

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

УДК 336

Волошина Елена Ивановна,
кандидат экономических наук,
кафедра учета, анализа и аудита,
Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского,
г. Симферополь.

Voloshina Elena Ivanovna,
Ph.D. in Economics,
Department of the Accounting, Analysis and Audit,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol.

ИНТЕГРИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ — ОТВЕТ НА ПОТРЕБНОСТИ УЧАСТНИКОВ РЫНКА КАПИТАЛА

INTEGRATED REPORTING — RESPOND TO THE NEEDS OF PARTICIPANTS OF THE CAPITAL MARKET

Удовлетворить информационные ожидания стейкхолдеров способна интегрированная отчетность — инновационная модель публичной отчетности, активно развивающаяся в последние годы.

Переход к концепции интегрированной отчетности происходит достаточно быстро и представляет собой эволюционное изменение сложившихся подходов корпоративной отчетности в направлении создания новой системы отчетности, обеспечивающей информацию о стратегии, корпоративном управлении, бизнесмодели, капиталах, результатах деятельности и прогнозах на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу.

В статье использовались традиционные научные методы и приемы исследования, что позволило показать существующие тенденции и выявить взаимосвязь интегрированной отчетности и заинтересованных сторон, формирующиеся новые закономерности развития внешней корпоративной отчетности.

В процессе исследования была раскрыта сущность интегрированной отчетности, указаны факторы, которые влияют на формирование интегрированной отчетности в системе корпоративного управления. Для оценки влияния интегральной отчетности были определены положительные и отрицательные показатели, которые в большей степени характеризуют ее влияние на участников рынка капитала. Установлено, что интегрированная отчетность в мире и России продолжает развиваться и укрепляться. Это подтверждается увеличением числа компаний, использующих и формирующих интегрированную отчетность. А это, в свою очередь, способствует росту эффективности деятельности принимающих ее компаний, ликвидности их акций, более высокой рыночной оценке и повышению долгосрочных инвестиций. Вместе с тем интегрированная отчетность страны еще не реализовала свой внутренний потенциал, поскольку российские компании не осознали ее преимущества, что находит отражение в несоответствии возможностей и потребностей стейкхолдеров рынка капитала.

Ключевые слова: интегрированная отчетность, Международный совет по интегрированной отчетности, заинтересованные стороны, рынок капитала.

Integrated reporting, which is an innovative model of public reporting that has been actively developing in recent years, is a way to meet the information expectations of stakeholders.

The transition to the integrated reporting concept is quite rapid, and represents an evolutionary change of existing corporate reporting approaches towards the creation of a new reporting system, which provides information on the strategy, corporate governance, business model, capital, operating results and forecasts for the short-, medium- and long-term outlooks.

The article uses traditional techniques and methods of research, which allowed to show the existing trends and emerging new patterns in the development of external corporate reporting as well as to identify the relationship between the integrated reporting and stakeholders. During the research, the essence of the integrated reporting was disclosed, factors that influence the formation of integrated reporting in the corporate governance system were indicated. To assess the impact of integrated reporting, positive and negative indicators, which largely characterize the impact of the reporting on capital market participants, were identified. It has been established that the integrated reporting continues to develop and strengthen in the world including Russia. This is confirmed by an increase in the number of companies that use and form integrated reporting. And this, in turn, contributes to the growth of the efficiency of companies' activities, the liquidity of their shares, a higher market valuation and an increase in long-term investments. At the same time, the country's integrated reporting has not yet unlocked its internal potential, since Russian companies have not realized its advantages, which is reflected in the discrepancy between the capabilities and needs of the stakeholders of the capital market.

Keywords: integrated reporting, International Integrated Reporting Council, stakeholders, capital market.

ВВЕДЕНИЕ

Развитие корпоративного сектора экономики приводит к формированию конкурентных условий привлечения инвестиций на рынках капитала, к факторам создания условий взаимодействия всех заинтересованных в развитии корпорации сторон. Однако традиционная финансовая отчетность в основном не отвечает требованиям стейкхолдеров (инвесторов и других заинтересованных лиц) в полной мере, поскольку она раскрывается лишь финансовое состояние деятельности компании. Инвесторы и другие заинтересованные пользователи, в большинстве случаев, желают получить и финансовую, и нефинансовую информацию такую как энергетические показатели, интеллектуальный капитал, природные ресурсы и т.п. Эти данные дадут возможность подготовить полноценный вывод об устойчивом развитии компании. Поэтому все большее внимание стейкхолдеров привлекает к себе концепция интегрированной отчетности, которая включает в себя финансовую и нефинансовую составляющие.

