

Министерство образования и науки Российской Федерации Федеральное  
государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА  
Рецензент, зам. Генерального директора  
по развитию ООО « АФ Авуар»  
\_\_\_\_\_ Е.М. Денисова  
« \_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Зав. Кафедрой, д.э.н., профессор  
\_\_\_\_\_ И.И. Просвирина  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

ФОРМИРОВАНИЕ ИНТЕГРИРОВАННОЙ СИСТЕМЫ ОТЧЕТНОСТИ В  
УСЛОВИЯХ ИНФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ  
РАБОТЕ ЮУрГУ-38.03.01.2017.409.ВКР

Руководитель ВКР, к.э.н., доцент  
\_\_\_\_\_ М.Ю. Гвоздев  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Автор ВКР, студентка группы ЭУ-410  
\_\_\_\_\_ Е.В. Шарий  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Нормоконтролер, к.э.н., доцент  
\_\_\_\_\_ Е.А. Шевелева  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Челябинск 2017

## РЕФЕРАТ

Шарий Е.В. Формирование интегрированной системы отчетности в условиях информационной экономики. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-410, 2017. – 82 с., 3 табл., 5 рис., 6 прил., библиографический список – 55 наим.

Объект исследования – система публичной отчетности зарубежных и отечественных организаций.

Предмет исследования – проблемы развития интегрированной отчетности как инновационной модели публичной отчетности экономических субъектов Российской Федерации.

Целью исследования является анализ проблем, возникающих у российских компаний при формировании интегрированной отчетности.

Выпускная квалификационная работа состоит из двух разделов. В первом разделе определено понятие информационной экономики и место интегрированной отчетности в ней. Во втором разделе проведен анализ теоретических и практических аспектов формирования интегрированной отчетности российскими и зарубежными компаниями.

Результаты работы. В результате проведенного исследования были определены основные тенденции развития отчетности в условиях информационной экономики и доказана необходимость формирования интегрированной отчетности в связи с изменением запросов пользователей отчетности к публикуемой информации.

Сделаны выводы об уровне публикуемых отчетов российских компаний и их соответствии требованиям Международного совета по интегрированной отчетности. Выявлена необходимость формирования нормативно-правового регулирования интегрированной отчетности в Российской Федерации. По результатам исследования была опубликована статья «Проблемы формирования интегрированной отчетности в условиях информационной экономики».

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	8
1 АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ИНФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ.....	11
1.1 Информационная экономика - новая парадигма социально- экономического развития .....	11
1.2 Тенденции развития бухгалтерской отчетности с учетом изменения запросов пользователей к учетной информации .....	13
1.3 Характеристика интегрированной отчетности как инновационной модели публичной отчетности субъектов экономики .....	21
1.4 Нормативно-правовое регулирование интегрированной отчетности в Российской Федерации .....	25
Выводы по разделу один .....	27
2 СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ И ЗАРУБЕЖНОЙ ПРАКТИКИ .....	29
2.1 Исследование современных тенденций за рубежом в области формирования интегрированной отчетности .....	29
2.2 Тенденции развития интегрированной отчетности в Российской Федерации .....	34
2.3 Зарубежный опыт составления интегрированной отчетности .....	39
2.4 Анализ отечественной практики формирования интегрированных отчетов .....	44
2.5 Концепция развития интегрирования отчетности в Российской Федерации .....	57
Выводы по разделу два .....	60
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	62
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	65
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	70

ПРИЛОЖЕНИЕ А. Ведущие интересы заинтересованных сторон компании SASOL .....	70
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Диаграмма структуры управления рисками Еххаго ....	71
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Диаграмма модели создания стоимости компании GOLD FIELDS .....	72
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Примеры представления информации в отчете Группы компаний ASE .....	73
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Примеры представления информации в отчете Госкорпорации «Росатом» .....	77
ПРИЛОЖЕНИЕ Е. Компании, опубликовавшие интегрированный отчет за 2015 год .....	82

## ВВЕДЕНИЕ

В условиях информационной экономики, основной чертой которой являются высокий уровень развития информационных технологий, интеграция хозяйственных систем в экономику знаний, обладание информацией и знаниями становятся фактором конкурентного преимущества, обеспечивающим повышение эффективности производства, конкурентоспособностей, достижения высоких финансовых и нефинансовых показателей.

Основным источником информирования стейкхолдеров и акционеров о финансовом положении и результатах деятельности субъектов экономики, их социальном и экологическом потенциале, тенденциях развития является публичная отчетность. Степень развитости публичной отчетности организации позволяет сделать вывод о стремлении компании к информационной прозрачности, которая необходима для укрепления доверия со стороны стейкхолдеров и других заинтересованных лиц, повышения конкурентоспособности, создания благоприятного инвестиционного климата и обеспечения устойчивого развития.

Изменение информационных запросов заинтересованных сторон, экономико-политических условий функционирования предприятий, технико-технологического и организационного обеспечения учетных процедур стали основными причинами трансформации подходов к публичной отчетности экономических субъектов. Традиционная модель отчётности создавалась для индустриального мира, она фокусируется на относительно узком количестве финансовых показателей, что является, безусловно, важным и необходимым для управления финансовым капиталом, но этого уже недостаточно в современной экономической ситуации для качественного управления бизнесом. Теперь пользователи нуждаются в отчетности, которая полностью отражает способность компании создавать стоимость не только в текущий момент, но и в среднесрочной и долгосрочной перспективах. Удовлетворить данные потребности способна интегрированная отчетность, которая способна демонстрировать связи между стратегией организа-

ции, финансовыми действиями и социальным, экономическим и природным окружением, в котором она действует. Усиливая эти связи, он может помочь бизнесу принимать более устойчивые решения, а инвесторам и заинтересованным сторонам лучше понять деятельность организации. Интегрированный отчет позволит обеспечить эффективный подход к корпоративной отчетности, объединив в себе наиболее важную информацию, необходимую заинтересованным сторонам при принятии решений. В то же время единый отчет будет являться источником информации при распределении финансового капитала, давая возможность учитывать при принятии решения краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные цели организации.

В связи с новизной понятия методологическая разработанность вопросов формирования интегрированной отчетности является недостаточной. Актуальность исследования данной темы объясняется практической значимостью составления интегрированной отчетности для субъектов экономики с целью повышения их информационной прозрачности и обоснования инвестиционной привлекательности.

Объект исследования – система публичной отчетности зарубежных и отечественных организаций.

Предмет исследования – проблемы развития интегрированной отчетности как инновационной модели публичной отчетности экономических субъектов Российской Федерации.

Целью исследования является анализ проблем, возникающих у российских компаний при формировании интегрированной отчетности.

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

- определить понятие информационной экономики и место интегрированной отчетности в ней;
- выявить основные тенденции развития интегрированной отчетности на основе анализа теоретической базы и практических примеров зарубежных и отечественных компаний;

– сформулировать выводы по результатам анализа и пути развития отечественной практики формирования интегрированной системы отчетности.

Информационная база исследования: научные публикации по исследуемой теме, статистические данные, доклады, результаты исследований Российской Региональной сети по интегрированной отчетности, статьи зарубежных авторов, опубликованные на сайте Международного Совета по интегрированной отчетности; интегрированные отчеты российских и зарубежных экономических субъектов, опубликованные на их официальных сайтах.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования заключаются в обосновании необходимости применения практики формирования и предоставления интегрированной отчетности коммерческими предприятиями вне зависимости от отраслевой принадлежности.

# 1 АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ИНФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ

## 1.1 Информационная экономика - новая парадигма социально-экономического развития

В последние десятилетия мы являемся свидетелями информационной революции и всевозрастающего процесса информатизации общества. На смену материальному обществу и материальной экономике приходит общество информационное, основанное на производстве, распространении и потреблении информации. Именно с понятием «информационное общество» отождествляется постиндустриальная фаза его развития [4, 5]. В этой связи особую актуальность приобретают вопросы, связанные с переосмыслением сущности и содержания информационной экономики, определением ее структуры и динамики.

Информация в экономике проявляется во множестве аспектов. Так например: информация является фактором производства, один из фундаментальных ресурсов любой экономической системы; информация является объектом купли-продажи, то есть выступает в качестве товара; некоторая часть информации является общественным благом, потребляемым всеми членами общества; информация - это элемент рыночного механизма, который наряду с ценой и полезностью влияет на определение оптимального и равновесного состояний экономической системы; информация в современных условиях становится одним из наиболее важных факторов в конкурентной борьбе; информация становится резервом деловых и правительственных кругов, используемым при принятии решений и формировании общественного мнения [6].

Следовательно, в процессе становления и развития экономика информационного общества переходит от использования двух основных ресурсов (труда и капитала) к использованию четырех, с добавлением еще двух - свободы, а также информации в виде различных теоретических сведений и практических навыков.



Первые два из них являются основными факторами производства, последние два - необходимыми условиями их эффективного использования. Тем самым экономика индустриального общества переходит в свою очередную постиндустриальную фазу - фазу информационной экономики [7, с. 52].

Понятие «информационная экономика» было введено в научный оборот еще в 60-х гг. XX в. Однако, с точки зрения экономической науки категории «информационные ресурсы», «информационный рынок», «информационная экономика» и ряд других являются на сегодняшний день и теоретически и практически недостаточно разработанными. Отсутствует единый подход к пониманию и трактовке самого понятия «информационная экономика», что является причиной фрагментарности исследования данного сложного комплексного явления [13]. Лишь некоторые специалисты пытаются дать свою трактовку понятия «информационная экономика», а также определить основные категории экономики информации.

Во многих экономических словарях информационная экономика трактуется как экономика, в которой большая часть валового внутреннего продукта обеспечивается деятельностью по производству, обработке, хранению и распространению информации и знаний. Такой подход демонстрирует нам широкое понимание информационной экономики как экономики глобальной, отражающей характер и уровень развития общества с точки зрения его информатизации. В узком же смысле информационную экономику следует трактовать как особую отрасль экономической теории, основанную на парадигмах информационного общества. Этой же точки зрения придерживаются видные специалисты [8, с. 35].

Таким образом, сформирован вывод о том, что информационная экономика представляет собой термин, который используется в двух значениях. В первую очередь, информационная экономика – это современная стадия цивилизационного развития, что характеризуется преобладающей ролью информативных продуктов и творческого труда. Во вторую очередь, вышеуказанный термин означает экономическую теорию информационного общества. Сущность информационного общества - это увеличение разнообразия и возможности выбора, расширение границ

сотрудничества, взаимопомощи и взаимоинформирования в бизнесе, появление новых средств познания и коммуникации, увеличение доступности информационных ресурсов. Знания и информация становятся стратегическими ресурсами.

## 1.2 Тенденции развития бухгалтерской отчетности с учетом изменения запросов пользователей к учетной информации

В связи с развитием информационной экономики проблема удовлетворения потребностей внутренних и внешних пользователей бухгалтерской отчетности в учетной информации приобрела в последнее время еще большую актуальность.

Бухгалтерский учет как специализированная информационная технология направлен на удовлетворение запросов внутренних и внешних пользователей в учетной информации. Конечным продуктом функционирования такой технологии является бухгалтерская отчетность, с помощью которой отображаются состояние и результаты деятельности экономического субъекта.

В течение длительного исторического периода происходили формирование и перманентное совершенствование системы бухгалтерской отчетности в соответствии с изменением запросов пользователей, экономико-политических условий функционирования предприятий, технико-технологического и организационного обеспечения учетных процедур. Существующий в настоящее время вид бухгалтерской отчетности является ответом разработчиков учетной методологии, используемой на предприятиях, ранее перечисленным изменениям. Появление же новых форм, видов и форматов отчетности является адекватной реакцией учетной системы на изменения состояния субъектов, влияющих на нее, обеспечивающих ее функционирование или являющихся пользователями конечного продукта функционирования такой системы - бухгалтерской отчетности.

В настоящее время исследователей, которые пытаются выявить тенденции развития бухгалтерского учета и отчетности в условиях глобализации экономических отношений, формирования информационной экономики, единицы. Один из

них - профессор С.Ф. Легенчук, по мнению которого, основными тенденциями развития бухгалтерской отчетности являются:

- предоставление информации перспективного и прогнозного характера;
- предоставление нефинансовой информации об основных факторах, генерирующих стоимость для предприятия;
- предоставление финансовой информации об объектах постиндустриальной экономики (человеческом капитале, инновационной деятельности, торговых марках и брендах);
- предоставление финансовой и нефинансовой информации об экологической и социальной деятельности предприятия;
- ориентация в предоставлении бухгалтерской отчетности не на конкретную группу пользователей, а создание общепользовательской ориентации бухгалтерской отчетности [11, с. 61].

Тенденции, выделенные С.Ф. Легенчуком, свидетельствуют о существовании значительного количества неисследованных направлений функционирования предприятий, информация о которых полностью отсутствует или частично представлена в бухгалтерской отчетности предприятий, составленной по действующим требованиям Национальных положений бухгалтерского учета (ПБУ) и Международных стандартов финансовой отчетности (IAS и IFRS).

Также тенденции и направления дальнейшего развития системы бухгалтерской отчетности можно идентифицировать исходя из тех проблем, которые считаются исследователями наиболее важными и требующими неотложного решения для повышения уровня эффективности системы учета на предприятии. Например, профессор А.В. Рожнова выделяет следующие актуальные проблемы финансовой отчетности на современном этапе:

- снижение доверия пользователей отчетности;
- недостаточность отчетных данных для достоверного прогноза;
- невозможность отражения реального состояния предприятия и результатов его деятельности учетными методами [10, с. 3].

Эти проблемы можно считать целями, на которые должно быть направлено развитие системы бухгалтерской отчетности, не согласованными с качественными характеристиками полезной финансовой информации, предусмотренными Концептуальными основами финансовой отчетности, принятыми Советом по Международным стандартам финансовой отчетности в сентябре 2010 г.

Профессор А.В. Соловьева и доцент К.В. Сорокина считают, что основной тенденцией развития зарубежной отчетности является отражение в отчетности социальной ответственности корпораций. Такая интегрированная отчетность, включающая как финансовую, так и нефинансовую составляющие, становится сферой интереса мирового сообщества и, как следствие, требует стандартизации и существенных улучшений в области надежности и релевантности информации, включаемой в эту отчетность. Ситуация требует создания концепции интегрированной отчетности, делая ее обязательное использование не только желательным, но и неизбежным [12, с. 232]. Возникновение данной тенденции связано с ростом внимания общества к ответственности перед ним транснациональных и межнациональных корпораций, которые согласно современным мировоззренческим подходам (устойчивого, гармоничного, сбалансированного развития) должны беспокоиться не только о получении прибыли или максимизации стоимости бизнеса, но и о социальных и экологических аспектах своей деятельности.

Появление данной тенденции было официально закреплено в 2010 г. Международным бухгалтерским сообществом на VIII Всемирном конгрессе бухгалтеров и аудиторов в Малайзии, г. Куала-Лумпур, где была провозглашена необходимость перехода от составления финансовой отчетности к интегрированной отчетности. Такая отчетность кроме учетной информации финансового характера должна включать информацию об эффективности использования материальных и трудовых ресурсов, а также расходы на социально ответственную и экологическую деятельность предприятия. Данное изменение вектора развития концепции отчетности профессиональным бухгалтерским сообществом является попыткой поставить бухгалтерский учет как отдельный экономический институт на службу

экономике, чтобы, в частности, обеспечить информирование о распределении благ между членами общества и удовлетворение их запросов с целью более эффективного использования ограниченных ресурсов. Ключевым фактором в решении этой задачи является разработка адекватной учетной методологии, которая бы лучше соответствовала принципам устойчивого развития экономики.

Анализ существующих и возможных тенденций развития бухгалтерской отчетности позволяет их классифицировать по ряду критериев. Данные критерии не являются взаимоисключающими, но предусматривают рассмотрение существующих тенденций развития бухгалтерской отчетности под иным углом зрения, что позволяет распределить их по определенным классам.

Среди тенденций развития бухгалтерской отчетности как составляющей учетной системы выделяют следующие виды:

– дифференциация отчетности, которая предполагает появление новых ее видов в зависимости от растущих запросов пользователей. Существование данной тенденции иллюстрирует развитие бухгалтерского учета как экономического института, характеризующегося постепенным выделением в его составе отдельных подсистем, ориентированных на формирование отдельных видов информационных продуктов (видов бухгалтерской отчетности) – налогового, управленческого, стратегического;

– рост уровня аналитичности отчетности (увеличение количества отчетных показателей). Усложнение экономических отношений между предприятиями, форм и видов взаимодействия между ними, организационной (в результате объединения предприятий, появления интегрированных субъектов хозяйствования) и информационной структуры (появление систем MRP и ERP класса), с одной стороны, обусловили необходимость, а с другой - создали возможность для расширения количества показателей, которые обнародуются в бухгалтерской отчетности. Типичным примером в данном случае является появление в бухгалтерской отчетности такого синтетического объекта учета, как гудвилл, который не существовал

в балансах до тех пор, пока отсутствовали операции, касающиеся объединения бизнеса.

На современном этапе развития экономики появляется потребность в обнаружении в отчетности тех показателей деятельности, внимание которым раньше вообще не уделялось или информация о них предоставлялась агрегированно в составе других учетных объектов (инновации, интеллектуальный капитал, социальный капитал, экологический капитал и т.п.).

