

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ

Наталья Владимировна МАЛИНОВСКАЯ^{a*};
Михаил Дмитриевич МАЛИНОВСКИЙ^b

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

^b магистрант факультета бизнес-анализа и аудита,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
Москва, Российская Федерация
29mike29mike@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0001-8593-976X>
SPIN-код: 9458-7183

* Ответственный автор

История статьи:

Рег. № 402/2020
Получена 09.07.2020
Получена в
доработанном виде
16.07.2020
Одобрена 20.07.2020
Доступна онлайн
14.08.2020

УДК 657.37
JEL: M40, M41

Ключевые слова:

интегрированная
отчетность, связность
информации, ключевые
показатели
эффективности,

Аннотация

Предмет. Совершенствование интегрированной отчетности в части
взаимоувязывания стратегических задач с изменениями в капитале.

Цели. Разработка системы показателей для раскрытия информации
о видах капитала в интегрированной отчетности предприятий
электроэнергетики, а также рекомендаций, направленных на
реализацию фундаментальных концепций и ведущих принципов
интегрированной отчетности.

Методология. При проведении исследования использовались
следующие общенаучные методы исследования: анализ, синтез,
сравнение, обобщение, абстрагирование.

Результаты. В статье проведен сравнительный анализ раскрытия
информации о шести видах капитала крупнейшими генерирующими
предприятиями электроэнергетики: ПАО «Интер РАО», АО «Концерн
Росэнергоатом» и ПАО «РусГидро». Сформулированы предложения по
раскрытию информации о капиталах в целях устранения такого
недостатка отчетности, как противоречие принципу связности.
Предложена система показателей (основных и дополнительных)
для раскрытия информации в разрезе шести видов капитала
предприятиями электроэнергетики.

Выводы. Предприятия электроэнергетики для характеристики
используемых ресурсов и полученных результатов с точки зрения
влияния на капитал используют разные финансовые и нефинансовые
показатели, что затрудняет проведение сравнительного анализа шести
видов капитала и принятия правильных решений на его основе.
Значимой проблемой отчетности является отсутствие взаимосвязи
реализации ключевых стратегических задач с произошедшими
изменениями в капиталах. Сформулированные рекомендации по

стратегическая направленность и ориентация на будущее раскрытию информации о капиталах помогут решить данную проблему, повысить привлекательность интегрированного отчета для провайдеров капитала.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2020

Для цитирования: Малиновская Н.В., Малиновский М.Д. Совершенствование интегрированной отчетности предприятий электроэнергетики // *Международный бухгалтерский учет*. – 2020. – Т. 23, № 8. – С. 922 – 939.
<https://doi.org/10.24891/ia.23.8.922>

В июле 2020 г. исполняется десять лет с момента создания по инициативе проекта принца Уэльского (The Prince's Accounting for Sustainability Project (A4S) и Глобальной инициативы по отчетности (Global Reporting Initiative – GRI) Международного совета по интегрированной отчетности сначала как неформальной группы с совместным секретариатом этих двух организаций, а затем как самостоятельной организации. Как известно, интегрированная отчетность возникла в ответ на ряд недостатков, присущих публичной отчетности начала XXI в.: ретроспективный характер раскрываемой информации, снижение доверия со стороны пользователей, разрозненность представляемой информации, громоздкость отчетов и др.

За последние полтора года наблюдается позитивная тенденция публикации интегрированных отчетов российскими предприятиями. Доля интегрированных отчетов, внесенных в Национальный Регистр корпоративных нефинансовых отчетов, в общем количестве нефинансовых отчетов увеличилась почти на 3,4%: с 18,8% по состоянию на январь 2019 г. (173 интегрированных отчета из 924 нефинансовых) до 22,2% по состоянию на июнь 2020 г. (233 интегрированных отчета из 1 051 нефинансовых). При этом наибольшее количество интегрированных отчетов публикуют организации энергетической отрасли. В частности, из 233 интегрированных отчетов, внесенных в базу РСПП, 127 подготовлены предприятиями энергетики¹. Однако стоит отметить, что отчетность, обозначенная в Регистре РСПП как «интегрированная», не обязательно составлена в соответствии с Международными основами интегрированной отчетности. Нередко это просто отчеты, включающие как финансовую, так и нефинансовую информацию.

