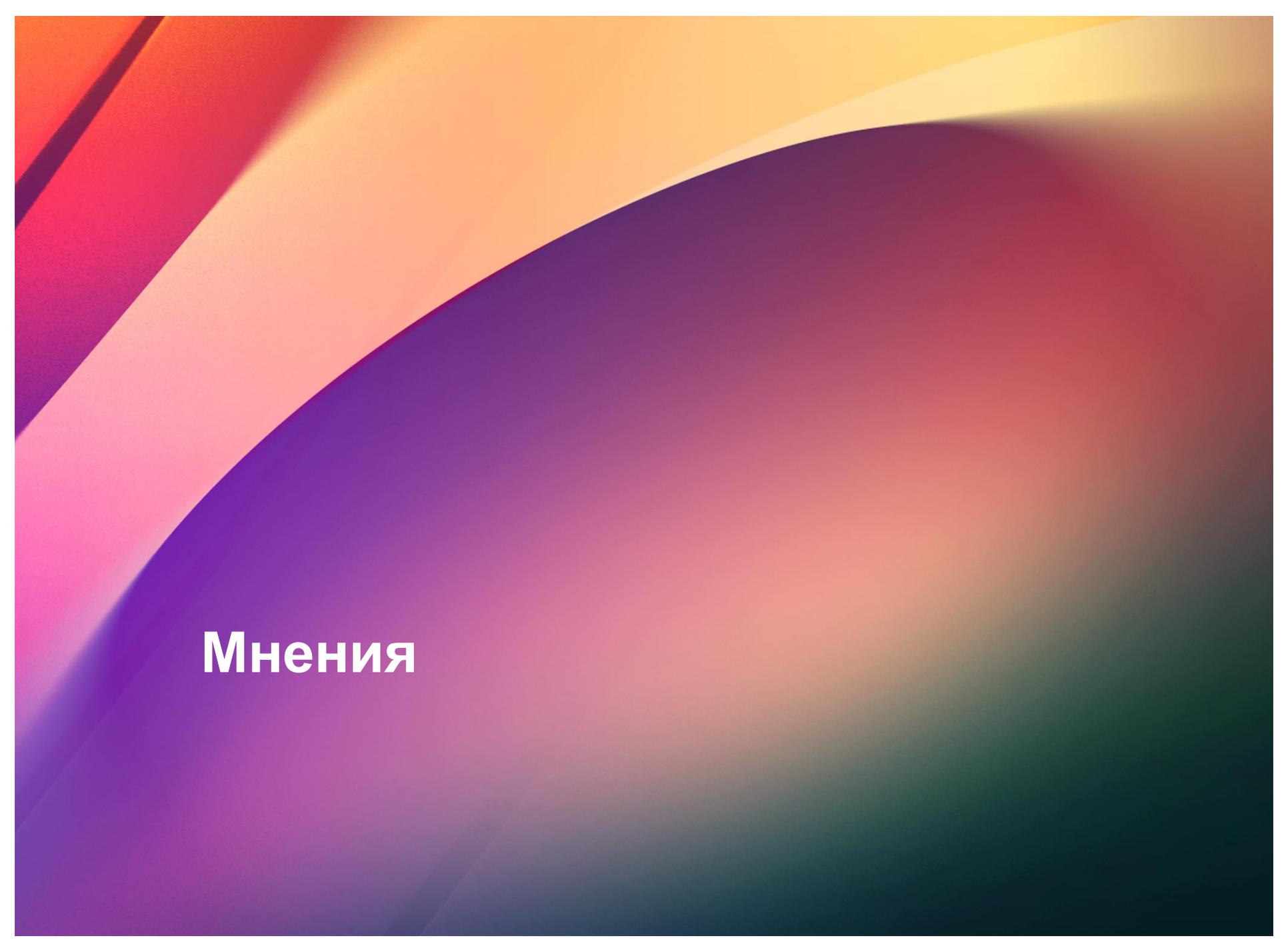


**Ваша цель:
отправка валидного
iXBRL файла с отчетом
за 2020 год
контролирующему органу**

**Учтите опыт
«пилотов»**

**Сформируйте
свой «пилот»**

**Запланируйте
дополнительные ресурсы,
время и финансирование**



Мнения

Мнения о цифровой отчетности и ESEF

Инвесторы и аналитики:

Мы должны найти замену просмотру множества PDF.