В связи с невозможностью обеспечить достоверную оценку таких объектов в отдельных случаях информацию о них предлагают раскрывать в примечаниях или в дополнительных формах отчетности, например в отчетности об устойчивом развитии или в отчетности об интеллектуальном капитале. В частности, как отмечает М.С. Рыбьянцева [11, с. 199], рассматривая основные этапы трансформации отчетности в рамках исторического развития Российского государства, последний из выделенных этапов (конец XX - начало XXI в.) характеризуется реформированием российского бухгалтерского учета в соответствии с требованиями МСФО, относительной свободой в формировании форм отчетности, тенденцией к расширению перечня пояснительных статей и разделов (усиление роли вербальной части) и дифференциацией видов отчетности;

– унификация бухгалтерской отчетности. Данная тенденция характерна для различных экономических укладов и формаций, поскольку отражает стремление обеспечить сопоставимость отчетных показателей субъектов хозяйствования независимо от условий, в которых они функционируют.

В целом процесс унификации бухгалтерской отчетности предусматривает нормативное регулирование процесса сборки, типизации состава и структуры отчетных показателей. В развитых странах мира унификация бухгалтерской отчетности обеспечивается путем стандартизации - построения общей системы стандартов составления финансовой отчетности, базирующейся на единых принципах и методах бухгалтерского учета. Кроме сопоставимости отчетных показателей предприятий унификация позволяет повысить прозрачность бухгалтерской отчет-

ности, создает необходимые условия для обеспечения отражения реальной картины хозяйственной деятельности предприятий, что позволяет принимать эффективные управленческие решения менеджменту и поставщикам капитала (инвесторам, заемщикам и т.п.);

– появление новых форм отчетности и изменение приоритетности существующих форм отчетности. С течением времени происходит эволюция учетной системы в целом и системы бухгалтерской отчетности в частности. На основе появления новых запросов пользователей учетной информации и с подачи новаторов-методологов в области бухгалтерского учета появляются новые формы и виды отчетности. С историческим развитием системы бухгалтерской отчетности происходит усовершенствование и изменение приоритетности ее отдельных составляющих. Содержательные тенденции касаются изменения подходов к внутреннему наполнению показателей бухгалтерской отчетности, изменению ее объекта и предмета с учетом современных интегративных тенденций развития учетных систем в мире.

Тенденции глобального характера предусматривают внесение существенных и принципиально важных изменений в существующую модель отчетности, которые, в частности, предполагают концептуальное изменение ее назначения, увеличение количества отчетных показателей и формы их представления. К таким тенденциям можно отнести переход от финансовой к интегрированной отчетности, предусматривающей одновременное отображение финансовых и нефинансовых показателей с целью расширения информационного поля предприятия, которое представляется различным группам пользователей отчетности. Такое расширение имеет целью удовлетворение тех информационных потребностей пользователей, которые не могла удовлетворить модель классической финансовой отчетности, ориентированная на производственно-финансовые аспекты деятельности и только те ее составляющие, которые могут быть достоверно оценены.

Недостатки могут быть устранены путем внедрения модели нефинансовой отчетности, которая обеспечивает предоставление информации о социальном, эко-

логическом, инновационном, венчурном и других видах деятельности с помощью специализированного набора показателей.

В отдельных странах данная тенденция приобрела общегосударственное признание, что отразилось на изменении общих подходов к формированию и представлению отчетности субъектами хозяйствования на рынках капитала. Так, с 01.07.2013 в Южно-Африканской Республике 450 компаний, акции которых котируются на бирже, должны представлять интегрированный отчет, а именно общий нефинансовый и финансовый отчет или объяснять в своем финансовом отчете почему они этого не делают.

Как отмечает профессор А.В. Соловьева, интегрированная отчетность определяет единый формат представления заинтересованным пользователям информации о деятельности компаний, включает в себя финансовую отчетность и отчетность, которая отражает корпоративную социальную ответственность, или отчетность по устойчивости (экологические, социальные вопросы и т.д.) [8, с. 233]. Таким образом, объединение финансовой и нефинансовой отчетности в единую интегрированную систему является реакцией на запросы заинтересованных групп лиц, которые требуют как финансовой, так и нефинансовой информации. Это позволяет отображать состояние и результаты деятельности предприятия не только в контексте отдельных групп пользователей и классических учетно-информационных запросов, но и в отношении новых требований, предъявляемых к системе учета в последние годы по следующим аспектам деятельности:

- факторам создания стоимости;
- ключевым рискам предприятия;
- факторам стратегического развития предприятия (бизнес-перспективам);
- уровню социальной и экологической ответственности перед обществом.

Обнародование такой информации позволяет сделать деятельность предприятий более прозрачной и поднять авторитет бухгалтерской профессии в обществе, который значительно снизился после знаменитых корпоративных скандалов в США в начале XX в.



Содержательные тенденции локального характера связаны с совершенствованием существующей модели финансовой отчетности в направлении расширения и уточнения существующего набора показателей. Одной из причин необходимости такого расширения является гармонизация учетных систем с МСФО. В частности, как отмечает А.И. Фазулзянова, финансовый учет и формирование бухгалтерской отчетности в РФ претерпевают в настоящее время все большие изменения, связанные с адаптацией к требованиям МСФО. Идея раскрытия всей существенной информации говорит о необходимости отражения совершенно новых для существующей учетной практики аспектов: риски, особые обстоятельства, наличие условных активов и пассивов [13, с. 131]. Соответственно, действующая национальная модель отчетности должна быть дополнена новыми показателями, что изменяет существующие подходы к принятию экономических решений на ее основе и требует их соответствующего усовершенствования.

Таким образом можно сделать вывод о том, что в настоящее время система бухгалтерской отчетности находится в состоянии реформирования и постоянного совершенствования, определены тенденции развития бухгалтерской отчетности, а также доказано, что трансформационные процессы, происходящие в экономике, информационном обеспечении хозяйственной деятельности предприятий, накладывают значительный отпечаток на развитие учетной системы предприятия, в частности бухгалтерской отчетности.

Система бухгалтерской отчетности является сигнальным инструментом, который отражает соответствие модели учетной системы существующим запросам пользователей учетной информации. Система бухгалтерского учета является общественным явлением, которое развивается в плотной взаимосвязи с изменениями, происходящими в экономической системе.

Прогрессивность развития бухгалтерского учета как общественно-экономического института определяется соответствием системы бухгалтерской отчетности уровню развития информационных запросов пользователей учетной информации.

### 1.3 Характеристика интегрированной отчетности как инновационной модели публичной отчетности субъектов экономики

Основным источником информирования стейкхолдеров и акционеров о финансовом положении и результатах деятельности субъектов экономики, их социальном и экологическом потенциале, тенденциях развития является публичная отчетность. Экономический кризис стал хорошим напоминанием того, что отчетность только по финансовым показателям не дает достаточного понимания деятельности компаний. Инвесторы – а также другие стейкхолдеры – заинтересованы в получении четкой и сфокусированной информации о ключевых внешних факторах, оказывающих влияние на бизнес. Об этом свидетельствуют результаты исследований международной аудиторской компании PwC, согласно которым 80% профессиональных инвесторов высказали единое мнение о том, что качество отчетности компании влияет на формирование их мнения о качестве руководства. Почти две трети опрошенных (63%) заявляют, что этот показатель может оказывать непосредственное влияние на стоимость капитала.

Такая информация предоставляется путем качественного иллюстрирования и описания подхода руководства к управлению бизнесом и управлению рисками, а так же объяснения структуры работы бизнес-модели компании [14]. Пользователи нуждаются в отчетности, которая полностью отражает способность компании создавать стоимость не только в текущий момент, но и в среднесрочной и долгосрочной перспективах. Для того чтобы предоставить данную информацию, некоторые компании применяют более «интегрированный» подход к составлению внутренней и внешней отчетности. Такая отчетность содержит финансовые и нефинансовые показатели с целью представить более четкую картину бизнеса, деятельности компании и ее будущего развития [15].

В связи с новизной понятия методологическая разработанность вопросов формирования такой отчетности является недостаточной. Актуальность исследования данной темы объясняется практической значимостью составления интегрирован-

ной отчетности для субъектов экономики с целью повышения их информационной прозрачности и обоснования инвестиционной привлекательности.

Количество компаний, публикующих интегрированную отчетность, с каждым годом значительно увеличивается. Изначально содержание каждой отчетности было разнообразно относительно входящих в нее финансовых показателей. Также актуален был вопрос достоверности предоставляемой информации. Таким образом, стала очевидной необходимость создания единых стандартов формирования интегрированной отчетности.

С целью формирования стандартизированного подхода к интегрированной отчетности в 2010 году был сформирован Международный совет по интегрированной отчетности (International Integrated Reporting Council - IIRC) (далее - МСИО) [54]. Данная организация представляет глобальную коалицию инвесторов, регулирующих органов, разработчиков стандартов, компаний различного уровня, бухгалтеров и бухгалтерских фирм. Основопологающей целью МСИО является развитие интегрированного мышления, которое предполагает активное изучение организацией взаимосвязей между ее операционными и функциональными единицами и капиталами, которые компания использует или на которые оказывает влияние [1]. В декабре 2013 года МСИО опубликовал Международный стандарт интегрированной отчетности. Данный документ имеет официальный перевод на русский язык.

В Российской Федерации также наблюдается положительная тенденция развития подходов формирования интегрированной отчетности. Так в 2012 году при поддержке МСИО была основана Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности (далее – РРС) [53]. Инициатором создания данной организации выступила Госкорпорация «Росатом». Основной целью РРС стала адаптация требований Международного Совета по интегрированной отчетности к российской отчетности, а также развитие и поддержка формирования интегрированной отчетности в России.

Цели интегрированной отчетности:

- улучшить качество информации, предоставляемой провайдерам финансового капитала, с целью более эффективного распределения капиталов;
- способствовать более связанному и эффективному подходу к корпоративной отчетности, который основывается на различных уровнях отчетности и освещает весь спектр факторов, которые существенным образом влияют на способность организации создавать стоимость с течением времени;
- увеличить ответственность и улучшить управление ресурсами и капиталами (финансовыми, производственными, интеллектуальными, человеческими, социальными, и природными) и способствовать пониманию их взаимозависимости;
- поддержать интегрированное мышление, принятие решений и действий, которые нацелены на создание стоимости в кратко-, средне- и долгосрочном периоде [16].

В перспективе, использование интегрированной отчетности является ступенью перехода к более устойчивой финансово-экономической системе. Для этого интегрированная отчетность должна решать следующие задачи:

- обеспечение возможности максимального взаимодействия различных подразделений компании между собой;
- снижение объемов и упрощение формы подачи информации;
- разработка метрических систем и методик оценки нефинансовых показателей;

повышение прозрачности и достоверности раскрываемой информации.

Согласно стандарту по интегрированной отчетности она должна отвечать следующим принципам:

- стратегический фокус и ориентация на будущее;
- связность информации; взаимодействие с заинтересованными сторонами;
- существенность;
- краткость;
- достоверность и полнота;

- постоянство и сопоставимость [1].

Плюсы интегрированной отчетности [16]:

- подтверждение стейкхолдерам интеграции принципов устойчивого развития в основную деятельность;
  - более широкая перспектива при рассмотрении деятельности компании;
  - профессионализация интегрированного управления результатами деятельности;
  - обучение специфических групп стейкхолдеров (инвесторы, акционеры);
  - повышенное доверие к компании;
- повышенная осведомленность о вопросах устойчивого развития внутри компании.

Минусы интегрированной отчетности [17]:

- юридические риски, связанные с требованиями регуляторов к годовой финансовой отчетности;
- неразвитость систем учета в области устойчивого развития несет дополнительные риски обеспечения достоверности данных интегрированного отчета;
- существуют сомнения относительно того, что один отчет удовлетворит всех.

Таким образом, интегрированная отчетность – это процесс, в результате которого организация представляет информацию в виде периодического интегрированного отчета о создании ею ценности на протяжении времени. В основе такой отчетности лежит «интегрированное мышление» и фундаментальная концепция изучения стратегии и результатов деятельности организации с точки зрения финансовых и иных последствий. Интегрированный отчет – это краткая информация о том, как стратегия, корпоративное управление, результаты деятельности и перспективы организации ведут к созданию ценности в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периоде.

#### 1.4 Нормативно-правовое регулирование интегрированной отчетности в Российской Федерации

Для более полного понимания ситуации развития интегрированной отчетности в Российской Федерации, рассмотрим нормативно-правовую базу регулирования данного вопроса.

На сегодняшний день опубликован официальный перевод Международного стандарта интегрированной отчетности. Данный стандарт не содержит обязательных требований, а носит лишь рекомендательный характер. Он определяет информацию, которая должна быть опубликована в интегрированном отчете. МСИО постоянно работает над совершенствованием содержания и порядком представления интегрированной отчетности, поэтому при создании системы нормативно-правового регулирования необходимо учитывать эти существенные изменения и быть в курсе всех нововведений.

Однако, Россия уже начала делать первые шаги в области законодательного регулирования нового подхода к формированию отчетности крупных компаний.

21 марта 2014 года Советом Директоров Банка России был одобрен Кодекс корпоративного управления. Основными целями кодекса являются:

- определить принципы и подходы, следование которым позволит российским компаниям повысить инвестиционную привлекательность в глазах долгосрочных инвесторов;
- отразить в форме наилучших стандартов деятельности, выработанные за прошедшие годы подходы в области разрешения корпоративных проблем, возникающих в процессе жизнедеятельности акционерных обществ;
- упростить применение наилучших стандартов корпоративного управления российскими акционерными обществами в целях повышения их привлекательности для отечественных и зарубежных инвесторов.

В Кодексе корпоративного управления приведены следующие рекомендации:

- рекомендации по построению системы вознаграждения членов органов управления и ключевых руководящих работников общества, включая рекомендации к различным компонентам такой системы вознаграждения;
- рекомендации по выстраиванию эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля;
- рекомендации по дополнительному раскрытию существенной информации о компании и подконтрольных ей организациях и принятых в них внутренних политиках [2].

5 мая 2017 года Председателем Правительства Российской Федерации – Д. А. Медведевым – было подписано распоряжение, утверждающее Концепцию развития публичной нефинансовой отчетности. Данная Концепция направлена на:

- совершенствование системы стимулирования российских организаций к повышению информационной открытости и прозрачности результатов воздействия их деятельности на общество и окружающую среду, включая экономическую, экологическую и социальную составляющие;
- содействие укреплению репутации российских организаций и повышению доверия к их деловой активности в Российской Федерации и за ее пределами;
- систематизацию процесса внедрения публичной нефинансовой отчетности в управленческую практику российских организаций.

Однако, документ не определяет единого вида отчетности. Согласно Концепции возможными видами публичных нефинансовых отчетов являются:

- отчет о деятельности в области устойчивого развития - документ, содержащий сведения, которые комплексно отражают подходы и результаты деятельности организаций по вопросам социальной ответственности и устойчивого развития, характеризуют ответственную деловую практику, включая экономические, экологические, социальные аспекты и системы управления. При подготовке таких отчетов широко используются международные стандарты, включая руководство GRI;

— годовой отчет - документ, ориентированный на акционеров, в котором уделяется особое внимание результатам деятельности организации в отчетном году и содержится расширенный состав информации с учетом организационно-правовой формы, присутствия на рынке ценных бумаг, требований нормативных правовых актов, а также положений Кодекса корпоративного управления;

— интегрированный отчет - документ, отражающий взаимосвязь между различными элементами, характеризующий бизнес-модель и ориентированный прежде всего на инвесторов. В интегрированном отчете комплексно раскрывается финансовая и нефинансовая информация о деятельности организации [3].

#### Выводы по разделу один

Информационная экономика представляет собой термин, который используется в двух значениях. В первую очередь, информационная экономика – это современная стадия цивилизационного развития, что характеризуется преобладающей ролью информативных продуктов и творческого труда. Во вторую очередь, вышеуказанный термин означает экономическую теорию информационного общества. Сущность информационного общества - это увеличение разнообразия и возможности выбора, расширение границ сотрудничества, взаимопомощи и взаимоинформирования в бизнесе, появление новых средств познания и коммуникации, увеличение доступности информационных ресурсов. Знания и информация становятся стратегическими ресурсами.

Трансформационные процессы, происходящие в экономике, технико-технологическом обеспечении хозяйственной деятельности, накладывают значительный отпечаток на развитие учетной системы предприятия, в частности бухгалтерской отчетности. Существующий в настоящее время вид бухгалтерской отчетности является ответом разработчиков учетной методологии, используемой на предприятиях, ранее перечисленным изменениям. Появление же новых форм, видов и форматов отчетности является адекватной реакцией учетной системы на из-



менения состояния субъектов, влияющих на нее, обеспечивающих ее функционирование или являющихся пользователями конечного продукта функционирования такой системы - бухгалтерской отчетности.