Наряду с существенным прогрессом в принятии российскими организациями интегрированной отчетности далеко не все организации успешно внедряют в свои интегрированные отчеты элементы, изложенные в Международных основах

¹ Национальный Регистр корпоративных нефинансовых отчетов: РСПП. Июнь 2020 г.
URL: <http://xn--o1aabe.xn--p1ai/activity/social/register/>

интегрированной отчетности, часто формируют относительно узкий горизонт раскрытия информации. Некоторые организации не связывают финансовые и нефинансовые показатели с определенными видами капитала, аргументируя тем, что согласно п. 2.17 Международных основ интегрированной отчетности, организации не обязаны производить разбивку имеющихся ресурсов на шесть видов капитала. Рекомендуемые категории капитала следует использовать в качестве ориентира для того, чтобы не упустить из вида какой-либо капитал, который организация использует (в том числе для достижения стратегических задач) или на которые она влияет.

Большое внимание проблематике, связанной с совершенствованием публичной отчетности, включая интегрированную отчетность, уделено в работах К.В. Безверхова [1], М.А. Вахрушиной, А.А. Толчеевой [2], Н.Ю. Ершовой [3], О.В. Ефимовой [4, 5], И.В. Зенкиной², Р.Г. Каспиной [6], В.Г. Когденко [7, 8], Н.В. Малиновской³ [9–11], М.В. Мельник [12, 13], Е.В. Никифоровой, Д.С. Кислова [14], В.С. Плотникова и О.В. Плотниковой [15], О.В. Рожновой [16], А.Г. Харина [17], Р. Экклза, М. Крзуса, К. Солано [18].

На проблему дефицита данных в отчетности, необходимых для оценки долгосрочной устойчивости, обращено внимание О.В. Ефимовой, отмечающей, что разрозненность информации создает новую проблему – систематизации данных [4].

Проблема стандартизации и алгоритмизации системы показателей, характеризующих состояние и тенденции развития экономических субъектов, рассмотрена в работе М.В. Мельник, где указано на целесообразность для каждой отрасли установить группу существенных показателей [12].

Учитывая значимость энергетической отрасли для экономики страны и ее лидерство по количеству публикуемых интегрированных отчетов в Национальном Регистре корпоративных нефинансовых отчетов, нами проведен анализ содержания годовых отчетов трех крупнейших генерирующих компаний электроэнергетики (по данным Министерства энергетики Российской Федерации): ПАО «Интер РАО», АО «Концерн Росэнергоатом», ПАО

² *Зенкина И.В.* Предпосылки развития и основные платформы формирования корпоративной нефинансовой отчетности / Социально-экономические проблемы современности: поиски междисциплинарных решений: сборник научных трудов Международной конференции «XXIV Кондратьевские чтения». М.: Межрегиональная общественная организация содействия изучению, пропаганде научного наследия Н.Д. Кондратьева, 2017. С. 142–144.

³ *Малиновская Н.В.* Интегрированная отчетность – новый подход к отчетности в условиях глобализации / Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. Иркутск: БГУЭП, 2014. С. 31–38.

«РусГидро» в целях разработки рекомендаций, направленных на реализацию основополагающих концепций интегрированной отчетности и таких ее ведущих принципов, как стратегическая направленность и ориентация на будущее, а также принципа связности информации.

Исследование показало, что с каждым годом организации уделяют все большее внимание раскрытию нефинансовой информации, а сами данные стали более систематизированы. В отчетах стали появляться новые показатели, не раскрываемые ранее. С другой стороны, выявлены и сохраняющиеся недостатки: разрозненность информации о показателях шести видов капиталов; шесть видов капитала как отдельная концепция упоминаются только в рамках описания «бизнес-модели»; отсутствие взаимосвязи со стратегией развития организации.

Влияние капиталов на процесс создания стоимости и отражение изменения капиталов в бизнес-модели представлено в годовом отчете ПАО «Концерн Росэнергоатом». ПАО «РусГидро» представляет бизнес-модель как трансформацию входящих капиталов в результаты для стейкхолдеров, раскрывая приоритетные направления по каждому виду капитала. В отчете ПАО «Интер РАО» не сформулировано, каким образом конкретный вид капитала воздействует на создание ценности. Анализ долгосрочной стратегии организации показал, что она ориентирована на обеспечение устойчивого роста исключительно акционерной стоимости, то есть акцент сделан лишь на узкую группу стейкхолдеров – акционеров и провайдеров финансового капитала, в то время как в соответствии с Международными основами интегрированной отчетности организация должна быть ответственной за создание ценности как для самой организации, так и для ее заинтересованных лиц и общества в целом.

