ISSN 2311-8725 (Online)
ISSN 2073-039X (Print)

Анализ активов и капитала субъектов хозяйствования

АНАЛИЗ КОРПОРАТИВНОЙ ОТЧЕТНОСТИ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ НА СООТВЕТСТВИЕ ПРИНЦИПАМ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наталья Владимировна МАЛИНОВСКАЯ

кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, аудита и статистики, Российский университет дружбы народов; докторант кафедры бухгалтерского учета, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация
nvmali@mail.ru

История статьи:
Принята 10.09.2015
Одобрена 05.10.2015

УДК 657.37

Аннотация

Предмет и тема. В последние годы в глобальном пространстве активно развивается новый инновационный подход к формированию отчетности – интегрированная отчетность. В декабре 2013 г. Международным советом по интегрированной отчетности приняты и опубликованы Международные основы по интегрированной отчетности, осуществляется активное продвижение их для внедрения в международную практику. Предмет авторского исследования – анализ корпоративной отчетности крупнейших российских компаний на соответствие принципам интегрированной отчетности, сформулированным Международным советом по интегрированной отчетности в Международных основах интегрированной отчетности.

Цели. Определение степени готовности крупнейших российских компаний, входящих в рейтинг «Эксперт-400», компаний, имеющих листинг на Московской бирже и зарубежных биржах, крупных компаний банковской, атомной и электроэнергетической отраслей к переходу на составление интегрированной отчетности – новой инновационной модели корпоративной отчетности.

Методология. При проведении исследования применены такие общенаучные методы исследования, как анализ, синтез, обобщение, абстрагирование, сравнение, логический метод.

Результаты. Представлены результаты самостоятельного исследования, проведенного автором в рамках преподавания дисциплины «Анализ финансовой отчетности» в Российском университете дружбы народов, на соответствие корпоративной отчетности крупнейших российских компаний ведущим принципам подготовки и представления интегрированной отчетности и структурным элементам, закрепленным в Международных основах интегрированной отчетности. Обобщены результаты исследования корпоративной прозрачности крупнейших российских компаний, проведенного Российской региональной сетью по интегрированной отчетности в 2013–2014 гг. Выявлены блоки слабо раскрываемой отчетной информации, что является особенно важным для определения направлений дальнейших научных исследований. Определены и сформулированы потенциальные преимущества, которые получат российские компании и общество в целом, при повышении информационной прозрачности корпоративной отчетности в результате перехода на составление интегрированной отчетности.

Выводы и значимость. Исследование показало, что качество отчетов российских компаний повышается, многие начинают осознавать возможные преимущества от повышения уровня прозрачности и подотчетности своего бизнеса. Интерес к интегрированной отчетности среди российских компаний значительно выше, чем интерес к нефинансовой отчетности, поэтому важной научной задачей становится дальнейшая разработка теоретических и прикладных аспектов интегрированной отчетности, в том числе и по направлениям, предложенным автором.

Ключевые слова:
интегрированная отчетность, корпоративная отчетность, преимущества, информационная прозрачность

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Ужесточение в мировой практике требований инвесторов в отношении информационной прозрачности корпоративной отчетности и подотчетности бизнеса, обусловленное более глубоким пониманием стратегии компании и инструментов ее реализации, возможностей, рисков и реагирования компании на них, бизнес-модели, создания ценности на протяжении времени, характера взаимоотношений компании с заинтересованными сторонами, объясняет трансформацию подходов к формированию корпоративной отчетности, привели к развитию новой инновационной модели отчетности – интегрированной отчетности <IR>[1], разработкой которой занимается Международный совет по интегрированной отчетности [1, с. 96].

За прошедшие четыре года с момента официального создания Международного совета

1 <IR> – обозначение интегрированной отчетности, предложенное Международным советом по интегрированной отчетности (International integrated reporting council, IIRC).

по интегрированной отчетности[2] [2, с. 10] проделана колоссальная работа, результатом которой стали принятие в декабре 2013 г. Международных основ по интегрированной отчетности[3] и активное продвижение их для внедрения в международную практику. В Международных основах интегрированной отчетности даны определения интегрированной отчетности, интегрированного мышления и интегрированного отчета, содержатся ведущие принципы подготовки и представления интегрированного отчета, а также структурные элементы информации, подлежащей включению в отчет[4].

Установлено семь ведущих принципов, лежащих в основе подготовки и представления интегрированного отчета:

- стратегическая направленность и ориентация на будущее;
- связность информации;
- отношения с заинтересованными сторонами;
- существенность;
- краткость;
- достоверность и полнота;
- постоянство и сопоставимость.

Их содержание подробно рассмотрено автором в работе [3].

Структурные элементы интегрированной отчетности включают:

- управление;
- возможности и риски;
- стратегию и распределение ресурсов;
- бизнес-модель;
- деятельность;
- перспективы[5], а также такой элемент, как основа для подготовки и представления, где указывается, как организация определяет, какие вопросы следует включить в интегрированный отчет, и как такие вопросы количественно измерить или оценить.

Цель интегрированной отчетности – предоставить информацию, позволяющую заинтересованным пользователям оценить способность организации создавать ценность на протяжении времени. Интегрированная отчетность предназначена для поддержания более устойчивой бизнес-среды и принятия лучших решений поставщиками финансового капитала[6].