Наличие структурированных данных критически важно.

Регуляторы:

Гармонизированный электронный формат отчетности будет очень полезен для эмитентов, инвесторов и компетентных органов, поскольку он облегчит отчетность и облегчит доступ, анализ и сопоставимость годовых финансовых отчетов.

Компании (под ESEF):

Сейчас XBRL отчетность выглядит довольно сложной, но в ближайшем будущем она определенно станет неотъемлемой частью лучших практик. Мы предпочитаем рассматривать новое регулирование не только как барьер, но и как возможность.

Аудиторы:

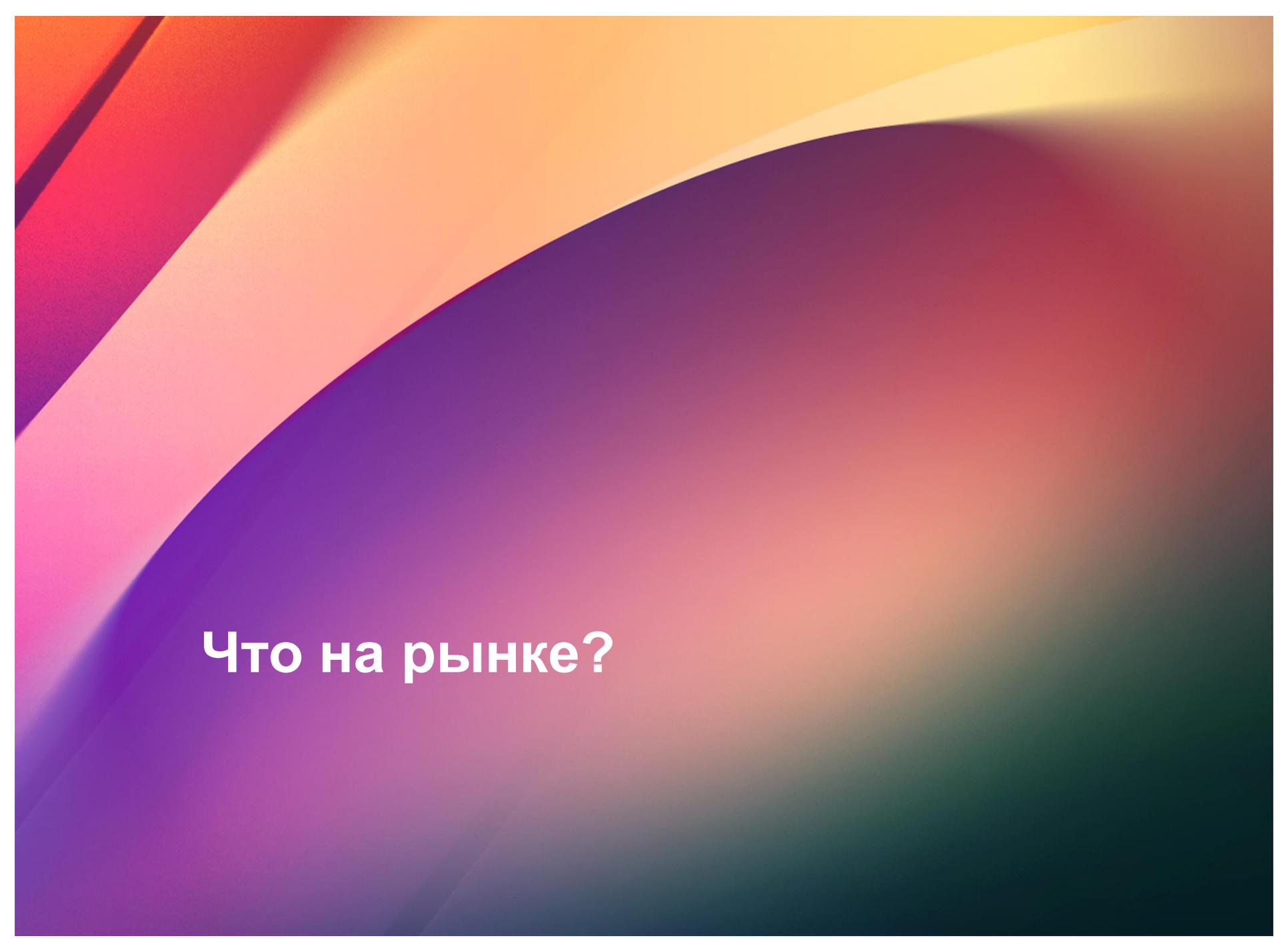
Есть вопросы к по аудиту, однако в целом это похоже на игру в sudoku – все становится на свои места, когда у вас уже есть основные фрагменты.

