

УДК 336.717

ГРНТИ 06.35.01; 06.35.31; 06.35.35; 06.81.85

## Внешние заинтересованные пользователи финансовой и интегрированной отчетности российских компаний

*И.Е. Калабахина, д.э.н., профессор*

e-mail: *ikalabikhina@yandex.ru*

*В.С. Досиков, к.э.н.*

e-mail: *dosikov@mail.ru*

*Д.А. Волошин, к.э.н.*

e-mail: *dima\_msu@mail.ru*

### Аннотация

**Предмет/тема.** В статье подробно описывается «корпоративная цепочка» внешних заинтересованных пользователей корпоративной отчетности. Выделено шестнадцать групп и тридцать внешних заинтересованных пользователей. Финансовая отчетность, подготовленная по международным стандартам и интегрированная отчетность, рассматриваются в качестве приоритетных. Раскрывается проблематика доверия заинтересованных групп пользователей к данным, презентуемым в финансовой отчетности. Подчеркивается растущая значимость нефинансовых показателей и выделение интегрированной отчетности в качестве приоритетной. Подробно рассматриваются группы пользователей, для которых первоочередное значение имеет интегрированная отчетность. **Цели/задачи.** Целью работы является определение полного круга внешних заинтересованных пользователей корпоративной отчетности, исходя из практических аспектов и специфики ее подготовки и использования российскими компаниями. **Методология.** В настоящей работе с помощью методов анализа, синтеза, сравнения, группировки и обобщения представлены обзор и систематизация различных научных точек зрения в отношении проблемных аспектов формирования информационной прозрачности корпоративной отчетности российских компаний. **Область применения результатов.** Предложенные в статье подходы к определению полного круга внешних заинтересованных пользователей корпоративной отчетности и подходы по организации раскрытия информации с учетом их интересов и специфических условий могут быть использованы в российских компаниях при построении «цепочки корпоративной отчетности». **Выводы/значимость.** В статье представлен подробный перечень внешних заинтересованных пользователей корпоративной отчетности российских компаний. Особое внимание уделено группам пользователей, для которых интегрированная отчетность выступает в качестве приоритетной. Для каждой такой группы обозначен информационный запрос в соответствии с корпоративным статусом: мотивация группы к использованию корпоративной отчетности, характеристика деятельности группы, ключевые показатели деятельности группы, рассчитываемые на основе корпоративной отчетности. Отмечены особенности определения информационных запросов и ключевых показателей для инвесторов. Результаты и выводы, представленные в работе, могут быть востребованы при решении широкого круга вопросов: принятие управленческих решений, принятие инвестиционных решений и формирование инвестиционного портфеля, оценка результатов деятельности руководства и менеджмента, оценка достигнутых результатов компаний в целом.

**Ключевые слова:** *интегрированная отчетность, примечания к финансовой отчетности, прозрачность, миноритарные акционеры, мажоритарные акционеры, рейтинг компании, заемные средства.*

*«Компания – это искусственная личность, окруженная многочисленными стейкхолдерами»*

*Мервин Кинг*

Компании, ведущие коммерческую деятельность, постоянно решают вопрос о привлечении заемного капитала, особенно это касается крупного бизнеса, который, как известно преимущественно работает на заемные средства. Сегодня внимание сконцентрировано на сильных и слабых сторонах рынков капитала, значение которых стало как никогда очевид-

ным [1, с. 22]. Глобализационные и интеграционные процессы сделали рынки капитала доступными в любой точке земного шара. Компании ищут доступ к наиболее выгодным источникам капитала с одной стороны, а инвесторы рассматривают широкие возможности размещения своего капитала с максимальной выгодой для себя, с другой стороны. Финансо-

вая отчетность компании, которая призвана отражать результаты ее финансово-хозяйственной деятельности, является отправной точкой для формирования инвестиционной оценки об ее текущем положении и перспективах развития. Естественно, что компания, которая презентует в своей финансовой отчетности более высокие результаты, вправе рассчитывать на более выгодные условия и более низкую цену привлечения заемного капитала. Вместе с тем, принимая во внимание внезапные банкротства крупных компаний мирового масштаба из-за фальсификации своей финансовой отчетности с положительным аудиторским заключением, все больше внимания уделяется прозрачности и устойчивости бизнеса [2, 3]. На этом фоне на первый план постепенно выходит интегрированная отчетность и нефинансовые показатели [4].