Однако насколько прозрачна корпоративная отчетность российских компаний, составляемая в настоящее время? Насколько готовы компании к переходу на составление интегрированной отчетности?

Исследованию проблемы прозрачности корпоративной отчетности российских компаний посвящены работы М.А. Вахрушиной [4], Э.С. Дружиловской [5], Р.Г. Каспиной [6], В.В. Ковалева [7], О.В. Рожновой и В.М. Игумнова [8], Л.Ф. Шиловой [9] и др.

Вопросам исследования готовности перехода российских компаний на составление интегрированной отчетности, а также преимуществам, которые они могут получить при этом, до настоящего времени практически не уделялось внимания.

Поэтому в феврале – апреле 2014 г. автором было проведено обследование 20 крупных российских предприятий различных отраслей экономики, имеющих организационно-правовую форму открытого акционерного общества, на наличие в их корпоративной отчетности структурных

2 Международный комитет (затем совет) по интегрированной отчетности был создан в июле 2010 г. по инициативе проекта принца Уэльского «Отчетность для устойчивого развития» (Accounting for Sustainability, A4S) и Глобальной инициативы по отчетности (Global Reporting Initiative, GRI) сначала как неформальная группа. Сентябрь 2011 г. – дата официального создания. IIRC представляет собой глобальную рыночную коалицию, объединяющую в своих рядах мировых лидеров из бизнес-сообщества и сети инвесторов, бухгалтеров, специалистов по ценным бумагам, регуляторов, представителей академических кругов, органов, устанавливающих стандарты корпоративной отчетности.

3 Международные основы интегрированной отчетности. URL: http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/ 2013/12/ 13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf

4 *Вахрушина М.А., Малиновская Н.В.* Корпоративная отчетность: новые требования и направления развития // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 16. С. 6.

5 *Гетьман В.Г.* О концептуальных основах и структуре международного стандарта по интегрированной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 44. С. 9.

6 *Малиновская Н.В.* Интегрированная отчетность – инновационная модель корпоративной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 38. С. 12–17; *Рожнова О.В., Игумнов В.М.* Проблема транспарентности финансовой отчетности // Бухгалтерский учет в условиях модернизации экономики России. М.: Финансовый университет, 2012. С. 111–119.

элементов, которые должны быть включены в отчет в соответствии с Международными основами по интегрированной отчетности.

Исследование проводилось в рамках преподавания дисциплины «Анализ финансовой отчетности» по программам специалитета и аспирантуры в Российском университете дружбы народов. Информация для обследования бралась из корпоративной отчетности попавших в выборку предприятий за 2013 г. (или 2012 г., если на момент обследования отчетность за 2013 г. еще не была размещена на корпоративном сайте), находящейся в свободном доступе на официальных сайтах.

Выборка проводилась на случайной основе в зависимости от предпочтений студентов. Перечень вопросов для сбора информации представлен в форме анкеты (форма 1).

В выборку попали 20 компаний разных сфер деятельности. Телекоммуникацию и связь представляли ОАО «Мобильные ТелеСистемы»[7], ОАО «Вымпелком»[8], ОАО «Мегафон»[9], ОАО «Московская сотовая связь», «Скай Линк»[10]; черную и цветную металлургию – ОАО «Северсталь»[11], ГМК «Норильский никель»[12], ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат»[13]; нефтяную и нефтегазовую промышленность – ОАО «ЛУКОЙЛ»[14], ОАО «Газпром»[15], ОАО «НК Роснефть»[16]; машиностроение – ОАО «КАМАЗ»[17], ОАО «АвтоВАЗ»[18], Группа ГАЗ[19]; транспорт – ОАО «Аэрофлот»[20], ОАО «РЖД Логистика»[21]; другие отрасли – ОАО «Магнит»[22], ОАО «АЛРОСА»[23], ОАО «РусГидро»[24], ОАО «Концерн Энергомера»[25], ОАО «Армада»[26].

Исследование показало, что наиболее соответствует понятию интегрированной отчетности отчетность металлургических компаний и компаний нефтяной и нефтегазовой промышленности, которые наиболее полно раскрывают информацию по всем структурным элементам, включая бизнес-модель и результаты деятельности в области устойчивого развития. Так, все три металлургические компании следуют принципам социальной ответственности, закрепленным международным стандартом ISO 26000:2010, составляют социальную отчетность.

Среди компаний нефтяной и нефтегазовой отрасли наименее привлекательной оказалась отчетность ОАО «НК Роснефть», несмотря на то что эта компания принимала участие в пилотной программе Международного совета по интегрированной отчетности и одной из первых российских компаний ознакомилась с принципами составления интегрированной отчетности. Отчетность очень громоздкая, нет сбалансированности при описании различных структурных элементов, большое внимание уделено описанию структуры управления. В то же время «Роснефть» – одна из первых среди мировых нефтегазовых компаний опубликовала полную аудированную консолидированную финансовую отчетность за 2012 г., что является свидетельством того, что компания стремится к большей прозрачности.

