

**ТРАЕКТОРИЯ РАЗВИТИЯ И АКТУАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ И РОССИЙСКИЙ АСПЕКТЫ****Ирина Владимировна ЗЕНКИНА**

доктор экономических наук, профессор департамента учета, анализа и аудита,  
 Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация  
 zenkina\_iv@mail.ru  
 ORCID: отсутствует  
 SPIN-код: 2949-0202

**История статьи:**

Reg. № 611/2019  
 Получена 18.09.2019  
 Получена в доработанном  
 виде 30.09.2019  
 Одобрена 03.10.2019  
 Доступна онлайн  
 15.10.2019

УДК 657.37

JEL: C81, D01, M40

**Ключевые слова:**

интегрированная  
 отчетность, создание  
 ценности, шесть форм  
 капитала, бизнес-модель  
 организации,  
 взаимодействие со  
 стейкхолдерами

**Аннотация**

**Предмет.** Глобальное продвижение интегрированной отчетности как передового подхода к формированию корпоративной отчетности.

**Цели.** Исследование процесса внедрения интегрированной отчетности в зарубежную и российскую практику корпоративного управления от истоков до современности, выявление актуальных тенденций интегрированной отчетности, а также проблем и перспектив ее дальнейшего развития.

**Методология.** Применены такие методы исследования, как анализ и синтез, детализация и обобщение, сравнение, абстрагирование, аналогия, исторический, логический и системный подходы.

**Результаты.** Рассмотрены основные вехи в становлении интегрированной отчетности в мировом масштабе, предложена периодизация ее развития. Оценена роль интегрированной отчетности в удовлетворении потребностей стейкхолдеров в информации о деятельности организации. Выявлено, что медиаторами продвижения интегрированной отчетности на мировом уровне и ее внедрения в российскую практику служат высокая информативность и полезность для оценки создания ценности на протяжении времени. Исследована широта использования и показана степень поддержки интегрированной отчетности в мире. Определены проблемы, сдерживающие продвижение интегрированной отчетности в России, и дана оценка перспективам ее дальнейшего развития. Предложен комплекс мер по развитию нефинансовой, в том числе интегрированной отчетности, включающий совершенствование регламентации отчетности, уточнение ее периметра, разработку системы показателей эффективности, обеспечение гибкого подхода, расширение стимулирующих инструментов, направленных на поощрение ответственной деловой практики, что призвано содействовать эффективному стейкхолдерскому взаимодействию и инвестиционной привлекательности организаций.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2019

**Для цитирования:** Зенкина И.В. Траектория развития и актуальные тренды интегрированной отчетности: международный и российский аспекты // *Международный бухгалтерский учет*. – 2019. – Т. 22, № 10. – С. 1088 – 1110.  
<https://doi.org/10.24891/ia.22.10.1088>

В современных условиях происходит горизонту и надежности во многом не последовательное усложнение предмета и соответствует высоким требованиям к объектам бухгалтерского учета, что привело к информационной базе принятия необходимости изменения методов раскрытия управленческих решений в условиях информации о деятельности экономических сложности и динамизма конкурентной среды. субъектов в корпоративной отчетности. Ретроспективный анализ исторической Традиционная бухгалтерская (финансовая) финансовой информации утратил свое отчетность по своему содержанию, характеру ключевое значение при оценке деятельности отражаемой информации, ее временному экономических субъектов в условиях

стратегического управления, и для всех компаний перестала быть актуальной приоритизация финансового капитала, поскольку эффективность и стратегическая устойчивость бизнеса во многом определяются привлечением и использованием других видов капитала.

С этим связано появление в начале 2000-х гг. и последующее активное развитие в общемировом масштабе концепции интегрированной отчетности, основанной на ее понимании как органичного единства финансовой и нефинансовой информации, обобщенно отражающей способность организации создавать и поддерживать стоимость в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе. Интегрированная отчетность призвана ликвидировать сложившееся несоответствие ограниченной информативной и аналитической ценности финансовой отчетности и практических потребностей пользователей информации о деятельности организации.

На сегодняшний день интегрированная отчетность – это самый передовой подход в современной корпоративной отчетности, неотъемлемый атрибут этического управленческого мышления, основа новой парадигмы управленческой деятельности. При этом интегрированная отчетность направлена не на увеличение бремени формирования отчетности в организациях, а на максимальное содействие заинтересованным сторонам в принятии правильных решений по вопросам управления ресурсами. Как справедливо отметил Иан Болл (Ian Ball), главный исполнительный директор Международной федерации бухгалтеров: «Интегрированный отчет – это мощный механизм, призванный помочь нам всем принять лучшие решения относительно ресурсов, которые мы потребляем, и жизни, которую мы ведем»<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Press Release. Formation of the International Integrated Reporting Committee (IIRC). 2010. URL: <https://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2011/03/Press-Release1.pdf>

Наряду с этим следует отметить, что наблюдаемые в последние десятилетия глобальные вызовы и тенденции, а также сложные и неординарные задачи, решаемые на уровне корпоративного менеджмента, обусловили актуализацию ряда управленческих концепций, получивших активный положительный отклик у прогрессивных представителей бизнес-сообщества по всему миру.

Таковыми концепциями, в частности, являются: концепция создания стоимости, стейкхолдерская теория, концепция устойчивого развития, концепция корпоративной социальной ответственности, концепция шести видов капитала, концепция управления риском и связанный с ней риск-ориентированный подход, а также системный, ситуационный, сбалансированный и стратегический подходы.

Эти концепции получили широкое применение в практике корпоративного управления и на фоне широкого резонанса идеи интегрированной отчетности выступили фундаментальной основой ее формирования, определив целевое назначение, требования к содержанию, состав и характер раскрываемой в интегрированной отчетности информации и, в целом, основной тренд повышения информативной и аналитической ценности корпоративной отчетности в интересах стейкхолдеров организации.

Исходя из параметров и периметра корпоративной отчетности, определяемых современными концепциями управления, адекватная информативность и аналитическая ценность данных интегрированной отчетности о деятельности организации предполагает:

- отражение реального состояния организации и результатов ее деятельности;
- детализацию информации, релевантной для выявления финансовых и нефинансовых факторов создания стоимости;

- раскрытие данных обо всех видах капитала, используемого организацией, а именно, не только финансовом, но и промышленном, интеллектуальном, человеческом, социальном и природном капитале;
- сбалансированное отражение в отчетности экономической, социальной и экологической компонент устойчивого развития организации, возможность выявления наряду с экономической эффективностью и результативностью бизнеса уровня его корпоративной ответственности, социального и экологического внешних эффектов;
- необходимую полноту и достоверность отчетных данных для качественного прогнозирования деятельности экономического субъекта;
- наличие перспективной ориентации, учитывающей стратегические цели и все виды рисков деятельности организации; и на основе всего сказанного
- удовлетворение информационных потребностей всех заинтересованных сторон экономического субъекта.

Такой обширный перечень критериев, которым должна удовлетворять интегрированная отчетность, убеждает в справедливости точки зрения Yoichi Mori, технического директора японского Института Дипломированных Общественных Бухгалтеров, который в одном из своих интервью заявил, что «интегрированная отчетность – это будущее корпоративной отчетности»<sup>2</sup>.

В последние годы наблюдается устойчивый научный и практический интерес к интегрированной отчетности. Приоритетные направления исследований в этой сфере

<sup>2</sup> Интервью с Yoichi Mori, техническим директором японского Института Дипломированных Общественных Бухгалтеров. URL: <https://da-strateg.ru/opublikovano-intervyu-s-yoichi-mori-tehnicheskim-direktorom-yaponskogo-instituta-diplomirovannyh-obshhestvennyh-buhgalterov/>

включают концептуальные основы формирования и представления интегрированной отчетности: R.G. Eccles, M.P. Krzus [1], I. Abeysekera [2], M. Dumitru et al. [3], J. Brown, J. Dillard [4], M. Cheng et al. [5].

Большое количество исследований посвящено изучению механизмов раскрытия информации в интегрированной отчетности: С. Higgins et al. [6], W. Stubbs et al. [7], И.В. Зенкина [8], а также контент-анализу интегрированной отчетности, направленному на определение уровня ее соответствия руководствам и рекомендациям: Т. Hindley, P.W. Buys [9], A.S. van Zyl [10], P. Maubane et al. [11].

