

ПРОБЛЕМЫ РАЗРАБОТКИ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Наталья Владимировна МАЛИНОВСКАЯ

доктор экономических наук, профессор департамента аудита и корпоративной отчетности,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
Москва, Российская Федерация
nvmali@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0001-8153-2233>
SPIN-код: 6163-4825

История статьи:

Рег. № 157/2021
Получена 25.03.2021
Получена в
доработанном виде
03.04.2021
Одобрена 12.04.2021
Доступна онлайн
29.04.2021

УДК 657.37

JEL: G30, G32, M40,
M41

Ключевые слова:

методика анализа
интегрированной
отчетности, основные
направления анализа
интегрированной
отчетности, анализ
процесса создания,
сохранения или
разрушения ценности,
анализ бизнес-модели

Аннотация

Предмет. Развитие интегрированной отчетности требует развития нового направления анализа – анализа интегрированной отчетности. Предметом авторского исследования является выявление проблем, связанных с разработкой общепринятой методики анализа интегрированной отчетности.

Цели. Выявить аналитические возможности интегрированной отчетности, разработать модель методики анализа интегрированной отчетности, которая станет основой для дальнейшего развития данного перспективного направления анализа.

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

Результаты. Выявлены проблемы на пути разработки общепринятой методики анализа интегрированной отчетности: недостаточное внимание ученых к данной проблематике, отсутствие единства мнений в отношении целей, задач, объекта анализа интегрированной отчетности, основных его направлений. Предложена авторская модель анализа интегрированной отчетности, включающая целевые установки, субъекты анализа, а также тематические направления анализа интегрированной отчетности. Выделены два основных тематических направления анализа интегрированной отчетности: анализ на соответствие концепциям, принципам и структурным элементам интегрированной отчетности и анализ процесса создания, сохранения или разрушения ценности. В рамках анализа создания, сохранения или разрушения ценности выделены анализ внешней среды, анализ стратегии, целей, создаваемой ценности для организации и для других, анализ компонентов бизнес-модели, анализ качества организационного управления, анализ рисков и возможностей, обобщающая оценка создания ценности.

Выводы. Полученные результаты исследования могут стать основой для дальнейшего развития перспективного направления анализа – анализа интегрированной отчетности.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2021

Для цитирования: Малиновская Н.В. Проблемы разработки методики анализа интегрированной отчетности // *Экономический анализ: теория и практика*. – 2021. – Т. 20, № 4. – С. 645 – 662.
<https://doi.org/10.24891/ea.20.4.645>

Концепция интегрированной отчетности, призывающая экономических субъектов раскрывать в публичной отчетности более широкие аспекты создания ценности, все больше находит поддержку среди крупнейших мировых компаний. В настоящее время более 2 000 компаний из 70 стран мира следуют международным основам интегрированной отчетности, и их число продолжает расти. В сентябре 2019 г. Международный совет по интегрированной отчетности опубликовал свой интегрированный отчет за 2018 г., в котором приведены следующие впечатляющие данные:

- в Великобритании 35% компаний, имеющих листинг на Лондонской фондовой бирже в сегменте «премиум»¹, и которые входят в британские индексы FTSE (FTSE 100, FTSE 250 и др.) – наиболее широко признанные мировые фондовые индексы, ясно рассматривают и раскрывают в отчетах информацию о капиталах в бизнес-модели, то есть следуют концепции множественности капиталов;
- 58% из 40 ведущих французских листинговых компаний, входящих в индекс CAC 40 – флагманский индекс Парижской фондовой биржи, выпускают интегрированные отчеты;
- Бразильская региональная сеть по интегрированной отчетности объединяет более 700 участников;
- 372 компании, акции которых котируются на Йоханнесбургской фондовой бирже (по состоянию на 31 декабря 2018 г.), обязаны представлять интегрированный отчет;
- 342 японские компании в 2017 г. выпустили интегрированные отчеты;
- 100 листинговых компаний Малайзии подготовили интегрированные отчеты в 2018 г.;
- 48% из 200 крупнейших листинговых компаний Австралии используют как минимум несколько принципов интегрированной отчетности².

Одной из важнейших особенностей интегрированной отчетности, обуславливающей ее востребованность не только среди инвесторов, но и среди других групп ключевых заинтересованных сторон, является наличие широких аналитических возможностей. В отличие от других видов публичной отчетности интегрированная отчетность обеспечивает более глубокое представление о

¹ Компании, прошедшие процедуру листинга в сегменте «премиум», соответствуют самым строгим стандартам регулирования и корпоративного управления, принятым в Великобритании. После листинга обязаны на постоянной основе раскрывать информацию о соблюдении Кодекса корпоративного управления и другую дополнительную информацию (Листинг на Лондонской фондовой бирже. Руководство по листингу акций в сегментах «премиум» и «стандарт» и размещению на AIM. URL: https://www.pwc.ru/en/capital-markets/publications/assets/successful_listing_in_london_rus.pdf).

² Building Momentum. IIRC Integrated Report 2018. URL: https://integratedreporting.org/integratedreport2018/download/pdf/IIRC_INTEGRATED_REPORT_2018.pdf

значимых факторах внешней и внутренней среды, влияющих на организацию; о капиталах, которые организация использует в своей коммерческой деятельности и на которые ее деятельность и продукты оказывают влияние; о процессе создания ценности через описания того, как бизнес-модель организации взаимодействует с внешними факторами и капиталами для создания и поддержания ценности на протяжении длительного времени. Направления использования инвесторами информации, получаемой из корпоративной отчетности [1], представлены в табл.1.