Издатели отчетности:

ESEF в частности и XBRL в целом – новый вызов, который мы должны использовать как возможность создания ценности для наших клиентов и их стейкхолдеров

Компании:

(не попадающие под ESEF):
Цифровая отчетность определенно станет лучшей практикой. Несмотря на то, что мы не попадаем под регулирование, мы определенно начнем издание соответствующего требованиям отчета для чтобы остаться заметными и сопоставимыми для инвесторов



Что на рынке?



РЫНОК ЕЩЕ НЕ СЛОЖИЛСЯ

- Малое число провайдеров и решений
- Нет «одного правильного подхода»
- Сложность сопоставления предложений
- Нет 100% проверенной и успешной практики



СЛОЖНОСТЬ ВЫБОРА

между «коммуникацией» и «комплайенсом»

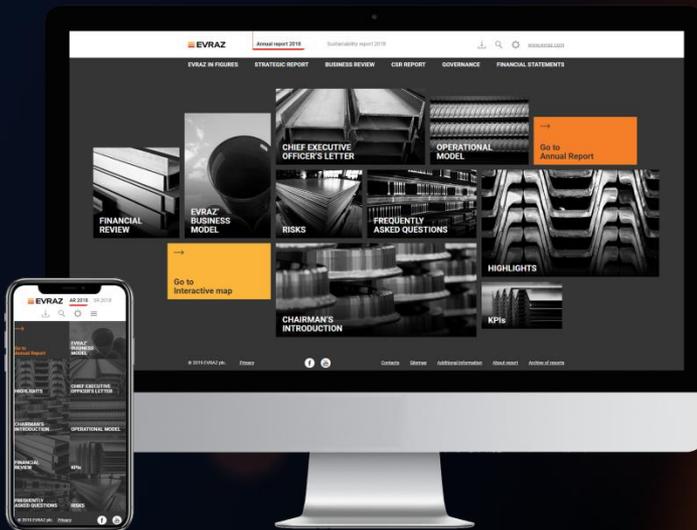


ОСТРЫЙ ДЕФИЦИТ КОМПЕТЕНЦИЙ

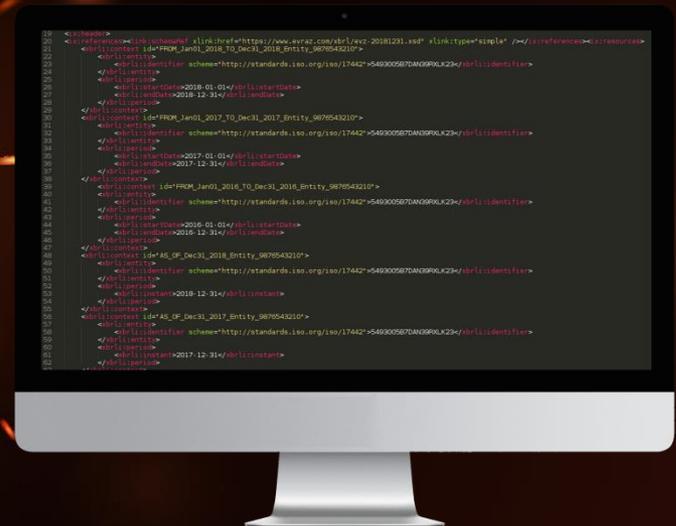
Дилемма коммуникация-compliance



КОММУНИКАЦИЯ



COMPLIANCE



VS

ПУБЛИКАЦИЯ

АУДИТ

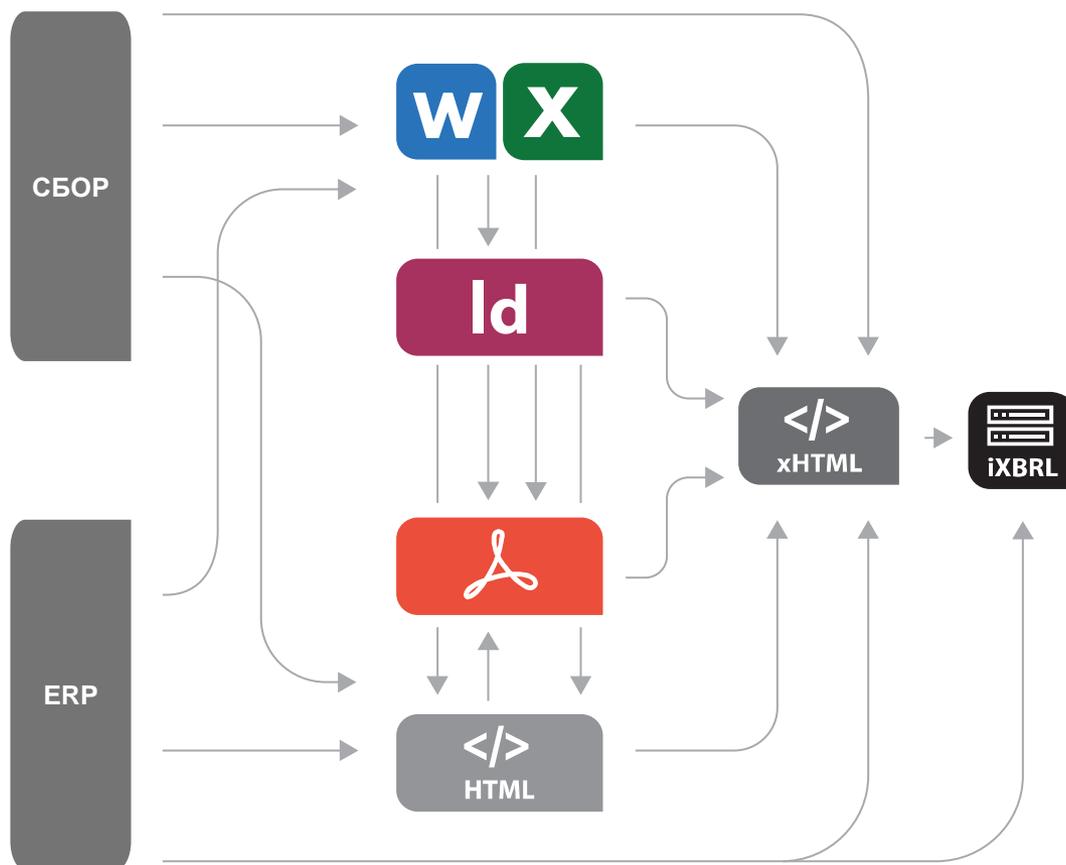
УТВЕРЖДЕНИЕ

СОГЛАСОВАНИЕ И ПРАВКИ

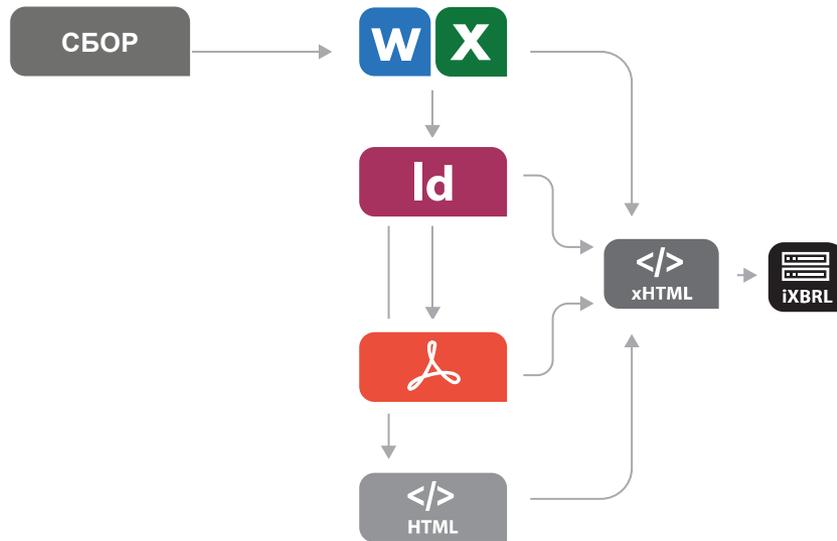
СБОР ДАННЫХ

Разница подходов: чуть подробнее о публикации

- Подход **единый источник или версияность**
- Подходящие **inputs и outputs**
- **Метод тегирования** (ручной/автоматический)
- **Скорость создания**
- **Совокупная стоимость**
- **Уровень вовлечения:** от аутсорса до «все делает клиент»
- **Коммуникационный потенциал**
