

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

*На правах рукописи*

Малиновский Михаил Дмитриевич

**ФОРМИРОВАНИЕ И РАСКРЫТИЕ  
ИНФОРМАЦИИ В ИНТЕГРИРОВАННОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИЙ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ**

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика:  
бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Научный руководитель

Рожнова Ольга Владимировна,  
доктор экономических наук, профессор

Москва – 2023

Диссертация представлена к публичному рассмотрению и защите в порядке, установленном ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в соответствии с предоставленным правом самостоятельно присуждать ученые степени кандидата наук, ученые степени доктора наук согласно положениям пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 31 января 2024 г. в 10:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.121 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 55, Зал заседаний.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125167, Москва, Ленинградский проспект, д. 49/2, комн. 100 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: [www.fa.ru](http://www.fa.ru).

Персональный состав диссертационного совета:

председатель – Бариленко В.И., д.э.н., профессор;  
заместитель председателя – Рожнова О.В., д.э.н., профессор;  
заместитель председателя – Петров А.М., д.э.н., профессор;  
ученый секретарь – Блинова У.Ю., д.э.н., доцент;

члены диссертационного совета:

Башина О.Э., д.э.н., профессор;  
Бычкова С.М., д.э.н., профессор;  
Вахрушина М.А., д.э.н., профессор;  
Герасимова Е.Б., д.э.н., профессор;  
Гришкина С.Н., д.э.н., профессор;  
Евстафьева Е.М., д.э.н., доцент;  
Ефимова О.В., д.э.н., профессор;  
Кеворкова Ж.А., д.э.н., профессор;  
Королёв О.Г., д.э.н., доцент;  
Мельник М.В., д.э.н., профессор;  
Пласкова Н.С., д.э.н., профессор;  
Толмачев М.Н., д.э.н., доцент.

Автореферат диссертации разослан 1 декабря 2023 г.

Ученый секретарь диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.121

У.Ю. Блинова

## I Общая характеристика работы

**Актуальность темы исследования.** Электроэнергетика – важная отрасль экономики, от развития которой в значительной степени зависит развитие других отраслей экономики. Российская электроэнергетика продолжает оставаться одним из ключевых факторов сдерживания инфляции в стране. За два года стоимость электроэнергии, произведенной на объектах генерации, отстала от инфляции более чем на 11%<sup>1)</sup>. В то же время электроэнергетика является основным источником выбросов парниковых газов, оказывающим существенное влияние на изменение климата, что в свою очередь создает риски для населения, национальной инфраструктуры и климатозависимых отраслей экономики. Для реализации ряда международных инициатив, связанных с климатической повесткой, необходимы технологический переход мировой энергетики от генерации на основе углеводородного сырья и других видов топлива к безуглеродным энергоресурсам на основе возобновляемых источников энергии, развитие распределенной электроэнергетики, систем накопления и хранения энергии.

В поддержку международной климатической повестки в 2021 г. принята Стратегия социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года. В ней важная роль отводится как электроэнергетике, так и развитию публичной нефинансовой отчетности, одним из видов которой является интегрированная отчетность. Интегрированная отчетность проявила себя как эффективный механизм обеспечения информационной открытости организаций, повышающий доверие к ней, как важнейший инструмент коммуникации с ключевыми заинтересованными сторонами. Интегрированная отчетность расширила границы бухгалтерской отчетности, позволила провести интеграцию финансовой информации с нефинансовой. Современные стандарты учета и отчетности признают два вида

---

<sup>1)</sup> Ковальчук Б.Ю. Энергетика остается одним из ключевых факторов сдерживания инфляции в РФ. / Переток.ру : сайт. – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: <https://peretok.ru/news/generation/25809/?ysclid=ldg3fq99sq16392936> (дата обращения: 14.02.2023).

такой информации необходимыми для получения полной «картины» развития экономического субъекта. В свою очередь нефинансовая отчетная информация в значительной степени обусловлена отраслевой спецификой организации. Востребованность интегрированной отчетности в энергетике подтверждается данными Национального Регистра корпоративных нефинансовых отчетов Российского союза промышленников и предпринимателей, в котором по состоянию на 31.01.2023 насчитывается 365 интегрированных отчетов, из которых 168 загружены компаниями энергетики.

Однако анализ информационных потребностей поставщиков финансового капитала, запросов и ожиданий других групп заинтересованных сторон, исследование отчетности российских и зарубежных электроэнергетических компаний показали, что в настоящее время информация в интегрированной отчетности раскрывается фрагментарно. Часто в отчете трудно или невозможно проследить, как логически связаны стратегические цели организации – капиталы бизнес-модели – ключевые показатели эффективности (далее – КПЭ); как проявляется взаимосвязь во времени (краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах); каков вклад в достижение целей устойчивого развития ООН. Многие организации размещают отчеты в pdf-формате в виде сканов, что требует значительных усилий по преобразованию информации для ее анализа инвесторами, аналитиками и другими группами заинтересованных сторон. Организации не в полной мере используют современные способы визуализации информации, представленной в интегрированном отчете. Нерешенной остается проблема обеспечения уверенности пользователей в достоверности раскрываемых в нем нефинансовых сведений.