Среди телекоммуникационных компаний, несмотря на свой более молодой возраст, достаточно хорошо представлена отчетность «Мегафона», который стал вторым оператором по размеру выручки и количеству активных

7 URL: http://www.company.mts.ru/comp/ir/report; http://www.company.mts.ru/comp/social_responsibility
8 URL: http://about.beeline.ru/documents/reports.wbp; http://moskva.beeline.ru/about/about-beeline/social/
9 URL: http://corp.megafon.ru.investors/shareholder.financial_report/2013; http://corp.megafon.ru/socialnaya_otvetstvennost/sotsialnyy_otchet
10 URL: http://skylink.ru/files/~msk/files/disclosure/Godovaya_buh_otchetnost_MCC_2012.pdf; http://skylink.ru/kuzbass/company/press/news/news-51652.html
11 URL: http://www.severstal.com/rus/ir/results_report/finreps_rsbu/; http://www.severstal.com/rus/csr/library/reports/
12 URL: http://www.nornik.ru/investoram
13 URL: http://nlmk.com/ru/investor-relations/results-archive; http://nlmk.com/ru/investor-relations/annual-reports/csr-reports/
14 URL: http://www.lukoil.ru/news/finreports/20143; http://www.lukoil.ru/static.asp?id=61
15 URL: http://www.gazprom.ru/investors/reports/2013/
16 URL: http://www.rosneft.ru/attach/0/02/90/Rosneft_FS_2013_RUS_SIGNED_FINAL.pdf
17 http://goo.gl/QQknv8
18 URL: http://info.avtovaz.ru/index.php?id=186
19 URL: http://gazgroup.ru/investor/gaz/accounting/
20 URL: http://www.aeroflot.ru/cms/reports_item/10975; http://www.aeroflot.ru/cms/about/policy
21 URL: http://www.rzdlog.ru/site/ru/invest/disclosure/reports/index/html
22 URL: http://www.magnit-info.ru/investors/finance
23 URL: http://www.alrosa.ru/documents
24 URL: http://www.rushydro.ru/; http://www.rushydro.ru/investors/reports/
25 URL: http://www.energomera.ru/invest_info/documents/OAO_Concern_Energomera_otchet_go_2013.pdf
26 URL: http://www.armd.ru/ru/for_investors/otchet/

абонентов мобильной связи. Здесь создан и функционирует институт корпоративного секретаря, описана бизнес-модель, различные социальные инициативы, перспективы на будущее.

Среди компаний других отраслей значительно выделяются ОАО «АЛРОСА» и ОАО «РусГидро», которые составляют как финансовую, так и социальную отчетность.

В настоящее время автором проводится повторное обследование отчетности за 2014 г. исследуемых компаний.

С 20.11.2013 по 10.02.2014 Российской региональной сетью по интегрированной отчетности совместно с группой компаний «Да-Стратегия» и Downstream Technologies (ЗАО «Технологии телескопирования») было проведено исследование корпоративной отчетности за 2012 г. 100 крупнейших компаний 24 отраслей экономики страны, подавших заявку на участие в таких национальных конкурсах, как XVI ежегодный конкурс годовых отчетов ОАО «Московская Биржа», XVI ежегодный федеральный конкурс годовых отчетов и сайтов[27], XV ежегодный конкурс годовых отчетов[28], на предмет информационной прозрачности.

Основная цель исследования – проведение комплексного анализа отчетности крупнейших российских компаний, оценка уровня их прозрачности для создания условий для качественной эволюции корпоративной отчетности.

Задачи исследования:

- обследование качества отчетности крупных российских компаний;
- выявление и распространение лучших практик отчетности;
- составление рейтингов корпоративной отчетности[29].

Исследование проводилось в разрезе критериев, представленных на рис. 1, позволяющих в том числе определить выполнение положений, закрепленных в таком международно признанном документе, как Руководство в области устойчивого развития версия G3.1[30], а также в проекте Международных основ по интегрированной отчетности (на момент начала проведения исследования Международные основы по интегрированной отчетности еще не были утверждены)[31].

Один из основных выводов, сделанных по результатам проведенного исследования, – российские компании потенциально готовы к переходу на современные виды отчетов: интегрированные отчеты и отчеты в области устойчивого развития.

Так, 12% компаний уже готовят интегрированные отчеты и 25% – отчеты по устойчивому развитию. Практически все (99%) раскрывают в отчетах информацию о деятельности в области устойчивого развития (в большей или меньшей степени), 37% компаний делают это полноценно, выпуская интегрированные отчеты или «двухтомники» (традиционные отчеты и отчеты по устойчивому развитию)[32].

Рейтинг качества корпоративной отчетности государственных и частных компаний представлен в табл. 1 и 2.

Особо ценным результатом исследования для научного сообщества в целях определения направлений дальнейших научных исследований является выявление блоков слабо раскрываемой отчетной информации:

- информация о бизнес-модели компании, включая описание капиталов – ресурсов и взаимоотношений, которые компания использует в своей коммерческой деятельности и на которые оказывает влияние;
- информация о причинно-следственных связях между стратегическими целями компании и ее бизнес-моделью;
- информация о влиянии внешней среды на бизнес-модель и связанные с этим риски и возможности;
- информация о взаимодействии с заинтересованными сторонами;
- информация о состоянии бизнеса и перспективах компании, подтверждающая

27 Организаторами XVI ежегодного федерального конкурса годовых отчетов и сайтов являются журнал «Рынок ценных бумаг» и социальная сеть INVESTOR.RU.