Так, например, интегрированная отчетность определяет единый формат представления заинтересованным пользователям информации о деятельности компании, включает в себя финансовую отчетность и отчетность, которая отражает корпоративную социальную ответственность, или отчетность по устойчивости. Объединение финансовой и нефинансовой отчетности в единую интегрированную систему является реакцией на запросы заинтересованных групп лиц, которые требуют как финансовой, так и нефинансовой информации. Это позволяет отображать состояние и результаты деятельности предприятия не только в контексте отдельных групп пользователей и классических учетно-информационных запросов, но и в отношении новых требований, предъявляемых к системе учета в последние годы

Интегрированный отчет – это краткая информация о том, как стратегия, корпоративное управление, результаты деятельности и перспективы организации ведут к созданию ценности в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периоде.

Однако, на данный момент в Российской Федерации не сформирована нормативно-правовая база формирования Интегрированной отчетности, что значительно замедляет процесс распространения практики формирования такой отчетности среди российских компаний.

## 2 СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ОТЕЧЕСТВЕННОЙ И ЗАРУБЕЖНОЙ ПРАКТИКИ

### 2.1 Исследование современных тенденций за рубежом в области формирования интегрированной отчетности

Анализ зарубежной литературы был проведен с целью ответа на следующие вопросы:

- какая информация наиболее полезна для инвесторов, принимающих решение вкладывать деньги в бизнес;
- какие тенденции в раскрытии информации исследуются экспертами на данный момент.

6 апреля 2017 года профессора Роберт Эклс и Мирта Кастропели опубликовали результаты исследования, проведенного при поддержке Международного совета по интегрированной отчетности (МСИО). Исследование базировалось на глобальном опросе почти 1500 институциональных и розничных инвесторов со всего мира. Результаты показали важность интегрированной отчетности.

Около 92 % институциональных инвесторов хотели бы видеть в отчетах компаний сведения об экологии, социальной ответственности и корпоративном управлении. Инвесторы считают, что компании должны определять существенность с учетом их запросов. Две трети инвесторов считают, что компании в бизнес-модели должны отображать взаимосвязи между всеми капиталами компаний (финансовый, природный, социальный и др.). По мнению инвесторов, интегрированный отчет является наилучшей формой представления такой информации [19].

Ассоциация дипломированных сертифицированных бухгалтеров в августе 2016 года провела исследование, по результатам которого выпустила статью о пользе интегрированного отчета и содержимой в нем информации [20].

В результате общения с поставщиками капитала было выявлено, что их все меньше интересуют стандартные отчеты, которые содержат информацию, описы-

вающую прошедшие события. Инвесторы заинтересованы в получении информации о рисках компании, стратегии ее развития. Так же они заинтересованы в раскрытии в отчетности показателей эффективности.

Так же по результатам исследования была доказана необходимость получить больше доказательств о преимуществах интегрированной отчетности для провайдеров финансового капитала и других группы пользователей. С целью выявления преимуществ Ассоциацией были разработаны следующие рекомендации:

- необходимо провести эмпирическое исследование с целью установления преимуществ от ИО для участников рынка, например: более низкие ставки процентов по кредитам, снижение премии за риск. Так как, по мнению Ассоциации, данные преимущества способны стимулировать компании формировать ИО;

- необходимо создать более подробное руководство для раскрытия информации по всем 6 капиталам. Так как в ходе исследования было выявлено непонимание использования данных капиталов и их взаимосвязи, в связи с чем инвесторы затруднялись оценить влияние капиталов на долгосрочную стоимость компании и принятие инвестиционных решений. Объяснить понятия 6-ти капиталов можно путем представления рынка капиталов компаниями уже формирующими ИО. Для этого компании должны продемонстрировать важность и использование капиталов при определении факторов эффективности, основных рисков и контроле показателей эффективности;

- ключевые инвесторы должны способствовать распространению идеи формирования ИО на встречах с клиентами.

Ведущие аудиторские компании, разработчики стандартов, консалтинговые компании проводят исследования содержания корпоративной отчетности, занимаются выявлением ее недостатков и преимуществ, проводят постоянные опросы инвесторов о качестве корпоративной отчетности. Понимание того, каковы потенциальные ожидания инвесторов, является одним из определяющих факторов, позволяющим эволюционировать корпоративной отчетности в интегрированную [20].

Так, например, аудиторская компания PwC в 2016 году провела опрос среди 85 профессиональных инвесторов, которые поделились мыслями, что именно, на их взгляд, должно входить в состав корпоративной отчетности, которую они считают полезной, и где, по их мнению, существуют возможности для руководства компаний по улучшению существующей отчетности.

Основные выводы, сделанные в ходе опроса, включают следующее:

- 82% респондентов сообщили, что, если компании представляют четкую и краткую информацию, инвесторы чувствуют большую уверенность при проведении анализа;

- описание бизнес-модели является важной частью качественной отчетности. 70% профессиональных инвесторов хотят получить разъяснения относительно того, как компания обеспечивает поступление денежных средств и создает дополнительную стоимость, которая в будущем превратится в потоки денежных средств;

- 80% профессиональных инвесторов сказали, что для того, чтобы описание бизнес-модели было действительно информативным, оно должно быть связано с общей стратегией компании;

- только 14% профессиональных инвесторов считают, что компании, как правило, раскрывают достаточное количество информации о своих стратегических планах;

- в информации о ключевых рисках бизнес-модели, приводимой в отчетности, существует ряд пробелов, снижающих ее эффективность. Инвесторов интересует, каким образом компании управляют этими рисками или снижают их. При этом, несмотря на то что понимание взглядов руководства на потенциальные риски и стратегии их снижения важно для инвесторов, преобладание формального раскрытия на основе шаблонного описания только затрудняет понимание;

- инвесторы хотели бы видеть связь между различными элементами отчетности компании. 87% говорят о том, что четкое обозначение связи между стратегическими целями, рисками, КПД и финансовой отчетностью компании полезно для их анализа;

— годовой отчет остается важным исходным документом для получения не только финансовой информации, но и информации по управленческим, экологическим, социальным и кадровым вопросам. Он также важен для разъяснения стратегии, рисков и возможностей. Его главные сильные стороны – достоверность и полнота. 91% профессиональных инвесторов сообщили, что обычно анализируют годовые отчеты компаний, за деятельностью которых они следят.

Компания Ernst & Young в апреле 2017 года опубликовала статью с результатами исследования значимости нефинансовой информации для инвесторов.

Основные выводы исследования:

— инвесторы со всего мира подчеркивают значимость экологической, социальной и управленческой информации при принятии инвестиционных решений. Они утверждают, что при стабильной прибыли компании стоит более внимательно изучить факторы корпоративного управления, а также экологические и социальные факторы;

— по мнению большинства опрошенных инвесторов, нефинансовая информация играет основную роль при принятии инвестиционных решений. Кроме того, процент инвесторов, поддерживающих данное изложение, увеличился по сравнению с прошлогодними исследованиями;

— инвесторы верят, что основные факторы мотивация компаний раскрывать экологическую, социальную и управленческую стратегии – это репутация компании перед их клиентами и соответствие установленным требованиям. Большинство инвесторов полагают, что компании не раскрывают информацию, которая может повредить их бизнесу;

— в ближайшем будущем важность раскрытия и исследования нефинансовой информации продолжит расти. По мнению инвесторов, соглашение Парижской Конференции по климату приведет к увеличению сведений о климатической политике компаний и стратегии управления рисками, говорят инвесторы. Они сообщают, что недавние экологические и социальные скандалы заставили их пере-

оценивать нефинансовые сведения и более детально рассмотреть доступную информацию;

— не смотря на растущую важность раскрытия нефинансовой информации, большинство инвесторов оценивают социальную и экологическую информацию как не официальную и неструктурированную [21].

Тем не менее, инвесторы видят долгосрочные финансовые выгоды в компаниях с высокими рейтингами раскрытия экологической, социальной, управленческой информации.

Среди нефинансовой информации особый интерес представляет раскрытие информации о человеческом капитале. Это объясняется важностью для компаний понимания того, как они создают стоимость с помощью своих сотрудников. По опубликованным результатам исследований Международного Совета по интегрированной отчетности, количество компаний, раскрывающих информацию о человеческом капитале и его взаимосвязи с другими капиталами, с каждым годом увеличивается. Данная положительная тенденция свидетельствует о лучшем понимании значимости раскрытия информации о всех капиталах для формирования стоимости компании [22].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что развитие интегрированного мышления и использование ИО может помочь предприятиям добиться успеха в долгосрочной перспективе. Инвесторы признают, что нефинансовая информация играет основную роль при принятии инвестиционных решений. Среди нефинансовой информации особый интерес представляет раскрытие информации о человеческом капитале. Это объясняется важностью для компаний понимания того, как они создают стоимость с помощью своих сотрудников. Так же они подчеркивают увеличивающуюся значимость отражения информации об экологии, социальной ответственности и корпоративном управлении компании. Но, несмотря на это, выявлена необходимость более глубокого исследования преимуществ от внедрения интегрированной системы отчетности с целью популяризации процесса подготовки интегрированного отчета.

## 2.2 Тенденции развития интегрированной отчетности в Российской Федерации

В целях выявления тенденций в области интегрированной отчетности были проанализированы результаты исследований по состоянию публичной отчетности и корпоративной прозрачности, которые ежегодно проводятся Российской Региональной Сетью по интегрированной отчетности [24].

В 2016 году РРС было проведено национальное исследование состояния публичной отчетности крупнейших российских компаний.

Из результатов исследований видно, что большая часть компаний представляет традиционный годовой отчет исключительно в соответствии с требованиями ЦБ. Лишь 4% компаний (17 компаний) формируют интегрированный отчет. При этом наблюдается положительная тенденция увеличения числа таких компаний по сравнению с 2015 годом. (рисунок 2.1)



Рисунок 2.1 – виды публикуемых отчетностей по данным РРС

По данным Российской Региональной Сети по интегрированной отчетности количество компаний, публикующих интегрированную отчетность, с каждым годом значительно увеличивается

Наиболее важные выводы исследования:

— компании лидерской группы достаточно активно используют различные виды внешних заверений нефинансовой информации: профессиональные аудиторские, общественные стейкхолдерские и общественные экспертные. Более четвер-

ти компаний, использующих международные стандарты, заверяют нефинансовую информацию у профессиональных аудиторов;

- компании определяют существенные аспекты, вовлекая в этот процесс заинтересованные стороны, и число таких компаний значительно выросло по сравнению с 2015 годом;

- компании лидерской группы выстраивают системы публичной отчетности, чаще всего за счет формирования нормативной базы по раскрытию информации и закрепления ответственности за структурными подразделениями;

- для обеспечения удобства использования отчетности большинство компаний используют ссылки на дополнительную информацию, список сокращений и глоссарий. Популярным также является интерактивный формат отчетности;

- для компаний лидерской группы стратегическое управление улучшается в раскрытии в основном за счет повышения раскрытия таких аспектов, как бизнес-модель и риски. В то же время именно в отношении этих предметов раскрытия информации малое число компаний набирают максимально возможные баллы;

- в целом повышается раскрытие информации в отношении корпоративного управления благодаря повышению прозрачности структуры корпоративного управления и информации о вознаграждениях;

- повышение прозрачности в отношении деятельности в области публичного развития произошло за счет улучшения раскрытия информации о системе управления устойчивым развитием и корпоративной социальной ответственности, однако один из аспектов – «Описание взаимодействия с заинтересованными сторонами в отчетном периоде» является наименее раскрываемым [23].

Начиная с 2013 года, РРС ежегодно публикует результаты исследований корпоративной прозрачности крупнейших российских компаний. В 2016 году проводилось IV ежегодное национальное исследование, в которое были вовлечены 855 компаний из 25 отраслей российской экономики. Обследованные компании суммарно формируют 80 % совокупного национального дохода. Согласно данным



РРС основную часть выборки составили предприятия торговли, а так же предприятия из отраслей машиностроения и электроэнергетики (рисунок 2.2).



Рисунок 2.2 – представленность компаний по секторам экономики.

Основные выводы анализа:

- 52 крупнейших компаний РФ удовлетворяют современным требованиям корпоративной прозрачности, принятым в международном бизнес-сообществе;
- 132 крупнейших компаний РФ в инициативном порядке раскрывают отчетную информацию выше требований ЦБ РФ;
- 217 компании из 855 обследованных раскрывают отчетную информацию, руководствуясь только требованиями ЦБ РФ;
- Значительная часть крупнейших компаний РФ, а именно 454 из 855 обследованных, не являются непрозрачными;
- среди секторов к 2016 году только 4 сектора повысили коэффициент прозрачности: «Угольная промышленность», «Промышленность драгоценных металлов и алмазов», «Транспорт», «Телекоммуникация и связь»;
- наиболее прозрачными по-прежнему остаются компании, представляющие «Атомную промышленность», «Промышленность драгоценных металлов и алма-

зов» и «Электроэнергетику». Аутсайдерами корпоративной прозрачности остались компании секторов «Информационные технологии», «Розничная торговля», а также понизили уровень корпоративной прозрачности компании «Оптовой торговли» и «Агропромышленного комплекса»;

– подтверждается положительная взаимосвязь между уровнем прозрачности и уровнем кредитоспособности;

– корпоративная прозрачность системообразующих компаний, формирующих более 70% совокупного национального дохода продолжает находиться на относительно низком уровне и продолжает снижаться [25].

Агентством RAEX (Эксперт РА) был проведен опрос в рамках Ежегодной практической конференции «Годовой отчет: опыт лидеров и новые стандарты», состоявшейся в Москве 16 ноября 2016 года. В опросе приняли участие представители ПАО «ФСК ЕЭС», ПАО АНК «Башнефть», ГК «Росатом», АО «СУЭК», ПАО «ГМК «Норильский никель», ОАО «РЖД», ПАО «МТС», Группа компаний ASE, ПАО «РусГидро», ПАО «Газпром нефть», ПАО «Сбербанк России», Банк ВТБ (ПАО), Банк «Открытие», АО «ЮниКредит Банк», ОАО «НПФ «РГС».

Большая часть опрошенной аудитории готовит годовые отчеты для потенциальных инвесторов (41%), 29% респондентов создают годовые отчеты для акционеров. Местные сообщества – целевая аудитория для 15% участников голосования. Для оставшихся опрошенных приоритетными стейкхолдерами являются органы власти (12%) и СМИ (3%) (рисунок 2.3).

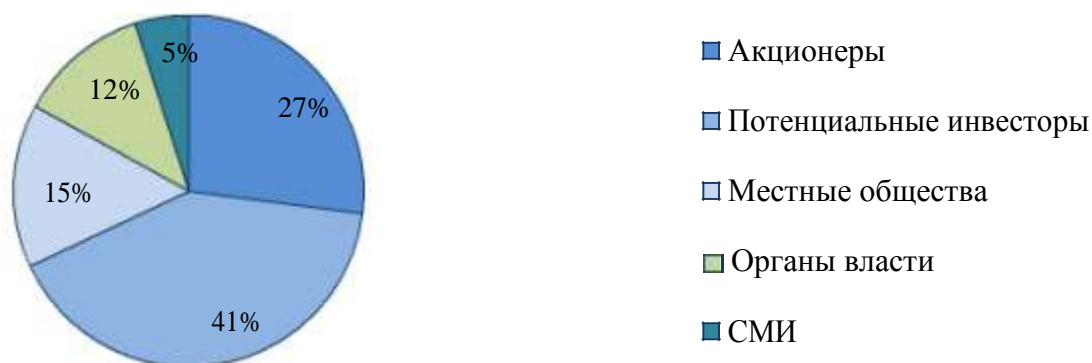


Рисунок 2.3 – основная целевая аудитория годового отчета

Практически половина опрошиваемой аудитории (48%) собирается заверять годовой отчет за 2016 год нефинансовым аудитором. «Скорее да» ответили 9% участников опроса, 17% респондентов не собираются этого делать. Столько же голосов было отдано за вариант «скорее нет», 9% респондентов еще не определились (рисунок 2.4) [26].

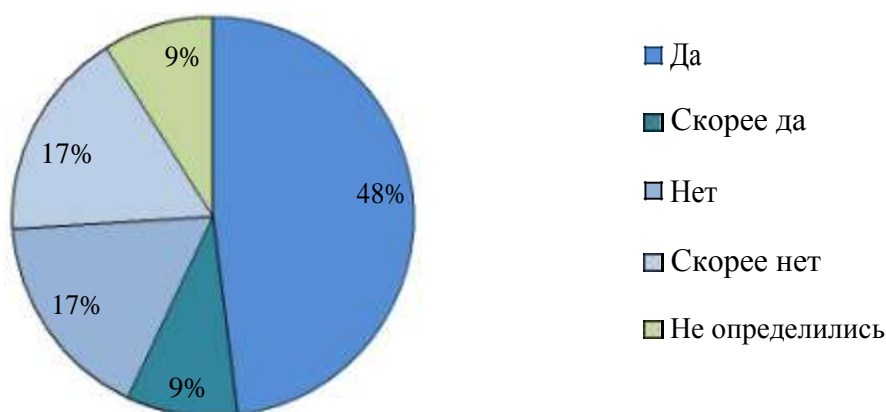


Рисунок 2.4 – планы компаний по заверению нефинансовой отчетности профессиональным аудитором

Таким образом, можно сделать выводы:

– происходит смена ключевой целевой аудитории. Большая часть опрошенных компаний (41%) считают основным потребителем своего годового отчета потенциальных инвесторов. Ранее аналогичный вопрос был задан участникам XI Ежегодной конференции «Годовой отчет», проводимой в 2014 году. Согласно результатам опроса, 69% респондентов делали годовой отчет за 2013 год для акционеров;

– растет интерес к верификации отчетности внешним аудитором. Практически половина опрошиваемой аудитории (48%) собирается заверять отчет за 2016 год независимым аудитором. Согласно данным прошлогоднего опроса, только 29% респондентов собирались проводить аудиторское заверение нефинансового отчета.