Широкий спектр исследований направлен на рассмотрение интегрированной отчетности как инструмента взаимоотношений организаций со стейкхолдерами и на выявление влияния их требований на объем раскрываемой информации: R. Rensburg, E. Botha [12], О.В. Ефимова [13].

Большое внимание в современных исследованиях уделяется информационной ценности интегрированной отчетности, отражению в ней шести видов капитала и рассмотрению интегрированной отчетности как объекта анализа и оценки: Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева, О.М. Купрюшина [14], М.В. Мельник [15], В.Г. Когденко [16], А.Г. Харин [17], Л.Н. Устинова, Р.М. Сиразетдинов, Е.С. Матвеева [18].

Значительное количество исследований посвящено изучению влияния различных факторов на формирование организациями интегрированной отчетности: J.V. Frías-Aceituno et al. [19], L. Sierra-García et al. [20], J.C. Jensen, N. Berg [21], I.M. Dragu, A. Tiron-Tudor [22], I.M. Garcia-Sánchez et al. [23].

При этом повышение информативной и аналитической ценности корпоративной

отчетности в целях удовлетворения потребностей заинтересованных сторон в свою очередь является важнейшим фактором, определяющим глобальное продвижение концепции интегрированной отчетности.

Возникновение и первые шаги по реализации концепции интегрированной отчетности берут начало в 2000-х гг. При этом появление данной тенденции развития корпоративной отчетности было официально закреплено в 2010 г. международным бухгалтерским сообществом на VIII Всемирном конгрессе бухгалтеров и аудиторов (Малайзия, Куала-Лумпур), где была провозглашена необходимость перехода от составления финансовой отчетности к интегрированной.

В целях развития интегрированного подхода к корпоративной отчетности, унификации информации, предоставляемой корпорациями стейкхолдерам, в 2010 г. был создан Международный совет по интегрированной отчетности (International Integrated Reporting Committee – IIRC). В его состав вошли представители профессионального бухгалтерского сообщества, разработчики стандартов, инвесторы. Миссией IIRC является создание международно признанной концепции интегрированной отчетности, которая представляет совместно финансовую, экологическую, социальную информацию и информацию по управлению в ясном, кратком, последовательном и сопоставимом формате.

Следует отметить, что IIRC активно сотрудничает с Комитетом по интегрированной отчетности Южной Африки (Integrated Reporting Committee of South Africa – IRCSA), созданным в 2010 г. и играющим значительную роль в процессе формирования и продвижения концепции интегрированной отчетности. В Йоханнесбурге, самом крупном городе ЮАР, еще в 2002 г. состоялась встреча на высшем уровне по вопросам устойчивого развития. Именно Йоханнесбург стал первым городом, представляющим общественности и

широкому кругу заинтересованных сторон интегрированный отчет города. Вслед за ЮАР и другие страны осознали целесообразность введения обязательных и добровольных рекомендаций по раскрытию информации об устойчивом развитии организаций (табл. 1).

Концепция интегрированной отчетности получила поддержку на конференции Организации Объединенных Наций по устойчивому развитию «Рио+20», прошедшей в Рио-де-Жанейро в июне 2012 г. Практику подготовки публичными и крупными организациями отчетов об устойчивости и их включения в отчетный цикл одобрили делегаты от правительств 196 стран, а также сама ООН, что было отражено в итоговом документе, представляющем собой пакет соглашений, достигнутых на межправительственном уровне.

В декабре 2013 г. был опубликован Международный стандарт интегрированной отчетности (Integrated Reporting – IR1). В соответствии с данным в нем определением, интегрированная отчетность является «кратким отображением того, как стратегия, управление, результаты и перспективы организации в контексте внешней среды ведут к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе»<sup>5</sup>.

В стандарте интегрированной отчетности указано, что становление интегрированной отчетности в качестве нормы корпоративной отчетности и ее качественная подготовка предполагают широкое внедрение интегрированного мышления в деловую практику. В свою очередь, развитие интегрированной отчетности, направленное на эффективное и результативное использование капитала, позволит обеспечить достижение финансовой стабильности и устойчивого развития организаций. Согласно позиции IIRC, приоритетной целью экономических

<sup>5</sup>The International Integrated Reporting Standard (IR1). 2013. URL: <http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>

субъектов является создание стоимости в интересах самой организации и ценности для всех заинтересованных сторон, то есть наращивание всех видов капитала компании. В связи с этим интегрированная отчетность призвана сформировать ясное и четкое представление о том, как организация генерирует стоимость на протяжении длительного времени.

Прорывным в продвижении концепции интегрированной отчетности для Международного совета по интегрированной отчетности стал 2016 г. В частности, он был знаменателен тем, что IIRC при поддержке Всемирного банка и Института дипломированных специалистов по государственным финансам и бухгалтерскому учету (The Chartered Institute of Public Finance and Accountancy – CIPFA) выпустил методические документы «Создание стоимости в государственном секторе», содержащий информацию о преимуществах интегрированной отчетности; «Создание стоимости. Циклическая сила интегрированного мышления и интегрированной отчетности»; «Технологии при подготовке интегрированной отчетности», а также документ о роли человеческого капитала в создании стоимости. Интегрированная отчетность была активно поддержана на Мировом экономическом форуме в Давосе и получила дальнейшее масштабное продвижение на мировом уровне (Великобритания, Новая Зеландия, Нидерланды и Малайзия). Комитет по международным стандартам аудита и подтверждения достоверности информации (The International Auditing and Assurance Standards Board – IAASB) создал рабочую группу по разработке базового подхода к аудиту интегрированной отчетности.

Наряду с этим следует особо отметить, что в 2016 г. IIRC опубликовал результаты первого исследования мнения заинтересованных сторон в отношении интегрированной

отчетности, согласно которому 87% респондентов оценили инициативу интегрированной отчетности как комплексный и эффективный подход к корпоративной отчетности. Кроме того, на крупном международном конкурсе Finance for the Future Awards – 2016 впервые появилась номинация «Communicating Integrated Thinking». Это является очевидным подтверждением состоятельности концепции интегрированной отчетности, результативности ее реализации на глобальном уровне, признания информативности и аналитической ценности интегрированной отчетности для принятия решений стейкхолдерами организации.

На сегодняшний день неотъемлемым элементом инфраструктуры Международного совета по интегрированной отчетности (IIRC) являются *региональные сети*, представляющие собой профессиональные объединения людей и организаций, заинтересованных в повышении качества корпоративной отчетности. Они предназначены для создания институтов поддержки качества отчетности в разных странах мира и глобального продвижения интегрированной отчетности, активно взаимодействуют с IIRC.

В настоящее время такие региональные сети по интегрированной отчетности созданы в 13 странах мира, в том числе Японии, Германии, Франции, Нидерландах, Великобритании, Северной Америке, Бразилии, Австралии (Австралия, Новая Зеландия и Китай), Индии, Турции, ЮАР, Скандинавии и России<sup>4</sup>.

Участниками региональных сетей по интегрированной отчетности выступают представители бизнес-сообщества, профессиональных организаций экспертов, аудиторов и консультантов, научных и образовательных учреждений,

<sup>4</sup> Российская Региональная Сеть по Интегрированной Отчетности. URL: [https://ir.org.ru/world\\_practice.html](https://ir.org.ru/world_practice.html)

институциональных инвесторов, бирж, органов власти.

В контексте освещения вопросов продвижения интегрированной отчетности следует также отметить, что международные организации, прежде всего Организация Объединенных Наций, давно осознали роль, которую могут играть институциональные инвесторы в стимулировании решения вопросов экологии, социальной сферы и корпоративного управления. В результате работы, проводимой с конца 1990 – начала 2000-х гг. по продвижению принципов корпоративной социальной ответственности и вовлечению инвесторов в этот процесс, были разработаны и получили распространение международные проекты в области ответственного инвестирования: Финансовая инициатива Программы ООН по окружающей среде (ФИ ЮНЕП, 1992 г.), Принципы Экватора (2003 г.), Принципы ответственного инвестирования (2005 г.) и др. [24].