Большое значение интегрированной отчетности для экономических субъектов состоит в ее информационной прозрачности, обосновании инвестиционной привлекательности, что определяет актуальность темы исследования.

Научные труды в области интегрированной отчетности отечественных авторов, таких как Л.Н. Герасимова [1], В.Г. Гетьман [2], Т.Ю. Дружиловская [3], Р.Г. Каспина, Е.А. Бунчаева [4], Н.В. Малиновская [5–7], Е.Л. Маточкин [8], Т.Ю. Серебрякова [12] и др., в основном посвящены изучению деятельности Международного совета по интегрированной отчетности, обзору положений Международной концепции интегрированной отчетности, анализу возможностей и перспектив интегрированной отчетности по сравнению с финансовой и другой отчетностью.

Однако вопросы формирования интегральной отчетности, оценки ее преимуществ и недостатков для стейкхолдеров рынка капитала остаются актуальными и требуют дальнейшего исследования, особенно в условиях изменяющейся ситуации в отечественной и мировой экономике и политике.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Раскрытие проблем оценки формирования интегрированной отчетности и ее применения для удовлетворения потребностей участников рынка капитала обусловлено незначительным периодом развития данной концепции корпоративной отчетности и отсутствием фундаментальных работ в данной области.

В связи с этим целью данной статьи является исследование потребности стейкхолдеров рынка капитала в формировании интегрированной отчетности, выявление ее преимуществ и недостатков с учетом их интересов.

В исследовании использовались самые различные научные методы и приемы, которые позволили обосновать потребности заинтересованных сторон рынка капитала и установить закономерности развития интегрированной отчетности. Основное внимание в процессе оценки интегрированной отчетности уделялось выявлению ее преимуществ и недостатков для удовлетворения потребности стейкхолдеров рынка капитала. При этом оценка проводилась на основании данных Международного совета по интегрированной отчетности.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Стейкхолдерам необходима отчетность, которая бы целостно отражала способность компании к созданию ценностей в течение времени с учетом всей совокупности взаимосвязей между стратегией, управлением и деятельностью компании, используемыми в бизнес-модели различными видами капитала (финансовым, производственным, человеческим, интеллектуальным, социальным и природным) во взаимодействии с внешней средой.

Стейкхолдеры являются не только потребителями. В качестве стейкхолдеров могут выступать отдельные лица, группы лиц и учреждения, которые оказывают влияние на достижение целей компании или на осуществление их собственных целей влияет деятельность компании. Можно отметить две группы заинтересованных лиц:

- внутрифирменные (менеджеры и сотрудники компании)
- внешние (клиенты, акционеры и кредиторы, государство, профсоюзы, промышленные, общественные и прочие ассоциации, другие группы институциональной среды).

Кроме того, компания также косвенно влияет на состояние экологии и социальную сферу в целом.

Все стейкхолдеры стремятся получить наиболее полную информацию о деятельности компании, как об объекте инвестирования, и традиционной отчетности для этого недостаточно. В результате сложилась информационная асимметрия, когда группы, заинтересованные в развитии корпораций, вынуждены считаться с тем, что каждая из них пользуется неполной информацией, а получение необходимых сведений, как правило, сопровождается конфликтами заинтересованных сторон. Для решения этой проблемы предлагается несколько концепций, одна из которых — формирование интегрированной отчетности, что предполагает необходимость раскрытия управленческой информации с учетом интересов всех групп.

При успешном развитии любой коммерческой структуры возникает необходимость привлечения дополнительного финансового капитала. Ключевым аспектом при этом можно считать этап подготовки финансовой отчетности, поскольку именно на основании финансовой отчетности потенциальный инвестор может проанализировать финансовое положение, способность генерировать денежные потоки объектом инвестиций.

Для анализа возможности создавать стоимость в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе потенциальному инвестору недостаточно отчетности по МСФО, так как она отражает ретроспективные финансовые результаты деятельности компании. Поэтому в мировой практике многие компании дополнительно к отчетности по МСФО готовят различные отчеты о стратегической устойчивости компании, а также отчеты об экологической и социальной ответственности. Информация таких отчетов важна для заинтересованных лиц и способствует формированию имиджа компании. Чтобы удовлетворить потребность в такой информации в августе 2010 года был создан Международный совет по интегрированной отчетности (International Integrated Reporting Committee — IIRC), который выпустил Стандарт об интегрированной отчетности.

IIRC объединяет в себе представителей из корпоративных, инвестиционных, бухгалтерских, ценных бумаг, нормативных, академических и нормотворческих секторов, а также гражданского общества.