В этой связи совершенствование методики формирования и раскрытия информации в интегрированной отчетности компаний в электроэнергетике, направленной на повышение качества решений, принимаемых на ее основе, приобретает особую значимость.

**Степень разработанности темы исследования.** Теоретическим и практическим вопросам, связанным с развитием интегрированной отчетности и решением проблем ее формирования, посвящены исследования российских

ученых: И.В. Алексеевой, В.И. Бариленко, И.Н. Богатой, Н.Г. Бочкаревой, Р.П. Булыги, М.А. Вахрушиной, Т.Ю. Дружиловской, О.В. Ефимовой, Р.Г. Каспиной, В.Г. Когденко, Н.В. Малиновской, М.В. Мельник, Е.В. Никифоровой, Ю.В. Новожиловой, В.С. Плотникова, О.А. Плотниковой, О.В. Рожновой, С.А. Самусенко, Н.Г. Сапожниковой, Л.И. Хоружий и др.

Данная проблематика исследуется в работах ряда зарубежных ученых: К.А. Адамс, Дж.Ф. Аткинса, М.Э. Барта, К.В. Безверхого, К. Бернарди, Ф. Буско, Э.Р. Вентера, Ф. Грана, А. Гюртюрка, Н. Ершовой, М.П. Крзуза, Б. Поттера, Д. Реймсбаха, П.Дж. Сингха, Л. Чена, Ш. Чжоу, Р.Дж. Экклза и др.

Актуальным проблемам качественной визуализации и цифровизации отчетности посвящены труды О.В. Баканач, Р.П. Булыги, О.Ю. Городецкой, Д.С. Данилина, Т.Ю. Дружиловской, Э.С. Дружиловской, М.Н. Ермаковой, Т.А. Ефимовой, А.Е. Ковалева, В.М. Корнева, Л.И. Куликовой, Е.Е. Ляльковой, Н.В. Малиновской, В.В. Муравского, О.В. Рожновой, И.В. Сафоновой, Ю.А. Токарева и др.

В то же время вопросы, связанные с реализацией принципа связности в интегрированной отчетности, разработкой системы показателей для компаний электроэнергетики, позволяющие оценить прогресс в области устойчивого развития, с определением способов и подходов к визуализации информации в интегрированной отчетности, недостаточно исследованы и требуют углубленного изучения.

**Цель** исследования заключается в обосновании и разработке методических положений формирования и раскрытия информации в интегрированной отчетности, учитывающих специфику деятельности компаний электроэнергетики и взаимосвязанность информации об их капиталах, рисках, стратегии и возможностях адаптации к требованиям устойчивого развития.

Для ее реализации были поставлены следующие **задачи**:

– определить факторы, оказывающие влияние на качество информации интегрированной отчетности;

- выявить особенности деятельности энергетических компаний, обуславливающие проблемы и критические точки формирования интегрированной отчетности в электроэнергетике;
- расширить теоретические положения по формированию интегрированной отчетности организаций электроэнергетики, связанные с реализацией принципов связности и последовательности представления информации;
- разработать методику реализации принципа связности информации для целей подготовки интегрированной отчетности;
- сформировать систему показателей прогресса в области устойчивого развития компаний электроэнергетики;
- предложить рекомендации по визуализации информации в интегрированной отчетности компаний электроэнергетики.

**Объект исследования.** Объектом исследования является перспективная модель корпоративной отчетности – интегрированная отчетность, публикуемая российскими и зарубежными компаниями электроэнергетического сектора.

**Предмет исследования.** Предметом исследования стал учетно-методический инструментарий формирования и раскрытия информации в интегрированной отчетности электроэнергетических компаний

**Область исследования** диссертации соответствует пунктам 11.3. «Особенности формирования бухгалтерской (финансовой, управленческой, налоговой) отчетности по отраслям, территориям и иным сегментам хозяйственной деятельности», 11.9. «Современные цифровые и информационные технологии в учете, анализе и контроле» Паспорта научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика: бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика (экономические науки).

**Методология и методы исследования.** Теоретическую и методологическую основу исследования составили концепции и ведущие принципы интегрированной отчетности, проблемы ее формирования в электроэнергетике, представленные в монографиях, научных статьях российских и зарубежных ученых, статистические данные, данные проводимых выборочных

обследований по рассматриваемой теме, материалы организаций-разработчиков международных стандартов финансовой отчетности, отчетности в области устойчивого развития, международных основ интегрированной отчетности.

При решении поставленных задач использовались общенаучные методы познания: анализ, синтез, индукция, дедукция, обобщение, сравнение, системный подход и другие.

Техническую основу для расчетов, табличных и графических представлений в исследовании составили инструменты программ MS Excel, JavaScript D3.js.

**Нормативная и информационная база исследования.** Нормативную базу исследования составляют федеральные законы и подзаконные акты Российской Федерации, Концепция развития нефинансовой отчетности, международные стандарты финансовой отчетности, отчетности в области устойчивого развития, международные основы интегрированной отчетности.

В информационную базу входят материалы круглых столов и семинаров, научные публикации авторитетных ученых, связанные с темой диссертации, годовые отчеты, отчеты в области устойчивого развития, интегрированные отчеты российских и зарубежных компаний энергетического сектора.