Основными факторами, усложняющими принятие положительных решений провайдерами капитала, являются:

- ориентация составителей отчетов на то, чтобы как можно эффективней представить ключевые показатели эффективности (КПЭ) в визуальной форме, чем объяснить причины их изменения;
- систематическое отсутствие взаимосвязи изменений в капиталах с реализацией долгосрочной стратегии развития организации, стратегическими приоритетами;
- отсутствие единой системы показателей в разрезе шести видов капитала, на которые организации отрасли электроэнергетики могли бы ориентироваться при раскрытии информации.

Несмотря на то, что компании подробно раскрывают свои долгосрочные задачи и иногда даже разбивают их по сегментам бизнеса, внимания на то, воздействие на какие капиталы и в каком объеме делает конкретную стратегию реализуемой, а долгосрочную цель достижимой, на должном уровне не уделяется. Нередко существенные показатели представлены только результатами отчетного года, при этом сведения в динамике не представлены.

Взаимоувязывание достижения стратегических задач (успешное/неуспешное) с конкретными результатами деятельности организации позволит обеспечить стейкхолдеров целостной картиной, позволяющей сделать вывод о степени успешности достижения организацией стратегических задач, установить, какие предпринятые действия стали драйвером роста ценности организации, проявляющейся в изменении или трансформации шести видов капиталов.

На основе проведенного анализа капиталов и с учетом законных требований и интересов стейкхолдеров нами разработаны предложения по совершенствованию качества раскрытия информации о капиталах в интегрированных отчетах организаций энергетической отрасли. Предложение по раскрытию информации продемонстрировано на *рис. 1* и *2* на примере ПАО «Интер РАО». Данный формат раскрытия информации во взаимосвязи реализации стратегических задач и изменения капиталов в динамике позволяет реализовать принцип связности информации, значительно упростить процесс анализа интегрированной отчетности провайдером капитала.

Анализ качества раскрытия информации о капиталах организаций, являющихся объектом исследования, определил отсутствие единого подхода к раскрытию информации в разрезе интеллектуального, человеческого, социального и связного, а также природного капитала. Высокая степень суждения при принятии решения о целесообразности раскрытия тех или иных показателей значительно затрудняет проведение сравнительного анализа деятельности организаций и успешности реализации их стратегических задач. Иногда проведение сравнительного анализа вовсе не представляется возможным, поскольку какой-либо существенный показатель опускается в отчете в силу того, что признан организацией несущественным. Так, например, все три организации подробно раскрывают информации об образовании отходов, в том числе с разбивкой по классам, однако количественной информации об утилизации отходов в годовом отчете ПАО «РусГидро» не содержится, таким образом, проведение сравнительного анализа эффективности управления отходами становится невозможным.

Раскрытие информации об интеллектуальном капитале требует повышенного внимания и систематизации. В большинстве случаев раскрываемая информация носит описательный характер, количественная информация раскрывается не активно. Так, например, величина нематериальных активов в динамике раскрывается только ПАО «Интер РАО». АО «Концерн Росэнергоатом» предоставляет информацию только за отчетный год, поэтому для проведения анализа необходимо обращаться к отчетности за предыдущие периоды. ПАО «РусГидро» величину нематериальных активов в годовом отчете вовсе не раскрывает. Необходимая информация содержится в финансовой отчетности.

Затраты на НИОКР раскрыты всеми исследуемыми организациями, однако их детализацию приводят не все. Так, количество патентов в динамике за три года раскрыли только ПАО «Интер РАО» и АО «Концерн Росэнергоатом», при этом АО «Концерн Росэнергоатом» проводит качественный разбор имеющихся исключительных прав на объекты интеллектуальной собственности, в которую входят, в том числе патенты. Стоит отметить, что раскрытие информации об интеллектуальных правах производится данными организациями с 2017 г. (ранее раскрытие имело поверхностный характер). Информацию об имеющихся интеллектуальных правах в ПАО «РусГидро» можно получить исключительно через сквозной анализ годового отчета: в 2018 г. раскрыта информация о получении двух патентов.

В то же время в разделе «Ключевые показатели эффективности» раскрыты сведения о целевых значениях за три года показателя «рост количества объектов интеллектуальной собственности, поставленных на баланс, %», предусмотренных Программой инновационного развития, и степени его выполнения за 2018 г.

Анализ человеческого капитала позволил идентифицировать четыре основных показателя, раскрываемых всеми организациями в своих отчетах в той или иной форме: коэффициент частоты травматизма (LTIFR), среднесписочная численность работников, средняя заработная плата, затраты на охрану труда (в том числе обеспечение техники безопасности).

В годовом отчете ПАО «Интер РАО» указан средний возраст сотрудников, разбивка персонала по возрастным группам не раскрывается. В отчете АО «Концерн Росэнергоатом» возрастная структура представлена только по Совету директоров. ПАО «РусГидро» раскрывает информацию о возрастной структуре по пяти возрастным группам.