IIRC определяет интегрированную отчетность как «процесс, который обеспечивает предоставление организацией информации о том, как создается ее стоимость с течением времени, наиболее очевидной формой, которой является периодически составляемый интегрированный отчет», а интегрированный отчет как «краткое сообщение о том, как стратегия, система управления, результаты деятельности и планы организации в контексте внешних условий приводят к созданию ее стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе» [13].

IIRC опубликовала первую версию «Международной концепции интегрированной отчетности (Integrated reporting Framework — <IR> Framework)» в декабре 2013 года.

Интегрированная отчетность рассматривается IIRC в качестве основы для фундаментальных изменений в способе управления организациями и отчета заинтересованным сторонам. Заявленная цель <IR> заключается в поддержке интегрированного мышления и принятия решений. Интегрированное мышление описано в «<IR> Концепция» как «активное рассмотрение организацией отношений между различными операционными и функциональными подразделениями и капиталами, которые организация использует или на которые оказывает влияние» [14].

Основная цель интегрированной отчетности — объяснить заинтересованным сторонам рынка капитала, как организация со временем создает свою стоимость (рис. 1). Кроме того целью интегрированной отчетности является:

- улучшение качества информации, предоставляемой поставщикам финансового капитала, с целью более эффективного и продуктивного распределения капиталов;
- обеспечение наиболее эффективного подхода к корпоративной отчетности, которая основана на различных уровнях отчетности и раскрывает все факторы, существенно влияющие на способность организации с течением времени создавать стоимость;
- рост ответственности и эффективности стратегического управления ресурсами и капиталами (производственными, финансовыми, человеческими, социальными, интеллектуальными и природными) и содействие пониманию их взаимозависимости;
- поддержание интегрированного мышления, содействие принятию решений и действий, направленных на создание стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе [13–16].

Интегрированная отчетность — это способ ответить на развивающиеся потребности заинтересованных сторон рынка капитала, поскольку:

1. Стейкхолдеры рынка капитала считают отчет ценным, когда компании предоставляют экологическую и социальную информацию, раскрывают проблемы управления, влияющие на их компании. Они рассматривают внутренние и внешние нематериальные факторы (дефицит ресурса, демографические изменения и т. п.), оценивая долгосрочные перспективы.

2. Интегрированное сообщение основывается на существующей модели финансовой отчетности в совокупности с нефинансовой информацией, которая позволяет помочь заинтересованным сторонам понять, как компания создает свою стоимость в долгосрочной перспективе. Это соответствует длительному росту системы оценки устойчивости и требованиям раскрытия инвестиционной политики.

3. Глобализация и взаимозависимости в системах поставок, быстром приросте населения, и увеличение глобального потребления влияет на качество, доступность и цену ресурсов. У интегрированного сообщения имеется потенциал, чтобы выявлять влияние этих и других факторов на стратегию компании и бизнес-модель, более очевидные для заинтересованных сторон.

4. Компании, которые приняли интегрированную форму сообщения, рассматривают ее как процесс изменения, позволяющий им думать по-другому об их компаниях. Преимуществами, которые они осоз-