Крупнейшие в мире фондовые биржи, такие как BM&FBOVESPA (Бразилия), Johannesburg Stock Exchange (ЮАР), NASDAQ (США), Egyptian Exchange (Египет) и Istanbul Stock Exchange (Турция), фондовая биржа Гонконга с 2012 г. активно взаимодействуют с инвесторами, компаниями и регуляторами в целях продвижения ответственного инвестирования для обеспечения устойчивого развития организаций и раскрытия экономическими субъектами информации в области экологической безопасности, социальной ответственности и эффективности управления (Environmental, Social, Corporate Governance – ESG). О масштабах реализации данной инициативы свидетельствует то, что к настоящему времени ее поддержало почти 100 бирж по всему миру, охватывающих более 52 000 компаний, имеющих на них листинг.

Глобальное продвижение концепции интегрированной отчетности характеризует то, что согласно официальному отчету IIRC за

2017 г. данная концепция принята 1 600 организациями в 64 странах; охватывает около 2 000 участников по всему миру, включая 500 в Бразилии; является мейнстримом в Японии и Южной Африке; а в 16 странах в дополнение к добровольному принятию осуществлено нормативное закрепление положений концепции интегрированной отчетности. В этом же отчете со ссылкой на авторитетные академические исследования показано, что интегрированная отчетность улучшает условия для долгосрочных инвестиций, снижает издержки на капитал, повышает производительность и улучшает ликвидность<sup>5</sup>.

Таким образом, идея интегрированной отчетности инициирована инвестиционным сообществом, поддержана широким кругом заинтересованных сторон и продвигается на глобальном уровне посредством подготовки отчетов, представляющих комплексную информацию об управлении, стратегии, операционных, финансовых показателях и аспектах устойчивого развития, служащую основой для анализа и позволяющую принимать обоснованные решения.

На основе изложенного можно выделить следующие основные стадии развития интегрированной отчетности:

*I этап (2000–2012 гг.). Появление интегрированной отчетности.*

Возникновение предпосылок для подготовки интегрированной отчетности. Создание Международного совета по интегрированной отчетности (IIRC). Официальное признание концепции интегрированной отчетности на международном уровне.

*II этап (2012–2013 гг.). Становление интегрированной отчетности.*

Разработка и опубликование Международного стандарта интегрированной отчетности (IR1), его тестирование в рамках пилотной

<sup>5</sup> Российская Региональная Сеть по Интегрированной Отчетности: История ИО. URL: <https://ir.org.ru/history.html>

программы IIRC. Создание региональных сетей по интегрированной отчетности.

*III этап (2014–2018 гг.). Продвижение интегрированной отчетности.*

Распространение концепции интегрированной отчетности во всем мире. Развитие интегрированного мышления. Расширение региональных сетей интегрированной отчетности.

*IV этап (2019–2025 гг.). Совершенствование интегрированной отчетности.*

В рамках настоящего этапа планируется принятие обязательного стандарта интегрированной отчетности для международных компаний, котирующихся на бирже. Предполагается дальнейшее продвижение интегрированной отчетности, распространение практики ее формирования на частные нелистинговые компании, организации малого и среднего бизнеса, организации общественного сектора.

Важной особенностью интегрированной отчетности является ее направленность на удовлетворение потребностей в информации широкого круга заинтересованных сторон, но прежде всего инвесторов. В международном стандарте интегрированной отчетности прямо отмечается, что интегрированный отчет имеет информативную ценность для всех стейкхолдеров, которых интересует способность организации создавать стоимость в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе, включая персонал, клиентов, поставщиков, бизнес-партнеров, местные сообщества, законодательные органы и регулирующие структуры. Однако «основная цель интегрированного отчета – объяснить поставщикам финансового капитала, как организация создает стоимость в течение долгого времени»<sup>6</sup>. В связи с этим концепция создания стоимости занимает центральное

место среди фундаментальных концепций интегрированной отчетности.

В соответствии с концепцией создания стоимости для заинтересованных сторон (Stakeholder Value Creation), представленной в стандарте интегрированной отчетности IIRC, стоимость, создаваемая организацией, имеет два ключевых аспекта: «для самой организации», что обеспечивает возврат инвестиций поставщикам финансового капитала, а также «для других субъектов», включая стейкхолдеров и общество в целом. При этом подразумевается, что способность организации генерировать стоимость для себя связана с ценностью, создаваемой организацией для других, что обусловлено широким спектром действий, взаимодействий и отношений, в рамках которых достигается удовлетворенность стейкхолдеров, и на этой основе обеспечивается взаимовыгодное сотрудничество.

При существенном влиянии на способность организации создавать стоимость для себя такие действия, взаимодействия и отношения включаются в интегрированную отчетность. Таким образом, понимание стоимости в данной концепции связано с теорией акционерной стоимости (Shareholder Value). Однако только финансовой ценности явно недостаточно для оценки создания стоимости, которая может выходить за рамки финансовых выгод организации и выражаться в полезности, оцененной клиентом или другим заинтересованным лицом, в частности, в функциональной полезности, экономической полезности и эмоциональной полезности.

Поскольку создание стоимости характеризуется протяженностью во времени и осуществляется для различных заинтересованных сторон, ее создание основывается на сбалансированности различных форм капитала. В связи с этим в числе особенностей интегрированного отчета организации следует подчеркнуть, что он

<sup>6</sup> The International Integrated Reporting Standard (IR1). 2013. URL: <http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>

фокусируется на корпоративной стратегии, финансовых перспективах и изменении отдельных капиталов: финансового, промышленного, интеллектуального, человеческого, социального и природного. Это позволяет отметить определяющую роль концепции шести видов капитала с точки зрения раскрываемой в интегрированной отчетности информации, ее последующего анализа и оценки для обоснования решений стейкхолдерами организации.

Стандарт интегрированной отчетности интерпретирует капитал как «запас стоимости, который увеличивается, уменьшается или трансформируется в результате деятельности организации»<sup>7</sup>. Все виды капитала организации взаимосвязаны и взаимодействуют в рамках определенной иерархии. На *рис. 1* показаны капиталы в соответствии с их взаимной конфигурацией и ролью в процессе создания стоимости.

Характеристика шести компонентов капитала приводится в *табл. 2*.

Международный стандарт интегрированной отчетности IR1 базируется на экономической модели In-Out, которая предполагает анализ всех потребляемых компанией ресурсов во взаимосвязи с выпускаемыми в результате ее деятельности продуктами, а также возникающими отходами, потерями, изменениями в окружающей и социальной среде. Такая бизнес-модель компании, связывающая воедино операционные показатели ресурсов, бизнес-процессов, продукции и дающая представление об экономической эффективности, социальной ответственности, экологической безопасности и финансовой результативности, рассматривается в качестве инструмента генерирования стоимости.

Согласно данной модели цикл создания стоимости в организации начинается с идентификации компонентов совокупного капитала на входе управляемой системы, их анализа, а также определения степени участия в данном процессе. По завершении цикла компоненты капитала оцениваются с точки зрения эффективности и результативности применения, характера и степени влияния различных видов капитала на создание, поддержание или снижение стоимости.

Таким образом, основополагающими концептами интегрированной отчетности выступают понятия стоимости, бизнес-модели и элементов совокупного капитала организации. Они же являются важнейшими объектами анализа интегрированной отчетности.

Интегрированный отчет основывается на общих рекомендациях по подготовке отчета. В то же время Международный стандарт интегрированной отчетности только регламентирует информацию, включаемую в интегрированный отчет, но не определяет сравнительные индикаторы для содержащейся в отчете информации и не конкретизирует ключевые показатели эффективности и методы оценки отдельных процессов и фактов хозяйственной деятельности организации.

Тем не менее в стандарте IR1 отмечается, что в интегрированном отчете необходимы как количественная, так и качественная информация для адекватного отражения способности организации генерировать стоимость, поскольку различные виды информации взаимно дополняют друг друга. Введение в состав отчета различных показателей и коэффициентов рассматривается в качестве эффективного способа наглядной демонстрации связи количественной и качественной информации. Кроме того, в стандарте интегрированной отчетности указывается, что количественные показатели являются полезными для

<sup>7</sup> The International Integrated Reporting Standard (IR1). 2013. URL: <http://www.theiirc.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>

повышения сопоставимости представления отчетных данных относительно целевых показателей.