28 Организатором XV ежегодного конкурса годовых отчетов является рейтинговое агентство «Эксперт РА».

29 Положение о проведении исследования «Корпоративная прозрачность крупнейших российских компаний». URL: http://www.ir.org.ru/attachments/article/14/Polozhenie.pdf.

30 Руководство по отчетности в области устойчивого развития G3.1. URL: http://www.global reporting.org/ resourcelibrary/G3.1-Guidelines-Incl-Technical-Protocol.pdf

31 Консультационный проект Международных основ интегрированной отчетности. URL: http://www.theiirc.org/consultationdraft2013.

32 Там же.

реализацию стратегии;

- информация о взаимосвязи результатов деятельности компаний и вознаграждении топ-менеджмента.

Поиск путей решения проблемы учетного отражения и релевантного представления в интегрированной отчетности указанных блоков отчетной информации является важной научной задачей. По мнению автора, перспективными направлениями исследований, ускоряющих процесс внедрения интегрированной отчетности в корпоративную практику, также могут стать анализ преимуществ и недостатков интегрированной отчетности, сравнительная оценка ее с другими видами отчетности по различным критериям, выяснение сущности и содержания фундаментальных концепций и ведущих принципов, лежащих в основе составления интегрированной отчетности, и др.

Учитывая исключительную важность работы по определению качества корпоративной отчетности для развития интегрированной отчетности в России, Региональной сетью по интегрированной отчетности принято решение ежегодно, начиная с 2013 г., проводить исследование «Корпоративная прозрачность крупнейших российских компаний».

В ходе исследования, проведенного в 2014 г., была изучена отчетность за 2013 г. 721 компании, входящей в рейтинг «Эксперт-400» (2013 г.), а также компаний, имеющих листинг на московской и зарубежных биржах, попадающих под первый и второй этапы Национальной концепции развития публичной нефинансовой отчетности в Российской Федерации (в соответствии с проектом концепции[33]); крупных компаний банковской, атомной и электроэнергетической отраслей. Кроме изменения масштаба в методику исследования добавлен новый критерий «качество раскрытия информации о деятельности в области устойчивого развития», введены три зоны прозрачности.

Первая зона (прозрачная) – высокий уровень раскрытия информации, в компаниях введены элементы системного подхода к отчетности, используются международные стандарты корпоративной отчетности, включает I–III уровни.

Вторая зона (полупрозрачная) – низкий уровень раскрытия информации, элементы системного подхода к публичной отчетности практически отсутствуют, международные стандарты отчетности (или их элементы) используют единичные компании, включает IV–VI уровни.

Третья зона (непрозрачная) – публичная отчетность отсутствует, включает VII (нулевой) уровень.

Основные выводы, полученные в результате исследования, следующие:

- прозрачными являются 7,7% компаний. Это 56 компаний с общим объемом реализации ~ 39,4 трлн руб., общей численностью персонала ~ 3,5 млн чел. В полупрозрачной зоне находится 59% компаний. Это 425 компаний с общим объемом реализации ~ 26,8 трлн руб., общей численностью персонала ~ 2,7 млн чел. Оставшиеся 33,3% компаний являются непрозрачными;
- наиболее прозрачная отрасль – атомная, наименее прозрачная отрасль – банковская; прозрачность государственных компаний выше частных;
- лишь 200 компаний (28%) готовят продвинутые в той или иной степени отчеты. Так, 154 компании (21,4%) готовят «комбинированные» отчеты – отчеты с включенной информацией об устойчивом развитии; 28 компаний (3,9%) готовят «двухтомники» (традиционный и нефинансовый отчеты); 18 компаний (2,5%) готовят интегрированные отчеты. Из оставшихся 39% готовят традиционный

33 Весной 2012 г. Министерством экономического развития РФ началась работа над созданием проекта Национальной концепции развития публичной нефинансовой отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу (2014–2020 гг.), цель которой – повышение ответственности российских организаций за социальные и экологические результаты деятельности и обеспечение информационной открытости за счет регулярного выпуска публичной нефинансовой отчетности. Был согласован состав межведомственной рабочей группы, в которую вошли представители различных департаментов Минэкономразвития России и других министерств, Российского союза промышленников и предпринимателей, крупного бизнеса (ГК «Внешэкономбанк», ОАО «РЖД», ОАО ГМК «Норильский никель», НК «ЛУКОЙЛ» и др.), ряда некоммерческих организаций. Предусматривалось четыре этапа развития публичной нефинансовой отчетности, согласно которым уже на первом этапе (2014 г.) становилась обязательной публикация нефинансовой отчетности для 22 государственных компаний. На втором этапе (2015–2016 гг.) предусматривалось расширение спектра компаний, но в основном за счет госкорпораций, крупнейших государственных организаций, а также коммерческих организаций, в уставных капиталах которых доля государственной собственности составляет более 50% и акции которых котируются на фондовой бирже. Однако пока эта инициатива не реализована.