Информация о гендерной структуре персонала, занимающая ключевые позиции в отчетности западных организаций, конкретно раскрыта только в отчетности ПАО «Интер РАО»: доля женщин в 2016–2018 гг. составляла в среднем 41,7%. АО «Концерн Росэнергоатом» проводит гендерный анализ только среди Совета директоров. Компания отмечает, что 100% членов Совета директоров – мужчины, но «такое положение обусловлено отраслевой спецификой Концерна и не является свидетельством гендерного неравенства»⁴. ПАО «РусГидро» гендерный состав раскрывает в описательном формате, отмечая его неоднородность в зависимости от категории работников. Так, например, «среди руководителей в три раза больше мужчин, чем женщин; среди специалистов и служащих в 1,7 раза больше женщин, чем мужчин, а среди рабочих – более чем в четыре раза больше мужчин, что отражает специфику деятельности Группы «РусГидро»⁵.

Немаловажным показателем является среднее количество часов обучения на одного сотрудника в год (подробно раскрыто в отчетах ПАО «Интер РАО» и АО «Концерн Росэнергоатом»). ПАО «РусГидро» расходы на обучение сотрудников классифицирует по направлениям «руководители», «специалисты и служащие», «рабочие» и внутри каждого направления разбивает информацию по гендерной структуре. Такой формат раскрытия является наиболее оптимальным в силу своей наглядности, однако раскрытия подобного рода в 2016–2017 гг. организацией не осуществлялись.

Раскрываемая исследуемыми организациями информация о социальном и связанном капитале существенно различается. Тем не менее, общими для всех организаций являются следующие показатели: бюджет благотворительных программ, объем закупок у субъектов малого и среднего предпринимательства, выплаты государству и провайдерам капитала. ПАО «РусГидро» и АО «Концерн Росэнергоатом» раскрывают информацию о количестве работников, получающих компенсацию процентной ставки по ипотечному кредиту, а также получивших беспроцентные займы на первоначальный взнос по ипотечным кредитам. Причем в отличие от АО «Концерн Росэнергоатом», где сведения об оказании содействия сотрудникам имеют периодический характер, ПАО «РусГидро» раскрывает информацию такого рода ежегодно на протяжении 2016–2018 гг.

Среди прочих показателей социального и связанного капитала, организации энергетической отрасли раскрывают следующие:

⁴ Годовой отчет АО «Концерн Росэнергоатом» за 2018 г., с. 177.
URL: <https://www.rosenergoatom.ru/upload/iblock/452/452ecc5052f968acd7f9728d8730456a.pdf>

⁵ Годовой отчет ПАО «РУСГИДРО» за 2018 г., с. 118.
URL: <http://www.rushydro.ru/upload/iblock/7d9/GO-za-2018-god.pdf>

- затраты организации на реализацию социальных пакетов для работников (с выделением ключевых направлений реализации программ);
- соотношение количества поданных жалоб на нарушение трудового кодекса РФ и кодекса корпоративной этики и урегулированных;
- число реализованных благотворительных проектов (шт.);
- выплаты государству/провайдерам финансового капитала;
- вклад предприятия в валовой внутренний продукт России;
- количество работников, получивших беспроцентные займы на первоначальный взнос по ипотечным кредитам/компенсацию ипотечной процентной ставки;
- количество проведенных общественных обсуждений со стейкхолдерами и др.

Природный капитал исследуемые организации характеризуют следующими показателями: валовые выбросы загрязняющих веществ в атмосферу (в том числе в разбивке по видам веществ), расходы и инвестиции на охрану окружающей среды, водопользование и отведение вод, образование и утилизация отходов.

Анализ интегрированных отчетов крупнейших организаций электроэнергетики позволил выявить общие для отрасли показатели для каждого из шести видов капитала. Результаты исследования обобщены в *табл. 1* и *2*. Показатели, не являющиеся стратегическими и для которых не определены значения КПЭ, рекомендуется раскрывать в соответствующих разделах по принадлежности к определенному виду капитала.

Применение этих показателей для характеристики видов капитала в динамике, как минимум, за трехлетний период с разъяснением причин изменения сделает раскрытие информации более качественным, обеспечит соблюдение принципа интегрированной отчетности «постоянство и сопоставимость».

Раскрытие предлагаемых показателей в динамике и взаимосвязке со стратегическими целями, как предложено на *рис. 1* и *2*, направлено как на повышение инвестиционной привлекательности организаций, так и на улучшение восприятия информации всеми заинтересованными сторонами, реализацию фундаментальных концепций и ведущих принципов интегрированной отчетности.

