

# Интегрированная отчетность как основа социально ответственного инвестирования

## Integrated Reporting As a Basis for Socially Responsible Investing

УДК 657.6 + 330.322

DOI: 10.12737/1998-0701-2023-9-4-18-24

**Е.Ю. Воронова**, д-р экон. наук, доцент, кафедра Учета, статистики и аудита, МГИМО МИД России

**e-mail:** oronovaeu@inno.mgimo.ru

**С.И. Пучкова**, д-р экон. наук, профессор, кафедра Учета статистики и аудита, МГИМО МИД России

**e-mail:** s.puchkova@inno.mgimo.ru

**E.Yu. Voronova**, Doctor of Economic Sciences, Associated Professor, Department of Accounting, Statistics and Auditing, MGIMO University

**e-mail:** voronovaeu@inno.mgimo.ru

**S.I. Puchkova**, Doctor of Economic Sciences, Professor, Department of Accounting, Statistics and Auditing, MGIMO University

**e-mail:** s.puchkova@inno.mgimo.ru

**Аннотация.** Статья посвящена интегрированной отчетности, которая рассматривается как основа социально ответственного инвестирования. В статье акцентируется внимание на том, что потребности современных инвесторов претерпели значительные изменения с течением времени, сегодня они принимают во внимание не только потенциальную доходность акций отдельной компании, но и комплекс экологических, социальных индикаторов, информацию, связанную с управлением бизнесом и его устойчивым развитием.

**Ключевые слова:** интегрированная отчетность, нефинансовая отчетность, устойчивое развитие, МСФО, социально ответственное инвестирование, заинтересованные стороны.

**Abstract.** The article is devoted to integrated reporting, which is considered as the basis of socially responsible investment. The article focuses on the fact that the needs of modern investors have changed significantly over time, today they take into account not only the potential return on the shares of an individual company, but also consider a complex of environmental, social and ethical indicators, information about business governance, its sustainable development.

**Keywords:** integrated reporting, non-financial reporting, sustainable development, IFRS socially responsible investment, stakeholders.

**В** настоящее время происходит изменение взглядов на содержание и структуру финансовой отчетности, до недавнего времени считавшуюся одним из главных источников информации для принятия экономических решений различными категориями заинтересованных пользователей, прежде всего собственниками и инвесторами. Нерешенные проблемы в области информации об устойчивом развитии, экологии, управлении бизнесом, ограниченность природных ресурсов приводят к новым потребностям заинтересованных сторон и, следовательно, требуют изменений в структуре и содержании отчетности компаний, которая выходит за рамки лишь финансовых показателей. Интегрированная отчетность, позволяющая проследить создание стоимости компании на основе взаимосвязанной

стратегии, организационного управления, операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, а также с учетом возникающих рисков, включает как финансовую, так и нефинансовую информацию. Основная цель такой отчетности заключается в обобщении ретроспективной и перспективной информации, раскрывающей процесс создания стоимости, а также в демонстрации приверженности компании социальной ответственности.

«Социальная ответственность означает обязанность руководства компании принимать решения и действовать в интересах как самой компании, так и общества в целом через механизм социальных инвестиций, под которыми обычно понимаются материальные, технологические, управленческие, финансовые и прочие ресурсы, направляемые компанией



на реализацию социальных и экологических программ» [3, с. 928]. Взаимодействовать с обществом и оправдывать его социальные ожидания является важнейшей задачей современных компаний. Через призму социального инвестирования компании раскрывают свое участие в создании стоимости в обществе за рамками своей хозяйственной деятельности.

В свою очередь, заинтересованные стороны «стремятся получить наиболее полную информацию о деятельности компании как объекте инвестирования» [1, с. 189]. Возрастающие потребности заинтересованных сторон в информации напрямую связаны с информационной асимметрией, возникающей, когда руководство компаний обладает инсайдерской информацией об инвестиционных возможностях, о которых не знают аутсайдеры, являющиеся поставщиками капитала. Поэтому для последних становится сложным адекватно оценить инвестиционную привлекательность компании. Как результат, поставщики капитала могут недооценивать высокодоходные или переоценивать низкодоходные инвестиции [5, с. 2].