годовой отчет, у 33% отчета нет. В то же время отчетность некоторых компаний, входящих в лидерскую группу, отмечена как лучшая практика на международном уровне. В 2014 г. в базу лучших отчетов Международного совета по интегрированной отчетности впервые вошли отчеты пяти российских компаний: ОАО «Атомэнергомаш», ОАО «Нижегородская инжиниринговая компания «Атомэнергопроект», ОАО «Атомредметзолото», ОАО «ОКБМ им. И.И. Африкантова», ОАО «Нефтяная компания «Роснефть»;

- по-прежнему остается низким уровень раскрытия информации о бизнес-модели (включая перечень и описание капиталов, взаимосвязи между стратегическими целями и бизнес-моделью, описание внешних и внутренних результатов), ресурсах, используемых для реализации стратегии, взаимодействии с заинтересованными сторонами (~ 35%). Только 14 компаний берут на себя обязательства по учету запросов своих стейкхолдеров к отчетной информации. Это приводит к тому, что большинство отчетов не востребованы и малополезны, они по-прежнему готовятся и размещаются впустую, минимально выполняются только требования регуляторов. В группе лидеров полностью заверена информация независимыми аудиторами только в 13 компаниях (19,1%). По всей группе обследованных компаний этот показатель составляет 1,8%.

Исследование показало, что количество компаний, использующих Международные основы интегрированной отчетности, возросло с 12 в 2012 г. до 18 в 2013 г., что составляет 2,5% от общего числа обследованных компаний и 26,5% от лидерской группы. Следует заметить, что это значительно больше, чем число компаний, готовящих отчеты в соответствии с Руководством GRI и заверенных аудиторами или GRI (14 компаний, или 1,9% от общего числа компаний, или 20,6% от лидерской группы). Таким образом, можно утверждать, что востребованность интегрированной отчетности растет. Средний балл интегрированных отчетов – 63,3%, средний балл «двухтомников» – 58,3%, комбинированных – 45,1%.

Рейтинг качества корпоративной отчетности государственных и частных компаний в 2014 г. представлен в табл. 3 и 4. Доля государственных компаний в лидерской группе составляет 70,6%.

В разрезе критериев, по которым проводилась оценка информационной прозрачности крупнейших российских компаний, полученные результаты представлены в табл. 5.

Общий вывод, который можно сделать по результатам исследования за 2013–2014 гг., состоит в том, что качество отчетов российских компаний повышается, многие начинают осознавать возможные преимущества от повышения уровня прозрачности и подотчетности своего бизнеса.

Изучение значения интегрированной отчетности для организаций и для общества в целом позволило выявить и сформулировать потенциальные преимущества, которые могут быть получены при переходе на составление интегрированной отчетности (рис. 2).

Таким образом, российским организациям, чтобы стать на одну ступень в области корпоративной отчетности с компаниями развитых стран, следует более активно изучать современные тенденции ее развития. Добровольность применения Международных основ интегрированной отчетности дает возможность поэтапно внедрять ведущие принципы ее составления в практику составления корпоративной отчетности.

Процесс подготовки интегрированной отчетности может привести к глубоким качественным изменениям в организациях, так как, пытаясь рассказать свою уникальную историю создания ценности, организация может пересмотреть или изменить видение цели, стратегию и методы ее реализации. Формирование интегрированного мышления позволит организациям переосмыслить свою роль в современном мире, осознать необходимость социально ответственного ведения бизнеса, направленного на поддержание устойчивого развития.

Таблица 1

Рейтинг качества корпоративной отчетности топ-10 государственных компаний за 2013 г.

Место в рейтинге	Компания	Баллы
1-е	Госкорпорация «Росатом»	88,25
2-е	ОАО «ОКБМ Африкантов»	87,25
3-е	ОАО «ТВЭЛ»	87
4-е	ОАО «Атом-энергопроект»	81
5-е	ОАО «НИАЭП»	80,5
6-е	ОАО «МОЭСК»	76
7-е	ОАО «СПбАЭП»	75
8-е	ОАО «Атом-редметзолото»	74,25
9-е	ОАО «ФСК ЕЭС»	73,75
10-е	ОАО «Концерн Росэнергоатом»	70,5

Источник: составлено автором по материалам отчета «Консультационный проект Международных основ интегрированной отчетности». URL: http://www.theiirc.org/consultationdraft2013

Таблица 2

Рейтинг качества корпоративной отчетности топ-10 частных компаний за 2013 г.

Место в рейтинге	Компания	Баллы
1-е	ОАО «Нижнекамскнефтехим»	73,75
2-е	ОАО «Татнефть»	73
3-е	ОАО «Уралкалий»	66
4-е	ОАО «МХК «ЕвроХим»	65,75
5-е	ОАО «ЛУКОЙЛ»	56,75
6-е	ОАО «НЛМК»	53,75
7-е	ОАО «УРАЛСИБ»	52,75
8-е	ОАО АНК «Башнефть»	52,5
9-е	ОАО «ГМК «Норильский никель»	49,25
10-е	ОАО «Акрон»	48

Источник: составлено автором по материалам отчета «Консультационный проект Международных основ интегрированной отчетности». URL: http://www.theiirc.org/consultationdraft2013

Таблица 3

Рейтинг качества корпоративной отчетности топ-10 государственных компаний за 2014 г.