Отсутствие общепринятой методики анализа интегрированной отчетности становится препятствием на пути правильной интерпретации раскрываемой в интегрированном отчете информации, результатов анализа, обоснования принимаемых на ее основе решений. В связи с этим нами сделана попытка выявления проблемных вопросов в разработке методики анализа интегрированной отчетности, разработки общей модели анализа интегрированной отчетности.

Для решения этой задачи исследованы труды российских ученых по данной проблематике, сущностные характеристики анализа интегрированной отчетности: целевые установки, субъекты, особенности вида анализа, его тематические направления.

Исследование показало, что в экономической литературе проблемам анализа интегрированной отчетности в настоящее время не уделяется должного внимания. В результате поиска публикаций по ключевым словам «анализ интегрированной отчетности» и «методика анализа интегрированной отчетности» в национальной библиографической базе данных научного цитирования (РИНЦ) за 2014–2019 гг. было найдено 358 и 60 публикаций соответственно, при этом публикации по ключевым словам «методика анализа интегрированной отчетности» входят в расширенную выборку. Однако детальное рассмотрение публикаций российских ученых показало, что многие из них непосредственно не связаны с методикой анализа интегрированной отчетности. Представленные в РИНЦ тематические исследования посвящены проблемам разработки методики анализа устойчивого развития [2, 3], системно-хронологическому анализу генезиса интегрированной отчетности [4], анализу его преимуществ и недостатков [5], анализу взаимосвязи между различными видами корпоративной отчетности [6, 7], организационным аспектам формирования интегрированной отчетности [8–10], анализу теоретических основ клиентского капитала [11] и т.п.

В сформированной информационной системой выборке оказался ряд статей [12–14] вовсе не связанных с интегрированной отчетностью и даже не содержащих в составе ключевых слов ни слова «анализ», ни «интегрированная отчетность». Например, О.В. Ефимова в своей работе исследует проблемы подготовки информации нефинансовой отчетности и пути их решения, М.В. Мельник – тенденции развития аудита коммерческих организаций и государственного аудита, В.В. Сорокина – тенденции развития управленческого учета.

Наибольшее внимание вопросам анализа интегрированной отчетности уделяют в своих исследованиях В.Г. Когденко и М.В. Мельник, внося существенный вклад в развитие его методики. В частности, ученые сконцентрировались на важнейшем тематическом направлении анализа интегрированной отчетности – анализе различных видов капитала, разработав подходы к анализу природного [15], социально-репутационного [16], интеллектуального капитала [17] и др.

В то же время следует отметить, что предложенные авторами методики анализа различных видов капитала являются в большей степени методиками комплексного экономического анализа видов капитала, чем методиками анализа капитала в интегрированной отчетности, поскольку реализовать их в полной мере исключительно на основе информации, представленной в интегрированной отчетности, не представляется возможным. В частности, это относится к анализу качества и ценности природного капитала и расчету его стоимости, предполагающему, в том числе и расчет ресурсной ренты. В настоящее время организации не раскрывают в интегрированной отчетности требуемую для этого информацию. Кроме того, как справедливо отмечают авторы, интерпретировать ресурсную ренту (аналог экономической прибыли) как генерируемую именно природным капиталом не совсем обоснованно, поскольку избыточный доход может генерироваться интеллектуальным, социальным, человеческим капиталом, однако у ресурсодобывающих компаний эти виды капиталов, как правило, не так существенны для образования экономической прибыли [15].

Ряд исследователей затрагивают еще одно тематическое направление анализа интегрированной отчетности – анализ представленной в отчетности информации на соответствие концепциям, принципам и структурным элементам интегрированной отчетности, сформулированным в Международных основах интегрированной отчетности [18, 19]. Это направление анализа является чрезвычайно важным при проведении внешнего анализа интегрированной отчетности, позволяющим определить, будет ли проводиться анализ интегрированной отчетности или какого-то другого вида публичной отчетности. От полученных результатов по указанному тематическому направлению будет зависеть возможность постановки цели анализа интегрированной отчетности, правильность интерпретации его результатов по всем другим направлениям анализа интегрированной отчетности.

Как известно, в основе различных видов публичной отчетности лежат разные фундаментальные концепции. Так, в основе финансовой отчетности лежат концепции финансового или физического капитала и их поддержания. Отчетность в области устойчивого развития базируется на развитой концепции устойчивого развития, включающей в себя экологический, социальный и экономический аспекты.

Интегрированная отчетность опирается на три основополагающих концепции:

- концепцию создания, сохранения или разрушения ценности для организации и для заинтересованных сторон;
- концепцию множественности капиталов;
- концепцию процесса, посредством которого создается, сохраняется или разрушается ценность.

Именно следование трем фундаментальным концепциям интегрированной отчетности позволяет достичь цели интегрированного отчета – объяснить поставщикам финансового капитала, как организация создает, сохраняет или разрушает ценность на протяжении времени, формулировка которой практически не изменилась в пересмотренных Международных основах интегрированной отчетности³. Базовые принципы подготовки интегрированной отчетности, составляющие наряду с фундаментальными концепциями методологическую основу формирования интегрированной отчетности, безусловно, также должны соблюдаться, но они в большей степени определяют информационное наполнение и качество интегрированного отчета, а не его сущностное содержание. В равной степени это относится и к структурным элементам содержания интегрированного отчета.

