ИНТЕГРИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ

INTEGRATED REPORTING AS A TOOL TO INCREASE INVESTMENT ATTRACTIVENESS

УДК 33.2964

Калюков Николай Сергеевич, магистрант 1 курс, факультет «Экономика», Санкт-Петербургский Государственный Экономический университет, Россия, г. Санкт-Петербург

Kalyukov Nikolay Sergeevich, ws555w@mail.ru

Аннотация

Данная статья пытается пролить свет на проблему соответствия финансовой отчетности с требованиями инвестора. Абсолютно любой бизнес сталкивается с проблемой поиска финансирования, по мере своего развития. На данный момент стремительно набирает популярность среди инвесторов интегрированная отчетность, так как она может дать куда большее количество ответов на интересующие их вопросы. Более того, интегрированная отчетность делает возможным связывать цифры стандартной финансовой отчетности с рисками, которые несет организация, обосновывать экономические показатели, понимая функционирование бизнеса и его особенности.

Annotation

This article attempts to shed light on the issue of compliance of financial statements with investor requirements. Absolutely any business faces the problem of finding financing as it develops. At the moment, integrated reporting is rapidly gaining popularity among investors, as it can provide a much larger number of answers to their questions. Moreover, integrated reporting makes it possible to link the numbers of

standard financial statements with the risks incurred by the organization, justify economic indicators, understanding the functioning of the business and its features.

Ключевые слова: интегрированная отчетность, инвестиционная привлекательность, финансовая отчетность, достоверная информация, заинтересованные стороны, экономические факторы.

Keywords: integrated reporting, investment attractiveness, financial statements, reliable information, stakeholders, economic factors.

1.1. Аргументация актуальности темы

Большинство публичных организаций формируют финансовую отчетность и выкладывают в свободный доступ для ознакомления. Однако стоит отметить, что несмотря на то, что подобного рода финансовая отчетность весьма схожа во многих странах, существуют определенные нюансы, которые четко подчеркивают различия в финансовой отчетности, которые, по всей вероятности, были обусловлены целым рядом социальных, экономических и юридических обстоятельств. Вследствие этих особенностей возникает потребность в установлении обобщенных требований к отчетности, с целью учета интересов множества различных пользователей финансовой отчетности.

С каждым годом компании развиваются, усложняются их структуры, количество подразделений, отделов, рынков сбыта и т.п., в связи с этим становится очевидно, что вместе с расширением организации усложняется и процесс составления отчетности. Следовательно, отдельная финансовая отчетность постепенно перестает отвечать всем потребностям заинтересованных пользователей. Ретроспективный характер информации, раскрываемой в финансовой отчетности, ограничивает ее привлекательность в качестве основы для принятия инвестиционных решений. В свою очередь, активно повышается спрос на предоставление информации о дальнейшем развитии корпораций в среднесрочной и долгосрочной перспективах, нефинансовые показатели. Можно сказать, что новаторская модель интегрированной отчетности гораздо больше отвечает запросам заинтересованных сторон.

Основная причина роста популярности интегрированной отчетности заключается в том, что участникам рынков капитала необходима правильная информация, которая должна быть доставлена в нужное время, в нужном формате и в том содержании, которое требуется. Интегрированная отчетность также позволяет участникам рынков капитала лучше понимать деятельность компании в стратегическом плане. Более того, интегрированная отчетность способна обеспечить большую прозрачность компаний. Благодаря интеграции с нефинансовой отчетностью, финансовая отчетность может быть улучшена. Интегрированная отчетность способна повысить организационную ясность с точки зрения бизнес-стратегии и бизнес-модели. Одним из ключевых преимуществ интегрированной отчетности является более эффективное управление компанией, вызванное углубленным пониманием взаимосвязей между финансовыми и нефинансовыми показателями.

2.1. Формулировка цели и важности исследования

Основная цель данного исследования заключается в том, чтобы установить взаимосвязь между интегрированной отчетностью и инвестиционной привлекательностью компании, выпускающей её. Данный вопрос не нов, более того, по мнению одной из крупнейших аудиторских компаний в мире PricewaterhouseCoopers: «нынешняя модель отчетности не может удовлетворить требования инвесторов». Хотя во многих странах по закону корпорации обязаны включать в свои отчеты важную нефинансовую информацию, эта информация часто не предоставляется в последовательной форме с четкой связью между экономическими факторами, финансовой информацией, а также социальными и экологическими последствиями. Следовательно, компании, которые взаимодействуют с интегрированной отчетностью, будут иметь преимущество перед другими организациями из-за предоставления прозрачной информации из широкого спектра как внутренних, так и внешних источников. Более того, благодаря интегрированной отчетности и стандартизации информации, можно упростить корпоративную отчетность за счет большего повторного использования существующих элементов стандартизированной отчетности.