**Теоретическая значимость работы** состоит в развитии теоретических положений в части реализации принципа связности при формировании интегрированной отчетности.

**Практическую значимость работы** имеют следующие результаты исследования:

- перечень ключевых вопросов для проведения самооценки соблюдения принципа связности, позволяющий сформировать структуру интегрированного отчета и определить состав информации, подлежащей к раскрытию по каждому структурному элементу, установить проблемные зоны и первоочередные действия, направленные на улучшение связного раскрытия информации в интегрированном отчете;

- система показателей (обязательных и рекомендуемых) для раскрытия информации о шести видах капитала энергетическими компаниями в сегменте

«генерация», направленная на оценку достижений в области устойчивого развития;

– учетные регистры для сбора информации с целью последующего раскрытия в интегрированном отчете.

Результаты диссертационного исследования рекомендуются для использования компаниями электроэнергетики и другими экономическими субъектами для целей составления корпоративной отчетности, а также Министерством экономического развития Российской Федерации для разработки методической базы, направленной на широкое внедрение и продвижение интегрированной отчетности как общепринятой практики, определения состава базовых индикаторов, минимально необходимых для раскрытия заинтересованным сторонам информации о результатах деятельности организации в экономической, экологической и социальной сферах.

**Научная новизна** исследования состоит в развитии теоретико-методических положений формирования и раскрытия информации в интегрированной отчетности в электроэнергетике, учитывающих специфику деятельности.

**Положения, выносимые на защиту:**

– выявлены факторы, снижающие информационную ценность интегрированных отчетов для заинтересованных сторон электроэнергетических компаний: фрагментарность раскрытия информации; отсутствие логической связи между структурными элементами содержания; отсутствие взаимосвязи показателей устойчивого развития с финансовыми рисками и возможностями; отсутствие оценки вклада в глобальный энергопереход и др. (С. 18-25; 61-65; 102-104);

– предложена дополнительная классификация воздействующих на процесс формирования интегрированной отчетности компаний электроэнергетики факторов, направленная на обеспечение более высокого уровня достоверности и последовательности информации интегрированной отчетности (С. 95);

– разработана методика реализации принципа связности при формировании интегрированной отчетности, определяющая: области связности;

риски отсутствия связности; меры и способы обеспечения связности, включая перечень ключевых вопросов для проведения самооценки соблюдения принципа связности. Предложенная методика может быть использована как на этапе разработки структуры отчета и определения информационного наполнения его элементов содержания, так и на этапе внутренней оценки качества отчета (С. 99-101; 103-110; 111-116);

– разработана система показателей, позволяющая заинтересованным сторонам оценить продвижение компаний электроэнергетики в достижении целей устойчивого развития на основании данных интегрированной отчетности, которые могут быть использованы как для раскрытия информации по элементу «результаты деятельности», так и по компоненту «капиталы» элемента отчетности «бизнес-модель» (С. 119-124);

– предложены методические аспекты визуализации информации интегрированной отчетности компаний электроэнергетики, включая: интерактивные пути следования к требующейся (запрашиваемой) заинтересованными сторонами информации в области кросс-капитальной трансформации энергетической организации в процессе ее движения к устойчивому развитию и его поддержанию; методы визуальной коммуникации с заинтересованными сторонами в процессе их обращения к интегрированной отчетности; способы привлечения заинтересованных сторон в повышении качества визуализации интегрированной отчетности (С. 127-128; 135-139; 140-141).

**Степень достоверности, апробация и внедрение результатов исследования.** Достоверность результатов исследования подтверждается использованием фундаментальных положений и концептуальных основ, разработанных известными российскими и зарубежными исследователями, профессиональными организациями. Используемые в работе данные собраны из достоверных источников: публичной отчетности российских и зарубежных организаций энергетического сектора, статистических сведений государственных органов, материалов исследований международно признанных консалтинговых компаний.

Основные результаты, представленные в исследовании, рассматривались, обсуждались и получили одобрение на следующих научных мероприятиях: на 48-й Международной научно-практической он-лайн конференции «Татуровско-Шереметовские чтения» на тему «Реформирование бухгалтерского учета, аудита и бухгалтерского образования в соответствии с международными стандартами в условиях перехода к инновационной экономике» (Москва, МГУ имени М.В. Ломоносова, 29-30 октября 2020 г.); на круглом столе «Integrated reporting in the management of enterprise», посвященном 85-летию преподавания и обучения бухгалтерскому учету в Экономической академии имени Д.А. Ценова (г. Свиштов, Болгария, Академия экономики имени Д.А. Ценова, 10 ноября 2020 г.); на III Международной научно-практической конференции «Бухгалтерский учет как информационное обеспечение управления: вчера, сегодня, завтра» (Москва, Финансовый университет, 19 ноября 2020 г.); на Международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава, посвященной 155-летию РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева (Москва, РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, 2-4 декабря 2020 г.); на XII Международной научно-практической конференции «Декабрьские чтения памяти С.Б. Барнгольц» на тему «Цифровая трансформация учетно-контрольных и аналитических процессов бизнеса» (Москва, Финансовый университет, 10-12 декабря 2020 г.); на XII Международном научном студенческом конгрессе «Преодолеть пандемию: креативность и солидарность» (Москва, Финансовый университет, 1-15 марта 2021 г.); на III Международной научно-практической конференции «Механизмы бухгалтерского учета, контроля и анализа, обеспечивающего современную и будущую экономику» (Москва, Финансовый университет, 8 апреля 2021 г.); на IV Международной научно-практической конференции «Бухгалтерский учет, как информационное обеспечение управления: вчера, сегодня, завтра» (Москва, Финансовый университет, 19 октября 2021 г.); на XIII Международной научно-практической конференции «Декабрьские чтения памяти С.Б. Барнгольц» на тему «Цифровая экономика как условие прозрачности отчетности» (Москва, Финансовый университет,