В данной статье авторы рассматривают с одной стороны, финансовую отчетность, подготовленную по международным стандартам в качестве базиса всей корпоративной отчетности<sup>1</sup> для компаний среднего и крупного бизнеса в Российской Федерации. С другой стороны, интегрированная отчетность<sup>2</sup> рассматривается в статье авторами, как перспективная форма корпоративной отчетности, способная в ближайшее время стать приоритетной.

В настоящее время в России многие компании обязаны составлять финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами (IFRS - International Financial Reporting Standards) согласно Федеральному закону № 208-ФЗ от 27 июля 2010 года «О консолидированной финансовой отчетности» [6]. Если по оценкам Департамента регулирования государственного финансового контроля, аудитор-

ской деятельности, бухгалтерского учета и отчетности при Минфине, к концу 2011 года только 65% крупнейших российских компаний инициативно составляли отчетность по МСФО [7], то после вступления закона в силу, эта цифра стремится к 100% для российских компаний среднего и крупного бизнеса.

Повышенный и порой исключительный интерес к консолидированной финансовой отчетности<sup>3</sup> (КФО), подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) объясняется не только вступлением в силу ФЗ № 208 «О консолидированной финансовой отчетности», но и наличием различных групп заинтересованных пользователей такой отчетностью, у каждой из которой есть своя мотивация.

Принципиально круг заинтересованных пользователей МСФО определен в документе «Концептуальные основы подготовки и представления финансовой отчетности» (Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements) в параграфах № 9-11 «Users and their information needs» определены пользователи финансовой отчетности (7): инвесторы, работники, кредиторы, поставщики и другие торговые кредиторы, клиенты, правительства и их органы, общественность. Следует отметить, что документ «Концептуальные основы подготовки и представления финансовой отчетности» не являясь стандартом, имеет большую значимость при разработке и апробации МСФО.

Начиная с 1996 года уже более 175 крупных российских компаний успешно разместились в ходе IPO (Initial Public Offering – первичное публичное размещение) [8].

<sup>1</sup> Корпоративная отчетность в широком определении является отчетностью крупного бизнеса, представляя собой комплекс отчетов, которые обеспечивают достоверное и полное представление об экономическом потенциале и тенденциях развития корпорации в условиях окружающей рыночной среды в интересах заинтересованных групп пользователей. В узком определении выступает в качестве отчетности общества перед заинтересованными сторонами.

<sup>2</sup> Интегрированная отчетность - это процесс, в результате которого организация представляет информацию в виде периодического интегрированного отчета о создании ценности на протяжении

времени. Интегрированный отчет - краткая информация о том, как стратегия, корпоративное управление, деятельность и перспективы организации в контексте внешней среды ведут к созданию ценности в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периоде [5].

<sup>3</sup> Консолидированная финансовая отчетность позволяет показать заинтересованным группам лиц результаты финансово-хозяйственной деятельности группы взаимосвязанных компаний, которые являются юридически самостоятельными, в виде отчетности одной единой компании.