- **Удобство использования**
- **Трудоемкость интеграции решения**
- **Распространенность** и наличие провайдеров
- **Применимость к вашей компании**



Разница подходов: 1. Трансфер из InDesign

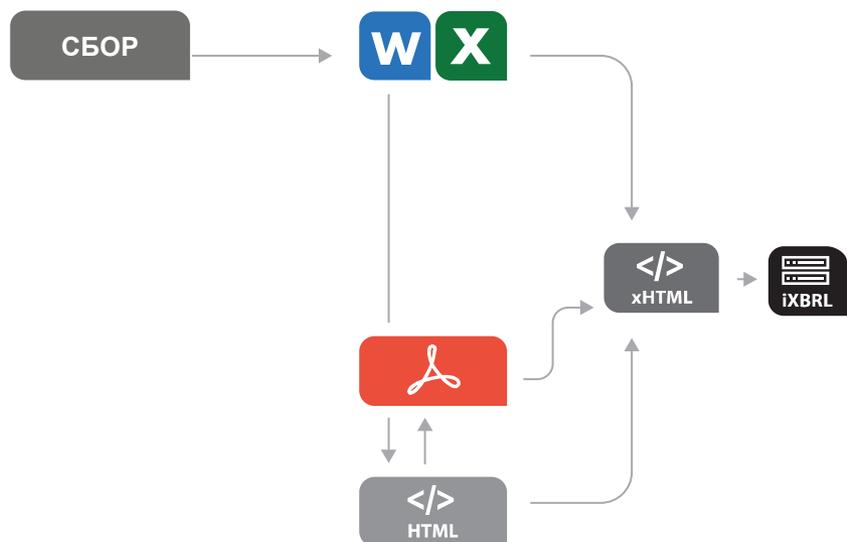


Наше мнение:

Подойдет для подавляющего большинства компаний, которые хотят сохранить workflow и готовы платить за сбалансированное решение Коммуникация/Compliance

Критерий	Значение	+/-
Подход	Единый источник	+
Inputs и outputs	Гибкость outputs	+/-
Тегирование	(Полу)автоматическое	+/+
Скорость	Высокая	+
Стоимость	Высокая	-
Вовлечение	Низкое	+
Коммуникация	Высокая	+
Удобство	Высокое	+
Интеграция	Не требуется	+
Распространенность	Низкая	-