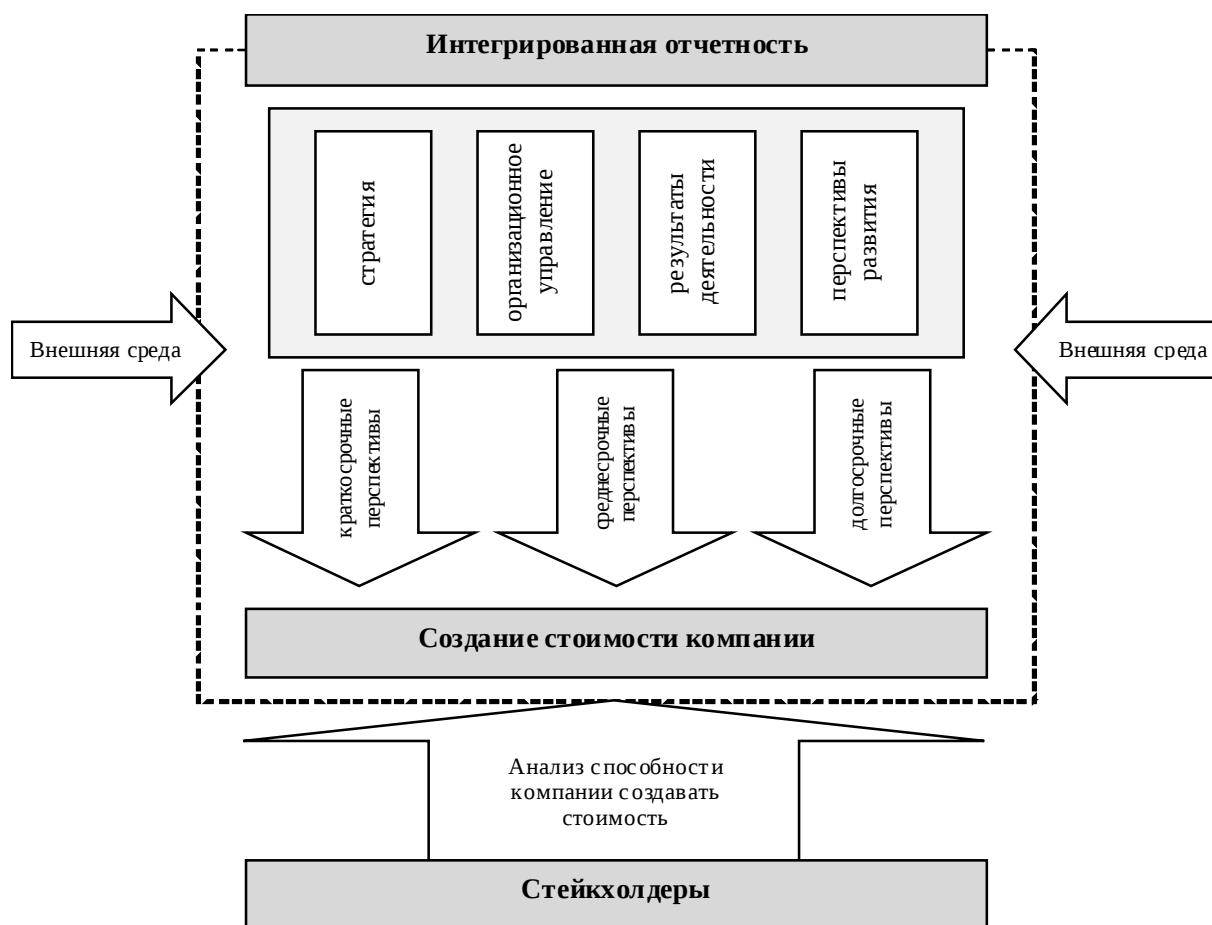


Рис. 1. Взаимосвязь интегрированной отчетности и стейкхолдеров рынка капитала (Составлено на основании изученной литературы)

нали, являются усиление финансовой отчетности через деловую активность, расширенное внутреннее сотрудничество и усиление внутренних и внешних коммуникаций. Некоторые также использовали процесс, чтобы развивать ключевые показатели эффективности, чтобы обеспечить ясность относительно их бизнес-моделей.

В интегрированной отчетности применяются принципы и концепции, которые сосредоточены на обеспечении большей согласованности и эффективности процесса отчетности и принятия «комплексного мышления» как способ разрушения внутренних заборов и сокращения дублирования. Это улучшает качество информации, доступной для поставщиков финансового капитала, чтобы обеспечить более эффективное и продуктивное распределение капитала. Его акцент на создании стоимости, и «капиталы», используемые в бизнесе, чтобы создать стоимость с течением времени, способствует более стабильной в финансовом плане мировой экономики.

Результаты тестирования свыше 85 компаний и 50 инвесторов из различных стран мира в 2013 году показали, что подготовка интегрированной отчетности, дает компаниям ряд преимуществ, включая:

- формирование более четкого понимания бизнес-модели (95%) и обеспечение эффективности бизнес-процессов;
- привлечение внимания совета директоров к выбору ключевых показателей результативности (KPI) для использования бизнесом (95 %);
- устранение барьеров между подразделениями (93 %);
- повышение качества собираемых данных (93 %);
- совершенствование процесса принятия бизнес-решений (88 %) [15].

Дальнейшие исследования показывают, что компании, которые уже начали формировать интегрированную отчетность, демонстрируют:

- лучшее понимание деловых возможностей и риски (65 %);
- усовершенствования в принятии решений (79 %);
- более совместное мышление о целях правления и стратегии (78 %) [14].