Таким образом, в интегрированной отчетности представляются результаты внутреннего анализа всех аспектов деятельности организации, важнейшие факторы создания ценности, видение самой организацией ее способности к созданию ценности в долгосрочной перспективе, позволяющие ключевым заинтересованным сторонам сформировать свое представление об организации и сравнить эти два образа при принятии управленческих решений. Исходя из сущностного содержания интегрированной отчетности, целью ее анализа является оценка способности организацией создавать и сохранять ценность на протяжении времени.

В связи с этим дискуссионным является утверждение А.Н. Хорина и А.В. Бровкина в отношении задач анализа интегрированной отчетности. В своем исследовании авторы отмечают, что «задачей анализа интегрированной отчетности является, с одной стороны, участие в подготовке данных для формирования отчетных показателей, предусмотренных форматом интегрированной отчетности, а с другой – раскрытие явно не предъявляемых отчетностью характеристик условия создания компанией долгосрочной ценности, демонстрация взаимовлияния элементов корпоративного капитала при создании и сохранении этой ценности, выявление степени влияния определяющих факторов на используемый корпоративный капитал, то есть анализ призван увеличить информационную емкость отчетных показателей за счет дополнительных неочевидных пользователю аналитических характеристик» [20].

³ International <IR> Framework. January 2021.

URL: <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2021/01/InternationalIntegratedReportingFramework.pdf>

Следует согласиться, что, действительно, бизнес-аналитики участвуют в подготовке аналитической информации для последующего включения ее в интегрированный отчет. И, как отмечает в своем исследовании В.И. Бариленко, поскольку сфера деятельности специалистов в области бизнес-анализа достаточно широка (от стратегического анализа до анализа информационных систем управления), им целесообразно поручать «работу по систематическому формированию показателей публичной нефинансовой отчетности» [21]. Однако это происходит в рамках комплексного экономического анализа или бизнес-анализа, а не в рамках анализа интегрированной отчетности, поскольку интегрированный отчет еще не сформирован. Проблематичным является решение на основе интегрированной отчетности и другой стороны задачи анализа интегрированной отчетности, сформулированной в исследовании А.Н. Хорина и А.В. Бровкина, а именно «раскрытие явно не предъявляемых отчетностью характеристик условия создания компанией долгосрочной ценности». Если такие характеристики в отчетности организации не предъявлены, то и раскрыть их невозможно.

В то же время цели внутреннего и внешнего анализа интегрированной отчетности несколько различаются.

Если субъектами анализа интегрированной отчетности выступают внешние пользователи информации (поставщики финансового и других видов капитала, работники организации, покупатели и заказчики, поставщики и подрядчики, партнеры по бизнесу, местные сообщества, государственные органы и др.), цель анализа – оценить способность организации к созданию и сохранению ценности для организации и для других на протяжении времени.

Если субъектами анализа интегрированной отчетности являются внутренние пользователи (лица, наделенные управленческими функциями, специалисты, занимающиеся составлением интегрированной отчетности), цель анализа – понять поведение инвесторов, разработать стратегию развития, выявить наиболее важные направления бизнеса, на которых следует сосредоточить свои усилия, определить факторы, более всего влияющие на ценность компании⁴.

Некоторое различие в целеполагании внутренних и внешних пользователей при проведении анализа интегрированной отчетности, на наш взгляд, не влияет на объект анализа интегрированной отчетности – процесс, посредством которого создается, сохраняется или разрушается ценность (*рис. 1*). Как видно, центральное место в процессе, посредством которого создается, сохраняется или разрушается ценность, отводится бизнес-модели, которая в свою очередь формируется под влиянием внешней среды, зависит от цели, миссии и видения организации, ее стратегии, рисков и возможностей, а также взаимозависимостей между ключевыми ресурсами или капиталами. При этом внешняя среда (экономические условия, технологические изменения, социальные и экологические проблемы) определяет

⁴ Управленческий анализ: учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. М.: КноРус, 2021. 164 с.

внешние условия, в которых организация осуществляет свою деятельность. Цель, миссии и видение организации определяют внутренние условия ее функционирования. Лица, ответственные за управление, отвечают за создание соответствующей надзорной структуры для поддержки способности организации создавать ценность. Непрерывный мониторинг и анализ внешней среды во взаимосвязи с целью, миссией и видением организации выявляет риски и возможности, значимые для организации, ее стратегии и бизнес-модели. Стратегия организации определяет, как организация намерена смягчать риски или управлять ими, а также как она намерена максимально использовать открывающиеся возможности. Стратегия устанавливает стратегические цели и стратегии их достижения, которые реализуются через планы распределения ресурсов. Организации необходима информация о результатах ее деятельности, что требует создания систем оценки и контроля, чтобы предоставить необходимую для принятия решений информацию. Таким образом, говоря иными словами, объектом анализа интегрированной отчетности является бизнес-модель организации в широком смысле.

Следует отметить, что в экономической литературе имеются и иные мнения в отношении объекта анализа интегрированной отчетности. Так, Е.Н. Чернышева считает, что им «являются финансовое положение, достигнутые результаты деятельности корпорации, а также эффективность управления ею» [22]. Однако такое ограниченное толкование объекта анализа интегрированной отчетности станет препятствием на пути достижения цели анализа.

Рассмотрение в качестве объекта анализа интегрированной отчетности бизнес-модели организации в широком смысле позволяет определить предмет анализа интегрированной отчетности, которым, на наш взгляд, является движение информационных потоков, генерируемых в рамках бизнес-модели организации, о создании, сохранении или разрушении ценности для организации и для других в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах.