## 2.3 Зарубежный опыт составления интегрированной отчетности

Согласно международному стандарту интегрированный отчет может включать следующие восемь рекомендуемых элементов содержания:

- обзор организации и внешняя среда;
- управление;
- бизнес-модель;
- риски и возможности;
- стратегия и распределение ресурсов;
- результаты деятельности;
- перспективы на будущее;
- основные принципы подготовки и презентации [1].

Вышеуказанные элементы следует раскрывать в соответствии с принципами, лежащими в основе подготовки и презентации интегрированного отчета, представления содержания отчета и способа представления информации:

- стратегический фокус и ориентация на будущее;
- связность информации;
- взаимодействие с заинтересованными сторонами;
- существенность;
- краткость;
- достоверность и полнота;
- постоянство и сопоставимость [1].

Рассмотрим лучшие мировые практики по раскрытию каждого элемента содержания в соответствии с принципами, указанными выше.

Для исследования были выбраны отчеты компаний ЮАР за 2015 год (таблица 2.1), так как именно компании ЮАР являются первопроходцами в области интегрированной отчетности. Исследовались компании, вошедшие в 2013-2015 годах в топ-10 рейтинга «Совершенствование в интегрированной отчетности». Данный

рейтинг ежегодно составляется глобальной аудиторской компанией Ernst & Young Global Limited.

Таблица 2.1 – ТОП-10 рейтинга компании Ernst & Young

Место	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	Golf Fields Ltd	Royal Bafokeng Platinum	Liberty Holdings Ltd
2	Truworths International Ltd	Standart Bank Group Ltd	Anglo American pic
3	Standart Bank Group Ltd	Sasol Ltd	Barclays Africa Group Ltd
4	Royal Bafokeng Platinum	Truworths International Ltd	Sasol Ltd
5	Sasol Ltd	Golf Fields Ltd	MTN Group Ltd
6	Vodacom Group Ltd	Aspen Pharmacare Holdings Ltd	Redefine Properties Ltd
7	Ilovo Sugar Ltd	Kumba Iron Ore Ltd	Standart Bank Group Ltd
8	Nedbank Group Ltd	Liberty Holdings Ltd	TruworthsInternational Ltd
9	Exxaro Resources Ltd	Clicks Group Ltd	Golf Fields Ltd
10	Liberty Holdings Ltd	Exxaro Resources Ltd	Kumba Iron Ore Ltd

Рассмотрим лучшие практики по каждому из содержания, рекомендуемых международным стандартом по интегрированной отчетности.

1 Обзор организации и внешняя среда. Данный раздел должен содержать информацию о деятельности организации и условиях, в которых она осуществляется.

Компания Sasol четко представляет основные группы заинтересованных сторон и приводит описание каждой из них, объясняя их значение для группы (в соответствии с пунктами 3.10 - 3.13 Framework International <IR>). Далее представлена панель, которая фокусируется на ведущих интересах заинтересованных и связанных с ними организационных приоритетов, которые были сформулированы для того, чтобы продемонстрировать, как Sasol реагирует на запросы заинтересованных сторон. Иконки используются для иллюстрации заинтересованных групп, которые имеют особый интерес по каждому приоритету. В последней колонке отображены реальные примеры, которые демонстрируют, как группа рассмотрела эти вопросы в течение всего года (приложение А) [27].

2 Управление. Необходимо раскрыть информацию о том, как управленческая структура организации поддерживает ее способность создавать стоимость в краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный период [1].

В разделе управление отчета Barclays Africa Group Ltd перечислены действия, предпринятые Советом в течение года по каждому из стратегических приоритетов компании. Описываются способы, которыми Совет контролировал стратегическое направление компании, тем самым демонстрируя, как структура управления компании поддерживает его способность создавать ценности, в соответствии с пунктом 4.8 Framework International <IR>. Связь между стратегией и управлением часто является одним из самых трудных для демонстрации. Однако, BAG четко дает представление о том, как Совет фокусируется на стратегии компании, и как это связано с его способностью создавать ценности на устойчивой основе [28].

3 Бизнес-модель: Какова бизнес-модель организации [1].

Компания Royal Bafokeng Platinum при раскрытии информации о бизнес-модели применила подход, предложенный Международными стандартами интегрированной отчетности, представив информацию о ключевых входных ресурсах, основных видах коммерческой деятельности, а также основных продуктах и результатах. Результаты деятельности компании представлены за пятилетний период. Очень подробно представлена информация о действующей в компании системе управления рисками, включающей три линии обороны, ее взаимосвязи с корпоративной культурой, и стратегией развития компании. Особое внимание уделено определению риск-аппетита компании и мерам по его сдерживанию. Отчет хорошо сбалансирован. Равное внимание уделяется успехам и неудачам [29].

4 Риски и возможности: каковы конкретные возможности и риски, влияющие на способность организации создавать стоимость на протяжении краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного периода, и как организация использует такие возможности и управляет такими рисками [1].

Компания Exxaro показывает уникальный и комплексный подход к раскрытию рисков и возможностей компании, принимая во внимание перспективы заинтере-

сованных сторон, в дополнение к их средствам управления. Риски определяются по пяти капиталам устойчивости компании и управляются через трехуровневую структуру управления. Диаграмма структуры управления рисками (приложение Б) хорошо сочетается со структурой управления компанией, а также демонстрирует, каким образом Еххаго управляет информацией и коммуникацией.

В отчете предлагается пятнадцать рисков, которые оказывают существенное влияние на способности компании реализовать свою стратегию. Эти риски интересно обсуждаются в разделах, включая: стратегические области фокусировки; Потенциальное воздействие; остаточная тенденция риска; устойчивость капиталов; и ключевые показатели эффективности – в разделах отображается привязка к каждому риску. Подход компании к управлению рисками далее демонстрирует как Еххаго определяет риск-аппетит. Это предоставляет читателям ценное понимание процесса принятия решения руководством компании [30].

5 Стратегия и распределение ресурсов: в каком направлении хочет развиваться организация и как она намеревается делать это [1].

Anglo American представляет краткий обзор стратегии компании, в том числе как краткосрочных, так и долгосрочных стратегических целей компании. Амбиции компании удвоить свою операционную прибыль за 2014 год к 2020 году опирается на три основных стратегических элемента: оптимизировать портфель, увеличить производительность и создать дееспособную организацию. Эти стратегические элементы, в свою очередь управляют рядом долгосрочных целей компании.

Кроме того, общая стратегия подкреплена семью столбами компании, имеющими значение. Эти элементы в целом согласуются с капиталами в <IR> Framework и используются компанией для оценки создания стоимости. Для каждого из этих элементов ценности определен символ, который используется на протяжении всего отчета, чтобы выделить воздействие стоимости на эти факторы. Чтобы улучшить связь информации, Anglo American включил связь между стратегией и исполнительным вознаграждением. В рамках этой дискуссии Anglo

American объясняет, какие меры используются для определения вознаграждения, давая читателю ясное понимание этих отношений [31].

6 Результаты деятельности: насколько организация достигла своих стратегических целей, и каковы результаты ее деятельности с точки зрения капиталов [1].

Диаграмма модели создания стоимости (приложение В) иллюстрирует, как внешние и внутренние факторы Gold Fields', которые связаны с рисками и возможностями, трансформируются через достижение своих стратегических целей в золото (продукция) и, следовательно, доход. Результаты выделены на схеме с использованием индикатора эффективности, и сгруппированы в 4 категории:

- стратегические приоритеты;
- распределение общей стоимости;
- воздействие сообщества;
- воздействие на окружающую среду [32].

7 Перспективы на будущее: какие сложности и неопределенности могут возникнуть у организации при реализации ее стратегии, и каковы потенциальные последствия для ее бизнес-модели и будущей деятельности [1].

Связи и другие нематериальные активы приобретают дополнительную значимость для создания стоимости компаний. Поэтому интересно узнать о связи компании с ключевыми заинтересованными сторонами. Kumba Iron Ore Ltd дает представление о том, как он выстраивает прочные отношения путем взаимодействия с акционерами, клиентами, поставщиками, сотрудниками и сообществами. В отчете присутствует хорошее использование полей с кратким текстом, но основное понимание может быть обеспечено в той степени, в которой компания понимает, принимает во внимание и отвечает на запросы заинтересованных сторон их потребности и интересы [33].

8 Основные принципы подготовки и презентации: как организация определяет, какие вопросы следует включить в интегрированный отчет [1].

В разделе, посвященном определению содержания отчета содержится информация о различных консультациях, которые информируют этот процесс, в том



числе сообщества и участие членов, опроса членов, а также совет и исполнительные обсуждения бизнес-стратегии. Эта информация отражает основу требований подготовки и проведения презентаций в соответствии с разделом 4.40 International <IR> Framework . В данном разделе также представлен обзор структуры и методов, используемых для оценки материальных вопросов, согласно разделу 4.41 International <IR> Framework. Он также содержит ссылки на дополнительную информацию в другом отчете, что способствует соблюдению принципа краткости в соответствии с разделами 3.6 – 3.7 International <IR> Framework [34].

По итогам исследования, можно сделать вывод о том, что в интегрированных отчетах всех исследованных компаний хорошо представлена информация практически по всем аспектам. В отчетах прослеживается логичная структура. Информация предоставлена четко и кратко, основное внимание сосредоточено на существенных вопросах. Во многих отчетах прослеживается связь между стратегией, существенными вопросами, ключевыми показателями эффективности и рисками. Вместе с тем интегрированные отчеты постоянно совершенствуются. Возрастает связанность предоставления информации за счет применения перекрестных ссылок, устранения дублированной информации. Улучшается описание бизнес-моделей, компании все чаще используют подход, рекомендуемый Международным советом по интегрированной отчетности. Инвесторы получают более целостное представление о способности компании создавать ценность на протяжении времени. Таким образом, интегрированные отчеты переводят компании на гораздо более высокий уровень информационной прозрачности.

#### 2.4 Анализ отечественной практики составления интегрированных отчетов

Оценим практику составления интегрированной отчетности российскими компаниями, которые по данным РРС являются лидерами в данной области не только в России, но и на глобальном уровне:

- Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» [35];

– Акционерное общество Нижегородская Инжиниринговая Компания «Атом-энергопроект» [36].

Госкорпорация «Росатом» – один из лидеров глобального рынка ядерных технологий. Росатом занимает 1 место в мире по количеству одновременно сооружаемых АЭС за рубежом (34 энергоблока в 12 странах). Госкорпорация обеспечивает 36% мирового рынка услуг по обогащению урана и 17% рынка ядерного топлива.

Как один из лидеров глобального мирового рынка ядерных технологий, Госкорпорация «Росатом» считает необходимым раскрытие существенной информации о своей деятельности для заинтересованных сторон, включая информацию об экономических, экологических и социальных аспектах [37]. В Росатоме с 2009 года развивается система публичной отчетности, которая обеспечивает подготовку годовых отчетов Госкорпорации и её организаций в интегрированном формате, с учетом российских и международных стандартов и лучших практик в этой области. Общая цель подготовки публичных отчетов в отрасли – повышение открытости и прозрачности Росатома, укрепление имиджа, деловой репутации и конкурентоспособности, информационная поддержка продвижения продуктов и услуг в РФ и за рубежом.

При подготовке годовых отчетов Госкорпорация «Росатом» использует международные стандарты и руководства в области публичной отчетности: Руководство по отчетности в области устойчивого развития GRI G4, Международный стандарт интегрированной отчетности и стандарты Accountability серии AA1000. На их основании в 2015 году подготовлена и утверждена «Единая политика Госкорпорации «Росатом» в области публичной отчетности». Согласно данной политике, основными целями отчетности являются: повышение прозрачности и конкурентоспособности Госкорпорации «Росатом» на российских и мировых рынках, снижение репутационных рисков, повышение инвестиционной привлекательности организаций Госкорпорации «Росатом» [38]. Утвержденная политика требует от Госкорпорации и ее ключевых организаций соблюдения «международного

уровня соответствия» годовых отчетов. Это означает, что при подготовке отчетов учитываются не только требования к публичной отчетности, установленные законодательством Российской Федерации, рекомендациями РСПП, но и требования, содержащиеся в Международных основах интегрированной отчетности, Руководстве GRI.

Обзор организации и внешняя среда. По данному элементу в отчете указан стратегический обзор компании, обращения председателя наблюдательного совета и генерального директора и представителя заинтересованных сторон, а также ключевые результаты и основные события за 2015 год. Так же в данном разделе указаны ценности компании и ключевые конкурентные преимущества:

- комплексное предложение на всем жизненном цикле АЭС, позволяющее гарантировать конкурентоспособную себестоимость киловатт-часа электроэнергии (LCOE 3);

- референтность и максимальный уровень безопасности технологий;

помощь в привлечении финансирования (в т. ч. по схеме ВОО) и создании инфраструктуры проекта (законодательная база, обучение специалистов, работа с населением и др.).

Рынки присутствия Госкорпорации «Росатом» приведены на рисунке П.Д.6 приложения Д. В отчете указаны тенденции развития атомной отрасли в России и мире и проведен обзор по каждому рынку.

Управление. Основная задача в сфере корпоративного управления Госкорпорации «Росатом» — обеспечение единства управления организациями атомного энергопромышленного и ядерного оружейного комплексов Российской Федерации, организациями, функционирующими в сферах обеспечения ядерной и радиационной безопасности, атомной науки и техники, подготовки кадров. Структура процессов управления атомной отраслью указана на рисунке П.Д.2 приложения Д.

Так же в данном разделе приведена информация о составе наблюдательного совета, ревизионной комиссии, составе правления. Дана ссылка на биографии членов Правления и полномочия Правления. Указаны ключевые коллегиальные

совещательные органы. Далее изложены ключевые изменения и совершенствования корпоративной структур, крупные сделки и сделки с заинтересованными сторонами, а так же планы на 2016 год и среднесрочную перспективу.

Бизнес-модель. Госкорпорация «Росатом» определяет бизнес-модель как систему, обеспечивающую создание ценности в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе и направленную на достижение стратегических целей. Бизнес-модель компании представлена на рисунке П.Д.1 приложения Д. В основе бизнес-модели лежит долгосрочная стратегия деятельности Госкорпорации «Росатом». Бизнес-модель является частью цепочки создания стоимости бизнеса.

- основные элементы:
- доступные капиталы;
- система управления, направленная на максимально эффективное использование капиталов;
- результаты деятельности и их вклад в долгосрочный прирост капиталов, который определяется на уровне достижения целевых показателей стратегии (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Изменение капиталов Госкорпорации «Росатом» за 2015 год

Вид капитала	Доступные капиталы	Результат за 2015 год
Финансовый	Скорректированный свободный денежный поток Чистые активы по МСФО	Вырос на 21,4% Вырос на 17,8%
Производственный	Количество энергоблоков в эксплуатации Коэффициент использования установленной мощности российских АЭС	Выросло на 2 энергоблока Увеличился на 4,4%
Интеллектуальный	Нематериальные активы по МСФО Доля инновационной продукции в выручке	+16,5% +1,45%
Человеческий	Среднесписочная численность персонала Уровень вовлеченности персонала Доля специалистов младше 35 лет	Уменьшилась на 1,4 чел. Увеличился на 3% Уменьшилась на 0,1%
Социально-репутационный	Уровень поддержки атомной энергетики в РФ Число стран, в которых реализуются зарубежные проекты	+3,5% +1 страна
Природный	Сырьевая база урана (российские активы) Сырьевая база урана (зарубежные активы)	-0,7% -4,9%

Важно отметить, что Бизнес-модель представлена в окружении внешней среды. Этому уделено особое внимание в связи с тем, что:

- часть доступных капиталов Корпорация получает из внешней среды, и значительная часть результатов также имеет отношение к ней;

- внешняя среда является источником основных рисков и возможностей.

Риски и возможности. В Госкорпорации «Росатом» сформирована система управления рисками (СУР), обеспечивающая учет рисков в процессах стратегического, бюджетного, инвестиционного и бизнес-планирования.

В 2015 году была актуализирована корпоративная Политика управления рисками в соответствии с «Методическими указаниями по подготовке положения о системе управления рисками» Росимущества РФ. Процесс управления рисками раскрыт на рисунке П.Д.3 приложения Д. Организационная модель системы управления рисками представляет из себя пирамиду, содержащую различные уровни риска и список лиц, ответственных за управление данными рисками (рисунок П.Д.4 приложения Д). Далее представлен радар ключевых рисков (рисунок П.Д.5 приложения Д), где представлены уровни каждого вида риска и приведен прогноз на 2016 год. Далее в табличной форме приведены результаты управления рисками в 2015 году. В данной таблице описаны основные виды рисков, их динамика за 2015 год, практика управления данными рисками и связь с основными стратегическими целями Госкорпорации. Один из основных подходов к управлению рисками Госкорпорации «Росатом» - страхование рисков.