Разница подходов: 2. XML/HTML платформы



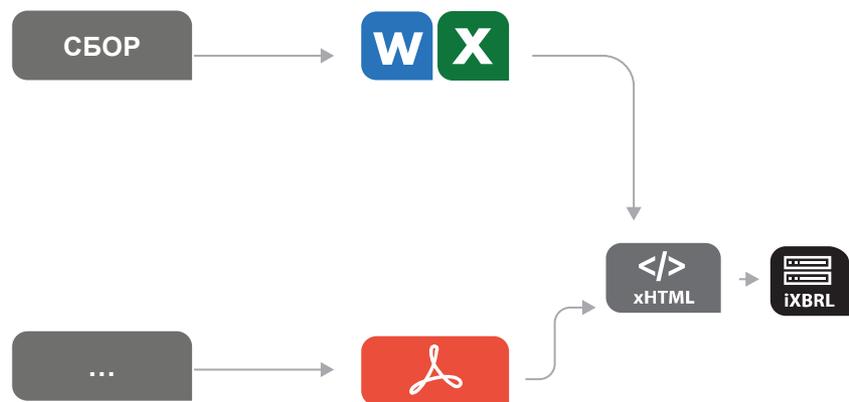
Наше мнение:

Крайне низкая кастомизация макетов и глубокого вовлечения команды и технических специалистов не позволят этому подходу активно развиваться в ближайшее время.

Критерий	Значение	+/-
Подход	Единый источник	+
Inputs и outputs	Средняя гибкость outputs	+/-
Тегирование	(полу)автоматическое	+/+
Скорость	Высокая	+
Стоимость	Средняя-низкая	+/+
Вовлечение	Крайне высокое	-
Коммуникация	Крайне низкая	-
Удобство	Низкое	-
Интеграция	Требуется полная настройка	-
Распространенность	Низкая	-

Разница подходов:

3. Конверторы

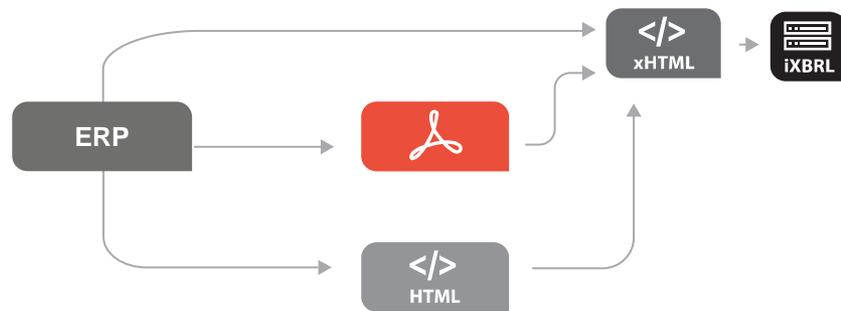


Наше мнение:

такие конверторы могут стать на первое время «палочкой-выручалочкой» для клиентов с малыми стартовыми бюджетами и готовых к увеличению итераций и итоговых расходов

Критерий	Значение	+/-
Подход	Разовый трансфер данных	-
Inputs и outputs	Отсутствует	-
Тегирование	Автоматическое	+
Скорость	Высокая	+
Стоимость	Низкая	-
Вовлечение	Отсутствует	-
Коммуникация	Отсутствует	-
Удобство	-	
Интеграция	Отсутствует	-
Распространенность	Высокая (в будущем)	+

Разница подходов: 4. ERP системы



Наше мнение:

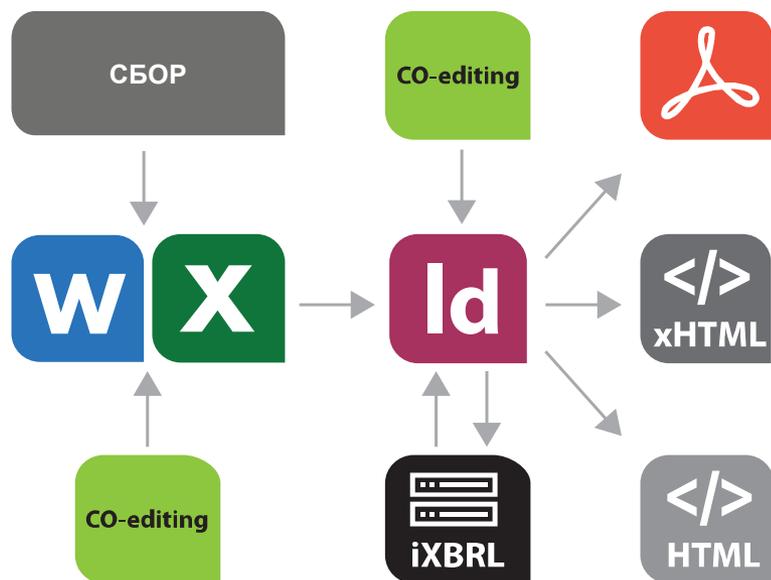
за такими системами в перспективе 10-20 лет однозначно будущее цифровой корпоративной отчетности. Порогами является высокая сложность интеграции и стоимость владения, а также необходимость полного вовлечения. Коммуникационный потенциал при этом ощутимо снижен (пока).