Для удовлетворения возрастающих информационных потребностей заинтересованных сторон организациям необходимо демонстрировать, каким образом они создают стоимость в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе, что предполагает представление в корпоративной отчетности расширенной информации о своей деятельности. Драйвером развития и совершенствования корпоративной отчетности стало зарождение концепции устойчивого развития, которая была официально представлена в 1987 г. в докладе Всемирной комиссии Организации Объединенных Наций по вопросам окружающей среды и развития «Наше общее будущее» [8].

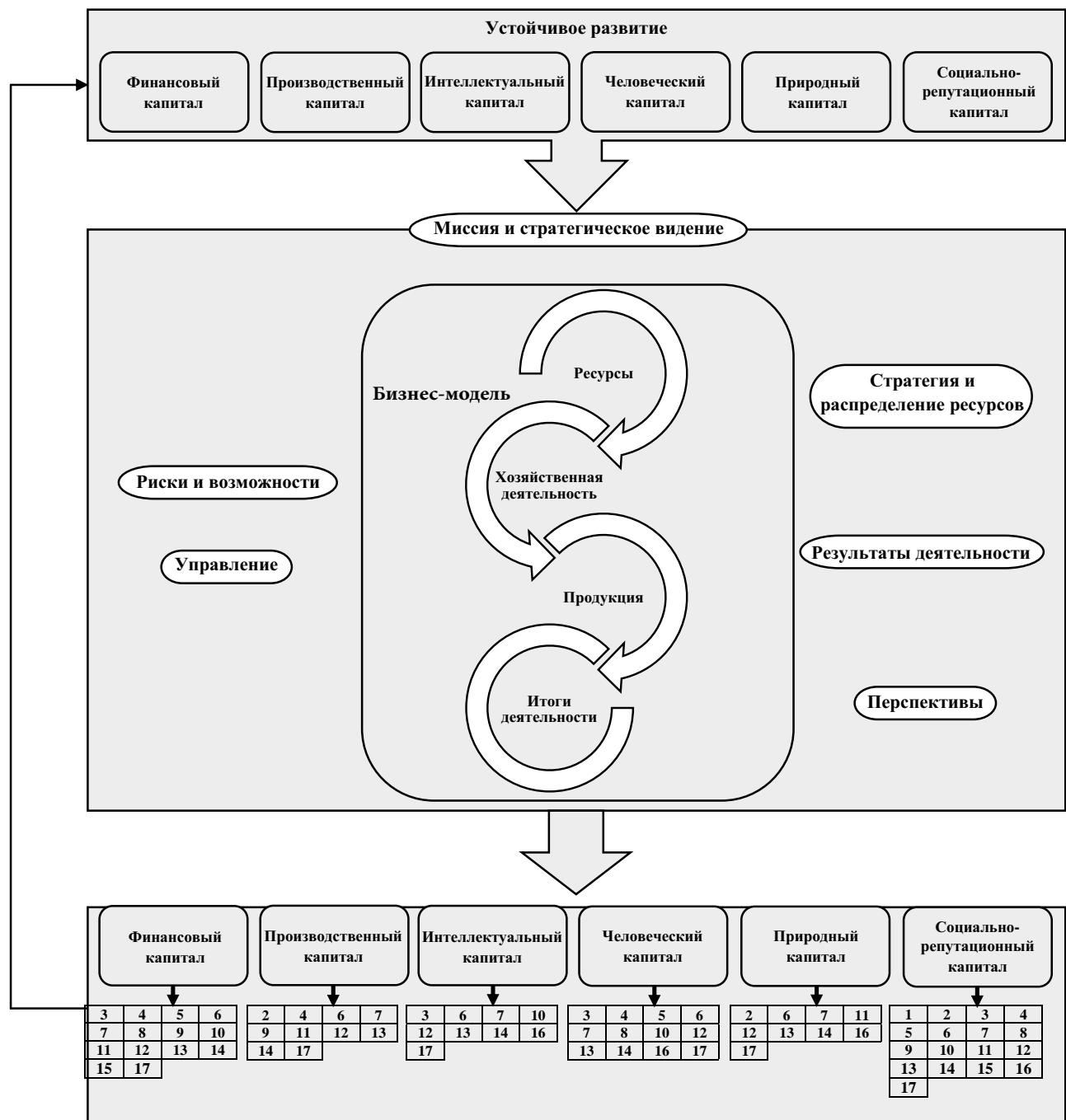
Устойчивое развитие подразумевало обеспечение потребностей текущих поколений без создания препятствий для удовлетворения нужд потомков. В указанном докладе был выделен экологический аспект устойчивого развития. Позже концепция устойчивого развития была дополнена социальной и экономической составляющими, подразумевала долгосрочное развитие и создание стоимости как компаниями, так и обществом в целом. Концепция включала 17 целей, охватывавших различные