16-17 декабря 2021 г.); на XIII Международном научном студенческом конгрессе «Цифровизация в поисках баланса: экономические возможности и социальные издержки» с применением дистанционных технологий (Москва, Финансовый университет, 9-22 марта 2022 г.); на XIV Международной научно-практической конференции «Декабрьские чтения памяти С.Б. Барнгольц» на тему «Корпоративная отчетность: расширение границ учетно-контрольного и аналитического инструментария» (с применением дистанционных технологий) (Москва, Финансовый университет, 15-16 декабря 2022 г.); на XIV Международном научном студенческом конгрессе «Экономика России: новые тренды развития» с применением дистанционных технологий (Москва, Финансовый университет, 13-24 марта 2023 г.).

Материалы диссертационного исследования используются в практической деятельности АО «Микро-ВИС», где принята к внедрению методика реализации принципа связности, включающая риски отсутствия связности, меры и способы обеспечения связности, перечень ключевых вопросов для проведения самооценки соблюдения принципа связности и балльную оценку, алгоритм процесса реализации принципа связности. Методика реализации принципа связности применена в компании для улучшения процесса взаимодействия между ее структурными подразделениями при определении стратегических целей, ключевых показателей эффективности и достигнутых за отчетный период результатов деятельности. Выводы и основные положения диссертации позволяют повысить как ценность самой отчетности АО «Микро-ВИС», так и удовлетворить информационные потребности стейкхолдеров в области достижения устойчивости развития компании посредством соблюдения принципа связности.

Материалы исследования используются в деятельности ЗАО «НКТ», в частности приняты к внедрению в управленческую практику способы визуализации информации посредством объединения в одном визуальном блоке информации об операционной стратегии организации, целевом значении ключевого показателя эффективности, факторов, повлиявших на его изменение в отчетном году, и графического представления динамики результативности

данного КПЭ за три года. Проект визуализации, предложенный в диссертации, будет способствовать повышению связности и качества представления информации о движении видов капитала во взаимосвязи со стратегией.

Материалы диссертации используются Департаментом аудита и корпоративной отчетности Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа Финансового университета в преподавании учебных дисциплин «Корпоративная отчетность», «Международные стандарты финансовой отчетности (продвинутый курс)».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

**Публикации.** Основные результаты исследования отражены в 7 научных работах общим объемом 5,3 п.л. (авторский объем 4,3 п.л.), в том числе 4 статьи общим объемом 3,5 п.л. (авторский объем 2,7 п.л.) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

**Структура и объем диссертации** обусловлены целью и задачами исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка сокращений и условных обозначений, списка литературы из 126 наименований. Текст диссертации изложен на 168 страницах, содержит 34 таблицы, 27 рисунков.

## **II Основное содержание работы**

Интегрированная отчетность имеет существенное значение в информационно-коммуникационном взаимодействии не только с поставщиками финансового капитала, но и с другими группами заинтересованных сторон. Интегрированный отчет призван дать краткое и в тоже время целостное представление о стратегических целях и задачах организации, результатах ее деятельности на пути к их достижению, вклада в достижение целей устойчивого развития, рисках и возможностях, перспективах сбалансированного развития на разных временных горизонтах, наличии эффективной структуры корпоративного

управления.

Интегрированной отчетности отводится важная роль в обеспечении прозрачности и подотчетности организаций. Практика публикации интегрированных отчетов глобальными и российскими организациями расширяется, что свидетельствует о востребованности данного вида отчетности<sup>1)</sup>, в том числе и среди энергетических компаний.

В то же время интегрированная отчетность является одним из наименее разработанных видов корпоративной отчетности. Это обусловлено незначительным периодом ее развития (Международные основы интегрированной отчетности были опубликованы в декабре 2013 г.), базированием лишь на фундаментальных концепциях и ведущих принципах и, как результат, отсутствием конкретных методик их практической реализации.