Согласно данному стандарту, для включения в интегрированный отчет количественные показатели должны соответствовать следующим критериям:

- актуальность для текущей ситуации, в которой функционирует организация;
- соответствие показателям, которые используются в управлении организацией;
- взаимосвязь с другими показателями;
- сфокусированность на факторах, выявленных в рамках определения существенности;
- корреляция с соответствующими целевыми показателями, прогнозами и перспективными планами на два и более предстоящих периода и отражение в отчете по сравнению с ними;
- представление соответствующих фактологических данных за несколько (три и более) периодов для обеспечения возможности оценки тенденции изменения показателя;
- соответствие общепринятым показателям отрасли или региона, используемым для сравнительного анализа, в целях предоставления основы для сравнения;
- отражение в отчете непрерывно и последовательно на протяжении нескольких периодов, независимо от характера отражаемых процессов и тенденций;
- представление совместно с качественной информацией, создающей контекст и повышающей значимость, релевантность и аналитическую ценность количественной информации. При этом значимая количественная информация включает в себя пояснение методов оценки и лежащих в их основе допущений, причин значительных

отклонений от целевых показателей, тенденций или сравнительных данных, а также комментирование, почему они ожидаются или не ожидаются.

В связи с этим отмечается необходимость в создании системы показателей интегрированной отчетности, которая имеет важное значение как для внутренних, так и для внешних пользователей отчетности при принятии ими различных решений.

В силу особенностей формирования интегрированной отчетности, включающей в себя финансовую информацию, подготовленную по Международным стандартам финансовой отчетности и Российским стандартам бухгалтерского учета и отчетности, разработанным на основе МСФО, а также нефинансовую информацию, составленную в соответствии со стандартом интегрированной отчетности IR1, система показателей интегрированной отчетности должна включать индикаторы, характеризующие создание стоимости для стейкхолдеров, капиталы и ESG-факторы (Environmental, Social, Governance), определяющие устойчивое развитие организации.

Данная позиция полностью соответствует мнению бывшего генерального директора IIRC Пола Друкмана (Paul Druckman), который подчеркивал, что «интегрированная отчетность – отчетность не только о прибыли. Компании не могут осознавать себя отдельно от общества – они часть его. Этот факт и отражает интегрированная отчетность»<sup>8</sup>.

Система показателей интегрированной отчетности должна давать адекватное представление о том, «какой вклад организация вносит или намеревается внести в будущем в улучшение или деградацию экономической, экологической или социальной ситуации, процессов развития и

<sup>8</sup> Российская Региональная Сеть по Интегрированной Отчетности: Концепция ИО. URL: <https://ir.org.ru/>

тенденций на местном, региональном и глобальном уровнях»<sup>9</sup>.

Принимая во внимание значительный уровень раскрытия в интегрированной отчетности информации, релевантной для принятия заинтересованными сторонами как оперативно-тактических, так и стратегических решений, нельзя не согласиться с мнением Т. Лессидренски о том, что «интегрированный отчет – это, прежде всего, стратегический анализ, то есть практически управленческая отчетность, платформа для управления компанией» [25].

С данной точкой зрения солидарен и представитель Международного совета по интегрированной отчетности Хеннинг Драгер (Henning Drager): «Интегрированный отчет – это такой отчет, который рассказывает о стратегическом направлении развития компании и о том, как она работает с ресурсами»<sup>10</sup>.

Отмечая высокую информативную и аналитическую ценность интегрированной отчетности, следует отметить, что она выступает действенным инструментом повышения инвестиционной привлекательности организации. Согласно мировой практике, нефинансовые результаты, в частности данные об эффективности корпоративного управления и воздействии организации на общество и окружающую среду, отражаются в рейтингах и оказывают непосредственное влияние на инвестиционную привлекательность бизнеса.

Согласно результатам исследований мировой практики подготовки интегрированных

отчетов, наиболее полно раскрываемыми в них на сегодняшний день являются описание бизнес-модели, продуктов и услуг, а также результатов трансформации капиталов. При этом наименее раскрываемыми в интегрированных отчетах аспектами выступают описание капиталов и их разделения на внутренние и внешние. Подобная ситуация, по данным Российской региональной сети по интегрированной отчетности, наблюдается и в отечественной практике.

Это позволяет констатировать, что информативность и аналитичность, имманентно присущие интегрированной отчетности, в конечном итоге во многом зависят от умелой практической реализации концепции интегрированной отчетности, способности и готовности менеджмента организаций к открытому диалогу с заинтересованными сторонами на основе отчетности как общепринятом языке бизнес-коммуникаций.

Для российских компаний подготовка и представление нефинансовой отчетности, включая интегрированную отчетность, в соответствии с мировой практикой и требованиями международных стандартов, – относительно новый опыт, который вызывает определенные трудности. Тем не менее нефинансовая отчетность в России составляется целым рядом крупных корпораций, осуществляющих свою деятельность в нефтегазовой промышленности, энергетическом секторе, химической и нефтехимической, металлургической и горнодобывающей, пищевой промышленности, в финансовом секторе, транспорте и др.

Российская Региональная Сеть (РРС) по Интегрированной Отчетности была создана в августе 2012 г. по инициативе госкорпорации «Росатом», участника пилотной программы IIRC, и при поддержке IIRC в целях

<sup>9</sup> GRI Sustainability Reporting Guidelines – G4. (2013).

URL: <https://www.globalreporting.org/resource/library/how-to-use-the-GRI-G4-guidelines-and-ISO-26000-in-conjunction.pdf>

<sup>10</sup> Интервью с Хеннингом Драгером, менеджером по развитию отношений Международного совета по интегрированной отчетности: Интегрированная отчетность – возможность для российских компаний наверстать упущенное в области корпоративной отчетности.

URL: <http://csrjournal.com/5628-integrirovannaya-otchetnost-vozmozhnost-dlya-rossiyskih-kompaniy-naverstat-upuschennoe-v-oblasti-korporativnoy-otchetnosti.html>

продвижения концепции интегрированной отчетности в РФ. Ее участниками в настоящее время являются Госкорпорация «Росатом», ПАО «Газпром», ПАО «Роснефть», ПАО «ЛУКОЙЛ», ОК РУСАЛ, ПАО «ГМК «Норильский никель», ПАО «МТС», ПАО АФК «Система», ОАО «РЖД» и др. Следует отметить активное взаимодействие Российской Региональной Сети и ИРС, в числе положительных результатов которого разработан проект Стандарта компетенций в области интегрированной отчетности, ставший основой для соответствующего международного стандарта.

Важная роль в продвижении нефинансовой отчетности в РФ принадлежит Российскому союзу промышленников и предпринимателей.

На Ежегодном съезде РСПП 20 марта 2014 г. Президент РФ В.В. Путин так характеризовал значение нефинансовых результатов деятельности организаций и отражающей их нефинансовой отчетности: «Ведущие компании России, которые в значительной степени формируют промышленный и экономический потенциал России, решая масштабные задачи и реализуя сложные проекты, должны помнить об ответственности за многотысячные трудовые коллективы, за крупные производства. Российские компании должны иметь прозрачную структуру собственности»<sup>11</sup>.

В Национальный Регистр корпоративных нефинансовых отчетов, формируемый РСПП, в настоящее время внесены нефинансовые отчеты 176 организаций. По состоянию на 11 апреля 2019 г., с 2000 г. в России выпущено 924 нефинансовых отчета, в том числе 81 экологический (ЭО), 326 социальных (СО), включая 27 отраслевых, 314 отчетов по

устойчивому развитию (ОУР), 176 интегрированных отчета<sup>12</sup>.

*Рис. 2* наглядно демонстрирует соотношение количества корпоративных отчетов различных видов, выпущенных экономическими субъектами за весь период продвижения нефинансовой отчетности в РФ.

На основании оценки количества и динамики нефинансовых отчетов и отчитывающихся организаций в РФ и их сравнения с современной мировой практикой справедливо отметить, что процесс внедрения нефинансовой отчетности в России продолжает осуществляться более медленными темпами, чем в мире.

Для дальнейшего продвижения интегрированной отчетности в РФ исключительно важное значение имеет утвержденная распоряжением Правительства РФ от 05.05.2017 № 876-р Концепция развития публичной нефинансовой отчетности<sup>13</sup>.