Таблица 1

**Внешние заинтересованные пользователи корпоративной отчетности**  
(16 групп, 30 пользователей), (составлено авторами)

№	Наименование	Приоритетная отчетность
1.	<b>Акционеры компании</b>	
1.1.	Действительные – Миноритарные акционеры (владельцы обыкновенных акций)	Полугодовая, годовая консолидированная финансовая отчетность по МСФО.
1.2.	Действительные – Миноритарные (владельцы привилегированных акций)	Полугодовая, годовая консолидированная финансовая отчетность по МСФО.
1.3.	Владельцы облигации (-й).	Рейтинг компании.
1.3.1.	Обеспеченные облигации	Промежуточная и годовая отчетность по МСФО, изменение или подтверждение рейтинга эмитента облигации.
1.3.2.	Не обеспеченные облигации	Промежуточная и годовая отчетность по МСФО в части пояснений по реализации проекта, под который были выпущены данные облигации. Изменение или подтверждение рейтинга эмитента облигации.
1.3.2.1.	Бросовые «мусорные» облигации	Промежуточная и годовая отчетность по МСФО. Изменение или подтверждение рейтинга эмитента облигации.
2.	<b>Спекулянты</b>	Рейтинг компании и его изменение, изменение рекомендации по ценной бумаге «покупать», «держат», «продавать», колебания рыночных котировок акций при достижении ими пороговых значений. Публикация значимых корпоративных новостей и существенных фактов компании в пресс-релизах компании.
3.	<b>Инвесторы</b>	
3.1.	Институциональные	Интегрированная отчетность и консолидированная отчетность по МСФО. Может представлять интерес результаты материнской компании по МСФО.
3.2.	Фонды прямых инвестиций	Интегрированная отчетность.
3.3.	Частные физические лица	Вся публичная отчетность, особенно в части дивидендной политики, изменение или подтверждение рейтинга, уровень ликвидности и надежности.

3.4.	Брокеры	Изменение или подтверждение рейтинга компании-эмитента, промежуточная консолидированная отчетность по МСФО, статистика по отрасли и мировым рынкам в сфере деятельности компании-эмитента.
4.	Биржи	Публичная отчетность в части раскрытия информации о структуре собственности, бенефициарах, претензиях со стороны регулирующих органов.
5.	Аналитические - рейтинговые агентства	Всесторонняя информация о деятельности компании, которая максимально точно позволяет оценить текущее состояние и перспективы развития, как деятельности компании, так и целесообразности бизнеса.
6.	Инвестиционные банки	Интегрированная отчетность, консолидированная отчетность по МСФО.
7.	Кредитные организации (банки)	Изменение или подтверждение рейтинга компании-заемщика.
8.	Аудиторские компании	Первичная документация, все изменения в учредительных документах, структура группы компании и ее изменение, организация документооборота между контрагентами и внутри группы компании.
9.	Государство в качестве акционера (Росимущество)	Интегрированная отчетность, аудированная консолидированная отчетность по МСФО, на основе которой принимается решение относительно суммы дивидендных выплат.
10.	<b>Государство в качестве контролирующего органа:</b>	
10.1.	ФАС	Публичная отчетность в части раскрытия структуры бизнеса, списка зависимых компаний и бенефициаров.
10.2.	Центральный банк РФ (ЦБ РФ).	Публичная отчетность, консолидированная отчетность по МСФО.
10.3.	Правительственная комиссия по иностранным инвестициям (ПКИИ) в РФ.	Публичная отчетность, консолидированная отчетность по МСФО.

10.4.	Счетная палата	Публичная отчетность, примечания к финансовой отчетности.
10.5.	Федеральная служба по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг)	Публичная отчетность, примечания к финансовой отчетности.
11.	<b>Партнеры компании по бизнесу:</b>	
11.1.	Поставщики	Интегрированная отчетность, консолидированная отчетность по МСФО, рейтинги и аналитические в части профильных производственных и нефинансовых показателей.
11.2.	Покупатели	Интегрированная отчетность, в которой отражены существенные аспекты ключевых бизнес-процессов, например, в части экологии.
11.3.	Конкуренты	Публичная отчетность и консолидированная отчетность по МСФО.
12.	<b>Юристы, осуществляющие юридическое сопровождение операций и сделок компании</b>	Публичная отчетность.
13.	<b>Пресса и информационные агентства</b>	Публичная отчетность.
14.	<b>Торгово-производственные ассоциации</b>	Публичная отчетность.
15.	<b>Профсоюзы</b>	Интегрированная отчетность, годовая отчетность по МСФО.
16.	<b>Общественные организации</b>	Интегрированная отчетность.