направления деятельности на основе привлечения 6 различных видов капитала и ресурсов, включающих финансовый, производственный, интеллектуальный, человеческий, социальные и природные ресурсы. Каждый из указанных видов капитала вносит свой вклад в достижение целей устойчивого развития и создание стоимости (рис. 1).

Так, можно условно установить взаимосвязь различных ресурсов и целей. Финансовый капитал задействован для достижения 14 целей, производственные ресурсы — для достижения 10 целей, интеллектуальные ресурсы — 9 целей, человеческий капитал — 12 целей, природные ресурсы — 9 целей, социальные отношения используются для достижения всех 17 целей.

В 1990–2000-е гг. разными международными организациями было создано довольно большое число стандартов и рекомендаций, направленных на внедрение в практику корпоративного управления принципов социально ответственного ведения бизнеса, а также на повышение открытости и прозрачности информации о деятельности компаний. В то же время недостаточно просто проинформировать заинтересованные стороны о том, что у компании есть ESG-стратегия. Необходимо представить отчеты, демонстрирующие достижение компанией намеченных стратегических целей в области устойчивого развития.

Это привело к тому, что начиная с 1990-х гг. в бухгалтерском учете и отчетности возник новый научный подход, связывающий бухгалтерский учет и устойчивое развитие. Особенностью данного подхода является выход бухгалтерского учета за рамки организации и попытка охватить глобальные социальные и экологические вопросы, что представляет собой весьма непростую задачу. Бухгалтерский учет традиционно имеет дело с финансовыми показателями, которые уже достаточно давно и детально проработаны в отличие от нефинансовых показателей, для которых пока не существует общепринятых стандартов отражения в учете и отчетности. Тем не менее как ответ на потребности заинтересованных сторон в социально ответственном инвестировании стала появляться интегрированная отчетность, сочетающая финансовые и нефинансовые показатели, а также различные



Цели устойчивого развития:

1. Ликвидация нищеты
2. Ликвидация голода
3. Здравоохранение
4. Качественное образование
5. Гендерное равенство
6. Санитария и доступ к чистой воде
7. Чистая, недорогая энергия
8. Достойная работа
9. Инновации и инфраструктура
10. Устранение неравенства
11. Умные города и населенные пункты
12. Ответственное потребление и производство
13. Борьба с изменением климата
14. Сохранение морской экосистемы
15. Сохранение экосистемы суши
16. Эффективные институты
17. Партнерство в интересах устойчивого развития

Рис. 1. Согласование целей устойчивого развития с процессом создания стоимости  
Источник: составлено авторами



виды нефинансовой отчетности, требующая дополнительного регулирования.