Реализация данной концепции рассчитана на период с 2017 по 2024 г. и осуществляется в четыре этапа. Хотя итоги осуществления Концепции подводить преждевременно, нельзя не отметить, что первый этап, охватывающий 2017–2018 гг., завершен. Принимая во внимание, что он предусматривал совершенствование нормативной и методической базы, развитие инструментов независимой оценки, определение состава базовых индикаторов, минимально необходимых для раскрытия информации о результатах деятельности организаций, утверждение перечня организаций, на которые распространяется

<sup>11</sup> Съезд Российского союза промышленников и предпринимателей. 20 марта 2014 г. Москва: Стенографический отчет о заседании съезда РСПП. URL: <http://kremlin.ru/events/president/news/20618>

<sup>12</sup> РСПП: Национальный Регистр и Библиотека корпоративных нефинансовых отчетов. URL: <http://www.rspp.ru/about/registries/natsionalnyy-registr-i-biblioteka-korporativnykh-nefinansovykh-otchetov/>

<sup>13</sup> Об утверждении Концепции развития публичной нефинансовой отчетности и плана мероприятий по ее реализации: распоряжение Правительства РФ от 05.05.2017 № 876-р. URL: <http://static.government.ru/media/files/jyIP6Zj9fv4oEbAuV18V03jxk9r9JIQf.pdf>

требование публикации нефинансовой отчетности и раскрытия базовых индикаторов, не все поставленные задачи на сегодняшний день решены.

Более того, поступают негативные сигналы о нежелании крупных российских компаний публиковать нефинансовую отчетность. Такое положение дел было выявлено в ходе исследования, проведенного в 2018 г. Российской Региональной Сетью по Интегрированной Отчетности в партнерстве с группой компаний «Да-Стратегия», Институтом экономических стратегий РАН, Международным инвестиционно-правовым агентством и аудиторской компанией «Нексиа Пачоли».

В исследовании приняли участие более 1 140 организаций. Согласно полученным результатам по состоянию на конец 2018 г., экспертами констатируется стагнация в обеспечении прозрачности корпоративной отчетности в России и отмечается, что сложившаяся в последние годы группа компаний – лидеров корпоративной устойчивости, ответственности и открытости осталась неизменной. Как отмечает руководитель аналитического центра «Да-Стратегия» А.В. Журавлев, в противовес общемировым тенденциям «компании стали больше уходить в зону непрозрачности»<sup>14</sup>.

В ходе исследования выявлено, что подавляющее большинство крупных российских компаний не стремятся раскрывать нефинансовые индикаторы, прежде всего такие, как инициативы в области корпоративной социальной ответственности и антикоррупционной деятельности. При этом примерно две трети обследованных экономических субъектов или вообще не раскрывают в корпоративной отчетности нефинансовую информацию, или раскрывают

ее в соответствии с формальными требованиями ЦБ РФ (рис. 3).

В связи с приведенными результатами исследования следует высветить основные факторы, сдерживающие развитие нефинансовой, в том числе интегрированной отчетности на современном этапе. К ним относится, прежде всего то, что экономические субъекты расценивают нефинансовую отчетность как инструмент повышения прозрачности не только для инвесторов, но и для конкурентов, что может быть чревато негативными последствиями в виде повышения экономических рисков, снижения конкурентных преимуществ, а при наиболее неблагоприятном сценарии – возможности поглощения. Другой причиной являются существенные затраты на подготовку в дополнение к обязательной для всех экономических субъектов финансовой отчетности трудоемкой и в основном необязательной нефинансовой отчетности.

Резюмируя причины наметившейся тенденции снижения прозрачности корпоративной отчетности российских организаций, следует подчеркнуть, что данная проблема связана не с тем, что концепция нефинансовой, и в частности интегрированной отчетности, потерпела фиаско, поскольку уверенное развитие и весьма успешный опыт подготовки нефинансовой отчетности организаций в мировой практике последних трех десятилетий демонстрирует ее состоятельность и перспективность. Представляется, что корни проблемы кроются, прежде всего, в сохранении недостаточно высокой культуры раскрытия организациями информации о своей деятельности, а также взаимодействия организаций со стейкхолдерами. Еще одна серьезная причина, на наш взгляд, связана с неполным пониманием экономическими субъектами порядка формирования и подтверждения нефинансовой отчетности, ее периметра,

<sup>14</sup> Эксперты зафиксировали нежелание крупных компаний стать прозрачнее // РБК Экономика. 18 дек. 2018. URL: <https://www.rbc.ru/economics/18/12/2018/5c18ec159a794725e2a64a39#ws>

руководящих принципов и основных показателей.

При этом если обратиться к прогрессивному опыту раскрытия нефинансовой информации в отчетности организаций, становится очевидным, что опасения российского бизнес-сообщества относительно последствий такого раскрытия, являются во многом надуманными и обусловлены отсутствием должной регламентации соответствующих вопросов, недостатком методических рекомендаций.

В этой связи показателен европейский опыт. Согласно Директиве ЕС по нефинансовой отчетности 2014/95/EU от 22.10.2014 (*Directive 2014/95/EU on Disclosure of Non-Financial and Diversity Information*), в целях минимизации административной нагрузки требования по раскрытию нефинансовой информации распространяются только на крупные компании. Признается нерациональной подготовка полноценной нефинансовой отчетности субъектами малого и среднего бизнеса ввиду риска превышения затрат на генерирование и представление отчетности над потенциальными выгодами.

Особо следует отметить, что компании, формирующие нефинансовую отчетность, не обязаны раскрывать сведения, выходящие за установленные рамки информации, необходимой для понимания их положения, развития, эффективности и последствий деятельности. Кроме того, Директива предоставляет компаниям возможность использовать международные, принятые в ЕС или национальные системы отчетности, а также обеспечивает им гибкость в отношении раскрытия релевантной информации в том виде, в котором они считают наиболее полезным<sup>15</sup>.

<sup>15</sup> Directive 2014/95/EU of the European Parliament and of the Council on Disclosure of Non-Financial and Diversity Information. *Official Journal of the European Union*, 15.11.2014. URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0095&from=EN>

В связи с этим, вопреки существующим проблемам и руководствуясь оптимистическими ожиданиями, резонно предположить, что развитие нормативной правовой базы нефинансовой отчетности, разработка и совершенствование методических рекомендаций по ее подготовке, а также распространение лучшего мирового и российского опыта отражения ответственной деловой практики в зеркале корпоративной отчетности будут стимулировать поступательное развитие нефинансовой отчетности в России, способствовать количественному росту и улучшению качественных характеристик интегрированных отчетов российских компаний.

В качестве позитивного отечественного тренда в рассматриваемой сфере важно отметить законопроект «О публичной нефинансовой отчетности», подготовленный Минэкономразвития России и внесенный на рассмотрение в Правительство РФ в июле 2019 г.

Согласно данному законопроекту, содержание нефинансовой отчетности организации включает в себя как общие сведения, финансовые показатели организации, так и показатели, характеризующие ее стратегию, цели, подходы к управлению, взаимодействие с заинтересованными сторонами, а также результаты деятельности в отношении корпоративной социальной ответственности, предупреждения коррупции и широкого спектра вопросов устойчивого развития в комплексе экономических, социальных и экологических аспектов.

В соответствии с законопроектом указанную информацию должны будут раскрывать государственные и публичные компании, унитарные предприятия, организации с годовым объемом выручки или активами более 10 млрд руб., а также организации, ценные бумаги которых включены в

котировальные листы бирж. Требования закона могут коснуться части экономических субъектов в самой ближайшей перспективе, начиная с отчетности за 2019 г.

В рамках мер по развитию нефинансовой, в том числе интегрированной отчетности, в ближайшей перспективе представляются необходимыми:

- совершенствование регламентации формирования и представления нефинансовой отчетности, уточнение перечня организаций, на которые будет распространяться требование раскрытия в корпоративной отчетности нефинансовой информации с учетом факторов трудоемкости и затратноемкости ее подготовки экономическими субъектами;
- уточнение периметра нефинансовой отчетности и содержания подлежащей раскрытию в ней информации, ориентированное на обеспечение оптимального сочетания прозрачности деятельности организации и защиты от неправомерного использования конфиденциальной информации исходя из соображений экономической безопасности на микро- и макроуровне;

– разработка и обоснование системы основных и отраслевых показателей эффективности, отражаемых в нефинансовой отчетности организаций;

– обеспечение гибкого подхода к формированию нефинансовой отчетности и вариативности применяемых организациями при ее подготовке систем отчетности;

– разработка финансовых (налоговых, кредитных, инвестиционных) инструментов поддержки экономических субъектов, раскрывающих информацию о социальной ответственности и экологической ответственности бизнеса в корпоративной отчетности.