Место в рейтинге	Компания	Баллы	Динамика в позиции	Динамика в баллах	Уровень прозрачности
1-е	ОАО «Нижегородская инжиниринговая компания «Атомэнергопроект»	92,75	3	11,75	I
2-е	ОАО «ТВЭЛ»	84,25	1	–2,75	I
3-е	ОАО «Концерн Росэнергоатом»	82	7	11,5	I
4-е	ОАО «Атомэнергомаш»	81,75	9	12,25	I
5-е	Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом»	81	–4	–7,25	I
6-е	ОАО «Опытное Конструкторское Бюро Машиностроения имени И.И. Африкантова»	75,75	–4	–11,5	II
7-е	ОАО «Татнефть» имени В.Д. Шашина»	69,75	2	–3,25	II
8-е	ОАО «РусГидро»	68,5	20	17,75	II
9-е	ОАО «Атомредметзолото»	66,75	–1	–7,5	II
10-е	ОАО «Российские сети»	66	22	19	II

Источник: составлено автором по материалам отчета «Исследование корпоративной прозрачности российских компаний 2013». URL: http://transparency2013.downstream.ru/#/ru

Таблица 4

Рейтинг качества корпоративной отчетности топ-10 частных компаний за 2014 г.

Место в рейтинге	Компания	Баллы	Динамика в позиции	Динамика в баллах	Уровень прозрачности
1-е	ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания»	70,75	64	34,75	II
2-е	ОАО «Нижнекамскнефтехим»	70,25	–1	3,5	II
3-е	ОАО «Уралкалий»	67,25	1	1,25	II
4-е	ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»	66,25	–	0,5	II
5-е	ОАО «ГМК «Норильский никель»	54,75	4	5,5	III
6-7-е	ОАО «Мегафон»	54,25	18	10,25	III
6-7-е	ОАО «ФосАгро»	54,25	12	8,25	III
8-е	ОАО «Нефтяная компания «ЛУКОЙЛ»	54	–3	–2,75	III
9-е	ОАО «Мобильные ТелеСистемы»	52,25	2	4,5	III
10-е	ОАО «Северсталь»	51,75	1	5,5	III

Источник: составлено автором по материалам отчета «Исследование корпоративной прозрачности российских компаний 2013». URL: http://transparency2013.downstream.ru/#/ru

Таблица 5

Средний уровень раскрытия информации, %

Критерий	Уровень раскрытия
Качество раскрытия информации о деятельности организации в отчетном периоде	77
Качество раскрытия информации о корпоративном управлении	74
Качество раскрытия информации о деятельности в области устойчивого развития	59
Качество раскрытия информации о стратегии, бизнес-модели и управлении рисками	58
Удобство использования отчетности	54
Качество системы публичной отчетности	29
Заверение отчетной информации и соответствие международным стандартам и рекомендациям отчетности	18

Источник: Исследование корпоративной прозрачности российских компаний.
URL: http://transparency2014.downstream.ru/#/ru/1287

Форма 1

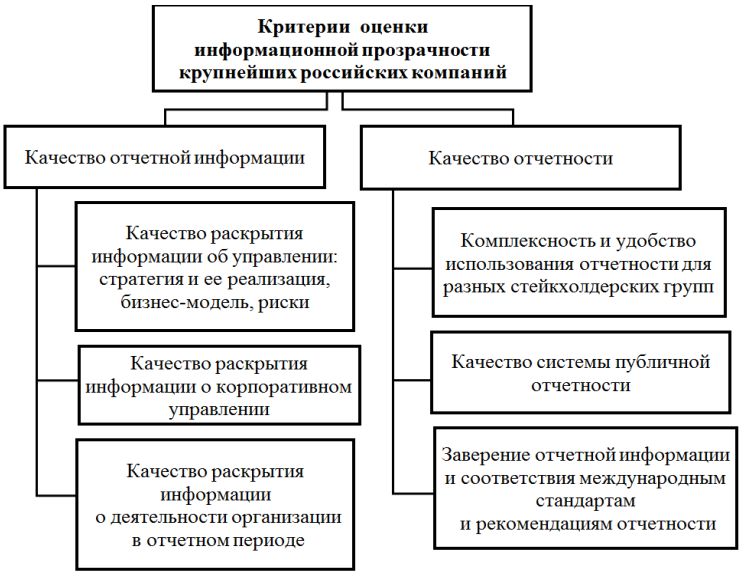
Анкета для обзора корпоративной отчетности на соответствие интегрированной