**Выявлены факторы, снижающие информационную ценность интегрированных отчетов для заинтересованных сторон электроэнергетических компаний: фрагментарность раскрытия информации; отсутствие логической связи между структурными элементами содержания; отсутствие взаимосвязи показателей устойчивого развития с финансовыми рисками и возможностями; отсутствие оценки вклада в глобальный энергопереход и др.**

Анализ российской и зарубежной практики формирования интегрированной отчетности в электроэнергетике за 2016-2021 гг., изучение аналитических материалов консалтинговых компаний, Международного совета по интегрированной отчетности, позволили выявить ряд проблем, которые свидетельствуют о том, что не все ведущие принципы, на которых основывается формирование интегрированной отчетности, реализуются на практике. Одной из таких проблем является фрагментарность раскрытия информации<sup>2)</sup>, не позволяющая получить целостное представление обо всех значимых факторах, оказывающих влияние на способность организации создавать и сохранять

---

<sup>1)</sup> Малиновский, М.Д. Международные тенденции развития интегрированной отчетности / Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский // Международный бухгалтерский учет. – 2018. – № 3. Том 21. – С. 332-343. – ISSN 2073-5081.

<sup>2)</sup> Малиновский, М.Д. Анализ качества раскрытия информации о капиталах в корпоративной отчетности организаций электроэнергетики / Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский // Экономические науки. – 2022. – № 6 (211). – С. 232-236. – ISSN 2072-0858.

ценность для себя и для ее заинтересованных сторон в долгосрочной перспективе. Данная проблема обусловлена не только внутренними факторами, но и использованием разнообразных стандартов и руководств для формирования раскрываемой информации. Организации часто описывают свои стратегические цели и задачи, но не раскрывают информацию об обеспеченности необходимыми ресурсами для их достижения, о последствиях (позитивных или негативных) деятельности организации и ее продуктов на различные виды капитала. Не всегда можно связывать раскрываемые в отчетах показатели результативности с достижением целевых стратегических показателей, выявить факторы, оказавшие на них влияние, определить перспективы достижения стратегических целей в будущем, поскольку целевые показатели в разрезе корпоративных целей не указываются.

Все это снижает качество интегрированных отчетов и, как результат, качество принимаемых на их основе экономических решений<sup>1)</sup>.

В исследовании разработаны ряд методических положений, направленных на устранение выявленных проблем.

**Предложена дополнительная классификация воздействующих на процесс формирования интегрированной отчетности компаний электроэнергетики факторов, направленная на обеспечение более высокого уровня достоверности и последовательности информации интегрированной отчетности.**

Дополнительные факторы, воздействующие на процесс формирования интегрированной отчетности организаций энергетического сектора, предложено классифицировать в разрезе следующих групп:

- 1) регулирование (законодательное и инициативное);
- 2) отраслевая специфика;
- 3) современные технологии.

Энергетический сектор играет важную роль в реализации государственной политики в области национальной, энергетической, экологической безопасности,

---

<sup>1)</sup> Малиновский, М.Д. Анализ качества раскрытия информации о капиталах в корпоративной отчетности организаций электроэнергетики / Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский // Экономические науки. – 2022. – № 6 (211). – С. 232-236. – ISSN 2072–0858.

пространственного развития Российской Федерации, реализации международных инициатив об изменении климата, достижении 17 целей в области устойчивого развития, принятых Генеральной Ассамблей ООН в 2015 г.

В группе «Регулирование» предложено выделить следующие факторы:

– вклад в реализацию государственной политики – определить показатели для оценки вклада организации в реализацию государственной политики (например, по снижению выбросов парниковых газов, повышению энергоэффективности и тому подобных), разработать методику их расчета;

– вклад в реализацию международных инициатив – определить показатели для оценки вклада организации в достижение целей устойчивого развития (например, в цель 7 «Обеспечение всеобщего доступа к недорогим, надежным, устойчивым и современным источникам энергии для всех»), разработать методику их формирования.

Генерация электрической энергии осуществляется электростанциями различного типа в зависимости от видов источников первичной энергии, используемых для производства электрической энергии: тепловыми электростанциями (далее – ТЭС), атомными электростанциями (далее – АЭС), гидроэлектростанциями (далее – ГЭС), а также электростанциями на возобновляемых источниках энергии (далее – ВИЭ), при этом на ТЭС приходится около 60 % общей выработки электроэнергии. Тепловые электростанции являются основным источником выбросов парниковых газов в электроэнергетике, что обуславливает их исключительную значимость в вопросах перехода к низкоуглеродной экономике на основе возобновляемых источников энергии, перехода к нулевым выбросам и к распределенной энергетике.

В группе «Отраслевая специфика» предложено выделить такие факторы, как:

– темы устойчивого развития, характерные для организаций электроэнергетики (например, «окружающая среда», «трудовые практики»);

– отраслевые показатели для раскрытия – определить показатели и разработать методику их расчета для предоставления возможности

заинтересованным сторонам оценить продвижение организации энергетического сектора в области устойчивого развития.

Использование современных технологий для целей интегрированной отчетности является ключом к повышению прозрачности деятельности организации за счет облегчения доступа внешних пользователей к отчетам, возможности их анализа в автоматическом режиме с целью отслеживания эффективности использования ресурсов, прежде всего, природных. В группе «Современные технологии» предложено выделить следующие факторы:

– визуализация – определить инструменты, которые обеспечивают получение данных в удобочитаемом формате за счет использования диаграмм, таблиц, рисунков и других средств визуализации, а также отсутствия специфической терминологии;

– цифровизация – определить способы представления интегрированного отчета, обеспечивающие получение данных в машиночитаемом формате, сокращающие расходы и сроки представления отчетов, улучшающие взаимодействие с заинтересованными сторонами за счет скорости коммуникации, учета их индивидуальных информационных потребностей.