Помимо этого крайне важно проводить идеологическую работу, направленную на пропаганду и поощрение ответственной деловой практики, а также на улучшение восприятия бизнес-сообществом нефинансовой, в том числе интегрированной отчетности, ее рассмотрение не как способа «кошмарить бизнес», а как современного эффективного инструмента устойчивого развития организации, гармонизации ее взаимоотношений со стейкхолдерами, достижения высокой эффективности и инвестиционной привлекательности.

**Таблица 1****Внедрение интегрированной отчетности различными странами на начальном этапе****Table 1****Initial implementation of integrated reporting by various countries**

<b>Страна</b>	<b>Внедрение интегрированной отчетности</b>
Швеция	2009 г.: введение требования подготовки интегрированной отчетности компаниями с государственным участием
Дания	2009 г.: введение требования обязательной публикации интегрированных отчетов, заверенных аудиторами, для организаций, входящих в топ-100 крупнейших компаний
Южно-Африканская Республика	2010 г.: необходимость предоставления компаниями, котирующимися на фондовой бирже Йоханнесбурга, интегрированного отчета по результатам своей деятельности
Европейский союз (ЕС)	В соответствии с Концепцией гармонизации учета в ЕС, годовые отчеты компаний должны содержать как финансовые, так и нефинансовые показатели, отражаемые в Директиве по прозрачности, а также в Директиве по модернизации отчетности Европейского союза
Индия	2011 г.: введение Комиссией по ценным бумагам и биржам Индии обязательного требования подготовки в соответствии с National Voluntary Guidelines и публикации отчета о бизнес-ответственности для 100 крупнейших компаний страны
Франция	2012 г.: принятие государственного акта Grenelle II, обязывающего компании включать в годовые отчеты информацию о социальной и экологической результативности своей деятельности

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

**Таблица 2****Описание компонентов капитала****Table 2****Description of capital components**

<b>Вид капитала</b>	<b>Определение в IRI</b>	<b>Содержание</b>	<b>Комментарии</b>
Финансовый капитал	Резерв средств, имеющихся у организации для осуществления операционной деятельности, поступающих в организацию посредством финансирования или создаваемых в результате операций или инвестиций	Средства инвесторов и кредиторов, вложенные в организацию на длительный период	Оказывает прямое влияние на поддержание и развитие других видов капитала
Производственный капитал	Производственные физические объекты, предназначенные для использования в операционной деятельности организации	Здания, оборудование и инфраструктура, участвующие в осуществлении операционной деятельности	Может включать активы, произведенные самой организацией и направленные на собственное использование
Интеллектуальный капитал	Организационные нематериальные активы, основанные на знаниях; совокупность идентифицируемых и неидентифицируемых нематериальных активов, являющихся источником интеллектуальной собственности и организационного капитала	Интеллектуальная собственность (патенты, авторские права, программное обеспечение, права и лицензии); организационный капитал (подразумеваемые знания, системы, процедуры и протоколы)	Основным источником интеллектуального капитала организации является ее персонал
Человеческий капитал	Совокупность знаний, опыта, навыков, квалификации сотрудников компании, их	Соответствие организационной структуре управления; стратегическое	Носителем человеческого капитала является

	способностей, возможностей в реализации стратегии бизнеса, инициативности, мотивации на инновации	мышление; риск-ориентированный подход; лояльность и мотивация для совершенствования бизнес-процессов, товаров и услуг; способность руководить, управлять и сотрудничать; этические ценности	персонал, организационная культура не является частью человеческого капитала
Социально-репутационный капитал	Институты и отношения в рамках сообществ и между ними, а также между группами заинтересованных сторон и другими группами, и способность делиться информацией для повышения индивидуального и коллективного благосостояния	Бренд, созданный организацией, репутация компании в обществе; социальные связи с клиентами, поставщиками, деловыми партнерами, персоналом, государственными органами, которые организация развивает и поддерживает, и являющиеся источником получения выгод	Сотрудники организации часто принимают участие в развитии социально-репутационного капитала
Природный капитал	Возобновляемые и невозобновляемые природные ресурсы, которые вовлечены в хозяйственную деятельность организации	Воздух, вода, земля, леса, полезные ископаемые; биологическое разнообразие и состояние эко-системы	Текущее и будущее процветание организации в существенной степени зависит от природного капитала

*Источник:* составлено автором по материалам Международного совета по интегрированной отчетности.

URL: <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2013/03/IR-Background-Paper-Capitals.pdf>

*Source:* Authoring, based on the IIRC data.

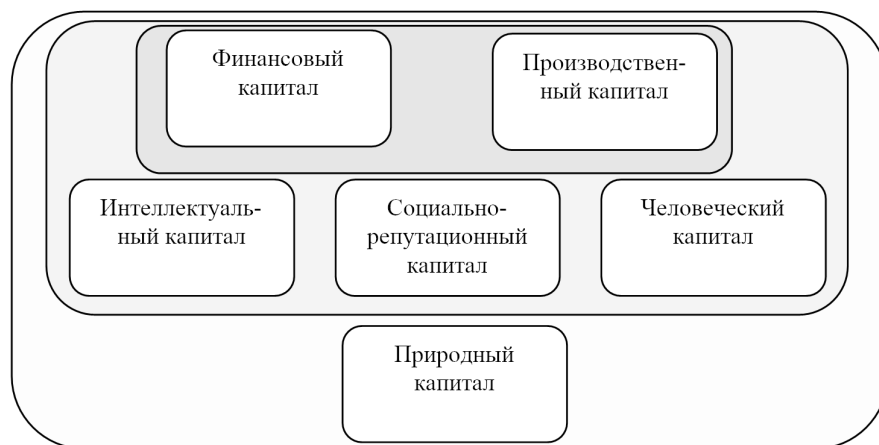
URL: <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2013/03/IR-Background-Paper-Capitals.pdf>

### **Рисунок 1**

#### **Модель шести капиталов**

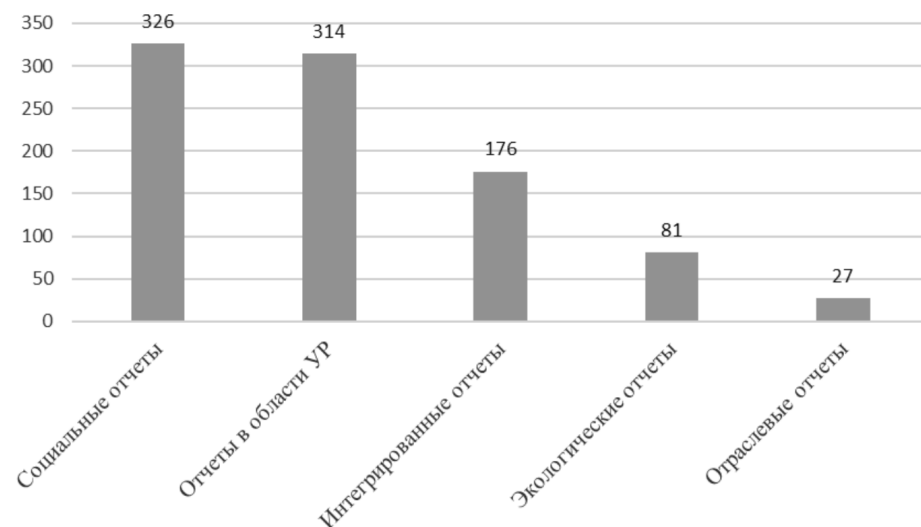
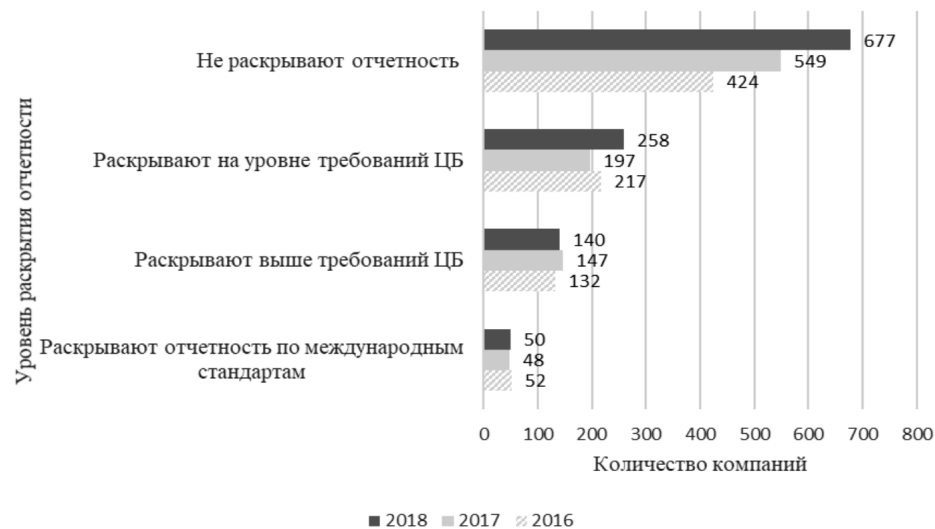
#### **Figure 1**