Стратегия и распределение ресурсов. По данному элементу представлены стратегические цели Госкорпорации «Росатом» до 2030 года:

- повышение доли на международных рынках. В настоящее время Госкорпорация «Росатом» наращивает присутствие в более чем 40 странах мира, а портфель зарубежных заказов на 10-летний период превышает 110 млрд долларов США. Корпорация планирует увеличение доли зарубежных бизнесов с 52% в 2015 году до 67% в 2030 году;

- снижение себестоимости продукции и сроков протекания процессов не менее чем на 30% (по сравнению с 2015 годом). Госкорпорация «Росатом» планирует дотичь роста производительности труда в 3,5 раза к 2030 году;

- создание новых продуктов для российского и международных рынков. Корпорация планирует нарастить долю новых бизнесов в структуре выручки с 15% в 2015 году до 30% в 2030 году.

Результаты деятельности Госкорпорации приведены отдельно по каждому подразделению. В целях раскрытия информации по каждому дивизиону приведена следующая информация:

- цели и задачи дивизиона; – результаты деятельности за 2015 год; – повышение эффективности деятельности; – диверсификация бизнеса и импортозамещение; – задачи на 2016 год и среднесрочную перспективу.

Перспективы на будущее в большинстве своем представлены на 2016 год и на среднесрочную перспективу.

Основные принципы подготовки и презентации. По данному элементу указана следующая информация:

- стандарты и нормативные требования, использованные при подготовке отчета;
- границы отчета (информация о деятельности Госкорпорации «Росатом» и ее организаций в Российской Федерации и других странах);
- процесс определения содержания отчета.

Госкорпорация «Росатом» традиционно уделяет большое внимание процессу определения существенности информации для раскрытия в публичном отчете. Использована следующая процедура определения существенности:

- подготовка рабочей группой перечня значимых аспектов деятельности Госкорпорации «Росатом»;

– оценка значимости каждого из предложенных аспектов топ-менеджментом Корпорации и членами рабочей группы по подготовке Отчета, а также представителями основных стейкхолдерских групп;

– формирование по итогам «двойного фильтра» перечня существенных аспектов для раскрытия в Отчете.

В результате составлена ранговая карта существенных аспектов (тем) для раскрытия в Отчете.

АО НИАЭП - является управляющей организацией Группы компаний ASE, которая была создана в рамках формирования инжинирингового дивизиона Госкорпорации «Росатом» путем объединения ведущих компаний отрасли: АО «НИАЭП», АО «Атомстройэкспорт», АО «Атомэнергопроект» и АО «Атомпроект». Группа компаний ASE является лидером мирового атомного инжинирингового бизнеса и занимает более 30% глобального рынка сооружения АЭС, осуществляя свою деятельность более чем в 20 странах. АО НИАЭП занимает первое место в рейтинге корпоративной прозрачности крупнейших российских компаний по итогам ежегодного исследования, проводимого Российской Региональной Сетью по интегрированной отчетности. Публичный отчет АО НИАЭП за 2015 год является восьмым интегрированным отчетом для компании и первым отчетом для Группы компаний ASE. Компания выпускает отчеты ежегодно. Для удобства пользователей отчет выпускается в полиграфическом и электронном/интерактивном формате на русском и английском языках. Содержание отчета представлено в приложении Г на рисунке П.Г.1. Как видно из содержания объем отчета составляет 212 страниц вместе с приложениями.

Обзор организации и внешняя среда. Общая характеристика группы компаний ASE включает описание основных направлений деятельности (проектирование и сооружение атомных электростанций, исследовательских реакторов, объектов обращения с РАО и ОЯТ и прочих инженерных объектов), регионов присутствия, членства в организациях, исторической справки и ключевых событий за прошедший 2015 год с учетом событий после отчетной даты.

Основные показатели деятельности представлены следующими: выручка по группе компаний ASE (166 млрд. руб.), производительность труда (3 млн. руб./чел.), портфель зарубежных заказов (70,05 млрд. долл.), портфель заказов, количество энергоблоков (30 шт.), EBITDA (6569 млн. руб.), социальные расходы (392,8 млн. руб.), валовые налоговые платежи (4654 млн. руб.) и затраты на охрану окружающей среды (10,2 млн. руб.).

Контур управления представлен на рисунке П.Г.3, приложение Г, где отражено движение информационных потоков и взаимосвязь между различными компаниями группы. По данному элементу так же указана информация о принципах и системе корпоративного управления (разграничены полномочия общего собрания акционеров, совета директоров, президента компании), представлена краткая биография членов совета директоров. Далее описаны подходы к оплате труда топ менеджмента, регулированию корпоративных конфликтов, контролю финансово-хозяйственной деятельности АО «НИАЭП». Так же приведены сведения о размере уставного капитала (на 31.12.2015 размер УК составил 500001877 рублей), количестве фактически размещенных ценных бумаг (500001877 акций) и их номинальной стоимости, опубликован отчет о крупных сделках и сделках с заинтересованностью.

Бизнес-модель Группы компаний представлена раскрыта на рисунке П.Г.4 приложения Г. Группа компаний ASE определяет бизнес-модель как систему, обеспечивающую создание стоимости в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе и направленную на достижение стратегических целей. В основе бизнес-модели компании лежит ее долгосрочная стратегия и устойчивое развитие. Бизнес-модель включает в себя:

- доступные капиталы (собственные и находящиеся в совместном пользовании с другими интересантами);
- систему управления, направленную на максимально эффективное использование доступных капиталов;



– деятельность по созданию стоимости. На протяжении всей цепочки создания стоимости важную роль в реализации стратегии играют капиталы, которые преобразуются (увеличиваются/уменьшаются) в процессе деятельности;

– продукты и услуги;

результаты деятельности по созданию стоимости и их вклад в долгосрочный прирост капиталов Компании.

Показатели, использованные для характеристики шести видов капитала Группы компаний ASE, обобщены в таблице 3.2. Более детальная информация обо всех видах капитала описана во 2 главе отчета и рассмотрена далее.

Таблица 2.3 – Показатели 6 видов капитала Группы компаний ASE за 2015 год

Вид капитала	Доступные капиталы	Результаты
Финансовый капитал	Собственные и заемные средства Компании, обеспечивающие реализацию и развитие основной деятельности компании.	Рост выручки на 287,5% по отношению к 2014 г. ЕВИТДА: рост на 409,9% по отношению к 2014 г. НОРАТ: рост на 1747,8:% по отношению к 2014 г.
Производственный капитал	Проектные и строительные мощности Компании, в т.ч. соответствующая инфра- структура.	Объем сэкономленных средств в результате проведения открытых конкурентных процедур в 2015 году составил 7 522,6 млн руб. (7,5% от общего объема конкурентных процедур). Сокращение временных трудозатрат без добавления ценности (БДЦ) на согласование ТЗ/ТУ на оборудование и арматуру на 30%. Интеграция крупного проектного института АО «АТОМПРОЕКТ» в контур объединенной компании. В результате которой сформировался центр проектных компетенций отрасли.
Интеллектуальный капитал	Уникальная технология проектом (Multi-D). Объединенный научно-технический совет.	В 2015 году инициирован проект по формированию портфеля интеллектуальных прав на технологию управления проектированием и сооружением сложных инженерных объектов на основе Multi-D, разработана программа по внедрению системы управления знаниями.
Человеческий капитал	Среднесписочная численность работающих 14 527 чел.	Рост уровня вовлеченности на 8% по отношению к 2014 г. Рост производительности труда на 33% по отношению к 2014 г. (по собственному доходу). Рост расходов на ДМС на 14,5% по отношению к 2014 г.

Вид капитала	Доступные капиталы	Результаты
Социально-репутационный капитал	Существующие отношения/связи с заинтересованными сторонами.	Утверждение бренда ASE, разработка корпоративного стиля объединенной компании.
Природный капитал	Нормативная база в области экологического менеджмента. Территории строительства энергоблоков.	Разработан ПНООЛР 13, паспорта на отходы и получено Решение о нормативах обращения с отходами. Сокращение затрат на энергопотребление на 30% по отношению к 2014 г.

Риски и возможности. Отчет группы компаний ASE включает в себя подробное описание рисков и возможностей, стоящих перед компанией. Приоритизация рисков представлена в виде карты рисков, позволяющей визуализировать высокие, средние и низкие риски (рисунок П.Г.2, приложение Г). Так же на карте можно проследить динамику по каждому виду рисков. Далее в табличной форме указана политика управления рисками компании. В таблице описываются основные риски, обосновывается их динамика, и приводятся ключевые работы по управлению рисками и реагированию на реализовавшиеся риски в 2015 году, а так же результаты управления рисками в 2015 году.

Стратегия и распределение ресурсов. По данному элементу раскрыта стратегия группы компаний на горизонте до 2030 года – удержание первого места на глобальном рынке по количеству сооружаемых энергоблоков и сохранение доли на рынке с учетом тенденций роста рынка в абсолютном выражении. Стратегические цели представлены в отчете в конкретных измеримых показателях с помощью коэффициентов показателей эффективности (КПЭ) реализации стратегии. Показано, каким образом объединенная компания предполагает повысить операционную эффективность. Кроме того, отражена взаимосвязь стратегических целей группы компаний и Госкорпорации «Росатом».

Результаты деятельности указаны по каждому виду капитала отдельно. Одной из проблем правильной интерпретации информации о капиталах является разный периметр охвата при их описании. Если по финансовому и производственному

капиталу ясность есть, то по другим видам капитала не совсем. Анализу каждого из видов капитала и достигнутых результатов предшествует описание действующей в компании системы управления этим видом капитала.

Рассмотрим описание капиталов, которые, по мнению инвесторов всего мира, являются наиболее важными – социально-репутационный и природный.

При описании социально-экономических результатов указан вклад в развитие регионов присутствия, а именно: инвестиции в регионы, влияние на местное население в регионах присутствия, благотворительность в регионах присутствия и способы противодействия коррупции. Так же в рамках описания социально-репутационного капитала отдельное внимание уделено взаимодействию с заинтересованными сторонами (составлена карта заинтересованных сторон – рисунок П.Г.5, приложение Г). Для взаимодействия с заинтересованными сторонами Группа компаний использует постоянно действующую интернет-платформу <http://stakeholderpanel.ru/>. В табличной форме описаны основные интересы заинтересованных сторон и способы взаимодействия с ними. Отдельное внимание уделяется включенности заинтересованных сторон в процесс подготовки отчетности: указаны основные предложения и учет данных предложений. В результате было учтено, либо частично учтено 77,9% предложений, не учтено 11,8% предложений (даны аргументированные ответы о причинах не учета), будет учтено или рассмотрено при подготовке отчетов за следующие периоды – 10,3% предложений.

При описании природного капитала дана ссылка на экологическую политику Группы компаний ASE, описана применяемая в компании система экологического менеджмента, указаны результаты 2015 года в области управления экологическим воздействием и планы на 216 год. Особое внимание в данном отчете уделяется экологической и радиационной безопасности.

Перспективы на будущее описаны в каждой главе в обращениях руководящих лиц. В основном раскрыты планы на краткосрочный период (на 2016 год).

Основные принципы подготовки и презентации. По данному элементу в отчете приведена следующая информация:

- использование при подготовке отчета международных, российских и отраслевых стандартов;
- границы отчета (производственная деятельность группы компаний ASE за период с 01.01.2015 по 31.12.2015);
- методика определения содержания отчета и существенных тем; – информация о сторонах, принимавших участие в верификации отчета.

Важно отметить, что определение существенных аспектов, подлежащих рассмотрению в отчете, производилось на основе технологии Rapid-Foresight. Топ-менеджментом компании было предложено 19 тем, заинтересованным сторонам – 10 тем. В результате обсуждений была спроектирована матрица существенности, представленная на рисунке 2.5. По оси абсцисс располагаются аспекты, существенные для компании на основе мнения топ-менеджмента, а по оси ординат – аспекты, существенные для стейкхолдеров на основе мнения комиссии заинтересованных сторон. Приоритетные темы настоящего отчета: «Интеграция объединенной компании АСЭ-НИАЭП-Атомэнергопроект», «Экологическая и радиационная безопасность АЭС».



Рисунок 2.5 – матрица существенности группы компаний ASE

Так же необходимо отметить удобное представление информации в отчете. Информация по возможности представлена в виде таблиц, диаграмм, рисунков. Важные выводы выделены определенным шрифтом и цветом. Это упрощает понимание отчетности и дает возможность сфокусироваться на наиболее важной информации. В отчете дано большое количество различных ссылок на более подробную информацию, что соответствует соблюдению принципов краткости и связанности информации.

## 2.5 Концепция развития интегрирования отчетности в Российской Федерации

Анализ передового опыта составления интегрированных отчетов российскими компаниями показал наличие положительных тенденций. В лучших российских отчетах представлены все аспекты создания стоимости, отражена бизнес-модель, структура и система управления, социальная ответственность, корпоративная культура, стратегия на будущее, риски и возможности, структура акционерного капитала, а также все необходимые финансовые показатели. Отчеты не содержат в себе узкой специализированной терминологии, написаны доступным языком, а все числовые данные для наглядности подкреплены схемами, графиками и диаграммами. Акционер или любой другой заинтересованный пользователь сможет сформировать мнение о компании и достоверности ее финансовой отчетности даже в том случае, если не обладает профильными знаниями в области телекоммуникаций, бухгалтерского учета, аудита, налогообложения. Это ещё раз подтверждает необходимость внедрения практики формирования и представления интегрированной отчетности любой компанией, желающей повысить свою конкурентоспособность и долгое время оставаться на плаву.

В целом отчеты соответствуют международным стандартам и раскрывают всю необходимую информацию. Компании стремятся соответствовать лучшим международным практикам в области интегрированной отчетности. Однако, число таких компаний в Российской Федерации крайне мало.

По результатам анализа всех опубликованных интегрированных отчетов за 2015 год (приложение Е) [39] был выявлен ряд недостатков.

Среди недостатков, присущих большинству интегрированных отчетов российских компаний можно выделить следующие:

- избыточность информации по ряду раскрываемых аспектов, что приводит к увеличению объема отчета и, соответственно, к ухудшению восприятия информации, содержащейся в нем;
- преобладание описательной информации над аналитической, сравнительной информацией;
- отсутствие единого понимания того, какую информацию следует раскрыть по тому или иному элементу содержания;
- преобладание информации об успехах организации, отсутствие информации о неудачах, проблемах, путях их решения;
- отсутствие прогнозной информации на среднесрочную и долгосрочную перспективы.

Для повышения качества интегрированных отчетов следует улучшить раскрытие информации о перспективах на будущее, связанность и краткость представления информации.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что раскрытие необходимых структурных элементов в соответствии с Международными основами интегрированной отчетности, не трансформирует отчетность в интегрированную. Для решения этой задачи в основе раскрываемой информации должны лежать концепции и ведущие принципы интегрированной отчетности, которые пока не соблюдаются.

Качество публичной отчетности во многом определяется развитостью национальной инфраструктуры в области отчетности: нормативно правовой базы, квалификации кадров и т.д.

Одним из недостатков единого понимания содержательного наполнения является отсутствие нормативно-правовой базы и методических указаний по форми-

рованию интегрированной отчетности. Концепция развития публичной нефинансовой отчетности, рассмотренная в пункте 1.4, не содержит четких требований к форме и содержанию нефинансовой отчетности, что приводит руководство компаний к недопониманию структуры и формы отчета. В этой связи выявлена необходимость разработки отечественных стандартов интегрированной отчетности, которые будут содержать рекомендации по содержательному наполнению структурных элементов интегрированного отчета. Это позволит реализовать суть основополагающих концепций и базовых принципов, являющихся фундаментом для подготовки интегрированной отчетности. Формирование национальных стандартов так же приведет к резкому скачку количества компаний, публикующих интегрированный отчет.

При формировании отечественных стандартов необходимо ориентироваться не столько на опыт зарубежных компаний, сколько на тенденции, обсуждаемые на мировом уровне. В противном случае российские компании так и будут повторять все ошибки зарубежных компаний без возможности шагнуть вперед мировых лидеров. Основные тенденции были выявлены в результате исследования зарубежных источников литературы. Среди них определены следующие тенденции:

- среди нефинансовой информации особый интерес представляет раскрытие информации о человеческом капитале. Это объясняется важностью для компаний понимания того, как они создают стоимость с помощью своих сотрудников;

- инвесторы так же подчеркивают увеличивающуюся значимость отражения информации об экологии, социальной ответственности и корпоративном управлении компании.

Среди проблем так же выделяется нехватка квалифицированных специалистов. В связи с этим выявлена необходимость разработки и внедрения образовательных программ по направлению «Интегрированная отчетность». Данное нововведение так же будет способствовать развитию интегрированного мышления, которое придет на смену стандартным подходам к ведению учета и формированию отчетности. Интегрированное мышление является важной составляющей процес-

са формирования интегрированной отчетности, которая представляет собой инновационную форму представления информации о результатах деятельности предприятия. На данный момент практику выпуска специалистов в области составления интегрированной отчетности осуществляют несколько университетов страны, среди которых Казанский Федеральный университет и Российский университет дружбы народов.