На основе проведенного исследования разработана авторская модель анализа интегрированной отчетности, представленная на *рис. 2*.

Анализ процесса создания, сохранения или разрушения ценности (бизнес-модели в широком смысле) включает в себя:

- анализ внешней среды, в ходе которого дается оценка рыночной конъюнктуры, положения организации в общей цепочке создания ценности (отраслевой бизнес-системе), дифференциации продуктов, факторов, влияющих на внешнюю среду, определяется направленность их воздействия на организацию (положительная, нейтральная, отрицательная), изучается динамика за ряд лет. Сопоставление результатов анализа внешней среды, полученных на основе анализа интегрированного отчета организации, с результатами аналитических агентств

(если такие имеются по определенной отрасли), позволит понять, насколько организация знает факторы изменения внешней среды и умеет реагировать на эти изменения. Умение организации быстро адаптироваться к изменениям внешней среды дает стейкхолдерам определенную уверенность в способности организации к созданию и сохранению ценности на протяжении длительного времени;

- анализ стратегии, целей, создаваемой ценности для организации и для других, в ходе которого изучается миссия, видение организации, создаваемые ею ценности, стратегические цели, выраженные в конкретных целевых параметрах, поставленные перед организацией на краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный периоды; изучается динамика ключевых показателей эффективности реализации стратегии (если они установлены), взаимосвязь стратегии со стратегией развития материнской компании (если речь идет о консолидированной группе), дается оценка выполнимости стратегии с точки зрения обеспеченности необходимыми ресурсами, оценка вклада отчетного года в достижение долгосрочных стратегических целевых параметров;
- анализ компонентов бизнес-модели (в узком смысле), в ходе которого дается оценка наличия и эффективности использования всех видов капиталов; изучается цепочка создания ценности, структура бизнес-процессов. Если создание ценности организацией зависит от ее участия в сети, анализируется цепочка создания ценности, охватывающая всю сетевую структуру. Дается оценка эффективности ключевых видов деятельности; динамики и востребованности ключевых продуктов, выпускаемых организацией; качества ключевых результатов – воздействий (положительных или отрицательных), оказываемых экономической деятельностью и продуктами организации на капиталы, как принадлежащие, так и не принадлежащие организации;
- анализ качества организационного управления, в ходе которого дается оценка структуры управления; уровня профессиональных и личностных компетенций членов совета директоров, высшего менеджмента организации; их роли в определении целей и миссии, корпоративной культуры, тактике достижения стратегических целей, разработке корпоративных регламентов, политик в отношении всех видов капиталов, выявлении рисков и возможностей и управлении ими; дается оценка системы вознаграждений и мотиваций руководителей высшего звена, ее взаимосвязи с уровнем достижения стратегических целей;
- анализ рисков и возможностей, в ходе которого дается оценка действенности применяемых организацией механизмов контроля и управления рисками в условиях неопределенности и постоянной изменчивости внешней среды, качества взаимодействия с ключевыми группами заинтересованных сторон, способности реализовывать новые открывающиеся возможности.

На заключительном этапе анализа процесса создания, сохранения или разрушения ценности (бизнес-модели в широком смысле) на основе полученных на предыдущих этапах результатов дается обобщающая оценка создания ценности. Поскольку интегрированная отчетность рассматривает два цикла создания, сохранения или разрушения ценности, первый цикл отражает взгляд от прошлого к настоящему на процесс создания, сохранения или разрушения ценности, а второй – из настоящего в будущее, на перспективы организации достичь успеха с течением времени, то и анализ интегрированной отчетности можно проводить в двух аспектах:

- анализ создания, сохранения или разрушения ценности в прошлом, то есть за прошедший период путем сопоставления запланированного с фактически достигнутым по всем направлениям анализа (ретроспективный анализ);
- анализ создания, сохранения или разрушения ценности в будущем, то есть прогнозный анализ, где на основе достигнутого планируется будущее по всем направлениям анализа.

При анализе интегрированной отчетности может быть использована вся совокупность методов экономического, управленческого, стратегического анализа, включая общенаучные методы познания.