Международный совет по интегрированной отчетности (International Integrated Reporting Council — IIRC), Международная ассоциация по бухгалтерскому образованию и научным исследованиям (International Association for Accounting Education and Research — IAAER) и Ассоциация присяжных сертифицированных бухгалтеров (Association of Chartered Certified Accountants — ACCA) в 2016 году провели совместные исследования, результаты которых были опубликованы в двух комплексных отчетах. Эти отчеты раскрывали:

- информационную потребность пользователей: использование и полезность интегрированной отчетности — в ходе интервьюирования высокопоставленных участников рынка капитала и других значимых пользователей отчетов рассматривалось, как поставщики финансового капитала воспринимают интегрированную отчетность и ее потенциал для предоставления полезной для принятия решений информации;
- факторы, влияющие на мнение составителей и аудиторов о существенности и лаконичности (краткости) интегрированной отчетности, — эти вопросы рассматривались на основании данных о существующей практике и проблемах определения существенности и лаконичности в интегрированной отчетности с точки зрения составителей корпоративных отчетов, аудиторов компаний и пользователей отчетов [14].

В декабре 2016 года Международный совет по интегрированной отчетности опубликовал результаты опроса обратной связи с заинтересованными сторонами. Целью исследования было получение мнения о комплексной отчетности и о работе IIRC. Его результаты показали, что 87% респондентов согласно, что интегрированная отчетность способствует более сплоченному и эффективному подходу к корпоративной отчетности и 74% согласно, что она является «зонтиком» для корпоративной отчетности, обеспечивая контекст и связь с другими формами отчетности. Взгляды на работу IIRC, в том числе на его институциональные механизмы и состав Совета IIRC, более смешаны. Так, 45% опрошенных заявило, что не знает, соответствуют ли институциональные механизмы IIRC для его общих целей в отношении интегральной отчетности [18].

Результаты опроса руководителей компаний из разных стран мира в начале 2018 года свидетельствуют, что 96% опрошенных согласны с тем, что совместная финансовая и нефинансовая информация обеспечивает более перспективное долгосрочное представление о производительности [19].

Формирование интегрированной отчетности повышает доверие заинтересованных сторон, укрепляет отношения с ними, снижает издержки при подготовке отчетности в долгосрочной перспективе. Она более широко разъясняет показатели деятельности, делает видимым использование различных ресурсов, и степень зависимости от них, а также от различных связей или капиталов, а также раскрывает доступ организации к ним и ее влияние на них. На рисунке 2 рассмотрены преимущества и недостатки интегрированной отчетности.

Международный совет по интегрированной отчетности в 2018 году запустил новую академическую базу данных <IR>, которая показывает потенциальные положительные результаты принятия интегрированной отчетности (Integrated reporting — IR) и новой передовой практики, основанной на академических исследованиях.

По материалам исследования 2018 года более 1600 компаний из 65 стран используют интегрированную отчетность. Исследования, включенные в базу данных, свидетельствуют, что интегрированная отчетность ведет к увеличению ликвидности акций, повышению эффективности, более высокой рыночной оценке и долгосрочной инвестиционной базе для предприятий, которые ее принимают [13].

В целом, результаты исследования показывают, что многие компании уже успешно сообщают множество элементов содержания интегрированной отчетности, решающее значение, по мнению экспертов, заключается в том, чтобы дать заинтересованным сторонам представление об истинной стоимости бизнеса сейчас и в будущем.

Изменения также происходят и в Европе: в этом году введена Директива ЕС о нефинансовой информации. А, следовательно, с этого года компаниям придется составлять отчеты по этой директиве. Обеспечить выполнение ее требований возможно путем формирования интегрированной системы отчетности.

Исследования также показывают, что некоторые страны, такие как Южная Африка, Великобритания и Германия лидируют по интегральной отчетности, возможно, из-за внедрения национальных нормативных изменений. Также некоторые отрасли промышленности (горнодобывающая, химическая и в сфере недвижимости) чаще, чем другие, формируют интегрированную отчетность. Это объясняется простотой бизнес-моделей или исторической необходимостью реагировать на заинтересованные стороны, требующие более широкую информацию о существенных нефинансовых вопросах.

ВЫВОДЫ

Таким образом, результаты проведенного исследования показали, что:

1. Интегрированная отчетность — это процесс сбора, консолидации и анализа количественных и качественных показателей деятельности компании в отчетном периоде, результатом которого является сообщение, в виде периодического «интегрированного отчета», о создании стоимости с течением вре-