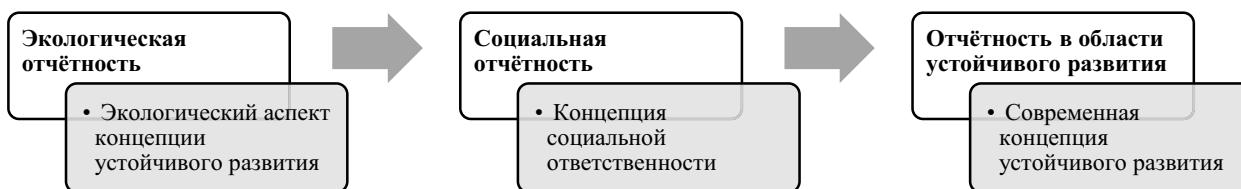
В связи с этим в 2021 г. Фонд МСФО, ответственный за разработку стандартов финансовой отчетности, создал Совет по стандартам устойчивого развития (ISSB), на который возложена ответственность за разработку стандартов, ориентированных на удовлетворение информационных потребностей фондовых рынков и инвесторов об устойчивом развитии компаний в интересах общества в целом. Совет осуществляет свою деятельность в тесном контакте с другими организациями, занимающимися подготовкой стандартов по климату, интегрированной отчетности, он получил поддержку от международных структур — G20, G7, Международной организации комиссии по ценным бумагам (IOSCO), от центральных банков и министерств финансов более 40 юрисдикций [6].

Уже в 2022 г. Совет выпустил проекты двух стандартов МСФО S1 (IFRS S1) «Общие требования к раскрытию финансовой информации по устойчивому развитию» и МСФО S2 (IFRS S2) «Раскрытие информации, связанной с климатом», вступление в силу которых планируется для отчетности начиная с 2024 г. Стандарты по устойчивому развитию и стандарты по финансовой отчетности не должны противоречить друг другу, а, наоборот, должны согласовываться и применяться в едином пакете при подготовке финансовой отчетности. Стандарты по устойчивому развитию не являются обязательными, но организации, заинтересованные в раскрытии информации об устойчивом развитии, могут это делать на добровольной основе, а их обязательное применение лежит на органах соответствующих юрисдикций [6].

Сегодня существуют следующие виды нефинансовой отчетности: экологическая отчетность, социальная отчетность, отчетность в области устойчивого развития. На рис. 2 показана взаимосвязь разновидностей нефинансовой отчетности с концепциями устойчивого развития и социальной ответственности.

Под экологической отчетностью подразумеваются упорядоченные сведения о влиянии деятельности хозяйствующего субъекта на состояние окружающей среды. В данной отчетности может раскрываться такая информация, как экологическая политика организации, объем использования возобновляемых и невозобновляемых природных ресурсов, данные о внедрении «зеленых технологий» и соблюдении экологического законодательства, размер природоохраных расходов, а также перечень мероприятий, проводимых с целью снижения отрицательного воздействия на окружающую среду и сохранения биологического разнообразия. Экологическая отчетность дает возможность оценить вклад компании в решение глобальных экологических проблем.

Социальная отчетность является одной из составляющих нефинансовой отчетности. В ней представлена не только информация об экологических последствиях деятельности организации, но и раскрываются сведения о роли инвестиций компаний в социальное развитие общества. В широком смысле социальное инвестирование представляет собой мероприятия, направленные на развитие общества в целом. Они могут принимать различные формы, например, традиционные инвестиции в образование и обучение сотрудников, благотворительность и помочь нуждающимся, участие сотрудников в волонтерских мероприятиях и др.



**Рис. 2.** Взаимосвязь разновидностей нефинансовой отчетности с концепциями устойчивого развития и социальной ответственности

Источник: составлено авторами по [2, с. 24].

*Отчетность в области устойчивого развития* является наиболее продвинутой формой нефинансовой отчетности, в которой отражаются структурированные сведения об экономических, социальных и экологических результатах деятельности компании, а также информация о ее системе корпоративного управления. Спрос на данные, раскрываемые в отчетности в области устойчивого развития, предъявляют заинтересованные стороны с целью принятия адекватных инвестиционных решений. Отчетность в области устойчивого развития, являясь нефинансовой, способствует, в свою очередь, положительным сдвигам в финансовых показателях организации.