Публикация интегрированных отчетов должна осуществляться в открытых (машиночитаемых) форматах: открытом формате для электронных таблиц (ODS), CSV-файлов, Excel, HTML, XBRL, позволяющих пользователям многократно использовать высококачественные данные, необходимые для принятия эффективных решений.

Учет выделенных факторов в процессе формирования интегрированной отчетности компаний электроэнергетики позволит оценить их вклад в реализацию государственных программ, учесть специфику их деятельности, применить современные технологии для представления интегрированного отчета заинтересованным сторонам.

**Разработана методика реализации принципа связности при формировании интегрированной отчетности, определяющая: области связности; риски отсутствия связности; меры и способы обеспечения связности, включая перечень ключевых вопросов для проведения**

**самооценки соблюдения принципа связности. Предложенная методика может быть использована как на этапе разработки структуры отчета и определения информационного наполнения его элементов содержания, так и на этапе внутренней оценки качества отчета.**

Принцип связности является одним из основных принципов, лежащих в основе формирования интегрированной отчетности и определяющих содержание отчета и способ представления информации в нем. Данный принцип предполагает, что интегрированный отчет должен представить целостную картину сочетания, взаимосвязи и зависимости между факторами, оказывающими влияние на способность организации создавать ценность на протяжении времени<sup>1)</sup>.

В работе выявлены риски отсутствия связности информации в интегрированном отчете, которые могут привести к принятию неверных управленческих решений заинтересованными сторонами, сделанных на его основе, или отказу от использования интегрированного отчета для целей принятия решений. К таким рискам отнесены: риск несоответствия правдивому представлению; риск несоответствия мнений (профессиональных суждений) составителей и пользователей интегрированного отчета; риск дисбаланса между прошлым, настоящим и будущим. Определена их сущность и факторы, ведущие к возникновению каждого из выделенных рисков.

Определены области связности, которые следует принимать во внимание при формировании интегрированного отчета и оценке его качества и которые предполагают связность между: структурными элементами интегрированной отчетности; концепциями интегрированной отчетности; видами капитала; видами отчетности организации; учетной и смежными областями; временными горизонтами; сегментами бизнеса организации; количественной и качественной информацией.

Предложены меры по решению проблемы недостаточной связности информации или ее отсутствия в отчетности, а также инструменты,

---

<sup>1)</sup> Малиновский, М.Д. Реализация принципа связности в интегрированных отчетах предприятий электроэнергетики / М.Д. Малиновский // Журнал «АУДИТ». – 2021. – № 5. – С. 42-44. – ISSN 2227-9288.

позволяющие на практике реализовать принцип связности: перекрестные ссылки, навигационные сервисы; указатели; комбинирование различных аспектов, относящихся к разным структурным элементам отчета; перечень ключевых вопросов для проведения самооценки соблюдения принципа связности.

Разработанный в диссертации перечень ключевых вопросов охватывает основные области связности и предназначен для самооценки соблюдения принципа связности по десяти основным аспектам. Ключевые вопросы можно рассматривать как опорные точки для создания связей, использование которых поможет организации разработать структуру интегрированного отчета и определить состав информации, подлежащей к раскрытию по каждому структурному элементу, установить проблемные зоны и определить первоочередные действия, направленные на улучшение связного раскрытия информации в интегрированном отчете<sup>1)</sup>.

Для количественного измерения текущего уровня реализации принципа связности при проведении самооценки на основе перечня ключевых вопросов, предлагается использовать формулу (1)

$$\text{Индекс связности} = \frac{1}{w} \times \sum_{i=1}^w Q_i, \quad (1)$$

где  $w$  - количество оценок;

$Q_i$  - оценка  $i$ -го ключевого вопроса о достижимости того или иного результата, которому при ответе «ДА» присваивается значение равное «1», а при ответе «НЕТ» присваивается значение равное «0».

Перечень ключевых вопросов для проведения самооценки соблюдения принципа связности применим как на «методическом» и «аналитическом» этапах, так и на «оценочном» этапе.

Алгоритм процесса реализации принципа связности при формировании интегрированной отчетности представлен в таблице 1.

---

<sup>1)</sup> Малиновский, М.Д. Методика реализации принципа связности в интегрированной отчетности / М.Д. Малиновский // Экономические науки. – 2023. – № 5 (222). – С. 235-238. – ISSN 2072–0858.

Таблица 1 – Алгоритм реализации принципа связности

Название этапа	Содержание этапа
1-й этап предварительный	Установление связи между выявленными на основе взаимодействия с заинтересованными сторонами существенными аспектами (темами) и элементами содержания интегрированного отчета
2-й этап методический	Определение состава информации, подлежащей к раскрытию по каждому структурному элементу, взаимоувязывая количественную и качественную информацию, финансовые и нефинансовые показатели
3- этап аналитический	Выявление проблемных зон и определение первоочередных действий для улучшения связного раскрытия информации
4-й этап организационный	Разработка дизайна интегрированного отчета, выбор инструментов, обеспечивающих связность
5-й этап оценочный	Проведение внутренней оценки качества информационного наполнения интегрированного отчета и самого отчета, а также сравнительного анализа перекрестных утверждений
6-й этап заключительный	Разработка рекомендаций, направленных на реализацию принципа связности, для включения в следующий цикл интегрированной отчетности

Источник: разработано автором.