Реализация предложенных мероприятий позволит создать адекватную систему регулирования интегрированной отчетности, поспособствует повышению достоверности и прозрачности раскрываемой информации, необходимой заинтересованным лицам для принятия взвешенных экономических решений. Наличие развитой национальной инфраструктуры интегрированной отчетности так же создаст фундамент для добровольного внедрения интегрированной отчетности экономическими субъектами, стремящимися к демонстрации своей социальной ответственности, желающими стать лидерами в области отчетности мирового уровня.

#### Выводы по разделу два

По результатам исследования зарубежных статей были выявлены мировые тенденции в развитии интегрированной системы отчетности. Развитие интегрированного мышления и использование ИО может помочь предприятиям добиться успеха в долгосрочной перспективе. Опросы инвесторов подтверждают основополагающую роль нефинансовая информация при принятии инвестиционных решений. Среди нефинансовой информации особый интерес представляет раскрытие информации о человеческом капитале. Это объясняется важностью для компаний понимания того, как они создают стоимость с помощью своих сотрудников. Так же инвесторы подчеркивают увеличивающуюся значимость отражения информации об экологии, социальной ответственности и корпоративном управлении компании. Но, несмотря на это, выявлена необходимость более глубокого ис-



следования преимуществ от внедрения интегрированной системы отчетности с целью популяризации процесса формирования интегрированного отчета.

В целях выявления тенденций в области интегрированной отчетности в Российской Федерации были проанализированы результаты исследований по состоянию публичной отчетности и корпоративной прозрачности, которые ежегодно проводятся Российской Региональной Сетью по интегрированной отчетности. В результате анализа сделаны выводы:

- количество компаний, формирующих интегрированные отчеты с каждым годом увеличивается;

- наблюдается положительная тенденция развития качества публикуемых отчетов, что способствует увеличению уровня прозрачности крупнейших компаний.

Происходит смена ключевой целевой аудитории: большинство компаний готовят отчеты, отвечающие интересам инвесторов, а не акционеров, как это было ранее.

По итогам анализа международной практики формирования интегрированной отчетности, можно сделать вывод о том, что в интегрированных отчетах зарубежных компаний хорошо представлена информация практически по всем аспектам. В отчетах прослеживается логичная структура. Информация предоставлена четко и кратко, основное внимание сосредоточено на существенных вопросах. Во многих отчетах прослеживается связь между стратегией, существенными вопросами, ключевыми показателями эффективности и рисками. Вместе с тем интегрированные отчеты постоянно совершенствуются. Таким образом, интегрированные отчеты переводят компании на гораздо более высокий уровень информационной прозрачности.

Анализ опыта составления интегрированной отчетности российскими компаниями показал положительные тенденции в данной сфере. Количество компаний, формирующих интегрированный отчет, увеличивается с каждым годом. Организации все больше стараются соответствовать международным практикам, ориентируясь на опыт зарубежных компаний. В лучших российских отчетах представ-

лены все элементы содержания, рекомендуемые к раскрытию Международным советом по интегрированной отчетности. Однако, количество таких отчетов крайне мало. В целях популяризации практики формирования интегрированной системы отчетности предложен ряд мероприятий, включающий в себя формирование национального нормативно-правового регулирования интегрированной отчетности и смена стандартизированного мышления в области формирования отчетности путем введения в образовательный процесс дисциплины «Интегрированная отчетность».

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Степень развитости публичной отчетности организации позволяет сделать вывод о стремлении компании к информационной прозрачности, которая необходима для укрепления доверия со стороны заинтересованных лиц, повышения конкурентоспособности, создания благоприятного инвестиционного климата и обеспечения устойчивого развития.

Целью проведенного исследования являлось анализ проблем, возникающих у российских компаний при формировании интегрированной отчетности. В ходе выполнения работы с целью выделения тенденций в области интегрированной отчетности был проведен анализ источников зарубежной литературы и результатов исследований Российской Региональной сети по интегрированной отчетности. С целью определения существующих проблем формирования интегрированной отчетности, были проанализированы интегрированные отчеты российских компаний.

В результате проведенного исследования сделаны следующие выводы:

- информационная экономика представляет собой термин, который рассматривается с двух сторон. В первую очередь, информационная экономика это современная стадия цивилизационного развития, что характеризуется преобладающей ролью информативных продуктов и творческого труда. Во вторую очередь - экономическая теория информационного общества, сущность которого заключается в увеличении разнообразия и возможности выбора, расширении границ сотрудничества, взаимопомощи и взаимоинформирования в бизнесе, появлении новых средств познания и коммуникации, увеличении доступности информационных ресурсов. Знания и информация становятся стратегическими ресурсами;

- выявлены тенденции развития отчетности в условиях информационной экономики. Трансформационные процессы, происходящие в экономике, накладывают значительный отпечаток на развитие учетной системы предприятия, в частности бухгалтерской отчетности. Тенденции глобального характера предпола-

гают внесение существенных изменений в существующую модель отчетности. Такие изменения, в частности, предполагают концептуальное изменение ее назначения, увеличение количества отчетных показателей и формы их представления. К таким тенденциям можно отнести переход от финансовой к интегрированной отчетности, предусматривающей одновременное отображение финансовых и нефинансовых показателей с целью расширения информационного поля предприятия, которое представляется различным группам пользователей отчетности. Такое расширение имеет целью удовлетворение тех информационных потребностей пользователей, которые не могла удовлетворить модель классической финансовой отчетности, ориентированная на производственно-финансовые аспекты деятельности и только те ее составляющие, которые могут быть достоверно оценены. Интегрированная отчетность определяет единый формат представления заинтересованным пользователям информации о деятельности компании, включает в себя финансовую отчетность и отчетность, которая отражает корпоративную социальную ответственность, или отчетность по устойчивости. Объединение финансовой и нефинансовой отчетности в единую интегрированную систему является реакцией на запросы заинтересованных групп лиц, которые требуют как финансовой, так и нефинансовой информации. Это позволяет отображать состояние и результаты деятельности предприятия не только в контексте отдельных групп пользователей и классических учетно-информационных запросов, но и в отношении новых требований, предъявляемых к системе учета в последние годы;

— на основании исследованных статей зарубежных авторов были определены основные тенденции в области развития интегрированной отчетности. Так, например, опросы инвесторов подтверждают увеличивающуюся значимость и полезность интегрированных отчетов для принятия пользователями отчетности экономических решений. Особый интерес вызывает раскрытие информации об экологической, социальной ответственности и корпоративном управлении ком-

пании. Таким образом, доказана необходимость популяризации идеи формирования интегрированной отчетности в мире;

- в практике формирования интегрированной отчетности среди российских компаний прослеживаются положительные тенденции. Количество публикуемых отчетов с каждым годом увеличивается. Готовность крупнейших российских компаний к внедрению интегрированной системы отчетности достаточно высока. Годовые отчеты крупнейших компаний соответствуют требованиям Международного стандарта по интегрированной отчетности. Однако, более обширный анализ всех опубликованных интегрированных отчетов за 2015 год показал ряд недостатков, присущих большинству из отчетов. К тому же количество компаний, публикующих интегрированный отчет, остается невысоким. В целом прозрачность российских компаний остается на низком уровне.

В связи с выявленными причинами сложившейся ситуации сделаны следующие выводы:

- существует необходимость разработки отечественных стандартов интегрированной отчетности, что приведет к резкому скачку количества компаний, публикующих интегрированный отчет;

- выявлена необходимость разработки и внедрения образовательных программ по направлению «Интегрированная отчетность» в целях подготовки квалифицированных кадров в области формирования интегрированной отчетности.

Реализация предложенных мероприятий позволит создать адекватную систему регулирования интегрированной отчетности, поспособствует повышению достоверности и прозрачности раскрываемой информации, необходимой заинтересованным лицам для принятия взвешенных экономических решений. Наличие развитой национальной инфраструктуры интегрированной отчетности так же создаст фундамент для добровольного внедрения интегрированной отчетности экономическими субъектами, стремящимися к демонстрации своей социальной ответственности, желающими стать лидерами в области отчетности мирового уровня.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Международный Стандарт по интегрированной отчетности / декабрь 2013 г., international Integrated Reporting Council. – <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.pdf>
- 2 Письмо Банка России от 10.04.2014 N 06-52/2463 «О Кодексе корпоративного управления». – <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=162007#1>
- 3 Распоряжение Правительства РФ от 05.05.2017 N 876-р «Об утверждении Концепции развития публичной нефинансовой отчетности и плана мероприятий по ее реализации». – [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_216631](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216631)
- 4 Гордеева, И. В. Глобальное информационное общество: можно ли его рассматривать как синоним общества знаний? / И. В. Гордеева, М. А. Гордеева // Информационная и образовательная коммуникация: границы коммуникаций. – 2013. – № 5 (13). – С. 230-232.
- 5 Захарова, Л.Н. Особенности информатизации экономики России / Л.Н. Захарова, М.В. Будко, А.В. Лобов // Общество: политика, экономика, право. – 2014. – №1. – С. 71–74.
- 6 Гончаров, В.Н. Информационное общество: проблемы становления и закономерности развития / В. Н. Гончаров, А. М. Ерохин, О. Ю. Колосова и др. – Новосибирск: Издательство ЦРНС., 2014. – 184 с.
- 7 Трофимова, Л.Б. Методология формирования релевантной финансовой информации в условиях глобализации экономических процессов: Монография / Л.Б. Трофимова, Н.А. Казакова, Е.А. Федченко. М. – Инфра-М, 2013. – 248 с.
- 8 Корнейчук, Б. М. Информационная экономика. Учебное пособие / Б.М. Корнейчук – Санкт-Петербург: издательство «Питер», 2013. – 400 с.
- 9 Карельская, С.Н. Эволюция бухгалтерского баланса. Прошлое, настоящее и будущее / С.Ф. Карельская – Берлин: LAP LAMBERT Academic Publishing, 2012. – 196 с.

10 Рожнова, О.В. Актуальные проблемы финансовой отчетности / О.В. Рожнова // Международный бухгалтерский учет. – 2013. – № 15. – С. 2 - 8.

11 Легенчук, С.Ф. Мировые тенденции развития бухгалтерского учета в условиях постиндустриальной экономики / С.Ф. Легенчук // Международный бухгалтерский учет. – 2013. – № 8. – С. 53 - 63.

12 Соловьева, А.В. Анализ тенденций развития зарубежной корпоративной отчетности / А.В. Соловьева, К.В. Сорокина // Аудит и финансовый анализ. – 2011. – № 3. – С. 232 - 239.

13 Фазулзянова, А.И. Перспективы развития бухгалтерского учета и отчетности / А.И. Фазулзянова // Молодой ученый. 2012. – № 7. – С. 131 - 134.

14 Алексеева, И.В. Развитие содержания интегрированной отчетности в условиях устойчивого развития экономики / И.В. Алексеева // Научный вестник Волгоградского филиала РАНХиГС. Серия: Экономика. – 2015 – №1 . С. 87 – 91.

15 Хачатурова, Т. О. Интегрированная отчетность: понятие, история возникновения и развития, применение на современном этапе / Т. О. Хачатурова // Карельский научный журнал. – 2014. – № 3 (8). – С. 103–104.

16 Махонина, Е. А. Проблемы внедрения интегрированной отчетности в Российской Федерации / Е.А. Махонина // Молодой ученый. – 2014. – №20. – С. 340-343.

17 Герасимова, Л.Н. Интегрированная бухгалтерская отчетность: преимущества и перспективы развития в России / Л.Н. Герасимова // Аудит и финансовый анализ. – 2015 – № 4. – С. 33–35.

18 База примеров МСИО. – <http://examples.integratedreporting.org/home>

19 The investing Enlightenment: how principle and pragmatism can create Sustainable Value through ESG // Robert G. Eccles., Mirtha Kastropeli), 2017. – <http://integratedreporting.org/wpcontent/uploads/2017/03/TheinvestingEnlightenmentreateSustainableValuethroughESG.pdf>

20 Meeting users' information needs: The use and usefulness of Integrated Reporting // ACCA, 2017. – <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2016/08/pi-use-usefulness-ir-PDF.pdf>

21 Is your nonfinancial performance revealing the true value of your business to investors? // Ernst & Young, 2017. – [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/04/EY\\_Is\\_your\\_nonfinancial\\_performance\\_revealing.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/04/EY_Is_your_nonfinancial_performance_revealing.pdf)

22 Creating Value: The value of human capital reporting // International Integrated Reporting Council, 2016. – <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/05/CreatingValueHumanCapitalK1.pdf>

23 Галушкина, М.В. Состояние публичной отчетности крупнейших российских компаний: результаты национального исследования 2016 // Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности - <http://ir.org.ru/regionalnaya-set/research>

24 Исследование корпоративной прозрачности российских компаний 2015 // Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности – <http://transparency2015.downstream.ru/#/ru>

25 Исследование корпоративной прозрачности российских компаний 2016 // Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности – <http://transparency2016.downstream.ru/#/ru>

26 Итоги интерактивного опроса на XIII Ежегодной конференции «Годовой отчет» – [http://raexpert.ru/researches/year\\_report/opros\\_2016](http://raexpert.ru/researches/year_report/opros_2016)

27 Sasol Integrated Report 2015 – <http://examples.integratedreporting.org/fragment/545>

28 Barclays Africa Group Annual Report 2015. – <http://examples.integratedreporting.org/organisation/142>

29 Royal Bafokeng Platinum Ltd Integrated Report 2015. – <http://examples.integratedreporting.org/fragment/494>

30 Exxaro Integrated Report 2015. – <http://examples.integratedreporting.org/organisation/66>



31 Anglo American Annual Report 2015. – <http://examples.integratedreporting.org/organisation/5>

32 Gold Fields Integrated Report 2015. – <http://examples.integratedreporting.org/fragment/599>

33 Kumba Iron Ore Integrated Report 2015. – <http://examples.integratedreporting.org/fragment/515>

34 Liberty Holdings Integrated Report 2015. – <http://examples.integratedreporting.org>

35 Публичный годовой отчет Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» за 2015 год. – <http://www.rosatom.ru/about/publichnaya-otchetnost/>

36 Годовой отчет АО «НИАЭП» за 2015 год. – [http://www.niaep.ru/information-disclosure/Annual\\_reports](http://www.niaep.ru/information-disclosure/Annual_reports)

37 Головачев, С. А. Система публичной отчетности Госкорпорации «Росатом»: опыт и перспективы / С.А. Головачев // Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности. – <http://ir.org.ru/attachments/article/122/pdf>

38 Единая отраслевая политика Госкорпорации «Ростатом» в области публичной отчетности. – <http://www.rosatom.ru>

39 Национальный реестр интегрированных отчетов. – <http://database-russian-ir.da-strateg.ru>

40 Годовой отчет АО «ТВЭЛ» за 2015 год. – [http://www.tvel.ru/wps/wcm/connect/tvel/tvelsite/finance/annual\\_report](http://www.tvel.ru/wps/wcm/connect/tvel/tvelsite/finance/annual_report)

41 Годовой отчет ПАО «Роснефть» за 2015 год. – [https://www.rosneft.ru/Investors/statements\\_and\\_presentations/annual\\_reports](https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/annual_reports)

42 Отчет за 2015 год Группы Внешэкономбанка об устойчивом развитии. – <http://www.veb.ru/ifi>

43 Годовой отчет АО «Концерн Росэнергоатом» за 2015 год. – <http://www.rosenergoatom.ru/shareholders/raskrytie-informatsii/godovye-otchety>

44 Годовой отчет АО «АТОМПРОЕКТ» за 2015 год. – <http://atomproekt.com/corporateManagement/Sistema/disclosure>

- 45 Интегрированный годовой отчет АО «Атомэнергомаш» за 2015 год. – <http://www.aem-group.ru/about/reports>
- 46 Годовой отчет АО «СХК» за 2015 год. – <http://www.atomsib.ru>
- 47 Годовой отчет АО «Атомредметзолото» за 2015 год. – [http://www.armz.ru/shareholders\\_and\\_investors/information\\_disclosure/?blockid=1](http://www.armz.ru/shareholders_and_investors/information_disclosure/?blockid=1)
- 48 Публичный отчет АО «ОКБМ Африкантов» за 2015 год. – <http://www.okbm.nnov.ru/images/stories/investor/report2015>
- 49 Интегрированный годовой отчет АО «ПО ЭХЗ» за 2015 год. – <http://www.esr.ru/about/info>
- 50 Годовой отчет АО «ГНЦ НИИАР» за 2015 год. – [http://www.niiar.ru/annual\\_report](http://www.niiar.ru/annual_report)
- 51 Годовой отчет АО «УЭХК» за 2015 год. – <http://www.ueip.ru/Pages/default.aspx>
- 52 Годовой отчет Компании «Татнефть» за 2015 год. – <https://www.tatneft.ru/aktsioneram-i-investoram/raskritie-informatsii/?lang=ru>
- 53 Годовой отчет ПАО «КМЗ» за 2015 год. – <http://www.kvmz.ru/raskrytie-informatsii/godovye-otchety>
- 54 Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности. – <http://ir.org.ru>
- 55 Международный Совет по интегрированной отчетности. – <http://integrated-reporting.org>



## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

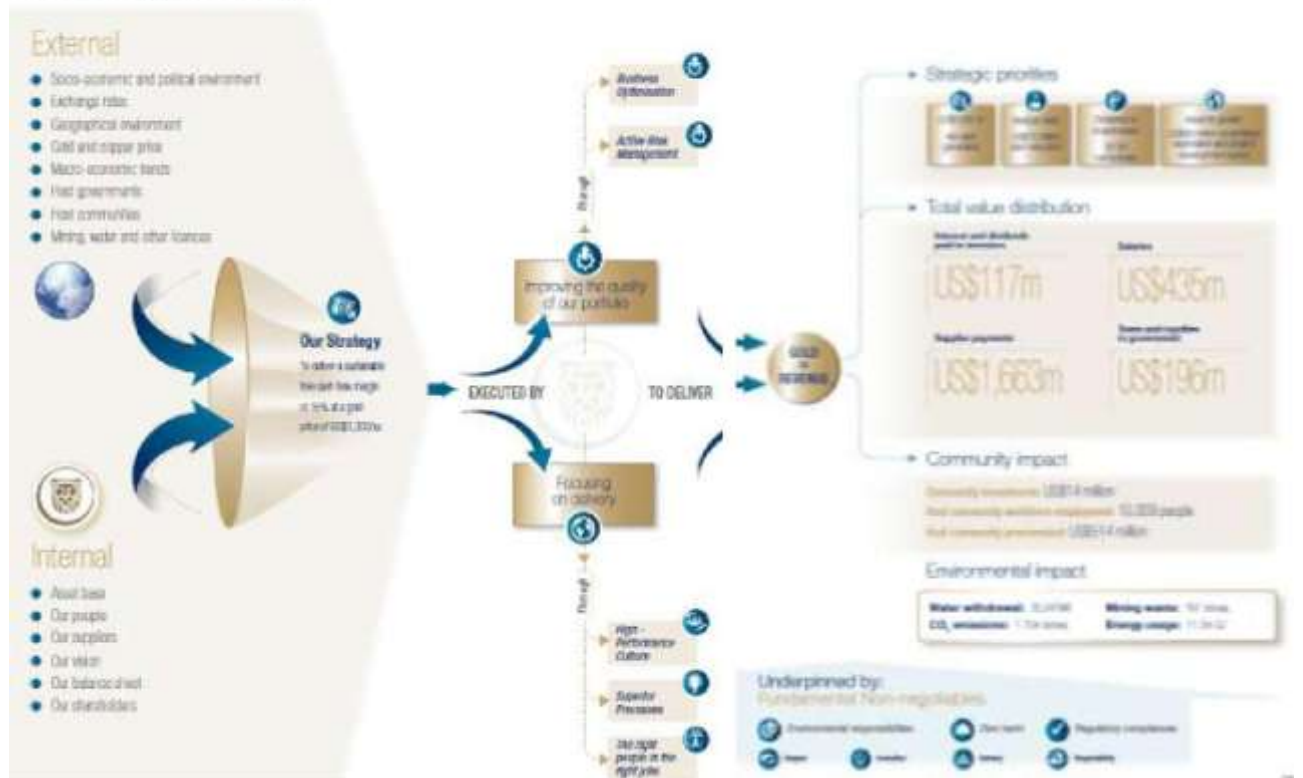
### Диаграмма структуры управления рисками Exxaro



# ПРИЛОЖЕНИЕ В

## Диаграмма модели создания стоимости компании GOLD FIELDS

Factors influencing our strategy



## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Примеры представления информации в отчете Группы компаний ASE

Обращение Президента .....	2	<b>2 Управление капиталами и результаты деятельности .....</b>	<b>45</b>
Общая информация о Компании .....	4	<b>2.1 Финансовый капитал .....</b>	<b>45</b>
Основные показатели .....	6	2.1.1 Управление финансовым капиталом .....	46
Ключевые события .....	7	2.1.2 Финансовые результаты .....	53
Об отчете .....	8	<b>2.2 Природный капитал .....</b>	<b>57</b>
<b>1 Стратегический обзор .....</b>	<b>10</b>	2.2.1 Управление природным капиталом .....	59
<b>1.1 Стратегия .....</b>	<b>12</b>	2.2.2 Экологическая и радиационная безопасность АЭС .....	61
1.1.1 Миссия и ценности .....	13	2.2.3 Охрана окружающей среды .....	66
1.1.2 Стратегические цели .....	13	2.2.4 Энергоэффективность .....	71
1.1.3 КПЭ реализации стратегии .....	15	<b>2.3 Производственный капитал .....</b>	<b>73</b>
1.1.4 Взаимосвязь со стратегией Госкорпорации «Росатом» .....	15	2.3.1 Управление производственным капиталом .....	74
1.1.5 Повестка Группы компаний ASE в области устойчивого развития .....	17	2.3.2 Результаты производственной деятельности .....	79
<b>1.2 Создание стоимости. Бизнес-модель .....</b>	<b>21</b>	<b>2.4 Интеллектуальный капитал .....</b>	<b>87</b>
1.2.1 Цели по созданию стоимости в инновационном бизнесе .....	21	2.4.1 Управление интеллектуальным капиталом .....	89
1.2.2 Бизнес-модель .....	22	2.4.2 Результаты инновационной деятельности .....	90
<b>1.3 Рынки присутствия и приоритетные стратегические направления развития бизнеса .....</b>	<b>24</b>	<b>2.5 Человеческий капитал .....</b>	<b>95</b>
1.3.1 Рынок сооружения АЭС .....	24	2.5.1 Управление человеческим капиталом .....	97
1.3.2 Рынок диверсификации бизнеса .....	24	2.5.2 Результаты реализации кадровой политики .....	102
<b>1.4 Возможности и риски .....</b>	<b>25</b>	2.5.3 Социальная политика .....	105
1.4.1 Система управления рисками в Группе компаний ASE .....	25	<b>2.6 Социально-репутационный капитал .....</b>	<b>109</b>
1.4.2 Риски Группы компаний ASE .....	26	2.6.1 Управление социально-репутационным капиталом .....	111
<b>1.5 Корпоративное управление .....</b>	<b>32</b>	2.6.2 Взаимодействие с заинтересованными сторонами .....	111
1.5.1 Принципы корпоративного управления АО «НИАЭП» .....	34	2.6.3 Социально-экономические результаты .....	115
1.5.2 Система корпоративного управления АО «НИАЭП» .....	36	2.6.4 Система публичной отчетности .....	119
1.5.3 Корпоративное управление в управляемых обществах .....	40	<b>Заявление председателя Комитета по публичной отчетности .....</b>	<b>124</b>
		<b>Заключение об Общественном/стейкхолдерском заверении публичного годового отчета Группы компаний ASE за 2015 год .....</b>	<b>125</b>
		<b>Список сокращений .....</b>	<b>127</b>
		<b>Глоссарий .....</b>	<b>127</b>
		<b>Приложения .....</b>	<b>129</b>
		<b>Контактная информация .....</b>	<b>212</b>

Рисунок П.Г.1 – структура отчета Группы компаний ASE



Рисунок П.Г.2 – карта рисков Группы компаний ASE по итогам 2015 года

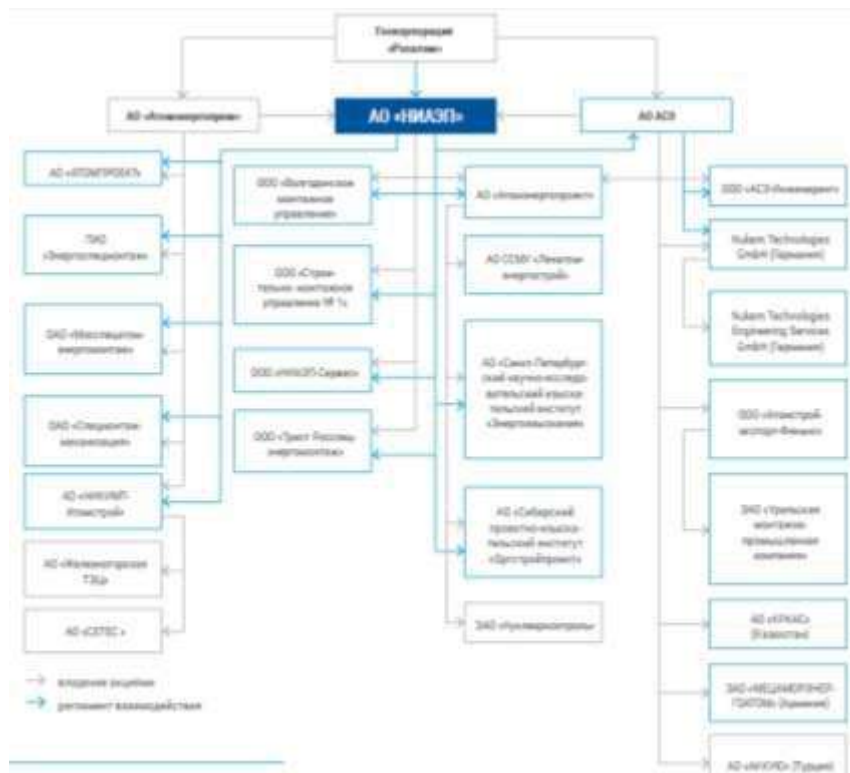


Рисунок П.Г.3 – структура корпоративного управления Группы компаний ASE

## 1.2.2 Бизнес-модель

Группа компаний ASE определяет бизнес-модель как систему, обеспечивающую создание стоимости в кратко, средне- и долгосрочной перспективе и направленную на достижение стратегических целей.

В основе бизнес-модели компании лежит ее долгосрочная стратегия и устойчивое развитие. Бизнес-модель включает в себя:

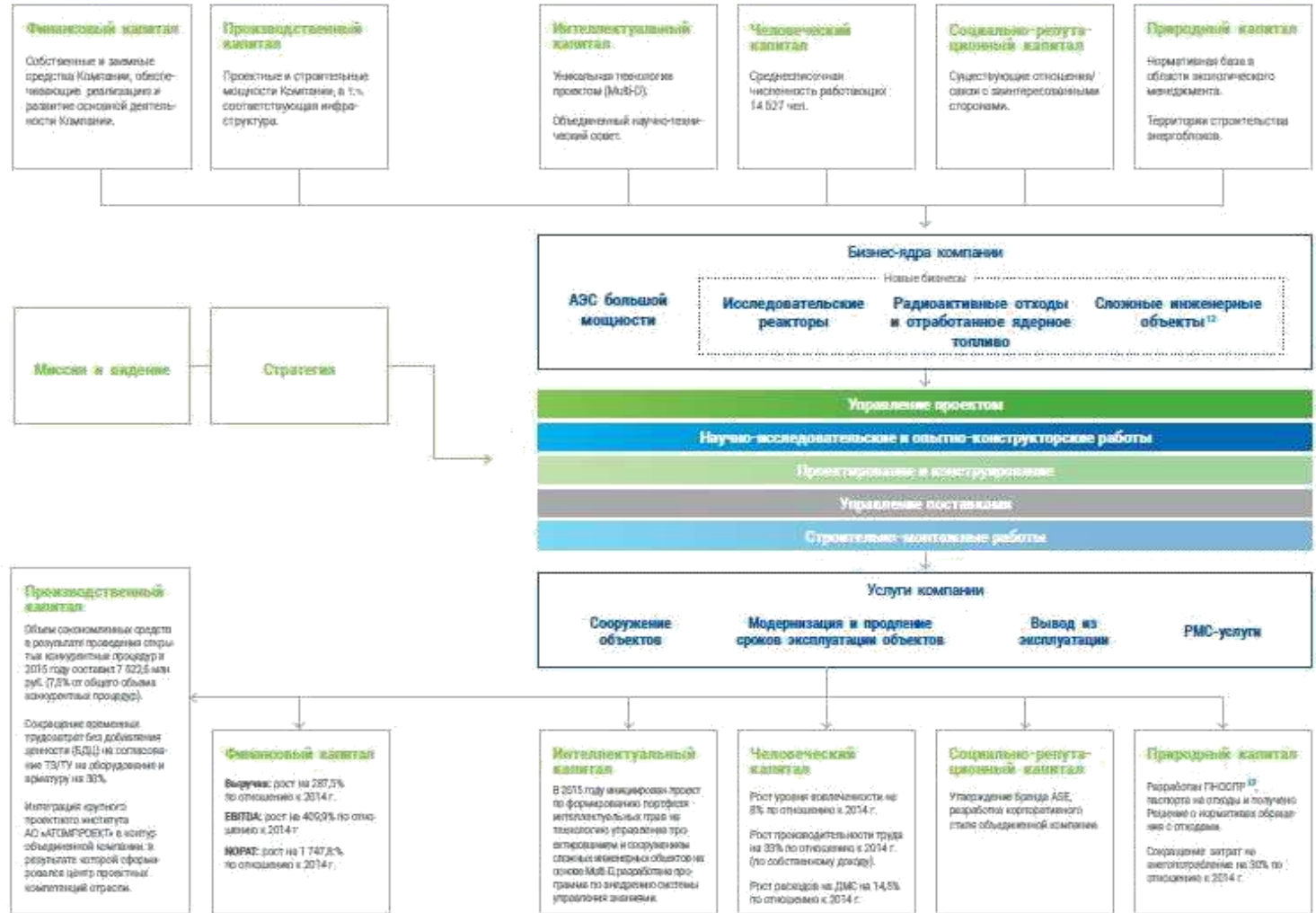
- доступные капиталы (собственные и привлекаемые) с совместным использованием доступных капиталов;
- систему управления, направленную на максимально эффективное использование доступных капиталов;
- деятельность по созданию стоимости. На протяжении всей цепочки создания стоимости важную роль в реализации стратегии играют капиталы, которые преобразуются в бизнес-капитал/уменьшаются в процессе деятельности;
- продукты и услуги;
- результаты деятельности по созданию стоимости и их вклад в долгосрочный прорыв капиталов Компании.



<sup>11</sup> Инвестиции на создание инновационных предприятий, лицензировано на 2016 год;

<sup>12</sup> Объем наведенных объектов;

<sup>13</sup> Проекты, реализованные в области строительства на территории;



**Производственный капитал:** Объем сэкономленных средств в результате проведения операционных конкурентных процедур в 2015 году составил 7 023,5 млн руб. (7,8% от общего объема конкурентных процедур).  
Сокращение временных трудозатрат без дублирования емкости (ЕО) на согласование ТЗ/ТУ на оборудование и архитектуру на 30%.  
Интеграция ключевого проекта проекта холдинга АО АТОМПРОЕКТ в корпус объединенной компании, в результате которой оформился центр проектной компетенции отрасли.

**Финансовый капитал:**  
Выручка: рост на 287,3% по отношению к 2014 г.  
ЕВДМА: рост на 400% по отношению к 2014 г.  
НЭРАС: рост на 1 747,3% по отношению к 2014 г.

**Интеллектуальный капитал:** В 2015 году инженерный проект по формированию портфеля интеллектуальных прав на технологию управления проектами и сооружением сложных инженерных объектов на основе Multi-D разработан программой по энергетическим системам управления энергией.

**Человеческий капитал:**  
Рост уровня вовлеченности на 8% по отношению к 2014 г.  
Рост производительности труда на 33% по отношению к 2014 г. (по собственному доходу).  
Рост расходов на ДМС на 14,8% по отношению к 2014 г.

**Социально-репутационный капитал:** Утверждение бренда ASE, разработка корпоративного стиля объединенной компании.

**Природный капитал:** Разработаны ГИОСПР<sup>13</sup> паспорта на отходы и получены Разрешения о нормативных обязательствах с отходами.  
Сокращены затраты на экологические на 50% по отношению к 2014 г.