#### **The Six Capitals Model**



*Источник:* авторская разработка на основе IR1

*Source:* Authoring, based on IR1

**Рисунок 2****Количество нефинансовых отчетов в РФ по состоянию на 31.01.2019 г.****Figure 2****The number of non-financial reports in the Russian Federation as of January 31, 2019***Источник:* авторская разработка на основе данных РСПП*Source:* Authoring, based on the Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs (RUIE) data**Рисунок 3****Динамика корпоративной прозрачности в РФ в 2016–2018 гг.****Figure 3****Changes in the corporate transparency in the Russian Federation in 2016–2018***Источник:* авторская разработка на основе исследования Российской региональной сети по интегрированной отчетности в партнерстве с АКР «Да-Стратегия», Институтом экономических стратегий РАН, Международным инвестиционно-правовым агентством и Группой компаний «Нексия Пачоли»*Source:* Authoring, based on the research data of the Russian Regional Network on Integrated Reporting in cooperation with Da-Strategiya Corporate Development Agency, Institute for Economic Strategies of the Russian Academy of Sciences, International Investment and Law Agency, and Nexia Pacioli Group of Companies

**Список литературы**

1. *Eccles R.G., Krzus M.P.* One Report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy. Hoboken, NJ, John Wiley & Sons, 2010, 240 p.
2. *Abeyssekera I.* A Template for Integrated Reporting. *Journal of Intellectual Capital*, 2013, vol. 14, no. 2, pp. 227–245. URL: <https://doi.org/10.1108/14691931311323869>
3. *Dumitru M., Glăvan M.E., Gorgan C., Dumitru V.F.* International Integrated Reporting Framework: A Case Study in the Software Industry. *Annales Universitatis Apulensis. Series: Oeconomica*, 2013, vol. 15, no. 1, pp. 24–39. URL: <http://www.oeconomica.uab.ro/upload/lucrari/1520131/02.pdf>
4. *Brown J., Dillard J.* Integrated Reporting: On the Need for Broadening Out and Opening Up. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 2014, vol. 27, no. 7, pp. 1120–1156. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-04-2013-1313>
5. *Cheng M., Green W., Conradie P., Konishi N., Romi A.* The International Integrated Reporting Framework: Key Issues and Future Research Opportunities. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 2014, vol. 25, no. 1, pp. 90–119. URL: <https://doi.org/10.1111/jifm.12015>
6. *Higgins C., Stubbs W., Love T.* Walking the Talk(s): Organizational Narratives of Integrated Reporting. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 2014, vol. 27, no. 7, pp. 1090–1119. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-04-2013-1303>
7. *Stubbs W., Higgins C.* Integrated Reporting and Internal Mechanisms of Change. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 2014, vol. 27, no. 7, pp. 1068–1089. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-03-2013-1279>
8. *Зенкина И.В.* Повышение информативной и аналитической ценности публичной нефинансовой отчетности // *Международный бухгалтерский учет*. 2019. Т. 22. Вып. 1. С. 4–23. URL: <https://doi.org/10.24891/ia.22.1.4>
9. *Hindley T., Buys P.W.* Integrated Reporting Compliance with the Global Reporting Initiative Framework: An Analysis of the South African Mining Industry. *International Business & Economics Research Journal*, 2012, vol. 11, no. 11, pp. 1249–1260. URL: <https://doi.org/10.19030/iber.v11i11.7372>
10. *Van Zyl A.S.* Sustainability and Integrated Reporting in the South African Corporate Sector. *International Business & Economics Research Journal*, 2013, vol. 12, no. 8, pp. 903–926. URL: <https://doi.org/10.19030/jsm.v1i1.8390>
11. *Maubane P., Prinsloo A., Rooyen N.V.* Sustainability Reporting Patterns of Companies Listed on the Johannesburg Securities Exchange. *Public Relations Review*, 2014, vol. 40, no. 2, pp. 153–160. URL: <https://doi.org/10.1016/j.pubrev.2014.02.014>
12. *Rensburg R., Botha E.* Is Integrated Reporting the Silver Bullet of Financial Communication? A Stakeholder Perspective from South Africa. *Public Relations Review*, 2014, vol. 40, no. 2, pp. 144–152. URL: <https://doi.org/10.1016/j.pubrev.2013.11.016>

13. Ефимова О.В. Интеграция аспектов устойчивого развития в процесс обоснования инвестиционных решений // *Экономический анализ: теория и практика*. 2018. Т. 17. Вып. 1. С. 48–65. URL: <https://doi.org/10.24891/ea.17.1.48>
14. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э., Курдюшина О.М. От оценки финансового состояния организации к интегрированной методике анализа устойчивого развития // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. Вып. 12. С. 42–65. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-k-integrirovannoy-metodike-analiza-ustoychivogo-razvitiya>
15. Мельник М.В., Когденко В.Г. Анализ интегрированной отчетности: природный капитал // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. Вып. 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. Т. 15. Вып. 6. С. 100–114. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-integrirovannoy-otchetnosti-sotsialno-reputatsionnyy-kapital>
17. Харин А.Г. Социальный капитал организации: понятие и методы оценки // *Экономический анализ: теория и практика*. 2017. Т. 16. Вып. 4. С. 711–725. URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.4.711>
18. Устинова Л.Н., Сиразетдинов Р.М., Матвеева Е.С. Интеллектуальный капитал: интерпретация и анализ // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. Вып. 7. С. 96–105. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/intellektualnyy-kapital-interpretatsiya-i-analiz>
19. Frías-Aceituno J.V., Rodríguez-Ariza L., García-Sánchez I.M. The Role of the Board in the Dissemination of Integrated Corporate Social Reporting. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 2013, vol. 20, no. 4, pp. 219–233. URL: <https://doi.org/10.1002/csr.1294>
20. Sierra-García L., Zorio-Grima A., García-Benau M.A. Stakeholder Engagement, Corporate Social Responsibility and Integrated Reporting: An Exploratory Study. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 2015, vol. 22, no. 5, pp. 286–304. URL: <https://doi.org/10.1002/csr.1345>
21. Jensen J.C., Berg N. Determinants of Traditional Sustainability Reporting Versus Integrated Reporting. An Institutional Approach. *Business Strategy and the Environment*, 2012, vol. 21, no. 5, pp. 299–316. URL: <https://doi.org/10.1002/bse.740>
22. Dragu I.M., Tiron-Tudor A. The Integrated Reporting Initiative from an Institutional Perspective: Emergent Factors. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, 2013, vol. 92, pp. 275–279. URL: <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2013.08.672>
23. Garcia-Sánchez I.M., Rodríguez-Ariza L., Frías-Aceituno J.V. The Cultural System and Integrated Reporting. *International Business Review*, 2013, vol. 22, no. 5, pp. 828–838. URL: <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2013.01.007>

24. Usenko L.N., Zenkina I.V. Modern Trends and Issues of Corporate Reporting Data Disclosure on Organization Activities. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 2016, vol. 7, no. 3, pp. 212–220. URL: <https://doi.org/10.5901/mjss.2016.v7n3p212>
25. Лессидренска Т. Интегрированный отчет – платформа для управления компанией // Экономические стратегии. 2012. № 5. С. 8–9.  
URL: <http://www.inesnet.ru/article/integrirovannyj-otchet-platforma-dlya-upravleniya-kompaniej/>

#### **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.

## THE DEVELOPMENT PATHWAY AND CURRENT TRENDS OF INTEGRATED REPORTING: INTERNATIONAL AND RUSSIAN ASPECTS

Irina V. ZENKINA

Financial University under Government of Russian Federation, Moscow, Russian Federation  
zenkina\_iv@mail.ru  
ORCID: not available

### Article history:

Received 18 September 2019  
Received in revised form  
30 September 2019  
Accepted 3 October 2019  
Available online  
15 October 2019

**JEL classification:** C81, D01,  
M40

**Keywords:** integrated reporting, value creation, six forms of capital, business model, interaction, stakeholders

### Abstract

**Subject** This article deals with the issues of global promotion of integrated reporting as an advanced approach to corporate reporting.