В тоже время уверенно набирает обороты интегрированная отчетность. В базе GRI,<sup>4</sup> по состоянию на август 2016 года, зарегистрировано более 100 российских компаний и 413 интегрированных отчетов. Хотя при этом следует отметить, что очень малое количество отчетов имеют уровень «плюс», а большинство имеют пометку «undeclared», т.е. отчетам не был присвоен какой-либо из уровней GRI, однако, они отражают российский опыт в построении отчетов в области устойчивого развития или социальных отчетов [9]. В национальном регистре и библиотеке корпоративных нефинансовых отчетов, по состоянию на август 2016 года, зарегистрированы 161 компания, зарегистрировано отчетов - 638, которые выпущены в период, начиная с 2000 г. В их числе: экологические отчеты (ЭО) - 53, социальные отчеты (СО)

- 277, отчеты в области устойчивого развития (ОУР) - 215, интегрированные отчеты - 87, отраслевые отчеты - 23 [10].

Таким образом, логично определить финансовую отчетность, подготовленную по МСФО, в качестве базиса корпоративной отчетности, а интегрированную отчетность в качестве перспективной формы (авангарда) корпоративной отчетности для российских компаний.

В данной статье предпринята попытка по определению полного круга российских внешних заинтересованных пользователей корпоративной отчетности, исходя из практических аспектов и специфики ее подготовки и использования российскими компаниями.

В таблице 1 сгруппированы внешние заинтересованные пользователи корпоративной отчетности.

<sup>4</sup> Руководство по отчетности в области устойчивого развития (Global Reporting Initiative, GRI). Система отчетности GRI предназначена для использования в качестве общепринятой системы отчетности

в отношении экономических, экологических и социальных результатов деятельности организации.

Далее приведен подробный анализ по группам, у которых есть мотивации к использованию интегрированной отчетности: выделены ключевые показатели эффективности деятельности группы, рассчитываемые на основе МСФО и интегрированной отчетности. В данной статье подробно рассмотрены четыре группы внешних заинтересованных пользователей корпоративной отчетности: инвесторы,

профсоюзы, государство в качестве акционера, общественные организации.

Все заинтересованные группы пользователей финансовой отчетностью образуют так называемую «корпоративную цепочку корпоративной отчетности», начиная с сотрудников финансовых служб, которые занимаются подготовкой такой отчетности до инвесторов, принимающих свои управленческие решения на базе такой отчетности (рис. 1).

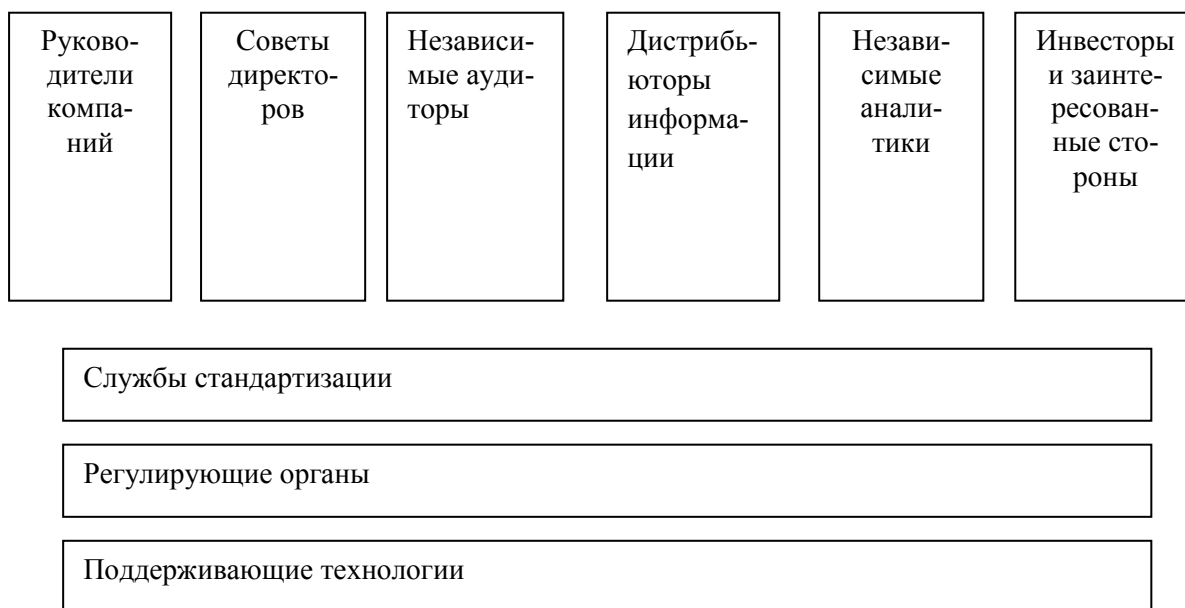


Рис. 1. Цепочка корпоративной отчетности [1, с. 31]

«Вы должны понимать, каковы на самом деле интересы и ожидания заинтересованных групп и оправдываете ли вы их ожидания» [11, с.11].