Критерий	Значение	+/-
Подход	Единый источник	+
Inputs и outputs	Высокая	+
Тегирование	Автоматическое	+
Скорость	Высокая	+
Стоимость	Крайне высокая	-
Вовлечение	Полное	-
Коммуникация	Средне	+/-
Удобство	Среднее/низкое	+/-
Интеграция	Полная, сложная	-
Распространенность	Средняя (в будущем)	+/-

Наш подход и решение

ESEF и цифровая отчетность –
неизбежное и светлое будущее

Наше видение и решение



А еще..

- **Персонализация,**
- **замер эффективности,**
- **одновременная публикация,**
- **совместное редактирование**

Критерий	Значение	Сравнение с рынком
Подход	Единый источник	Соответствует лучшим практикам
Inputs и outputs	Широкая вариативность	Лучше рынка
Тегирование	Автоматическое	Соответствует лучшим практикам
Скорость	Мгновенное тегирование	Соответствует лучшим практикам
Стоимость	Доступная	Лучшее предложение
Вовлечение	Минимальное-среднее	Соответствует лучшим практикам
Коммуникация	Высокая	Лучшее предложение
Удобство	Высокое	Соответствует лучшим практикам
Интеграция	Отсутствует или бесшовная	Лучшее предложение
Распространенность		Уникальное решение