Таблица 1**Показатели шести видов капитала, обязательные для раскрытия предприятиями электроэнергетики****Table 1****Indicators of the six capital types required for disclosure by electricity generating companies**

Капитал	Показатели
Финансовый капитал	Выручка; чистая прибыль; EBITDA; CFO; FCF; ROE; ROA; ROIC и другие показатели рентабельности; долг/EBITDA; P/E; коэффициенты ликвидности; структура активов и пассивов; объем выплаченных дивидендов; валютная структура кредитного портфеля, %; доля уставного капитала, принадлежащая РФ
Производственный капитал	Структура CAPEX; объем выработки электроэнергии, кВт•ч; установленная мощность с указанием причин ее изменения в динамике (за счет ввода нового генерирующего оборудования, в связи с перемаркировкой и др.), Вт; отпуск тепловой энергии, Гкал; КИУМ (коэффициент использования установленной мощности), %; общие относительные потери тепловой энергии при передаче по тепловым сетям, %; полезный отпуск тепловой/электроэнергии
Интеллектуальный капитал	Нематериальные активы; структура затрат по программе инновационного развития/НИОКР; количество имеющихся объектов интеллектуальной собственности на отчетный год (в том числе патентов); доля мощности новых введенных прогрессивных технологий в общей мощности ТЭС/ГЭС/АЭС предприятия, %
Человеческий капитал	LTIFFR; среднесписочная численность работников*; среднее количество часов обучения на одного работника в год*; объем затрат на обеспечение техники безопасности и охрану труда; средняя заработная плата и другие выплаты и льготы сотрудникам
Социальный и связной капитал	Бюджет благотворительных программ (в том числе инвестиции в местные сообщества); объем закупок у субъектов МСП (в том числе прямых закупок у субъектов МСП); всего расходов на реализацию социальной политики; выплаты государству/провайдером финансового капитала
Природный капитал	Валовые выбросы парниковых газов, т; удельные выбросы парниковых газов на единицу произведенной электроэнергии; объем выбросов в атмосферу значимых загрязняющих веществ: CO ₂ , NO _x , SO _x , твердых веществ; структура инвестиций и/или текущих затрат на охрану окружающей среды; водопользование (с разбивкой по категории водных ресурсов); водоотведение (с разбивкой по степени загрязнения/отводу без очистки и др.); образование отходов (с разбивкой по классам); утилизировано отходов/передано другим предприятиям/захоронено, др.

Примечание. * В разбивке по категориям работников и гендерной принадлежности.

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2**Показатели шести видов капитала, рекомендуемые для раскрытия предприятиями электроэнергетики****Table 2****Indicators of the six capital types recommended for disclosure by electricity generating companies**

Капитал	Показатели
Финансовый капитал	FCFE; удельный вес ценных бумаг организации в крупнейших индексах; присвоенные рейтинги ведущими рейтинговыми агентствами; объем торгов; котировка акций, коэффициент free-float
Производственный капитал	Доля предприятия в генерации электроэнергии/теплоэнергии в России, кВт•ч, %; отклонения на действующих АЭС, несчастные случаи, внеплановые автоматические остановки, пожары/загорания, аварийные отключения (с разбивкой по причинам); общая оптимизация сроков ремонта оборудования (количество суток); экономия энергоресурсов (по видам сэкономленных энергоресурсов)
Интеллектуальный капитал	Удельный вес нематериальных активов в валюте баланса; доля затрат на НИОКР по отношению к выручке генерирующих активов; количество вузов-партнеров
Человеческий капитал	Число рабочих часов, пропущенных в отчетном периоде; средняя укомплектованность персоналом по всем сегментам*; средние расходы на обучение одного работника; расходы на развитие кадрового потенциала
Социальный и связной капитал	Количество благополучателей; количество клиентов сбытовых компаний (гарантирующих поставщиков); текучесть кадров; вклад организации в ВВП России; количество работников, получивших беспроцентные займы на первоначальный взнос по ипотечным кредитам/компенсацию процентной ставки; количество проведенных общественных обсуждений со стейкхолдерами; количество действующих договоров электроснабжения/теплоснабжения по всем типам потребителей; доля импортного оборудования в закупках
Природный капитал	Снижение расхода топлива на производство тепловой и электроэнергии, полученное в результате деятельности по сокращению энергопотребления (г/кВт•ч, кг/Гкал); плата за негативное воздействие на окружающую среду

Примечание. * В разбивке по категориям работников и гендерной принадлежности.