Следует отметить, что каждый заинтересованный пользователь, учитывая исключительно собственные цели и обстоятельства, способен очень ограниченно принимать во внимание компромиссные варианты развития ситуации с учетом общественного блага.

**Институциональные инвесторы.** Выступают в качестве представителя интересов частных и юридических лиц. Объединяя их капиталы, вкладывают в наиболее перспективные, по их мнению, акции с целью извлечения максимальной прибыли.

Аккумулируя средства многих частных и юридических лиц они заинтересованы в увеличении привлечения объема таковых. Соответственно помимо задачи максимизации инвестиционного портфеля также заинтересованы

и в сохранении своих инвестиций. Как правило, разрабатывают стратегию вложения средств, для этого проводят анализ перспектив изменения мировой конъюнктуры: определяют растущие сектора экономики и выявляют в таких секторах ведущие компании, которые должны показать максимальный рост в предстоящем периоде (ах). Институциональные инвесторы требуют заверений совета директоров или дополнительной ответственности руководства, способные дополнительно гарантировать сохранность инвестиций.

Основным видом используемой отчетности является: интегрированная отчетность и консолидированная финансовая отчетность по МСФО (может представлять также интерес результаты материнской компании группы по МСФО).

Ключевыми показателями являются: максимальная доходность по акциям – дивиденды и рост котировок акций, репутация эффективного фонда перед своими вкладчиками.

Прямые инвестиции обычно осуществляются через **фонды прямых инвестиций**<sup>5</sup> (Private Equity) - специализированные компании, имеющие обязательства своих «подписчиков» перечислять заранее согласованные суммы денег в случае одобрения фондом тех или иных сделок. Интерес подписчика заключается в получении прибыли после закрытия фонда через 3-5 лет после его создания за счёт перепродажи всех проинвестированных компаний стратегическим инвесторам или другим фондам<sup>6</sup>. Помимо роста фирмы инвесторы оценивают перспективность и технологичность отрасли, в которой работает, а также уникальность производимой ею продукции. Приветствуется наличие у компании зарегистрированных ноу-хау, другие конкурентные преимущества, например, выгодное расположение, доступ к рынкам сырья. Многие инвесторы стараются ограничивать перечень отраслей, в которых они готовы работать. Например, фонд Delta Capital рассматривает только те компании, которые работают на рынке телекоммуникаций, информационных технологий, а также финансовых услуг и распределения потребительских товаров. Фонды могут предъявлять высокие требования к экологической чистоте производства.

В соответствии с принятой международной классификацией иностранных инвестиций, к прямым инвестициям относятся инвестиции, в результате которых инвестор получает долю в уставном капитале предприятия не менее 10 %, что дает ему право на включение в Совет директоров своего представителя. В современном мире прослеживается тенденция к увеличению объёма именно прямых инвестиций и сокращению портфельных [12].

<sup>5</sup> Основными видами инвестиций являются: прямые и портфельные инвестиции, выделяемые по признаку - приобретаемому инвестором праву собственности.

**Прямые инвестиции** - это вложения материальных или финансовых средств в уставные капиталы компании в обмен на право управления или на права требования, эмитированные компанией. Прямые инвестиции подразумевают наличие долгосрочных отношений между инвестором и компанией. Такое участие в капитале влечет за собой возникновение устойчивого влияния на принятие производственных и финансово-экономических решений в компании со стороны инвестора, иными словами инвестор имеет непосредственное право собственности на активы (часть активов) компании.

Основным видом используемой отчетности является: интегрированная отчетность.

Ключевыми показателями являются: максимальный рост капитализации компании в течение 3-5 лет, после истечения данного срока, как правило, фонд закрывается и перепродает накопленные акции стратегическим инвесторам или другим фондам. Репутация эффективного фонда перед своими вкладчиками.