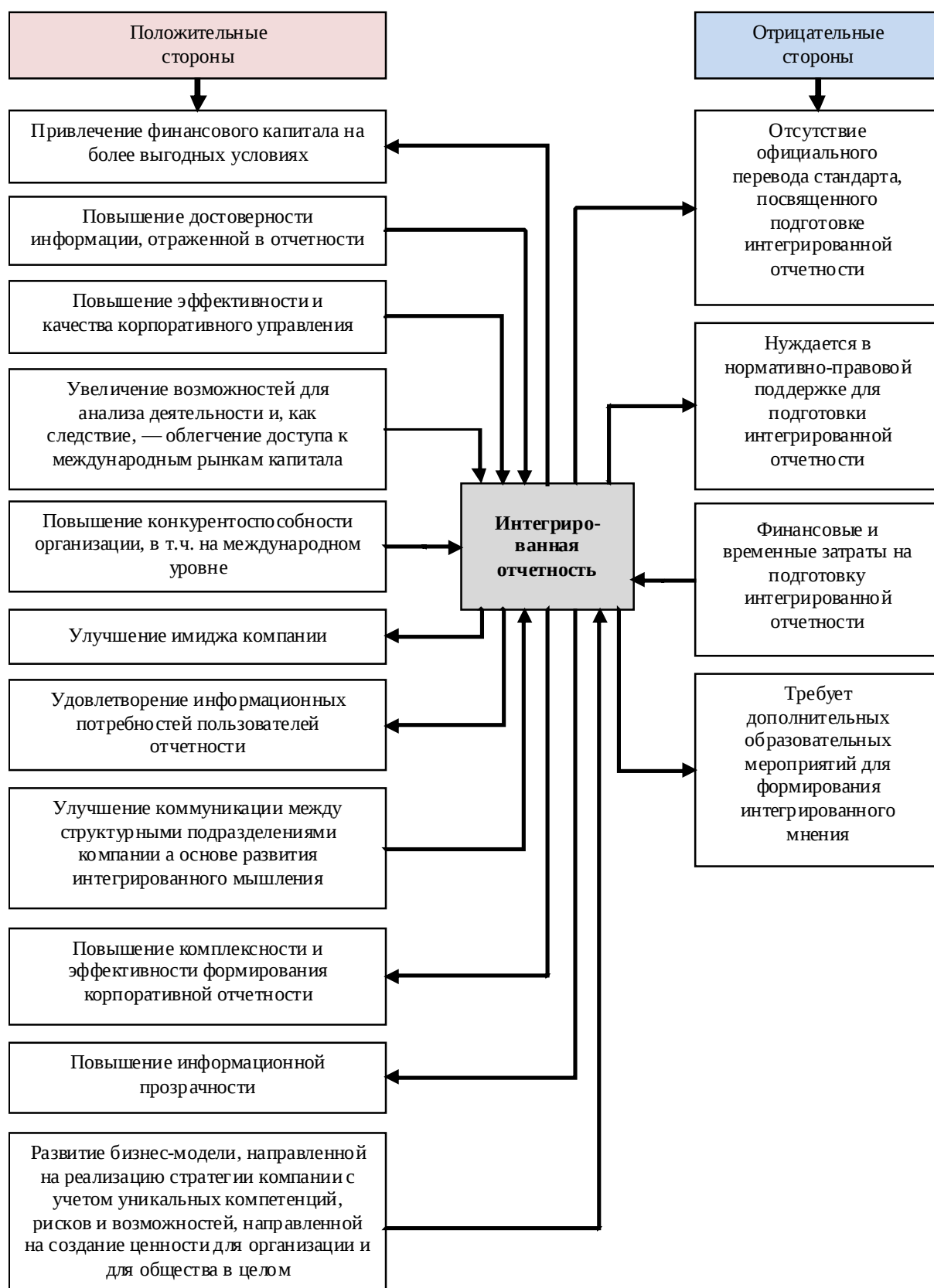


Рис. 2. Преимущества и недостатки внедрения интегрированной отчетности в Российской Федерации (Составлено автором)

мени. Данный процесс основан на концепции «интегрированного мышления», которое отражает возможности организации создавать ценность на протяжении длительного периода времени.

2. Основные пользователи интегрированных отчетов — организации, предоставляющие финансовый капитал, однако интегрированные отчеты полезны и интересны для всех заинтересованных сторон, в том числе сотрудникам, клиентам, поставщикам, деловым партнерам, местным сообществам, законодателям, регулирующим органам и лицам, определяющим политику.

3. Главная особенность интегрированной отчетности — ее фокусирование на ресурсах (факторах производства), которые компания потребляет и создает — финансовых, производственных, человеческих, интеллектуальных, природных и социальных.

4. Большинство экспертов отмечают, что лишь немногие российские компании осознают как преимущества интегрированной отчетности, так и сложность решения ассоциирующихся с ней проблем. Реформы в области корпоративного управления нередко носят формальный характер, используются в пропагандистских целях, а не для создания структур и отчетности, которые позволили бы корпорациям завоевать доверие инвесторов, уменьшить риск финансовых потерь и расширить доступ к капиталу.