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 1

Взаимосвязь стратегии с КПЭ и изменениями в социальном и связанном капитале

Figure 1

The relationship between strategy, KPI and changes in inclusive capital

Опера- ционная стратегия	КПЭ на 2020 г.	Ключевые результаты с учетом стратегии и КПЭ	Динамика результативности								
Стратегия развития МСП в РФ на период до 2030 года, утвержденного Правительством РФ	Годовой объем закупок у МСП $\geq 25\%$ в общем объеме закупок	ПАО «Интер РАО» активно сотрудничает с субъектами МСП. Общий объем закупок в 2019 г. увеличился на 22% по сравнению с 2017 г., а объем прямых закупок у МСП – на 12,5% до 37,9%. Подробнее см. 6.2 «сотрудничество с МСП»	<p>Общий объем закупок у субъектов МСП, %</p> <table border="1"> <tr> <th>Год</th> <th>Объем закупок у субъектов МСП, %</th> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>38,54</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>46,39</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>56,73</td> </tr> </table> <p>Достижение КПЭ: ★</p>	Год	Объем закупок у субъектов МСП, %	2016	38,54	2017	46,39	2018	56,73
Год	Объем закупок у субъектов МСП, %										
2016	38,54										
2017	46,39										
2018	56,73										
Повышение эффективности генерирующих мощностей	Установленная электрическая мощность > 34,6 ГВт	В 2018 г. введена в эксплуатацию Затонская ТЭЦ, состоящая из двух энергоблоков на 440 МВт. Также, введены новые ТЭС в Калининградской области суммарной мощностью 543 МВт. Завершение программы строительства новых мощностей по ДПМ и начало работы новых станций в Калининградской области стали драйверами для экономики и существенно повысили производственные и финансовые показатели.	<p>Установленная мощность, МВт</p> <table border="1"> <tr> <th>Год</th> <th>Установленная мощность, МВт</th> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>32,400</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>32,700</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>33,700</td> </tr> </table> <p>Достижение КПЭ: ☆</p>	Год	Установленная мощность, МВт	2016	32,400	2017	32,700	2018	33,700
Год	Установленная мощность, МВт										
2016	32,400										
2017	32,700										
2018	33,700										

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 2

Взаимосвязь стратегии с КПЭ и изменениями в человеческом капитале

Figure 2

The relationship between strategy, KPI and changes in human capital

Операционная стратегия	КПЭ на 2020 г.	Ключевые результаты с учетом стратегии и КПЭ	Динамика результативности									
Стабильное обеспечение безопасности сотрудников	LTIFR $\leq 0,3560$	Число пострадавших при несчастных случаях сотрудников выросло на 5 человек. Смертельные случаи отсутствуют (1 в 2017 г.). Для снижения уровня травматизма осуществляется оперативный контроль систем управления охраной труда, промышленной, пожарной, и экологической безопасностью. Каждый инструктаж протоколируется и видеофиксируется.	<p style="text-align: center;">LTIFR</p> <p style="text-align: center;">Достижение КПЭ: ★</p>									
Повышение производительности труда и развитие кадрового потенциала группы	Коэф. ЕВITDA /чел $\geq 2,1$	<p>КПЭ был достигнут в 2018 г. за счет реализации мероприятий, направленных на повышение качественных характеристик персонала и совершенствования орг. структуры компаний Группы, в частности за счет оптимизации рабочего времени, что в результате на 24,6 % повысило результативность:</p> <table border="1" data-bbox="602 1373 927 1520"> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">Число пропущенных рабочих часов в отчетном периоде, тыс.</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2016</td> <td style="text-align: center;">2017</td> <td style="text-align: center;">2018</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2 714 480</td> <td style="text-align: center;">2 297 900</td> <td style="text-align: center;">2 097 126</td> </tr> </table>	Число пропущенных рабочих часов в отчетном периоде, тыс.			2016	2017	2018	2 714 480	2 297 900	2 097 126	<p style="text-align: center;">коэф. ЕВITDA/чел</p> <p style="text-align: center;">Достижение КПЭ: ★</p>
Число пропущенных рабочих часов в отчетном периоде, тыс.												
2016	2017	2018										
2 714 480	2 297 900	2 097 126										