**Инвестиционные банки.** Как известно, IPO открывает путь компании к сравнительно более дешевым долгосрочным источникам капитала за счет повышения ее уровня публичности и позволяет, в свою очередь, снизить цену привлеченного финансирования. Кроме того, для многих российских компаний с иностранным капиталом выход на IPO является первоочередным приоритетным требованием со стороны иностранных акционеров. Если компания находится еще на стадии подготовки к IPO, одним из обязательных условий допуска к прохождению листинга на бирже, является наличие аудированной КФО МСФО за 3 последние года. Соответственно, для успешного первичного размещения акций, получения высокой рыночной цены акций, необходимы привлекательные результаты, через которые инвесторы будут идентифицировать компанию с точки зрения эффективности и перспективности, что увеличит шансы на удачное размещение в части объема и условий привлекаемых финансовых средств.

Чтобы выйти на зарубежный рынок капитала, компании обычно прибегают к услугам финансовых посредников, которыми являются инвестиционные банки. Инвестиционный банк

В отличие от прямых инвестиций - **портфельные инвестиции** - это вложения финансовых средств в приобретение акций, долговых или производных ценных бумаг, эмитируемых компанией. В этом случае инвестор владеет не требованием к активам компании, а только долей приобретенных акций в своем портфеле.

<sup>6</sup> Приемлемым для России уровнем доходности инвестиций является 40-60% годовых в валюте. В связи с этим инвесторы отдают предпочтение быстрорастущим и динамично развивающимся компаниям.

является посредником между компанией-эмитентом и широким кругом потенциальных инвесторов. Главная услуга инвестиционного банка – это доступ к набору («пулу») инвесторов, с которыми банк поддерживает тесные бизнес-отношения.

Инвестбанк обеспечивает инвесторов информацией о компании-эмитенте, производит независимый анализ и оценку, а также рекомендацию по цене акции, занимается выстраиванием отношений с инвесторами: семинары, конференции, встреча инвесторов с руководством компаний-эмитентов, организация road-show.<sup>7</sup>

Основным видом используемой отчетности является: всесторонняя информация о деятельности компании, которая позволяет максимально точно оценить текущее состояние и перспективы развития, как деятельности компании, так и целесообразности бизнеса в целом.

Ключевыми показателями являются: капитализация компании, перспективы развития компании, анализ цены акции на предмет ее роста, цена заемного капитала, ключевые процессы и их эффективность и актуальность.

**Государство в качестве акционера (Росимущество).** Консолидированная отчетность, подготовленная по МСФО, становится объектом повышенного внимания со стороны крупнейших акционеров, например, государства и с точки зрения начисления величины причитающихся им дивидендов. Так в середине марта 2013 года Росимущество разослало всем АО с долей РФ выше 50% письма с требованием, чтобы дивиденды в размере 25% прибыли выплачивали не только сами компании, но и их дочерние общества. Цель данного документа заключается в содействии повышению доходов федерального бюджета, благодаря опреде-

лению размера дивидендов не на основе отчетности РСБУ (включает в себя, как правило, только головную компанию), а на основе МСФО (периметр консолидации значительно больше, соответственно величина прибыли, которая является базой для начисления дивидендов также существенно выше). Активные споры о выборе отчетности по МСФО и РСБУ ведутся не первый год в Белом доме<sup>8</sup>. Следует отметить, что для некоторых компаний такая постановка вопроса является более чем существенной с финансовой точки зрения, в силу того, что разница между прибылью по РСБУ и МСФО является кардинально противоположной<sup>9</sup>.

Государство является одним из крупнейших собственников имущества и финансовых средств. Представителем интересов государства как собственника выступает «Росимущество».

Государство заинтересовано не только в получении доходов от вложения своих средств в акции других компаний, но в первую очередь в сохранении их как таковых.

Основным видом используемой отчетности является: интегрированная отчетность с точки зрения стабильности и перспективности бизнеса компании, оценка рисков ее деятельности на предмет экологических, социальных и технологических аспектов. Консолидированной годовой отчетности по МСФО.