**Objectives** The article aims to examine the process of introducing integrated reporting into foreign and Russian corporate governance practices from the origins to the present, and highlight integrated reporting current trends and problems, and prospects for its further development.

**Methods** The study draws on analysis and synthesis, detailing and generalization, comparison, abstraction, analogy, and the historical, logical, and systems approaches.

**Results** The article shows the periodization of the development of integrated reporting worldwide. It highlights the role of integrated reporting in meeting the needs of stakeholders in information about the organization's activities, and the use and support for it around the world. The article also identifies certain problems holding back the promotion of integrated reporting in Russia, and assesses the prospects for its further development. It proposes a set of measures to develop and improve non-financial reporting, including the integrated one.

**Conclusions** The article notes that the high informativeness and usefulness for assessing the creation of value over time serve as causes to promote integrated reporting worldwide and introduce and implement it in Russian practice.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2019

**Please cite this article as:** Zenkina I.V. The Development Pathway and Current Trends of Integrated Reporting: International and Russian Aspects. *International Accounting*, 2019, vol. 22, iss. 10, pp. 1088–1110. <https://doi.org/10.24891/ia.22.10.1088>

### References

1. Eccles R.G., Krzus M.P. *One Report: Integrated Reporting for a Sustainable Strategy*. Hoboken, NJ, John Wiley & Sons, 2010, 240 p.
2. Abeysekera I. A Template for Integrated Reporting. *Journal of Intellectual Capital*, 2013, vol. 14, no. 2, pp. 227–245. URL: <https://doi.org/10.1108/14691931311323869>
3. Dumitru M., Glăvan M.E., Gorgan C., Dumitru V.F. International Integrated Reporting Framework: A Case Study in the Software Industry. *Annales Universitatis Apulensis. Series: Oeconomica*, 2013, vol. 15, no. 1, pp. 24–39. URL: <http://www.oeconomica.uab.ro/upload/lucrari/1520131/02.pdf>
4. Brown J., Dillard J. Integrated Reporting: On the Need for Broadening Out and Opening Up. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 2014, vol. 27, no. 7, pp. 1120–1156. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-04-2013-1313>

5. Cheng M., Green W., Conradie P., Konishi N., Romi A. The International Integrated Reporting Framework: Key Issues and Future Research Opportunities. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 2014, vol. 25, no. 1, pp. 90–119. URL: <https://doi.org/10.1111/jifm.12015>
6. Higgins C., Stubbs W., Love T. Walking the Talk(s): Organizational Narratives of Integrated Reporting. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 2014, vol. 27, no. 7, pp. 1090–1119. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-04-2013-1303>
7. Stubbs W., Higgins C. Integrated Reporting and Internal Mechanisms of Change. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, 2014, vol. 27, no. 7, pp. 1068–1089. URL: <https://doi.org/10.1108/AAAJ-03-2013-1279>
8. Zenkina I.V. [Increasing the informative and analytical value of public non-financial reporting]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2019, vol. 22, iss. 1, pp. 4–23. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ia.22.1.4>
9. Hindley T., Buys P.W. Integrated Reporting Compliance with the Global Reporting Initiative Framework: An Analysis of the South African Mining Industry. *International Business & Economics Research Journal*, 2012, vol. 11, no. 11, pp. 1249–1260. URL: <https://doi.org/10.19030/iber.v11i11.7372>
10. Van Zyl A.S. Sustainability and Integrated Reporting in the South African Corporate Sector. *International Business & Economics Research Journal*, 2013, vol. 12, no. 8, pp. 903–926. URL: <https://doi.org/10.19030/jsm.v1i1.8390>
11. Maubane P., Prinsloo A., Rooyen N.V. Sustainability Reporting Patterns of Companies Listed on the Johannesburg Securities Exchange. *Public Relations Review*, 2014, vol. 40, no. 2, pp. 153–160. URL: <https://doi.org/10.1016/j.pubrev.2014.02.014>
12. Rensburg R., Botha E. Is Integrated Reporting the Silver Bullet of Financial Communication? A Stakeholder Perspective from South Africa. *Public Relations Review*, 2014, vol. 40, no. 2, pp. 144–152. URL: <https://doi.org/10.1016/j.pubrev.2013.11.016>
13. Efimova O.V. [Integrating the aspects of sustainable development into the investment decision validation process]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2018, vol. 17, iss. 1, pp. 48–65. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ea.17.1.48>
14. 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, vol. 15, iss. 12, pp. 42–65. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-organizatsii-k-integririvannoy-metodike-analiza-ustoychivogo-razvitiya> (In Russ.)
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, vol. 15, iss. 4, pp. 72–84. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-integririvannoy-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, vol. 15, iss. 6, pp. 100–114. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-integririvannoy-otchetnosti-sotsialno-reputatsionnyy-kapital> (In Russ.)

17. Kharin A.G. [Social capital of the organization: A concept and evaluation techniques]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2017, vol. 16, iss. 4, pp. 711–725. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ea.16.4.711>
18. Ustinova L.N., Sirazetdinov R.M., Matveeva E.S. [Intellectual capital: interpretation and analysis]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*, 2016, vol. 15, iss. 7, pp. 96–105. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/intellektualnyy-kapital-interpretatsiya-i-analiz> (In Russ.)
19. Frías-Aceituno J.V., Rodríguez-Ariza L., García-Sánchez I.M. The Role of the Board in the Dissemination of Integrated Corporate Social Reporting. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 2013, vol. 20, no. 4, pp. 219–233. URL: <https://doi.org/10.1002/csr.1294>
20. Sierra-García L., Zorio-Grima A., García-Benau M.A. Stakeholder Engagement, Corporate Social Responsibility and Integrated Reporting: An Exploratory Study. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 2015, vol. 22, no. 5, pp. 286–304. URL: <https://doi.org/10.1002/csr.1345>
21. Jensen J.C., Berg N. Determinants of Traditional Sustainability Reporting Versus Integrated Reporting. An Institutional Approach. *Business Strategy and the Environment*, 2012, vol. 21, no. 5, pp. 299–316. URL: <https://doi.org/10.1002/bse.740>
22. Dragu I.M., Tiron-Tudor A. The Integrated Reporting Initiative from an Institutional Perspective: Emergent Factors. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, 2013, vol. 92, pp. 275–279. URL: <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2013.08.672>
23. Garcia-Sánchez I.M., Rodríguez-Ariza L., Frías-Aceituno J.V. The Cultural System and Integrated Reporting. *International Business Review*, 2013, vol. 22, no. 5, pp. 828–838. URL: <https://doi.org/10.1016/j.ibusrev.2013.01.007>
24. Usenko L.N., Zenkina I.V. Modern Trends and Issues of Corporate Reporting Data Disclosure on Organization Activities. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 2016, vol. 7, no. 3, pp. 212–220. URL: <https://doi.org/10.5901/mjss.2016.v7n3p212>
25. Lessidrenska T. [Integrated reporting – A platform for company management]. *Economic Strategies*, 2012, no. 5, pp. 8–9. (In Russ.) URL: <http://www.inesnet.ru/article/integrirovannyj-otchet-platforma-dlya-upravleniya-kompaniej/>

### **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.