5. Создание интегрированной отчетности, отвечающей требованиям современной зарубежной и отечественной практики, способствовало бы сбалансированному развитию интересов участников рынка капитала, повышению доверия к отчетности и решению важнейших проблем корпоратизации отечественной экономики.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Герасимова, Л.Н. Интегрированная бухгалтерская отчетность: преимущества и перспективы развития в России / Л.Н. Герасимова // Аудит и финансовый анализ. — 2014. — № 4. — С. 33–35.
2. Гетьман, В.Г. О концептуальных основах и структуре международного стандарта по интегрированной отчетности / В.Г. Гетьман // Международный бухгалтерский учет. — 2014. — № 44. — С. 2–15.
3. Дружиловская Т.Ю. Проблемы интегрированной отчетности в публикациях современных ученых / Т.Ю. Дружиловская // Международный бухгалтерский учет. — 2015. — № 11. — С. 55–64.
4. Каспина, Р.Г. Качество взаимодействия публичных компаний со стейкхолдерами в системе формирования нефинансовой отчетности / Р.Г. Каспина, Е.А. Бунчаева // Казанский социально-гуманитарный вестник. — 2016. — № 1. — С. 21–26.
5. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность: теория, методология и практика: автореф. дис. ... д-ра экон. наук: 08.00.12 / Наталья Владимировна Малиновская. — М., 2017. — 46 с.
6. Малиновская, Н.В. Интегрированная отчетность — инновационная модель корпоративной отчетности / Н.В. Малиновская // Международный бухгалтерский учет. — 2013. — № 38 (284) — С. 12–17.
7. Малиновская, Н.В. Интегрированная отчетность: практика составления: монография / Н.В. Малиновская. — М.: РУДН, 2016. — 205 с.
8. Маточкин Е.Л. Механизм экономического взаимодействия и сбалансированности интересов субъектов корпоративного управления / Е.Л. Маточкин [Электронный ресурс] // Экономика и управление. — 2010. — № 2. — С. 73. — Режим доступа: naukarus.com/mehanizm-ekonomicheskogo-vzaimodeystviya-i-sbalansirovannosti-interesov-subektov-korporativnogo-upravleniya (дата обращения: 15.08.2018).
9. Международная федерация бухгалтеров поддержит интегрированную отчетность [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.audit-it.ru/news/account/502533.html (дата обращения: 15.08.2018).
10. Международный Стандарт Интегрированной Отчетности: структура и содержание [Электронный ресурс]. — Режим доступа: docplayer.ru/41829447-Mezhdunarodnyy-standart-integrirovannoy-otchetnosti-struktura-i-soderzhanie.html (дата обращения: 20.08.2018).
11. Определение Интегрированной отчетности и предпосылки ее появления [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.msfofm.ru/integrated-reporting/426-integrirovannaya-otchetnost (дата обращения: 20.08.2018).
12. Серебрякова Т.Ю. Интегрированный учет и отчетность: институциональный подход / Т.Ю. Серебрякова [Электронный ресурс] // Учет. Анализ. Аудит. — 2016. — № 2. — С. 24–33. — Режим доступа: elibrary.ru/download/elibrary_26291252_43738686.pdf (дата обращения: 20.12.2017).
13. IIRC launches a new <IR> Academic Database [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2018/08/integrated-reporting-database (date of the application: 15.09.2018).
14. Implementing Integrated Reporting [Electronic Resource]. — Access mode: www.pwc.com/gx/en/audit-services/publications/assets/pwc-ir-practical-guide.pdf (date of the application: 15.08.2018).
15. Integrated reporting Elevating value [Electronic Resource]. — Access mode: [www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Integrated-reporting/\\$FILE/EY-Integrated-reporting.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Integrated-reporting/$FILE/EY-Integrated-reporting.pdf) (date of the application: 15.08.2018).
16. International Integrated Reporting Council (IIRC) [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/resources/sustainability/iirc (date of the application: 15.08.2018).
17. Recent integrated reporting developments [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2016/08/ir (date of the application: 15.08.2018).
18. Recent sustainability and integrated reporting developments [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2016/12/sustainability-and-integrated (date of the application: 15.08.2018).
19. Recent sustainability and integrated reporting developments [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2018/03/sustainability-and-integrated (date of the application: 15.08.2018).

SPISOK LITERATURY

1. Gerasimova, L.N. Integrirovannaya bukhgalterskaya otchetnost': preimushchestva i perspektivy razvitiya v Rossii / L.N. Gerasimova // Audit i finansovyy analiz. — 2014. — № 4. — S. 33–35.