Наименование организации	*Указать*
Отрасль	*Указать*
1. Обзор организации и внешняя среда Чем занимается организация и каковы условия, в которых она работает?	*Кратко описать*
2. Управление Как структура управления организацией поддерживает ее способность создавать ценность в краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный периоды?	*Кратко описать организационную структуру. Ответить на вопрос*
Можно ли из отчетности понять эффективность управления организацией?	*Да/нет (обосновать ответ)*
3. Возможности и риски Каковы конкретные возможности и риски, влияющие на способность организации создавать ценность на протяжении времени?	*Указать возможности. Указать риски*
Как организация использует такие возможности и управляет такими рисками?	*Описать*
4. Стратегия и распределение ресурсов В каком направлении хочет развиваться организация и как она намеревается делать это?	*Описать*
5. Бизнес-модель Какова бизнес-модель организации и насколько она устойчива?	*Описать*
6. Деятельность Насколько организация достигла своих стратегических целей и каковы результаты ее деятельности с точки зрения воздействия на различные капиталы (социальный, природный, человеческий и т.д.)?	*Указать*
7. Перспективы на будущее Какие сложные задачи и неопределенности могут возникнуть у организации при реализации ее стратегии, каковы потенциальные последствия для ее действующей бизнес-модели и будущей?	*Описать*
Можно ли из отчетности понять перспективы организации на будущее?	*Да/нет (обосновать ответ)*
8. Основные принципы подготовки отчета	*Указать стандарты*
Каких элементов, выделенных полужирным шрифтом, в отчетности нет?	*Указать*
Дает ли отчетность целостную картину создания ценности на протяжении времени?	*Да/нет (обосновать ответ)*
Содержит ли отчетность анализ характера и качества отношений организации с ее ключевыми стейкхолдерами?	*Да/нет (обосновать ответ)*
В какой степени организация понимает, принимает во внимание и реагирует на законные потребности, интересы ее ключевых стейкхолдеров?	*Описать*
Содержит ли отчетность показатели по направлениям: – социальные – экологические	 *Да/нет (какие?)* *Да/нет (какие?)*
Составляется ли социальная отчетность?	*Да/нет (по каким стандартам)*
Легко ли на сайте организации найти финансовую/социальную отчетность?	*Да/нет (указать ссылку для доступа)*

Источник: авторская разработка.

Рисунок 1

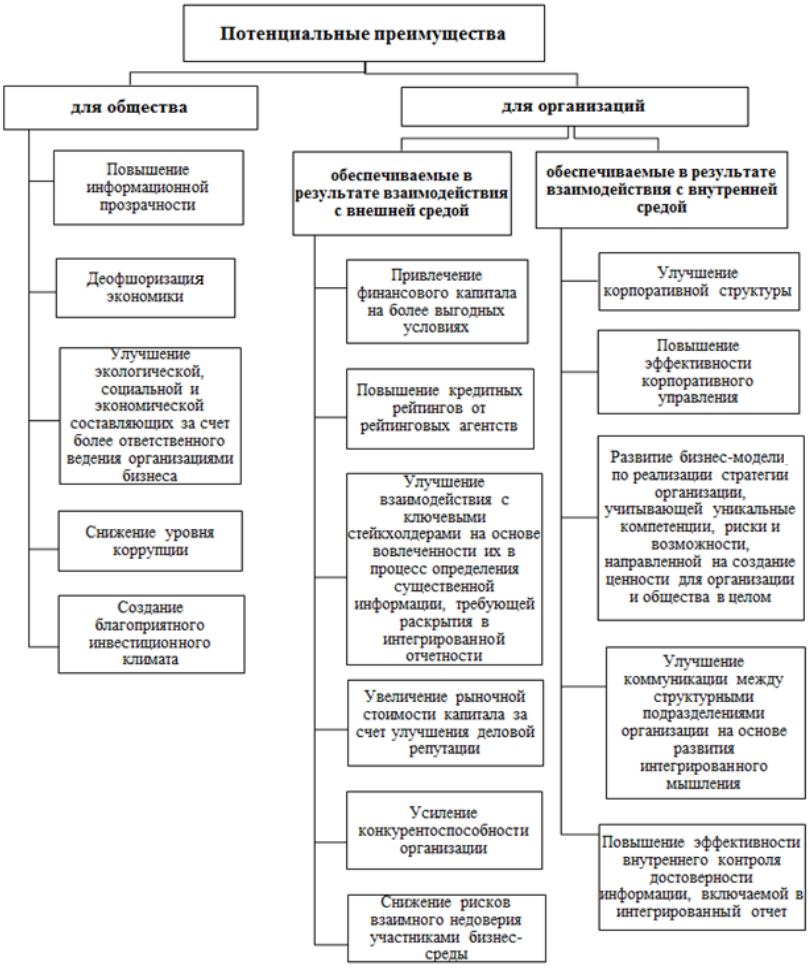
Критерии оценки информационной прозрачности крупнейших российских компаний



Источник: авторская разработка.

Рисунок 2

Потенциальные преимущества от перехода на составление интегрированной отчетности



Источник: авторская разработка.

Список литературы

1. *Малиновская Н.В.* Интегрированная отчетность: решение проблемы информационной прозрачности // Экономика. Бизнес. Банки. 2014. № 4. С. 92–102.

2. *Кинг М.* Бизнес ведения бизнеса – это бизнес // Экономические стратегии. 2012. № 6-7. С. 10–13.

3. *Малиновская Н.В.* Интегрированная отчетность: информационное значение, принципы составления. М.: Финансовый университет, 2015. 162 с.

4. *Вахрушина М.А.* К вопросу о транспарентности финансовой отчетности // Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. 2013. № 6. С. 25–33.

5. *Дружиловская Т.Ю.* Отчеты о финансовом положении и результатах деятельности организаций в свете современных требований российских и международных стандартов // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. 2011. № 3. С. 222–229.

6. *Каспина Р.Г.* Институциональные аспекты потенциала высококачественной корпоративной отчетности // Аудиторские ведомости. 2013. № 5. С. 17–21.