Таблица 1

Направления использования информации инвесторами

Table 1

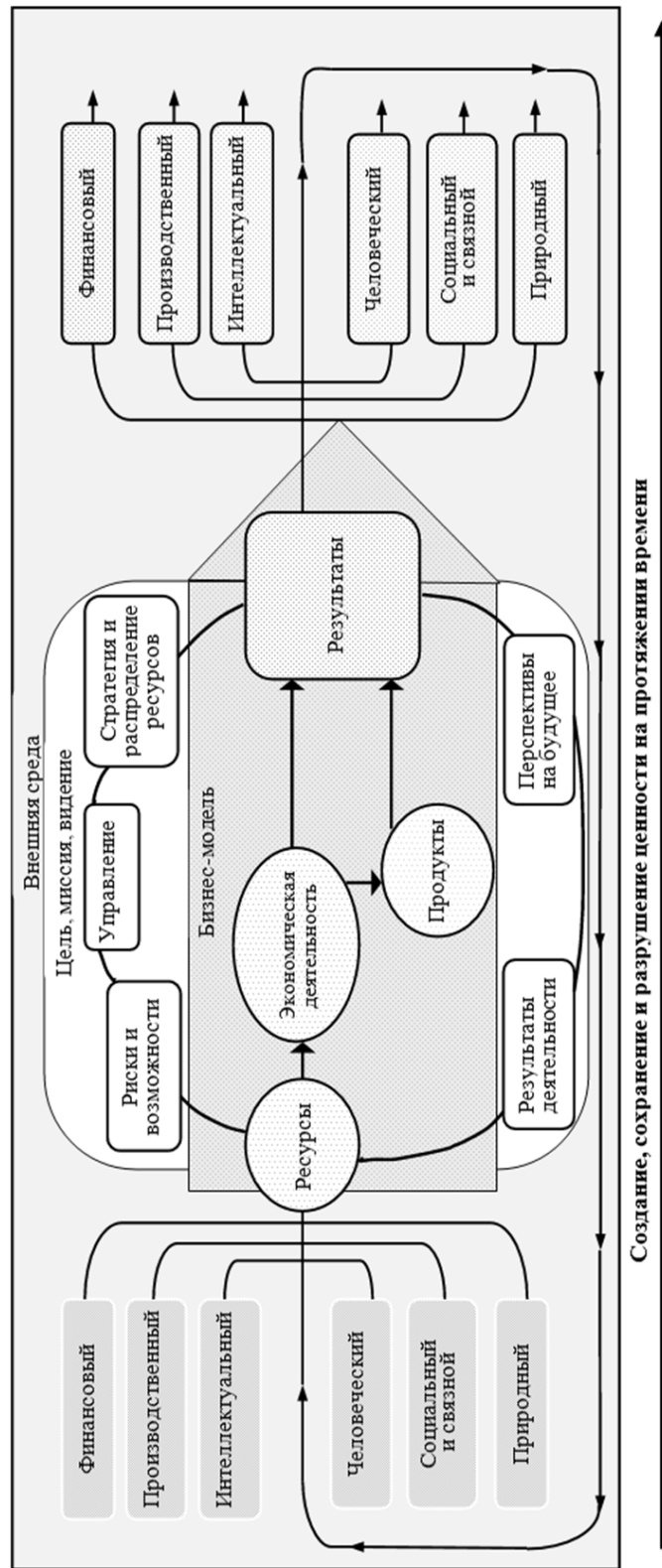
Directions for use of information by investors

Направление	Цель
Проведение экономического анализа деятельности экономического субъекта	Понять текущие тренды отрасли и экстерналии, с наибольшей вероятностью способные повлиять на экономическую ситуацию, следовательно, способность к формированию капитала и образованию стоимости
Анализ вида деятельности	Понять факторы, определяющие конкурентоспособность и потенциал для создания стоимости в отрасли, а также экстерналии, потенциально способные повлиять на другие отрасли (следовательно, риски инвестиционного портфеля)
Анализ корпоративной стратегии компании	Понять качество управления и стратегии, оценить способность компании реагировать на возникающие тренды (возможности и риски), создание ценности в течение длительного периода
Оценка стоимости бизнеса	Скорректировать традиционные параметры оценки и сделанные допущения, в том числе такие важные, как денежные потоки и средневзвешенную стоимость капитала (WACC), чтобы учесть долгосрочные устойчивые результаты компании

Источник: [1]

Source: [1]

Рисунок 1
Процесс, посредством которого создается, сохраняется или разрушается ценность
Figure 1
Process, through which value is created, preserved, or eroded



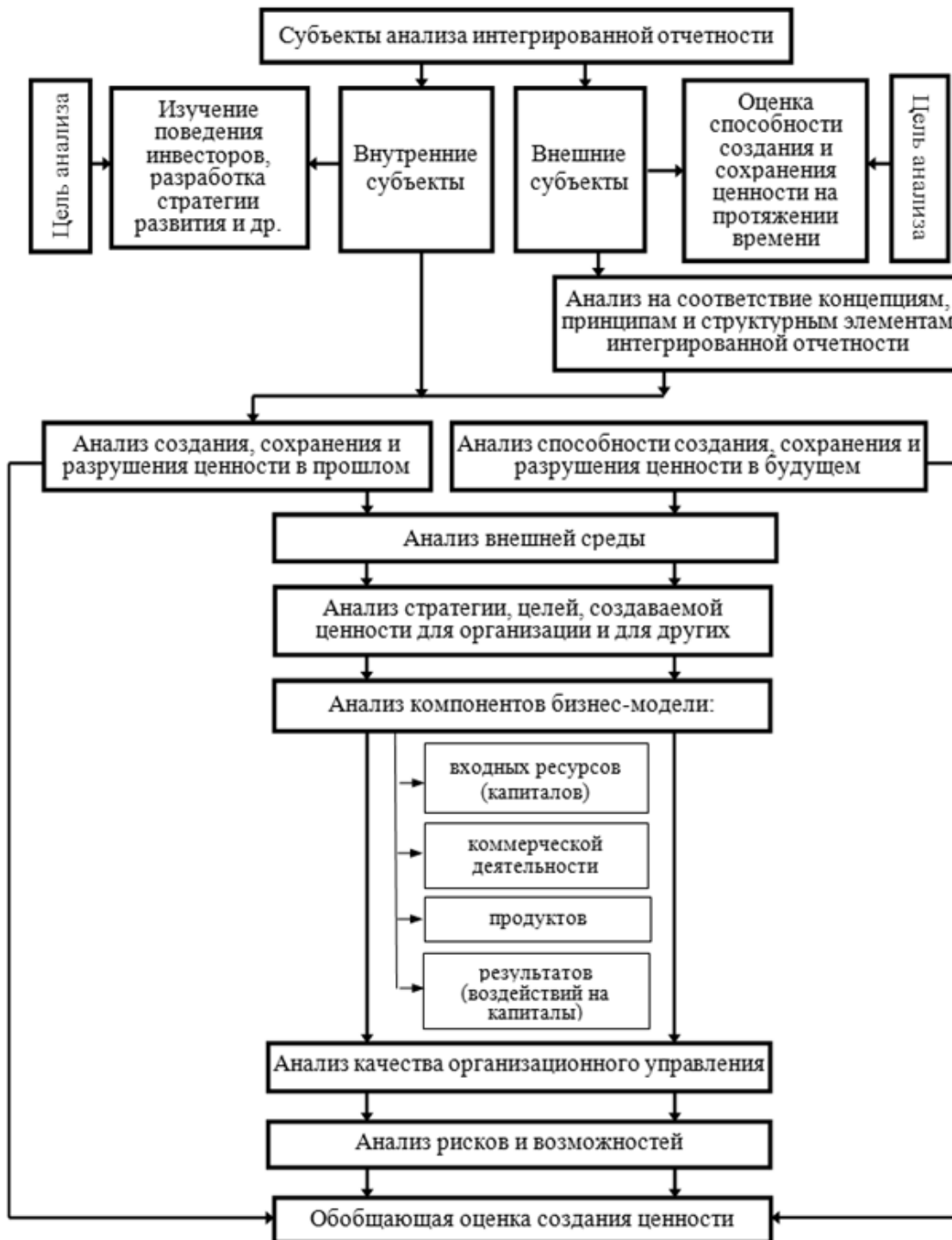
Источник: International <IR> Framework. January 2021.
 URL: <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2021/01/InternationalIntegratedReportingFramework.pdf>
 Source: International <IR> Framework. January 2021.
 URL: <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2021/01/InternationalIntegratedReportingFramework.pdf>