Интегрированный отчет 2015  
1. Стратегический обзор / 1.2. Создание стоимости. Бизнес-модель



Рисунок П.Г.4 – Бизнес-модель Группы компаний ASE





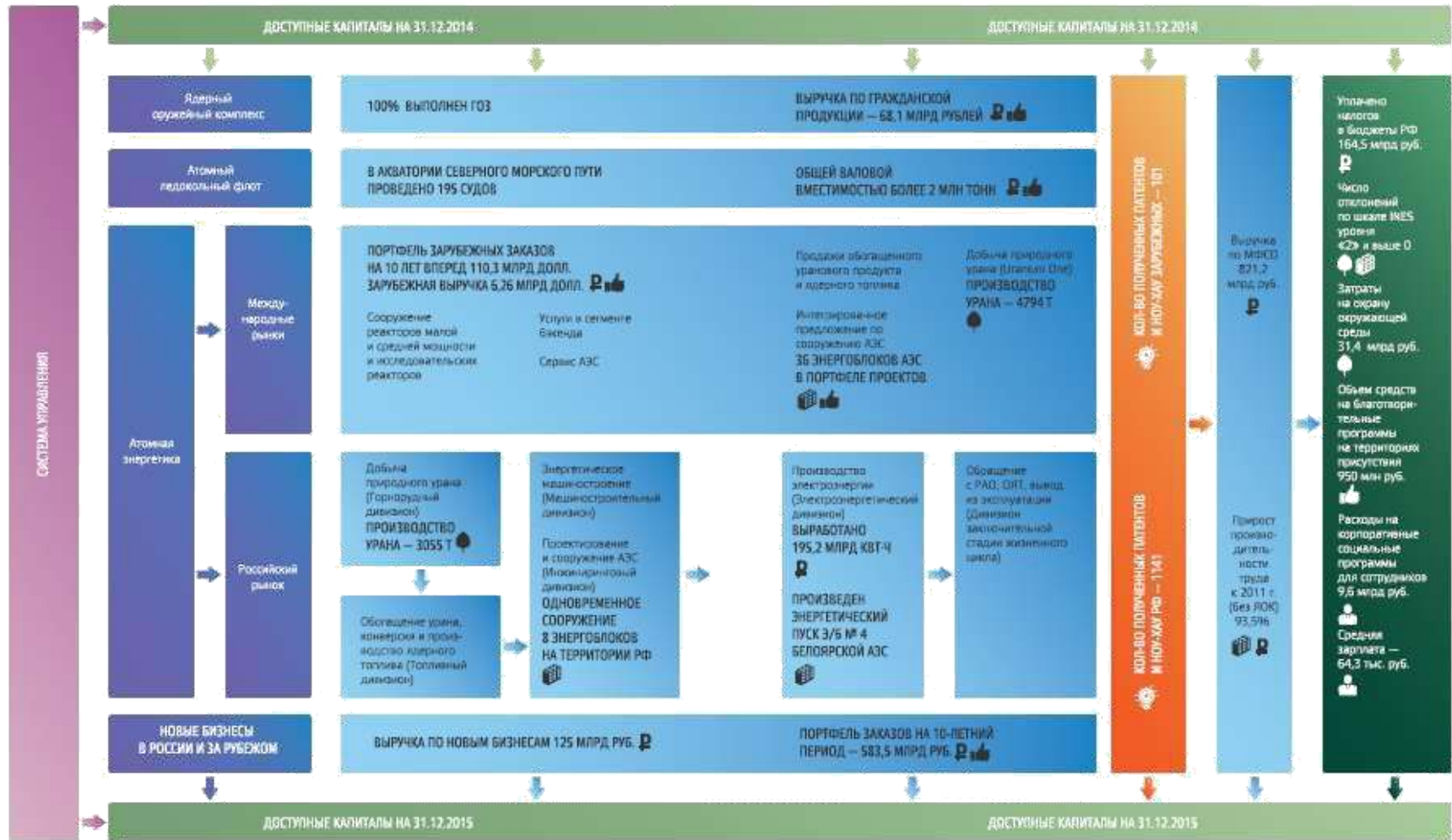
Рисунок П.Г.5 – Карта заинтересованных сторон Группы компаний ASE

## Приложение Д

### Примеры представления информации в отчете Госкорпорации «Росатом»

Таблица П.Д.1 – содержание отчета Госкорпорации «Росатом»

1 СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОБЗОР	04 ЭФФЕКТИВНОСТЬ В УПРАВЛЕНИИ
Росатом сегодня	4.1. Корпоративное управление
Обращение председателя наблюдательного совета	4.2. Риск-менеджмент
Ключевые результаты 2015 года	4.3. Система внутреннего контроля
Обращение генерального директора	4.4. Управление финансовой и инвестиционной деятельностью
Ключевые результаты 2015 года	4.5. Производственная система «Росатом»
Обращение генерального директора	4.6. Управление закупочной деятельностью
Основные события 2015 года	4.7. Система противодействия коррупции и иным правонарушениям
Обращение представителя заинтересованных сторон	5 РАБОТА В ЕДИНОЙ КОМАНДЕ
Стратегия деятельности Госкорпорации «Росатом»	5.1. Развитие человеческого капитала
2 НА ШАГ ВПЕРЕДИ В 2015 ГОДУ	5.2. Вклад в развитие территорий присутствия
2.1. Рынки присутствия	5.3. Деятельность Общественного совета Госкорпорации «Росатом»
2.2. Международный бизнес	5.4. Взаимодействие с заинтересованными сторонами
2.3. Международное сотрудничество	6 ГАРАНТИЯ БЕЗОПАСНОСТИ
2.4. Инновационное развитие	6.1. Обеспечение ядерной и радиационной безопасности
2.5. Диверсификация бизнеса	6.2. Деятельность по обращению с РАО, ОЯТ и выводу из эксплуатации ЯРОО
3 ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ	6.3. Экологическая безопасность 216
3.1. Финансово-экономические результаты	7 УВАЖЕНИЕ К ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМ СТОРОНАМ
3.2. Горнорудный дивизион	7.1. Информация об Отчете, процессе определения содержания Отчета и существенности информации
3.3. Топливный дивизион	7.2. Система публичной отчетности
3.4. Машиностроительный дивизион	7.3. Диалоги с заинтересованными сторонами
3.5. Инжиниринговый дивизион	7.4. Учет предложений заинтересованных сторон
3.6. Электроэнергетический дивизион	7.5. Заключение об общественном заверении
3.7. Выполнение государственных функций	Список сокращений
3.8. Ядерный оружейный комплекс	Глоссарий
3.9. Атомный ледокольный флот	Приложения
	Анкета обратной связи
	Контактная информация и полезные ссылки



\* На схеме приведены результаты 2015 года в разбивке по типам капиталов:  
 🏢 — производственный    👤 — человеческий    👍 — социально-репутационный  
 💰 — финансовый    ⚙️ — интеллектуальный    🌱 — природный

Рисунок П.Д.1 – бизнес-модель Госкорпорации «Росатом»



Рисунок П.Д.2 – структура процессов управления атомной отраслью

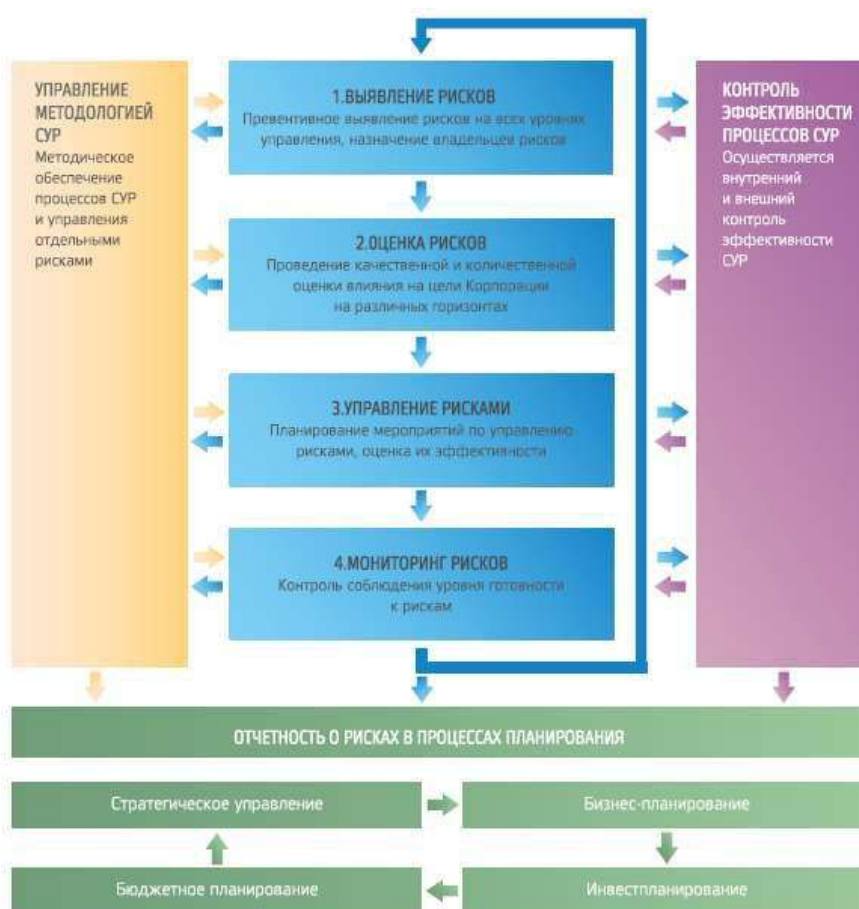


Рисунок П.Д.3 – процесс управления рисками



Рисунок П.Д.4 – Организационная модель системы управления рисками Госкорпорации «Росатом»

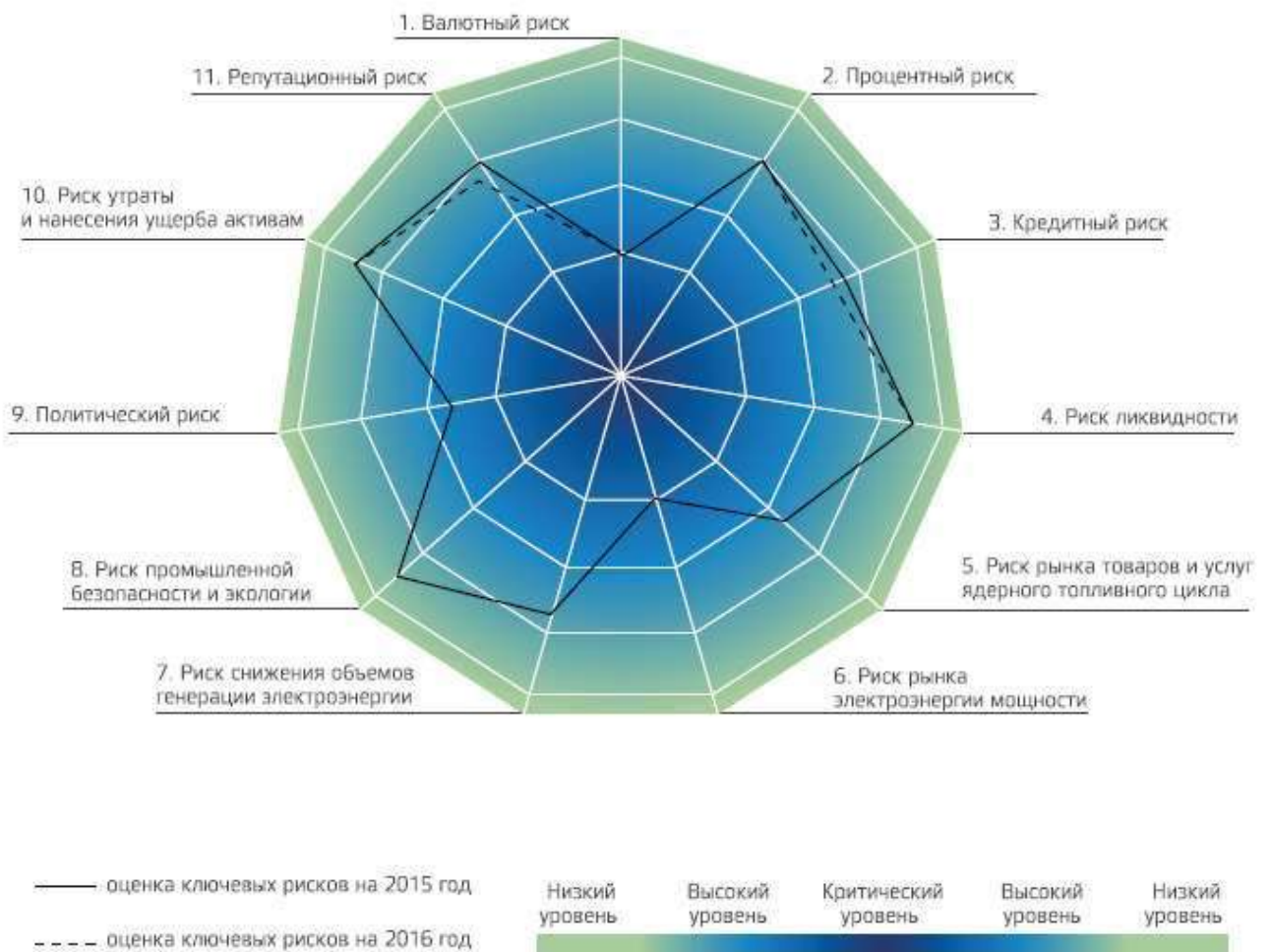


Рисунок П.Д.5 – «радар» ключевых рисков

Рис. Личей продукты Госкорпорации «Росатом»

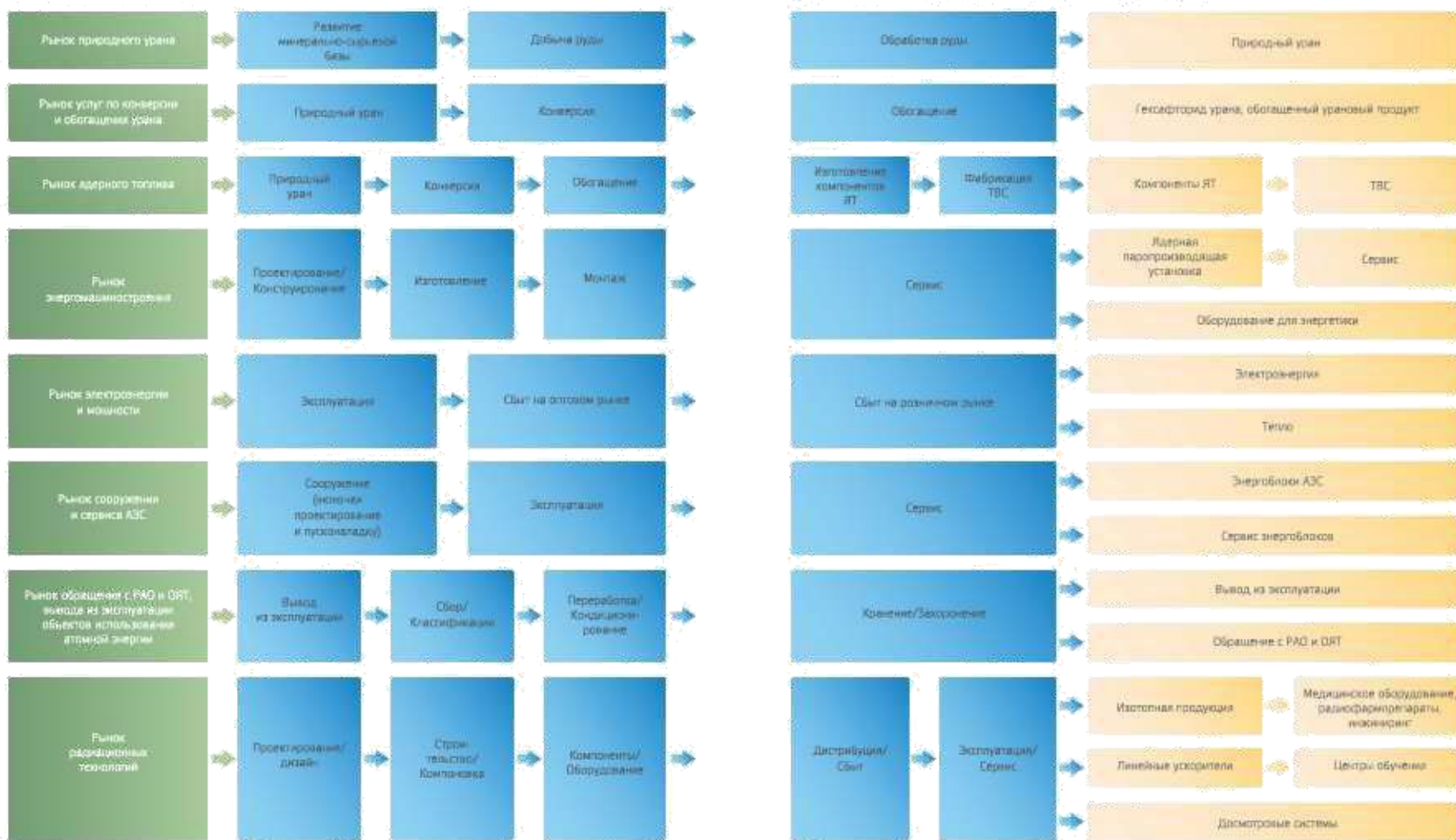


Рисунок П.Д.6 - Рынки присутствия Госкорпорации «Росатом»

## ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Компании, опубликовавшие интегрированный отчет за 2015 год

Компания	Отрасль экономики	Используемые стандарты
Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом»	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES, AA1000 APS
АО «ТВЭЛ» [40]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES, AA1000 APS
АО «Концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях» [41]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES
АО «Научно-исследовательский и проектно-конструкторский институт энергетических технологий «АТОМПРОЕКТ» [42]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES, AA1000 APS
АО Нижегородская инжиниринговая компания «Атомэнергопроект»	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES, AA1000 APS
АО «Атомэнергомаш» [43]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES, AA1000 APS
АО «Сибирский химический комбинат» [44]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4
АО «Атомредметзолото» [45]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES
АО "Опытное Конструкторское Бюро Машиностроения им. И.И. Африкантова" [46]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES
АО «Производственное объединение «Электрохимический завод» [47]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES
АО «Государственный научный центр — Научно-исследовательский институт атомных реакторов» [48]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES
АО «Уральский электрохимический комбинат» [49]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES
ПАО «Ковровский механический завод» [50]	Атомная промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES, AA1000 APS
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности» [51]	Банки	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES, AA1000 APS
ПАО «Нефтяная компания «Роснефть» [52]	Нефтяная и нефтегазовая промышленность	Международный стандарт <ИО>
ПАО «Татнефть» имени В. Д. Шашина [53]	Нефтяная и нефтегазовая промышленность	Международный стандарт <ИО>, GRI - G4, AA1000 SES