7. *Ковалев В.В.* Концепция достоверности и непредвзятости в бухгалтерском учете: трактовка и применение // Вестник Санкт-Петербургского университета. Сер. 5: Экономика. 2012. № 2. С. 107–116.

8. *Рожнова О.В., Игумнов В.М.* Методические аспекты формирования транспарентной финансовой отчетности организации // Известия Московского государственного технического университета МАМИ. 2013. Т. 5. № 1. С. 176–180.

9. *Шилова Л.Ф.* Проблемы качества раскрытия информации в бухгалтерской отчетности // Экономические науки. 2009. № 8. С. 306–310.

ISSN 2311-8725 (Online)
ISSN 2073-039X (Print)

Analysis of Assets and Capital of Business Entities

ANALYSIS OF CORPORATE REPORTING OF RUSSIAN COMPANIES FOR COMPLIANCE WITH THE INTEGRATED REPORTING PRINCIPLES

Natal'ya V. MALINOVSKAYA

Peoples' Friendship University of Russia, Moscow, Russian Federation
nvmali@mail.ru

Article history:
Received 10 September 2015
Accepted 5 October 2015

Keywords: integrated reporting, corporate reporting, potential benefits, information transparency

Abstract

Subject The article analyzes the corporate reporting of large Russian companies for compliance with the integrated reporting principles that are formulated by the International Integrated Reporting Council in the International Integrated Reporting Framework.

Objectives The aim is to determine the degree of readiness of large Russian companies, which are rated by Expert-400, listed on the Moscow Stock Exchange and foreign stock exchanges, operate in banking, nuclear, and electric power industries, for transition to integrated reporting being an innovation model of corporate reporting.

Methods The study draws upon general scientific methods like analysis, synthesis, generalization, abstraction, comparison, and the logical method.

Results I present the findings of my research that I conducted when teaching the Financial Statements Analysis discipline at the PFUR on compliance of large Russian companies' corporate reporting with major principles of the IIRF. I summarize the findings of the study on corporate transparency conducted by the Russian Regional Network on Integrated Reporting in 2013–2014, identify blocks of improperly disclosed accounting information, and describe potential benefits for Russian companies and the entire society as a result of enhanced information transparency due to transition to integrated reporting preparation.

Conclusions and Relevance The research shows that the quality of corporate reporting of Russian companies is improving. It is important to further develop theoretical and practical aspects of integrated reporting, including the areas proposed in the article.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2015

References

1. Malinovskaya N.V. Integrirovannaya otchetnost': reshenie problemy informatsionnoi prozrachnosti [Integrated reporting: solving the problem of information transparency of business]. *Ekonomika. Biznes. Banki = Economy. Business. Banks*, 2014, no. 4, pp. 92–102.

2. King M. Biznes vedeniya biznesa – eto biznes [The business of doing business is a business]. *Ekonomicheskie strategii = Economic Strategies*, 2012, no. 6-7, pp. 10–13.

3. Malinovskaya N.V. *Integrirovannaya otchetnost': informatsionnoe znachenie, printsipy sostavleniya* [Integrated reporting: information-related importance, principles of preparation]. Moscow, Finansovyi universitet Publ., 2015, 162 p.

4. Vakhrushina M.A. K voprosu o transparentnosti finansovoi otchetnosti [On transparency of financial reporting]. *Korporativnaya finansovaya otchetnost'. Mezhdunarodnye standarty = Corporate Financial Statements. International Standards*, 2013, no. 6, pp. 25–33.

5. Druzhilovskaya T.Yu. Otchety o finansovom polozhenii i rezul'tatakh deyatel'nosti organizatsii v svete sovremennykh trebovanii rossiiskikh i mezhdunarodnykh standartov [Balance Sheet and Income Statement of organizations in view of modern requirements of Russian and international standards]. *Vestnik Nizhegorodskogo universiteta im. N.I. Lobachevskogo = Vestnik of Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod*, 2011, no. 3, pp. 222–229.

6. Kaspina R.G. Institutsional'nye aspekty potentsiala vysokokachestvennoi korporativnoi otchetnosti [Institutional aspects of the potential of high-quality corporate reporting]. *Auditorskie vedomosti = Audit Journal*, 2013, no. 5, pp. 17–21.

7. Kovalev V.V. Kontseptsiya dostovernosti i nepredvzyatosti v bukhgalterskom uchete: traktovka i primenenie [The concept of reliability and neutrality in accounting: interpretation and application]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ser. 5: Ekonomika = Vestnik of Saint-Petersburg University. Series 5. Economics*, 2012, no. 2, pp. 107–116.

8. Rozhnova O.V., Igumnov V.M. Metodicheskie aspekty formirovaniya transparentnoi finansovoi otchetnosti organizatsii [Methodological aspects of generating the transparent financial reporting of the organization]. *Izvestiya Moskovskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta MAMI = Izvestiya MGTU MAMI*, 2013, vol. 5, no. 1, pp. 176–180.

9. Shilova L.F. Problemy kachestva raskrytiya informatsii v bukhgalterskoi otchetnosti [Issues related to the quality of disclosure in financial statements]. *Ekonomicheskie nauki = Economic Sciences*, 2009, no. 8, pp. 306–310.