Прозрачность компании и её сотрудничество в области предоставления достоверной отчетности, является главным преимуществом организации при поиске дополнительного финансирования.

Основываясь на мнении Пола Дракмана, мы должны сосредоточиться на том, что нужно нашим акционерам и заинтересованным сторонам, поэтому мы должны дать более верную и полную картину того, что происходит в компании, с помощью интегрированной отчетности. Таким образом, мы должны уменьшить бремя, размер и сложность интегрированной отчетности, поскольку это будет более эффективным в передаче широкой картины и долгосрочной ценности организации.

2.2. Описание собственных наблюдений

Рассматривая интегрированную отчетность с различных сторон, возникает множество положительных умозаключений по поводу внедрения данной отчетности. Однако не стоит забывать того, что интегрированная отчетность очень сложный информационный продукт, который должен простыми словами описать сложные функциональные, организационные изменения в компании, более того связать их с экономическими показателями, проанализировать экзогенные шоки и уверить внешних пользователей в состоятельности стратегии развития компании. Из чего возникает резонный вопрос, стоит ли результат, затраченных усилий на создание интегрированной отчетности?

В данной статье выдвигается следующая гипотеза, что если компания является состоятельной и ей нечего скрывать, то интегрированная отчетность может усилить позиции компании в глазах внешних пользователей, в том числе и инвесторов, за счет повышения лояльности и усиления доверия. Однако, если в компании имеются существенные проблемы во внутренней организации функционирования, ни одна, даже отлично сфабрикованная интегрированная отчетность, рассказывающая в красках о положительных сторонах компании и скрывающая ужасающую правду, не сможет помочь в повышении инвестиционной привлекательности компании. Но интегрированная отчетность

может приумножить успех поиска инвесторов, если в компании все бизнес процессы выстроены грамотно и ей нечего скрывать.

2.3. Анализ российских и зарубежных авторов

В российской и зарубежной литературе уделено немало внимания анализу глобальных событий, послуживших предпосылками к созданию нового вида отчетности. Значительную роль в развитии идеи интегрированной отчетности сыграли возросшие потребности заинтересованных лиц и необходимость стандартизации существующих финансовых и нефинансовых отчетов для ослабления их разрозненности и изолированности.

В ходе написания статьи, был изучен ряд научных трудов, посвященных интегрированной отчетности, например, работы «Интегрированная отчетность: вызов менеджменту» А.И. Агеева [2]; «О концептуальных основах и структуре международного стандарта по интегрированной отчетности» В.Г. Гетьмана [1], в которой раскрывается содержание проекта международного стандарта по интегрированной отчетности. Излагается история его создания. Представляется состав Международного совета по интегрированной отчетности и раскрываются его функциональные обязанности. Анализируются концептуальные основы интегрированной отчетности, ее цели, предназначение и отличия от обычной, т.е. финансовой, отчетности компаний. Рассматриваются установленные требования к структуре данной отчетности, приводится описание отдельных встречающихся на практике ситуаций, когда компании могут не раскрывать в интегрированной отчетности некоторые виды существенной информации, но обязаны объяснять причины, по которым информация была из отчетности исключена. Приводится содержание установок, касающихся порядка формирования и отражения в интегрированной отчетности информации. Они базируются на принципах (а не на жестких правилах) и вырабатываемом на их основе профессиональном суждении и интегрированном мышлении. [1].

Также были рассмотрены труды Н. В. Малиновской, О.В. Соловьевой «Интегрированная отчетность- инновационная модель корпоративной отчетности» [4], «Тенденции развития корпоративной отчетности:

интегрированная отчетность» [6] соответственно. В работе О.В. Соловьевой рассматриваются современные тенденции развития корпоративной отчетности, такие как расширение спектра нефинансовой информации, включаемой в финансовую отчетность, составление отдельных отчетов по устойчивости и особенно подробно формирование интегрированной отчетности. Под интегрированной отчетностью понимается процесс, результатом которого является интегрированный отчет как средство информирования о том, как стратегия, управление, результаты и перспективы организации ведут к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

В монографии «Методология развития и формирования отчетности коммерческих организаций в условиях цифровой трансформации» под ред. Н.А. Каморджановой [5] раскрываются теоретические и методологические положения развития и формирования отчетности коммерческих организаций в условиях цифровой трансформации, ее связи с человеческим капиталом организации, определения экономико-организационных проблем отчетности современных коммерческих организаций, проблем составления нефинансовой, социальной отчетности, развития теории и методики формирования управленческой отчетности, а также актуальные вопросы раскрытия информации финансовой и нефинансовой отчетности для аудита..