2. Get'man, V.G. O kontseptual'nykh osnovakh i strukture mezhdunarodnogo standarta po integrirovannoy otchetnosti / V.G. Get'man // *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchët*. — 2014. — № 44. — S. 2–15.
3. Druzhilovskaya T.Yu. Problemy integrirovannoy otchetnosti v publikatsiyakh sovremennykh uchenykh / T.Yu. Druzhilovskaya // *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchët*. — 2015. — № 11. — S. 55–64.
4. Kaspina, R.G. Kachestvo vzaimodeystviya publichnykh kompaniy so steykholderami v sisteme formirovaniya nefinansovoy otchetnosti / R.G. Kaspina, Ye.A. Bunchayeva // *Kazanskiy sotsial'no-gumanitarnyy vestnik*. — 2016. — № 1. — S. 21–26.
5. Malinovskaya N.V. Integrirovannaya otchetnost': teoriya, metodologiya i praktika: avtoref. dis. ...d-ra ekon. nauk: 08.00.12 / Natal'ya Vladimirovna Malinovskaya. — M., 2017. — 46 s.
6. Malinovskaya, N.V. Integrirovannaya otchetnost' — innovatsionnaya model' korporativnoy otchetnosti / N.V. Malinovskaya // *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchët*. — 2013. — № 38 (284) — S. 12–17.
7. Malinovskaya, N.V. Integrirovannaya otchetnost': praktika sostavleniya: monografiya / N.V. Malinovskaya. — M.: RUDN, 2016. — 205 s.
8. Matochkin Ye.L. Mekhanizm ekonomicheskogo vzaimodeystviya i sbalansirovannosti interesov sub'yektov korporativnogo upravleniya / Ye.L. Matochkin [Elektronnyy resurs] // *Ekonomika i upravleniye*. — 2010. — № 2. — S. 73. — Rezhim dostupa: naukarus.com/mekhanizm-ekonomicheskogo-vzaimodeystviya-i-sbalansirovannosti-interesov-subektov-korporativnogo-upravleniya (data obrashcheniya: 15.08.2018).
9. Mezhdunarodnaya federatsiya bukhgalterov podderzhit integrirovannuyu otchetnost' [Elektronnyy resurs]. — Rezhim dostupa: www.audit-it.ru/news/account/502533.html (data obrashcheniya: 15.08.2018).
10. Mezhdunarodnyy Standart Integrirovannoy Otchetnosti: struktura i sodержaniye [Elektronnyy resurs]. — Rezhim dostupa: docplayer.ru/41829447-Mezhdunarodnyy-standart-integrirovannoy-otchetnosti-struktura-i-soderzhanie.html (data obrashcheniya: 20.08.2018).
11. Opreddeniye Integrirovannoy otchetnosti i predposylki yeye poyavleniya [Elektronnyy resurs]. — Rezhim dostupa: www.msfofm.ru/integrated-reporting/426-integrirovannaya-otchetnost (data obrashcheniya: 20.08.2018).
12. Serebryakova T.Yu. Integrirovanny uchët i otchetnost': institutsional'nyy podkhod / T.Yu. Serebryakova [Elektronnyy resurs] // *Uchet. Analiz. Audit*. — 2016. — № 2. — S. 24–33. — Rezhim dostupa: elibrary.ru/download/elibrary_26291252_43738686.pdf (data obrashcheniya: 20.12.2017).
13. IIRC launches a new <IR> Academic Database [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2018/08/integrated-reporting-database (date of the application: 15.09.2018).
14. Implementing Integrated Reporting [Electronic Resource]. — Access mode: www.pwc.com/gx/en/audit-services/publications/assets/pwc-ir-practical-guide.pdf (date of the application: 15.08.2018).
15. Integrated reporting Elevating value [Electronic Resource]. — Access mode: [www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Integrated-reporting/\\$FILE/EY-Integrated-reporting.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-Integrated-reporting/$FILE/EY-Integrated-reporting.pdf) (date of the application: 15.08.2018).
16. International Integrated Reporting Council (IIRC) [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/resources/sustainability/iirc (date of the application: 15.08.2018).
17. Recent integrated reporting developments [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2016/08/ir (date of the application: 15.08.2018).
18. Recent sustainability and integrated reporting developments [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2016/12/sustainability-and-integrated (date of the application: 15.08.2018).
19. Recent sustainability and integrated reporting developments [Electronic Resource]. — Access mode: www.iasplus.com/en/news/2018/03/sustainability-and-integrated (date of the application: 15.08.2018).

Статья поступила в редакцию 24 сентября 2018 года

Статья одобрена к печати 15 января 2019 года