В работе на конкретных примерах визуализированы возможные подходы к реализации принципа связности в интегрированных отчетах, демонстрирующие взаимосвязь операционной стратегии с долгосрочными ключевыми показателями результативности, достигнутыми результатами за отчетный год с объяснением причин изменений, динамикой показателей результативности за три года<sup>1)</sup>.

Предложенная методика реализации принципа связности является частной методикой формирования интегрированной отчетности и может быть использована при формировании других видов корпоративной отчетности любыми экономическими субъектами.

**Разработана система показателей, позволяющая заинтересованным сторонам оценить продвижение компаний электроэнергетики в достижении целей устойчивого развития на основании данных интегрированной отчетности, которые могут быть использованы как для раскрытия информации по элементу «результаты деятельности», так и по компоненту «капиталы» элемента отчетности «бизнес-модель».**

Концепция развития публичной нефинансовой отчетности, утвержденная Правительством Российской Федерации в мае 2017 г., предполагает установление минимального перечня обязательно раскрываемых показателей. Однако до сих

<sup>1)</sup> Малиновский, М.Д. Реализация принципа связности в интегрированных отчетах предприятий электроэнергетики / М.Д. Малиновский // Журнал «АУДИТ». – 2021. – № 5. – С. 42-44. – ISSN 2227-9288.

пор такой перечень, учитывающий отраслевые особенности организаций, отсутствует. С целью устранения данного пробела для энергетических компаний сегмента «генерация», относящихся к тепловым электростанциям, разработана система показателей в разрезе шести видов капитала.

На основе результатов анализа практики применения показателей для характеристики шести видов капитала как входящих ресурсов и как результатов воздействия на них, разработана система показателей для информирования о результатах воздействия деятельности энергетической компании сегмента «генерация» (ТЭС) и ее продуктов на эти виды капитала. Показатели систематизированы в разрезе двух групп: основные и дополнительные<sup>1)</sup>.

Отличительной особенностью разработанной системы является включение в состав показателей, характеризующих результат воздействия на производственный капитал, таких показателей, как общие годовые капитальные затраты на собственное производство электроэнергии по источникам энергии и общая генерирующая мощность в процентах по основным источникам энергии. Их использование позволит не только оценить деятельность организации по переходу на возобновляемые источники энергии, но и степень перехода на экологически безопасные источники энергии.

Для оценки вклада организации в реализацию государственной политики по снижению выбросов парниковых газов в состав показателей, отражающих результат воздействия на природный капитал, предложено добавить следующие показатели:

- доля выбросов парниковых газов;
- интенсивность выбросов парниковых газов.

Долю выбросов парниковых газов предлагается определять как процентную долю выбросов парниковых газов в целевом показателе снижения парниковых выбросов по формуле (2)

$$\text{Доля выбросов парниковых газов} = \frac{\text{ВПП}_{\text{ф}}}{\text{ВПП}_{\text{ц}}}, \quad (2)$$

---

<sup>1)</sup> Малиновский, М.Д. Совершенствование интегрированной отчетности предприятий электроэнергетики / Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский // Международный бухгалтерский учет. – 2020. – № 8. Том 23. – С. 922 – 939. – ISSN 2073-5081.

где  $VПГ_{\phi}$  – объем выбросов парниковых газов в отчетном периоде;  
 $VПГ_{ц}$  – целевой показатель снижения парниковых выбросов.

Применение данного показателя позволит оценить вклад организации в реализацию государственной политики по снижению выбросов парниковых газов, в частности Федерального закона «Об ограничении выбросов парниковых газов» от 02.07.2021 № 296-ФЗ.

Интенсивность выбросов парниковых газов предлагается определять как отношение выбросов парниковых газов к выручке по формуле (3)

$$\text{Интенсивность выбросов парниковых газов} = \frac{VПГ_{\phi}}{B}, \quad (3)$$

где  $B$  – выручка организации в отчетном периоде.

Применение этого показателя позволит измерять переход организации на возобновляемые источники энергии.

Адаптированная к отраслевой специфике система показателей может быть использована при переходе на цифровую отчетность при отсутствии в России стандартов формирования и раскрытия информации в интегрированной отчетности и отчетности в области устойчивого развития, а также их таксономий. Это позволит обеспечить частичную машиночитаемость отчетности с целью снижения затрат инвесторов, аналитиков, рейтинговых агентств и других заинтересованных сторон на поиск, обработку и анализ информации.

Для оказания методической помощи организациям в сборе информации для последующего раскрытия в интегрированном отчете разработаны необходимые учетные регистры.