Также были изучены работы следующих зарубежных специалистов, которые занимались исследуемой областью, в частности, рассматривающие предпосылки появления интегрированной отчетности (ИО): S. Lodhia [7], S.S. Smith [8], C. Tweedie [9], N. Nielsen [9].

Были проанализированы работы российских и зарубежных авторов. Систематизация мнений российских научных деятелей представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Обзор публикаций в области интегрированной отчетности

ФИО ученого	Ученая степень	Мнение	Аргументация
Малиновская Н.В.	Доктор экономических наук	ИО - это важная модель корпоративной отчетности, которая эффективнее	Поскольку ИО способна предоставить заинтересованным сторонам

		традиционной финансовой отчетности	взаимосвязанную информацию о финансовой и управленческой отчетности, отчетов о корпоративном управлении и вознаграждениях, а также отчетов в области устойчивого развития [4].
Соловьева О.В.	Доктор экономических наук	ИО – это новый способ информирования всех заинтересованных сторон о деятельности корпораций, который пришел на смену традиционной финансовой отчетности.	Данное мнение подтверждает то, что сложившаяся практика предоставления информации в финансовой отчетности является неудовлетворительной, по мнению автора [6].
Гетьман В. Г.	Доктор экономических наук	Автор подчеркивает важность именно нефинансовых показателей деятельности компании, которые должны быть отражены в интегрированной отчетности .	По мнению автора, эти аспекты нередко оказывают весьма существенное влияние на оценку реального состояния и перспективы дальнейшего развития организации [1].
Когденко В.Г.	Доктор экономических наук	Корпоративная отчетность будущего — это интегрированная отчетность, т.к. отчетность должна удовлетворять требованиям стратегии компании	Заинтересованным пользователям важно понимать из отчетности, как именно бизнес создает стоимость, причем стоимость не только в части финансового капитала; также важно то, как бизнес влияет на окружающую экономическую, природную и социальную среду. В связи с этим, необходимы кардинальные изменения отчетности, при этом «улучшения в финансовой отчетности требуются не столько в части объема информации, сколько в том, чтобы была представлена целостная картина» [3].

Также были отобраны и изучены мнения зарубежный авторов о перспективах и влиянии интегрированной отчетности. Так, например, представитель австралийской школы, доцент Университета Южной Австралии Самит Лодия (Lodhia, S) находит предпосылки интегрированной отчетности в недостатках текущей практики раскрытия информации. В своей статье «Integrated Reporting in an Internet and Social Media Communication Environment: Conceptual Insights» он утверждает, что большинство представляемых данных в финансовой отчетности являются изолированными от политической и социальной среды, и более того, несут лишь информацию о прошлых отчетных периодах [7].

Шон Стейн Смит (Smith, S.S), доцент американского колледжа Леман, в своей диссертации утверждает, что появление новых форм отчетности тесно связано с постоянно усложняющимися требованиями представителей ближайшего окружения компании, которые инвестируют финансовый и нефинансовый капитал. Чтобы удовлетворить запросы таких стейкхолдеров и предоставить всю необходимую информацию, лица, принимающие управленческие решения, стали нуждаться в новой, более комплексной, интегрированной структуре отчетности [8].

Из проделанного анализа видно, что все трактовки, как российских, так и зарубежных авторов по своей сути несут одну мысль, что интегрированная отчетность необходима и спрос на её предоставление будет со временем только расти. Все авторы подчеркивают тот факт, что актуальность существующей финансовой отчетности постепенно устаревает, т.к. внешним заинтересованным сторонам все больше требуется финансовая отчетность, связанная с нефинансовой информацией. Более того, пользователям отчетности необходимо понимать, как бизнес создает новую стоимость.

3.1. Выводы по статье

Прозрачность и информационная открытость компаний являются важными составляющими бизнес-привлекательности компаний и позволяют принимать основным заинтересованным сторонам взвешенные решения, в том

числе инвестиционные. Повышение прозрачности может быть обеспечено посредством подготовки интегрированной отчетности, дающей представление о стратегическом направлении развития компании, ее доходности, а также социальной и экологической ответственности.