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. *Безверхий К.В.* Генезис інтегрованої звітності у світі. *Вісник Тернопільського національного економічного університету*, 2017, no. 3, pp. 87–96.
URL: <https://er.knutd.edu.ua/bitstream/123456789/8670/1/87-96.pdf>
2. *Вахрушина М.А., Толчеева А.А.* Корпоративная отчетность как результат эволюции отчетной информации компании // *Вестник Пермского университета. Серия: Экономика*. 2017. Т. 12. № 2. С. 297–310.
URL: <https://doi.org/10.17072/1994-9960-2017-2-297-310>
3. *Єршова Н.Ю.* Розвиток методологічних основ формування інтегрованої звітності. *Науковий вісник Ужгородського університету. Серія: економіка*, 2016, vol. 1, no. 1, pp. 451–459.
URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuuuc_2016_1\(1\)__77](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuuuc_2016_1(1)__77)
4. *Ефимова О.В.* Матричный подход к формированию и раскрытию информации о ресурсах в интегрированной отчетности организации // *Аудиторские ведомости*. 2017. № 3. С. 23–34. URL: <http://elib.fa.ru/art2017/bv405.pdf>
5. *Ефимова О.В.* Нефинансовая отчетность в России: возможности и перспективы развития // *Аудиторские ведомости*. 2017. № 9. С. 30–39.
URL: <http://elib.fa.ru/art2017/bv1811.pdf>
6. *Каспина Р.Г.* Организационные аспекты формирования интегрированной отчетности холдинговых структур // *Аудит и финансовый анализ*. 2019. № 6. С. 28–33.
7. *Когденко В.Г.* Анализ интегрированной отчетности: социально-репутационный капитал // *Экономический анализ: теория и практика*. 2016. Т. 15. Вып. 6. С. 100–114.
URL: <https://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=69065>
8. *Когденко В.Г.* Анализ интегрированной отчетности: нематериальные виды капитала // *Инновационное развитие экономики*. 2016. № 4. С. 247–254.
9. *Малиновская Н.В.* Раскрытие информации о капиталах в интегрированной отчетности // *Бухучет в здравоохранении*. 2015. № 11-12. С. 23–29.
10. *Малиновская Н.В.* Концепция множественности капиталов в интегрированной отчетности // *Международный бухгалтерский учет*. 2018. Т. 21. Вып. 6. С. 700–713. URL: <https://doi.org/10.24891/ia.21.6.700>
11. *Малиновская Н.В., Малиновский М.Д.* Международные тенденции развития интегрированной отчетности // *Международный бухгалтерский учет*. 2018. Т. 21. Вып. 3. С. 332–343. URL: <https://doi.org/10.24891/ia.21.3.332>

12. Мельник М.В. Система показателей для интегрированной отчетности // Экономика и управление: проблемы, решения. 2019. Т. 15. № 3. С. 58–64.
13. 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://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=68639>
14. Никифорова Е.В., Кислов Д.С. Проблемы соотношения финансовой и интегрированной отчетности // Scientific Vector of the Balkans. 2019. Т. 3. № 1. С. 88–90. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-sootnosheniya-finansovoy-i-integrirrovannoy-otchetnosti>
15. Плотников В.С., Плотникова О.В. Качественные характеристики информации интегрированной отчетности // Учет. Анализ. Аудит. 2018. Т. 5. № 1. С. 6–17. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kachestvennye-harakteristiki-informatsii-integrirrovannoy-otchetnosti>
16. Рожнова О.В. Современные тенденции развития финансовой отчетности // Учет. Анализ. Аудит. 2018. Т. 5. № 2. С. 26–35. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-tendentsii-razvitiya-finansovoy-otchetnosti-1>
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. Eccles R.G., Krzus M.P., Solano C. A Comparative Analysis of Integrated Reporting in Ten Countries. (March 2, 2019). URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3345590

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем 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.

IMPROVING THE INTEGRATED REPORTING OF ELECTRIC-POWER INDUSTRY COMPANIES

Natal'ya V. MALINOVSKAYA ^{a,*}, Mikhail D. MALINOVSKII ^b

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

^b Financial University under Government of Russian Federation,
Moscow, Russian Federation
29mike29mike@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0001-8593-976X>

* Corresponding author

Article history:

Article No. 402/2020
Received 9 July 2020
Received in revised form
16 July 2020
Accepted 20 July 2020
Available online
14 August 2020

JEL classification: M40,
M41

Keywords: integrated
reporting, principle of
coherence, KPI, key
performance indices,
strategic orientation

Abstract

Subject. This article deals with the issues relating to improving integrated reporting in terms of dovetailing strategic objectives with capital changes.

Objectives. The article aims to develop a system of indicators for disclosure of capital types in integrated reporting of electricity generating companies, as well as recommendations aimed at implementing the fundamental concepts and guiding principles of integrated reporting.