Каковы результаты

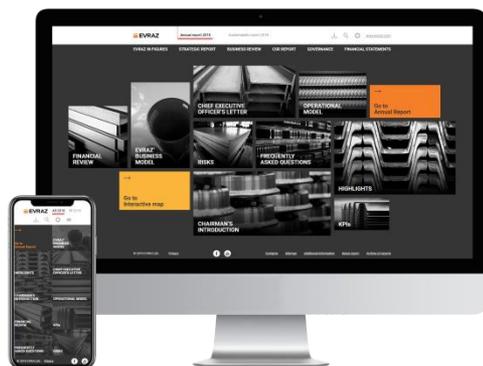
Печатная версия



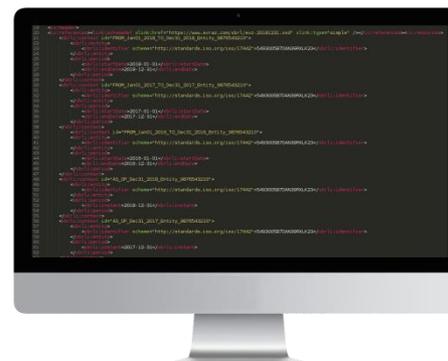
PDF



Интерактивная версия



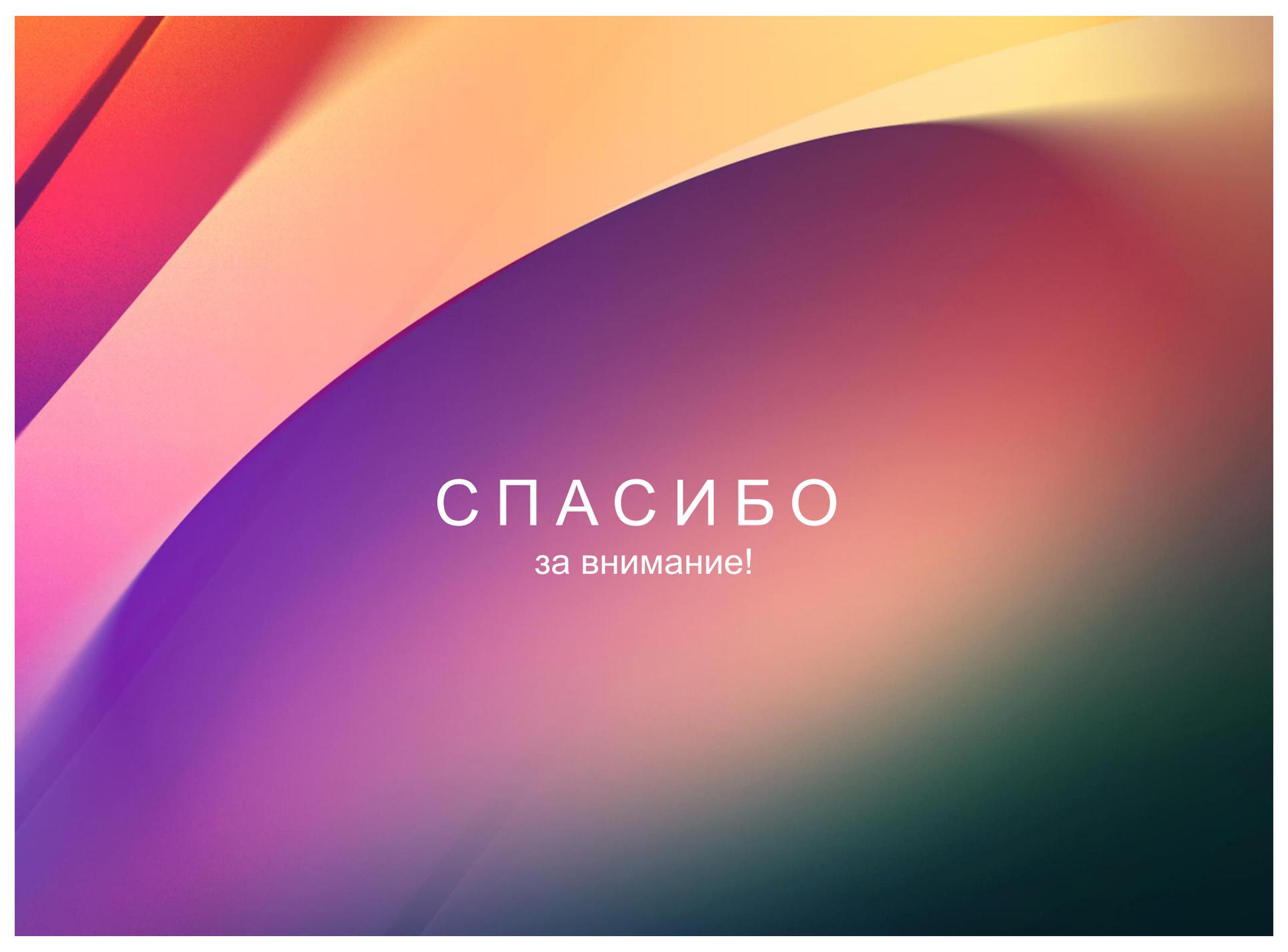
iXBRL



Вопросы и ответы

Полезная литература

- **ESMA ESEF**
<https://www.esma.europa.eu/policy-activities/corporate-disclosure/european-single-electronic-format>
- **XBRL International**
<https://www.xbrl.org/>
- **XBRL UK**
<http://www.xbrl.org.uk/>
- **XBRL Europe ESEF Hub**
https://www.xbrleurope.org/?page_id=1230
- **FRC XBRL pages**
<https://www.frc.org.uk/accountants/accounting-and-reporting-policy/xbrl-frc-taxonomies>
- **Lab's XBRL report**
<https://www.frc.org.uk/getattachment/9279091c-a4e9-4389-bdd6-d8dc5563b14a/DigFutureXBRLDec.pdf>



СПАСИБО

за внимание!