**Предложены методические аспекты визуализации информации интегрированной отчетности компаний электроэнергетики, включая: интерактивные пути следования к требующейся (запрашиваемой)**

**заинтересованными сторонами информации в области кросс-капитальной трансформации энергетической организации в процессе ее движения к устойчивому развитию и его поддержанию; методы визуальной коммуникации с заинтересованными сторонами в процессе их обращения к интегрированной отчетности; способы привлечения заинтересованных сторон в повышении качества визуализации интегрированной отчетности.**

Выделены три направления связности, на основе которых должна строиться визуализация:

- связность информационных запросов заинтересованных сторон с запросами на содержание и представление информации;
- связность представляемой информации по следующим элементам: риск, возможность, динамика результативности конкретного капитала, операционная стратегия и ключевые результаты;
- связность характера раскрываемой информации и цифровых технологий, способных представить эту информацию наиболее отвечающим запросам пользователей образом.

Предложены два способа визуализации информации в отчетности<sup>1)</sup>:

- в одном графическом объекте связаны операционная стратегия, целевое значение КПЭ, ключевые результаты деятельности по данному КПЭ, динамика результативности принятого за КПЭ показателя, с каким риском связан данный КПЭ, и в чем заключалась реализация или нереализация риска, а также какие возможности организация для себя видит в случае, если риск реализуется или уже реализовался;
- в одном графическом объекте связаны риск и как именно он проявился (отразился) на хозяйственной деятельности организации, какие заинтересованные стороны наиболее подвержены последствиям реализации риска, какое воздействие данный риск оказал на КПЭ, какие мероприятия проведены в целях

---

<sup>1)</sup> Малиновский, М.Д. Совершенствование интегрированной отчетности предприятий электроэнергетики / Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский // Международный бухгалтерский учет. – 2020. – № 8. Том 23. – С. 922 – 939. – ISSN 2073-5081.

минимизации риска, и какие возможности организация имеет в случае, если риск реализуется.

### **III Заключение**

В ходе исследования изучена действующая практика формирования интегрированной отчетности российскими и зарубежными электроэнергетическими компаниями, выявлены проблемы формирования и раскрытия информации в интегрированных отчетах, для нивелирования которых, а также с целью повышения качества информационно-аналитического обеспечения для принятия экономических решений предложен ряд методических рекомендаций. Разработаны: дополнительная классификация факторов, воздействующих на процесс формирования интегрированной отчетности в электроэнергетике; методика реализации принципа связности как одного из основных принципов интегрированной отчетности, определяющих содержание отчета и способ представления информации в нем.

Предложена система показателей для раскрытия информации о результатах воздействия на шесть видов капитала, учитывающая отраслевую специфику электроэнергетики. Сформулирована необходимость качественной визуализации информации в интегрированных отчетах, перехода на цифровой формат их представления, даны рекомендации для практической реализации.

Разработанные в работе методические положения могут быть использованы любыми экономическими субъектами, как при формировании интегрированной отчетности, так и других видов корпоративной отчетности.

### **IV Список работ, опубликованных по теме диссертации**

*Публикации в рецензируемых научных изданиях,  
определенных ВАК при Минобрнауки России:*

1. Малиновский, М.Д. Международные тенденции развития интегрированной отчетности / Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский

// Международный бухгалтерский учет. – 2018. – № 3. Том 21. – С. 332-343. – ISSN 2073-5081.

2. Малиновский, М.Д. Совершенствование интегрированной отчетности предприятий электроэнергетики / Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский // Международный бухгалтерский учет. – 2020. – № 8. Том 23. – С. 922-939. – ISSN 2073-5081.

3. Малиновский, М.Д. Реализация принципа связности в интегрированных отчетах предприятий электроэнергетики / М.Д. Малиновский // Журнал «АУДИТ». – 2021. – № 5. – С. 42-44. – ISSN 2227-9288.

4. Малиновский, М.Д. Методика реализации принципа связности в интегрированной отчетности / М.Д. Малиновский // Экономические науки. – 2023. – № 5 (222). – С. 235-238. – ISSN 2072-0858.

*Публикации в других научных изданиях:*

5. Малиновский, М.Д. Integrated reporting: analysis of best practices = Интегрированная отчетность: анализ лучших практик / N.V. Malinovskaya, M.D. Malinovskii // Интегрираната отчетност в управлението на предприятието, посвещава се на 85-ата година от преподаването и обучението по счетоводство в СА «Д.А. Ценов» – Свищов : е-сборник с доклади. – Свищов : Академично издателство «Ценов», 2020. – Р. 30-35. – 214 р. – ISBN 978-954-23-1920-7. – Текст : электронный. – DOI отсутствует. – URL: <https://dlib.unisvistov.bg/bitstream/handle/10610/4329/INTEGRATED%20REPORTING.pdf?sequence=5&isAllowed=y> (дата обращения: 31.08.2023).

6. Малиновский, М.Д. Корпоративная отчетность: проблемы и перспективы (раздел 4.2 «Качество информации, раскрываемой в интегрированных отчетах предприятий энергетической отрасли») : монография / М.Д. Малиновский ; под редакцией Н.В. Малиновской. – Москва : КНОРУС, 2021. – С. 137-150. – 182 с. – 1000 экз. – ISBN 978-5-406-08891-3.

7. Малиновский, М.Д. Анализ качества раскрытия информации о капиталах в корпоративной отчетности организаций электроэнергетики

/ Н.В. Малиновская, М.Д. Малиновский // Экономические науки.  
– 2022. – № 6 (211). – С. 232-236. – ISSN 2072-0858.