Methods. For the study, we used the methods of analysis and synthesis, comparison, generalization, and abstraction. As a case study, we conduct a comparative analysis of the disclosure of six types of capital by the largest electricity generating companies, namely PAO Inter RAO, AO Rosenergoatom and PAO RusHydro.

Results. The article formulates proposals for disclosure of capital information to address such a lack of accountability as a contradiction to the principle of coherence. It proposes a system of indicators (core and additional) for disclosure of six types of capital by electricity generating companies.

Conclusions. A significant reporting problem is the lack of correlation between key strategic objectives and capital changes. The formulated recommendations for disclosure of capital information can help solve this problem, and increase the attractiveness of the integrated report for capital providers.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2020

Please cite this article as: Malinovskaya N.V., Malinovskii M.D. Improving the Integrated Reporting of Electric-Power Industry Companies. *International Accounting*, 2020, vol. 23, iss. 8, pp. 922–939. <https://doi.org/10.24891/ia.23.8.922>

References

1. Безверхий К.В. Генезис інтегрованої звітності у світі. *Вісник Тернопільського національного економічного університету*, 2017, no. 3, pp. 87–96.
URL: <https://er.knutd.edu.ua/bitstream/123456789/8670/1/87-96.pdf>
2. Vakhrushina M.A., Tolcheeva A.A. [Corporate reporting as the result of reports evolution of a company]. *Vestnik Permskogo universiteta. Seria Ekonomika = Perm University Herald. Economy*, 2017, vol. 12, no. 2, pp. 297–310. (In Russ.)
URL: <https://doi.org/10.17072/1994-9960-2017-2-297-310>
3. Єршова Н.Ю. Розвиток методологічних основ формування інтегрованої звітності. *Науковий вісник Ужгородського університету. Серія: економіка*, 2016, vol. 1, no. 1, pp. 451–459.
URL: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuuec_2016_1\(1\)__77](http://nbuv.gov.ua/UJRN/Nvuuec_2016_1(1)__77)
4. Efimova O.V. [Matrix approach to formation and information disclosure of resources in integrated reporting]. *Auditorskie vedomosti = Audit Journal*, 2017, no. 3, pp. 23–34. (In Russ.) URL: <http://elib.fa.ru/art2017/bv405.pdf>
5. Efimova O.V. [Non-financial reporting in Russia: opportunities and prospects of development]. *Auditorskie vedomosti = Audit Journal*, 2017, no. 9, pp. 30–39. (In Russ.) URL: <http://elib.fa.ru/art2017/bv1811.pdf>
6. 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.)
7. 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://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=69065> (In Russ.)
8. Kogdenko V.G. [Analysis of integrated reporting: Intangible types of capital]. *Innovatsionnoe razvitie ekonomiki = Innovative Development of Economy*, 2016, no. 4, pp. 247–254. (In Russ.)
9. Malinovskaya N.V. [Disclosures capitals in integrated reporting]. *Bukhuchet v zdavookhraneniі = Accounting in Healthcare*, 2015, no. 11-12, pp. 23–29. (In Russ.)

10. Malinovskaya N.V. [The concept of capital multiplicity in integrated reporting]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2018, vol. 21, iss. 6, pp. 700–713. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ia.21.6.700>
11. Malinovskaya N.V., Malinovskii M.D. [International trends in the development of integrated reporting]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2018, vol. 21, iss. 3, pp. 332–343. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ia.21.3.332>
12. Mel'nik M.V. [Scorecard for integrated reporting]. *Ekonomika i upravlenie: problemy, resheniya = Economics and Management: Problems, Solutions*, 2019, vol. 15, no. 3, pp. 58–64. (In Russ.)
13. 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://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=68639> (In Russ.)
14. Nikiforova E.V., Kislov D.S. [The problem of correlation between financial and integrated reporting]. *Scientific Vector of the Balkans*, 2019, vol. 3, no. 1, pp. 88–90. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-sootnosheniya-finansovoy-i-integrirovannoy-otchetnosti> (In Russ.)
15. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. [Qualitative characteristics of information in integrated reporting]. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2018, vol. 5, no. 1, pp. 6–17. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kachestvennye-harakteristiki-informatsii-integrirovannoy-otchetnosti> (In Russ.)
16. Rozhnova O.V. [The modern trends of financial reporting development]. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*, 2018, vol. 5, no. 2, pp. 26–35. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-tendentsii-razvitiya-finansovoy-otchetnosti-1> (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. Eccles R.G., Krzus M.P., Solano C. A Comparative Analysis of Integrated Reporting in Ten Countries. (March 2, 2019). URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3345590

Conflict-of-interest notification

We, the authors 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.