Несмотря на важное информационное значение нефинансовой отчетности, она не дает возможности заинтересованным сторонам получать целостное представление об инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта. Наиболее оптимальным видом корпоративной отчетности представляется интегрированная отчетность, которая гармонично объединяет в себе отчетные и прогнозные финансовые показатели и нефинансовую информацию в области устойчивого развития. Интегрированная отчетность наглядно демонстрирует взаимосвязь между стратегией организации, ее операционной деятельностью, возможностями развития и рисками, которые

могут создать угрозу для устойчивости бизнеса в долгосрочном периоде.

Обычный формат интегрированной отчетности включает обзор организационной деятельности, стратегии, направленной на достижение поставленных целей, характеристику бизнес-модели, рисков и возможностей, корпоративного управления и вознаграждения, реализацию деятельности и обзор перспектив. Этот комплексный документ можно представить, состоящим из восьми структурных элементов (рис. 3).

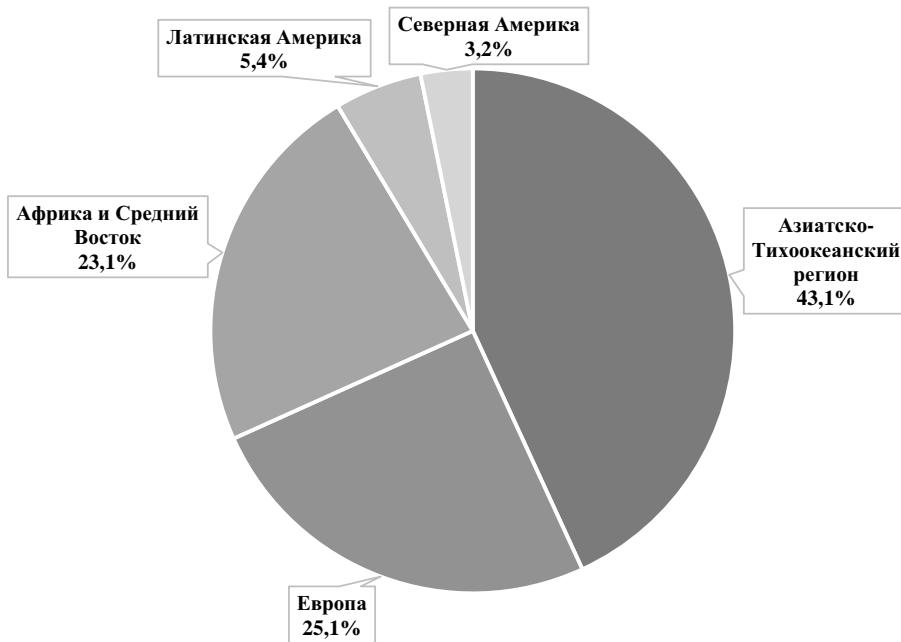
Интегрированная отчетность не имеет статуса обязательной, тем не менее расширяющаяся тенденции регулирования нефинансовой отчетности, а также требования фондовых бирж, вовлекают все большее число компаний в представление информации в формате интегрированной отчетности. Исследование, проведенное Фондом МСФО в 2022 г. [7], показало, что более 2500 организаций, включая акционерные компании, некоммерческие организации и компании малого и среднего бизнеса, работающие в более чем 70 странах мира, составляют интегрированную отчетность (рис. 4).

Отраслевой анализ составления интегрированной отчетности показал, что компании практически во всех секторах экономики (в 71 отрасли из 77) составляют интегрированную отчетность (рис. 5). При этом больше всего



**Рис. 3. Структурные элементы интегрированной отчетности**  
Источник: составлено авторами по [4; cl. 4.1–4.49]





**Рис. 4.** Географическое распределение составления и представления интегрированной отчетности  
Источник: составлено авторами по [7]



**Рис. 5.** Составление и представление интегрированной отчетности по секторам экономики  
Источник: составлено авторами по [7]

интегрированную отчетность представляют компании инфраструктурного сектора экономики, финансовых и перерабатывающей промышленности [7].