Интегрированная отчетность не может быть стандартизирована, единообразна для всех организаций, поскольку содержит качественные характеристики, в ее структуре и составе показателей должны быть отражены отраслевые особенности финансово-хозяйственной деятельности организаций, из-за чего возникают сложности с её анализом, более того, на рынке труда наблюдается дефицит данного рода специалистов. Но даже несмотря на все сложности, интегрированная отчетность способствует повышению инвестиционной привлекательности компаний.

Литература

1. Гетьман, В.Г. О концептуальных основах и структуре международного стандарта по интегрированной отчетности /В.Г. Гетьман// Международный бухгалтерский учет. – 2014. - № 44. – С. 2-15.
2. Интегрированная отчетность: вызов менеджменту [Электронный ресурс]: электронная версия монографии / А.И. Агеев [и др.]. - М.: Институт экономических стратегий, Национальный центр научно-технической информации, 2016. – 212 с.
3. Когденко В.Г. Интегрированная отчетность: вопросы формирования и анализа / В.Г. Когденко// Международный бухгалтерский учет. – 2014. - № 10 (304). – С. 2-15.
4. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность- инновационная модель корпоративной отчетности / Н.В. Малиновская// Международный бухгалтерский учет. - 2013. - № 38 (234). - С. 12–17.
5. Методология развития и формирования отчетности коммерческих организаций в условиях цифровой трансформации: монография / кол. авторов ; под общ. ред. Н.А. Камордженовой, Ю.Л. Ренкаса. — Москва: РУСАЙНС, 2020. — 566 с.

6. Соловьева, О.В. Тенденции развития корпоративной отчетности: интегрированная отчетность / О.В. Соловьева// Международный бухгалтерский учет. – 2013. - № 35. – С. 2 – 15
7. Lodhia, S. Integrated Reporting in an Internet and Social Media Communication Environment: Conceptual Insights / S. Lodhia, G. Stone// Australian Accounting Review. – 2017 -Vol. 27, No. 80. – P. 17 – 33.
8. Smith S.S. Effect of Integrated Reporting on Financial Performance/ S.S. Smith// (Doctoral dissertation) – Capella University, 2015, P. 13 – 27/
9. Tweedie, D. The Business Model in Integrated Reporting: Evaluating Concept and Application / D. Tweedie, C. Nielsen, N. Martinov-Bennie // Australian Accounting Review. – 2017, P. 2-16.

Literature

1. Getman, V.G. On the conceptual foundations and structure of the international standard for integrated reporting / V.G. Getman // International accounting. - 2014. - No. 44. - S. 2-15.
2. Integrated reporting: challenge to management [Electronic resource]: electronic version of the monograph / A.I. Ageev [and others]. - Moscow: Institute for Economic Strategies, National Center for Scientific and Technical Information, 2016 .-- 212 p.
3. Kogdenko V.G. Integrated reporting: issues of formation and analysis / V.G. Kogdenko // International accounting. - 2014. - No. 10 (304). - S. 2-15.
4. Malinovskaya N.V. Integrated reporting - an innovative model of corporate reporting / N.V. Malinovskaya // International accounting. - 2013. - No. 38 (234). - S. 12-17.
5. Methodology for the development and reporting of commercial organizations in the context of digital transformation: monograph / count. authors; under total. ed. ON THE. Kamorzhanova, Yu.L. Renkasa. - Moscow: RUSAYNS, 2020 .-- 566 p.

6. Solovieva, O. V. Trends in the development of corporate reporting: integrated reporting / O.V. Solovyova // International accounting. - 2013. - No. 35. - P. 2 – 15
7. Lodhia, S. Integrated Reporting in an Internet and Social Media Communication Environment: Conceptual Insights / S. Lodhia, G. Stone// Australian Accounting Review. – 2017 -Vol. 27, No. 80. – P. 17 – 33.
8. Smith S.S. Effect of Integrated Reporting on Financial Performance/ S.S. Smith// (Doctoral dissertation) – Capella University, 2015, P. 13 – 27/
9. Tweedie, D. The Business Model in Integrated Reporting: Evaluating Concept and Application / D. Tweedie, C. Nielsen, N. Martinov-Bennie // Australian Accounting Review. – 2017, P. 2-16.