Рисунок 2

Модель анализа интегрированной отчетности

Figure 2

Integrated Reporting Analysis Model



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. *Малиновская Н.В.* Интегрированная отчетность: информационное значение, принципы составления: монография. М.: Финансовый университет, 2015. 160 с.
2. *Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э., Купрюшина О.М.* От оценки финансового состояния организации к интегрированной методике анализа устойчивого развития // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. № 12. С. 42–65. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-k-integrirovannoy-metodike-analiza-ustoychivogo-razvitiya>
3. *Басова М.М.* Стратегический анализ устойчивого развития предприятий на современном этапе // *Учет. Анализ. Аудит*. 2017. № 5. С. 56–63. URL: <https://accounting.fa.ru/jour/article/view/185/0>
4. *Малиновская Н.В.* Интегрированная отчетность: исторический аспект // *Международный бухгалтерский учет*. 2015. № 32. С. 41–50. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/integrirovannaya-otchetnost-istoricheskiy-aspekt>
5. *Сыроужко В.В.* Необходимость составления интегрированной отчетности, ее развитие // *Аудит и финансовый анализ*. 2015. № 4. С. 58–61. URL: https://auditfin.com/fin/2015/4/fin_2015_41_rus_02_05.pdf
6. *Егорова С.Е., Майдецкая О.Ю.* Сравнительный анализ отчетности в области устойчивого развития и интегрированной отчетности // *Вестник Псковского государственного университета. Сер.: Экономика. Право. Управление*. 2017. № 5. С. 10–13. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-otchetnosti-v-oblasti-ustoychivogo-razvitiya-i-integrirovannoy-otchetnosti>
7. *Вахрушина М.А., Толчеева А.А.* Корпоративная отчетность как результат эволюции отчетной информации компании // *Вестник Пермского университета. Сер.: Экономика*. 2017. Т. 12. № 2. С. 297–310. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/korporativnaya-otchetnost-kak-rezultat-evolyutsii-otchetnoy-informatsii-kompanii>
8. *Каспина Р.Г.* Организационные аспекты формирования интегрированной отчетности холдинговых структур // *Аудит и финансовый анализ*. 2019. № 6. С. 28–33.
9. *Малиновская Н.В.* Методика формирования интегрированной отчетности // *Бухучет в строительных организациях*. 2016. № 4. С. 58–68.
10. *Шевелев А.Е., Андреева О.М.* Интегрированный отчет как инструмент повышения корпоративной прозрачности и инвестиционной привлекательности строительной организации // *Вестник Южно-Уральского государственного университета. Сер.: Экономика и менеджмент*. 2018. Т. 12. № 1. С. 116–124.

- URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/integrirovanny-otchet-kak-instrument-povysheniya-korporativnoy-prozrachnosti-i-investitsionnoy-privlekatelnosti-stroitelnoy>
11. *Плотников В.С., Азракулиев З.М.* Концепция клиентского капитала в интегрированной отчетности: анализ теоретических основ // *Экономический анализ: теория и практика*. 2017. Т. 16. Вып. 11. С. 2098–2110.
URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.11.2098>
 12. *Ефимова О.В.* Нефинансовая отчетность в России: возможности и перспективы развития // *Аудиторские ведомости*. 2017. № 9. С. 30–39.
 13. *Мельник М.В.* Гармонизация государственного аудита и аудита коммерческих организаций // *Вопросы региональной экономики*. 2017. № 3. С. 145–156.
URL: <https://doi.org/10.21499/2078-4023-2017-32-3-145-156>
 14. *Сорокина В.В.* Тенденции развития инструментария управленческого учета // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. 2017. Т. 10. Вып. 2. С. 205–214.
URL: <https://doi.org/10.24891/fa.10.2.205>
 15. *Мельник М.В., Когденко В.Г.* Анализ интегрированной отчетности: природный капитал // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. № 4. С. 72–84.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-integrirovannoy-otchetnosti-prirodnyy-kapital>
 16. *Когденко В.Г.* Анализ интегрированной отчетности: социально-репутационный капитал // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. № 6. С. 100–114.
URL: <http://213.226.126.9/ea/2016/ea06/ea0616-100.pdf>
 17. *Когденко В.Г.* Анализ интегрированной отчетности: интеллектуальный капитал // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. № 10. С. 53–67.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-integrirovannoy-otchetnosti-intellektualnyy-kapital>
 18. *Малиновская Н.В.* Анализ корпоративной отчетности российских компаний на соответствие принципам интегрированной отчетности // *Экономический анализ: теория и практика*. 2015. № 45. С. 36–48.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-korporativnoy-otchetnosti-rossiyskih-kompaniy-na-sootvetstvie-printsipam-integrirovannoy-otchetnosti-1>
 19. *Плотникова В.В., Шиловская М.С.* Анализ раскрытия информации в корпоративной отчетности на соответствие первому принципу интегрированной отчетности «стратегический фокус и ориентация на будущее» // *Экономический анализ: теория и практика*. 2017. Т. 16. Вып. 5. С. 919–934.
URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.5.919>

20. Хорин А.Н., Бровкин А.В. Цели и особенности анализа интегрированной отчетности, корпоративного капитала и комплексной результативности бизнес-процесса // Креативная экономика. 2018. Т. 12. № 4. С. 499–512.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tseli-i-osobennosti-analiza-integrirovannoy-otchetnosti-korporativnogo-kapitala-i-kompleksnoy-rezultativnosti-biznes-protsessa>
21. Аналитические возможности интегрированной отчетности и их использование для стратегических решений: монография / под ред. О.В. Ефимовой. М.: КноРус, 2020. 246 с.
22. Чернышева Е.Н. К анализу интегрированной корпоративной отчетности // Анализ и современные информационные технологии в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства. Сборник научных трудов и результатов совместных научно-исследовательских проектов. М.: РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2016. С. 404–407.

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

PROBLEMS OF DEVELOPING A METHODOLOGY TO ANALYZE INTEGRATED REPORTING

Natal'ya V. MALINOVSKAYA

Financial University under Government of Russian Federation,
Moscow, Russian Federation
nvmali@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0001-8153-2233>

Article history:

Article No. 157/2021
Received 25 March 2021
Received in revised form
3 April 2021
Accepted 12 April 2021
Available online
29 April 2021

JEL classification: G30,
G32, M40, M41

Keywords: integrated
reporting, key areas,
integrated reporting
analysis, value creation,
preservation, and
destruction, analysis of
business model

Abstract

Subject. The article identifies problems related to the development of a methodology to analyze integrated reporting.

Objectives. The purpose of the study is to reveal analytical capabilities of integrated reporting, develop a model of integrated reporting analysis methodology, which will become a basis for further development of this promising area of analysis.

Methods. The methods of the study include analysis, synthesis, generalization, abstraction, comparison, and logic technique.

Results. The study shows problems in the development of a generally accepted methodology for the analysis of integrated reporting. I offer a unique model, which includes target setting, subjects, and thematic areas. Two main thematic areas are the analysis for compliance with concepts, principles and content elements of integrated reporting, and the analysis of the process, through which value is created, preserved, or eroded. Within the latter analysis, the paper highlights the analysis of external environment, the analysis of strategy, goals, value created by an organization for itself and for others, the analysis of the business model and the quality of organization's governance, the analysis of risks and opportunities, and the generalized assessment of value creation.

Conclusions. The findings may serve as a basis for further development of integrated reporting analysis.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2021

Please cite this article as: Malinovskaya N.V. Problems of Developing a Methodology to Analyze Integrated Reporting. *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2021, vol. 20, iss. 4, pp. 645–662.
<https://doi.org/10.24891/ea.20.4.645>

References

1. Malinovskaya N.V. *Integrirrovannaya otchetnost': informatsionnoe znachenie, printsipy sostavleniya: monografiya* [Integrated reporting: Information value, principles of preparation: a monograph]. Moscow, Financial University Publ., 2015, 160 p.
2. Endovitskii D.A., Lyubushin N.P., Babicheva N.E., Kupryushina O.M. [From the assessment of organization's financial standing to the integrated methodology for analysis of sustainable development]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, no. 12, pp. 42–65.

- URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-k-integrirovannoy-metodike-analiza-ustoychivogo-razvitiya> (In Russ.)
3. Basova M.M. [Strategic Analysis of Sustainable Development of Enterprises at the Present-Day Stage]. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2017, no. 5, pp. 56–63. URL: <https://accounting.fa.ru/jour/article/view/185/0> (In Russ.)
 4. Malinovskaya N.V. [Integrated reporting: A historical aspect]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2015, no. 32, pp. 41–50. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/integrirovannaya-otchetnost-istoricheskiy-aspekt> (In Russ.)
 5. Syroizhko V.V. [The necessity of making integrated reporting, its development]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2015, no. 4, pp. 58–61. URL: https://auditfin.com/fin/2015/4/fin_2015_41_rus_02_05.pdf (In Russ.)
 6. Egorova S.E., Maidetskaya O.Yu. [The comparative analysis of reporting on sustainable development and integrated reporting]. *Vestnik Pskovskogo gosudarstvennogo universiteta. Ser.: Ekonomika. Pravo. Upravlenie = Vestnik PSKOVSU. Series: Economics. Law. Management*, 2017, no. 5, pp. 10–13. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-otchetnosti-v-oblasti-ustoychivogo-razvitiya-i-integrirovannoy-otchetnosti> (In Russ.)
 7. Vakhrushina M.A., Tolcheeva A.A. [Corporate reporting as the result of reports evolution of a company]. *Vestnik Permskogo universiteta. Ser.: Ekonomika = Perm University Herald. Economy*, 2017, vol. 12, no. 2, pp. 297–310. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/korporativnaya-otchetnost-kak-rezultat-evolyutsii-otchetnoy-informatsii-kompanii> (In Russ.)
 8. Kaspina R.G. [Organizational aspects of the formation of integrated reporting holding structures]. *Audit i finansovyi analiz = Audit and Financial Analysis*, 2019, no. 6, pp. 28–33. (In Russ.)
 9. Malinovskaya N.V. [Methods of preparation of integrated reporting]. *Bukhuchet v stroitel'nykh organizatsiyakh = Accounting in Construction Organizations*, 2016, no. 4, pp. 58–68. (In Russ.)
 10. Shevelev A.E., Andreeva O.M. [Integrated report as a tool of increasing corporate transparency and investment attractiveness of a construction organization]. *Vestnik Yuzhno-Ural'skogo gosudarstvennogo universiteta. Ser.: Ekonomika i menedzhment = Bulletin of South Ural State University. Series Economics and Management*, 2018, vol. 12, no. 1, pp. 116–124. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/integrirovannyi-otchet-kak-instrument-povysheniya-korporativnoy-prozrachnosti-i-investitsionnoy-privlekatelnosti-stroitelnoy> (In Russ.)

11. Plotnikov V.S., Azrakuliev Z.M. [The Customer Equity Concept in Integrated Reporting: An Analysis of Theoretical Background]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2017, vol. 16, iss. 11, pp. 2098–2110. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.11.2098>
12. Efimova O.V. [Non-financial reporting in Russia: Opportunities and prospects of development]. *Auditorskije vedomosti* = *Audit Journal*, 2017, no. 9, pp. 30–39. (In Russ.)
13. Mel'nik M.V. [Harmonization of State audit and audit of commercial organizations]. *Voprosy regionalnoj ekonomiki*, 2017, no. 3, pp. 145–156. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.21499/2078-4023-2017-32-3-145-156>
14. Sorokina V.V. [Trends in the development of management accounting tools]. *Finansovaya analitika: problemy i resheniya* = *Financial Analytics: Science and Experience*, 2017, vol. 10, iss. 2, pp. 205–214. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/fa.10.2.205>
15. Mel'nik M.V., Kogdenko V.G. [Analysis of integrated reporting: The natural capital]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, no. 4, pp. 72–84. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-integrirovannoy-otchetnosti-prirodnyy-kapital> (In Russ.)
16. Kogdenko V.G. [Analysis of integrated reporting: Social and reputation capital]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, no. 6, pp. 100–114. URL: <http://213.226.126.9/ea/2016/ea06/ea0616-100.pdf> (In Russ.)
17. Kogdenko V.G. [Analysis of integrated reporting: Intellectual capital]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, no. 10, pp. 53–67. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-integrirovannoy-otchetnosti-intellektualnyy-kapital> (In Russ.)
18. Malinovskaya N.V. [An analysis of corporate reporting of Russian companies for compliance with the integrated reporting principles]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2015, no. 45, pp. 36–48. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-korporativnoy-otchetnosti-rossijskih-kompaniy-na-sootvetstvie-printsipam-integrirovannoy-otchetnosti-1> (In Russ.)
19. Plotnikova V.V., Shilovskaya M.S. [Analysis of information disclosure in corporate reporting in terms of compliance with integrated reporting principle Strategic Focus and Future Orientation]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* = *Economic Analysis: Theory and Practice*, 2017, vol. 16, iss. 5, pp. 919–934. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.5.919>

20. Khorin A.N., Brovkin A.V. [Purposes and features of the analysis of the integrated reporting, corporate capital and complex performance of business process]. *Kreativnaya ekonomika = Journal of Creative Economy*, 2018, vol. 12, no. 4, pp. 499–512. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tseli-i-osobennosti-analiza-integrirovannoy-otchetnosti-korporativnogo-kapitala-i-kompleksnoy-rezultativnosti-biznes-protssessa> (In Russ.)
21. *Analiticheskie vozmozhnosti integrirovannoi otchetnosti i ikh ispol'zovanie dlya strategicheskikh reshenii: monografiya* [Analytical capabilities of integrated reporting and their use for strategic decisions: a monograph]. Moscow, KnoRus Publ., 2020, 246 p.
22. Chernysheva E.N. *K analizu integrirovannoi korporativnoi otchetnosti. V kn.: Analiz i sovremennye informatsionnye tekhnologii v obespechenii ekonomicheskoi bezopasnosti biznesa i gosudarstva. Sbornik nauchnykh trudov i rezul'tatov sovmestnykh nauchno-issledovatel'skikh projektov* [To the analysis of integrated corporate reporting. In: Analysis and modern information technology in ensuring the economic security of business and the State. A collection of scientific papers and results of joint research projects]. Moscow, Plekhanov Russian University of Economics Publ., 2016, pp. 404–407.

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.