Подводя итог, можно констатировать, что профессиональные организации осуществля-

ют активную работу по разработке стандартов, регулирующих подготовку отчетности по устойчивому развитию, тесно переплетающейся с нефинансовой и интегрированной отчетностью. Имеются все предпосылки того, что в будущем интегрированная отчетность

станет основным видом корпоративной отчетности. Ценность интегрированной отчетности заключается в предоставлении заинтересованным сторонам актуальных и детальных данных о функционировании организации и потенциале ее развития. Интегрированные отчеты не только раскрывают информацию, влияющую на способность организации создавать стоимость, но и в свою очередь способствуют достижению самой цели создания стоимости, поскольку формируют больший объем необ-

ходимой информации по сравнению с финансовыми и нефинансовыми отчетами в отдельности. Раскрытие большего объема информации в интегрированной отчетности также способствует снижению информационной асимметрии между руководством организации и поставщиками капитала. Все вышеперечисленное является значимым фактором улучшения репутации компании в глазах заинтересованных сторон и повышения ее инвестиционной привлекательности.

### Литература

1. Волошина Е.И. Интегрированная отчетность — ответ на потребности участников рынка капитала // Научный вестник: Финансы, банки. Инвестиции. — 2019. — № 1. — С. 188–195.
2. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность. — М. : КноРус, 2021. — 224 с.
3. Campbell J.L. Institutional analysis and paradox of corporate social responsibility / J.L. Campbell // American Behavioral Scientist. — 2006. — Vol. 47. — No. 7. — P. 925–938.
4. International Integrated Reporting Council. International Integrated Reporting Framework. January 2021 // Integrated Reporting : официальный сайт. — URL: <https://www.integratedreporting.org/wp-content/uploads/2021/01/InternationalIntegratedReportingFramework.pdf> (дата обращения: 30.12.2023).
5. Iredele O.O. Examining the association between quality of integrated reports and corporate characteristics // Heliyon. — 2019. — № 5. — e01932.
6. IFRS. ISSD: Frequently Asked Questions. — URL: <https://www.ifrs.org/groups/international-sustainability-standards-board/issb-frequently-asked-questions> (дата обращения: 16.02.2023).
7. The growing momentum for integrated reporting: Part 1. — URL: <https://www.integratedreporting.org/news/the-growing-momentum-for-integrated-reporting-part-1/> (дата обращения: 08.02.2023).
8. World commission on Environment and Development. Our Common Future // Sustainable development Knowledge Platform : официальный сайт. — URL: <https://sustainabledevelopment.un.org/content/documents/5987our-common-future.pdf> (дата обращения: 30.12.2022).

### ОЗВУЧЕНЫ ПЛАНЫ БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВОЙ ПОЛИТИКИ НА 2023 ГОД

14 апреля на расширенной коллегии Минфина и Минэкономразвития были обозначены направления бюджетно-налоговой политики в 2023 году. Отметим некоторые из них:

- **расширение налогового мониторинга** до 450 компаний из 18 отраслей. Будут **снижены пороги** для возможности участия в налоговом мониторинге среднему бизнесу: объём доходов и активов для участия снизится с 3 млрд до 1 млрд руб., уплаченных налогов — с 300 млн руб. до 100 млн руб.;
- проведение эксперимента по **таможенному мониторингу**. Таможня проводит мероприятия с участниками внешнеэкономической деятельности. В рамках этого мониторинга будет предусмотрен отказ от выездных таможенных проверок, упрощены соответствующие административные процедуры;
- распространение **АУСН** на все регионы РФ;
- совершенствование **контрактной системы** и настройка механизмов **импортозамещения** в закупках.

Если есть российский поставщик, то иностранный не будет рассматриваться, и это будет реализовано по перечню продукции, согласованному с соответствующими органами власти. Для российской продукции также будет дано преимущество в ценовых параметрах в размере 15% цены от продукции;

- повышения операционной эффективности в наших планах установление единых правил предоставления и отбора получателей **субсидии производителям** с переводом взаимодействия между государством и получателем субсидий в электронный формат без лишних бюрократических издержек.

<https://pravovest-audit.ru/nashi-statii-nalogi-i-buhuchet/ozvucheny-plany-byudzhetno-nalogovoy-politiki-na-2023-god/>

18 апреля 2023