Государство, занимая исключительное положение, может самостоятельно принимать (или рекомендовать) руководству компаний, акции которых оно приобретает в свой инвестиционный портфель, к выплате дивидендов, например, в размере 25% от чистой прибыли

<sup>7</sup> В исковом заявлении отмечается, что руководители Facebook и компании-андеррайтеры IPO, вопреки установленным Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC) правилам, скрыли от широкой публики информацию о том, что еще во время road-show банки-организаторы сделки Morgan Stanley, J.P. Morgan и Goldman Sachs снизили прогнозы финансовых показателей социальной сети. Эту информацию получили *только крупные клиенты банков*, отмечается на сайте представляющего интересы Д. Лазара юридического агентства Glancy Binkow & Goldberg LLP [13].

<sup>8</sup> Распоряжение Правительства РФ от 12.11.2012 N 2083-р «О внесении изменений в распоряжение

Правительства РФ от 29.05.2006 N 774-р о формировании позиции акционера - Российской Федерации в акционерных обществах, акции которых находятся в федеральной собственности».

<sup>9</sup> Чистая прибыль ОАО РЖД по РСБУ в 2011 году составила 16,8 млрд. руб., а по МСФО прибыль равняется 183 млрд. рублей; убыток «Россетей» (Холдинг МРСК) в 2012 году составил 3,1 млрд. рублей, а по МСФО компания получила прибыль в 31,65 млрд. рублей; Федеральная сетевая компания в 2012 году по РСБУ показала убыток в 24,5 млрд. рублей, тогда как по МСФО прибыль составила 7,04 млрд. рублей.



по консолидированной годовой отчетности по МСФО.

**Профсоюзы.** Заинтересованы в отчетной информации для определения своих требований в отношении заработной платы и условий трудовых соглашений, а также для оценки тенденций развития отрасли, к которой относится данное предприятие.

Профсоюзы представляют интересы занятых в компании служащих и рабочих. Представляя их интересы, заинтересованы в соблюдении условий труда и справедливого уровня компенсации за труд.

Основным видом используемой отчетности является: интегрированная отчетность, годовая консолидированная отчетность по МСФО.

**Общественные организации.** При осуществлении своей повседневной производственной деятельности многие компании сталкиваются с ограничениями экологического, социального характера. Они должны соблюдать экологические нормативы и законодательство в части социальной защиты работников. В противном случае компания может столкнуться с судебными процессами и впоследствии оказаться под угрозой отзыва лицензии или штрафов, которые могут носить значительный характер. Достаточно вспомнить разлив нефти в мексиканском заливе компании «BP» и последующие штрафные санкции (см. таблицу 3).

Таблица 3

**Крупные штрафы, наложенные на компании в связи с нарушением ими экологических норм (составлено авторами на основе [14])**

№	Дата	Компания	Краткое описание ситуации	Размер штрафа
1	2013 г.	МУП «Водоканал» Казани	Управление Росприроднадзора по Татарстану выявило факты хранения на площадках предприятия отходов (обезвоженного ила), подлежащих утилизации.	122 млн. рублей
2	С 6 на 7 июля 2013 г.	Золотодобывающая компания ООО «Артель старателей «Ангара-Север».	На реке Большая Мурожная в районе золотодобывающего участка «Озерный» произошло разрушение дамбы и сброс 30 тыс. куб. м неочищенных сточных вод. В результате в Енисей и Ангару попали цинк, железо, марганец и другие вещества. Их концентрация в Ангаре возросла на отдельных участках в 66 раз.	404 млн. рублей
3	20 апреля 2010 г.	Британская корпорация BP	В Мексиканском заливе недалеко от побережья американского штата Луизиана. В результате аварии 11 человек погибли и 17 получили ранения, в воды залива попало 4,9 млн. баррелей нефти	4,5 млрд. долларов США (крупнейший штраф)
4	17 августа 2009 г.	Саяно-Шушенская ГЭС (Республика Хакасия)	Произошла крупная техногенная катастрофа на ГЭС. В результате катастрофы погибли 75 человек, 13 пострадали. В Енисей попало до 50 тонн турбинного масла.	110,6 млн. рублей.
5	11 ноября 2007 г.	ОАО «Волжское нефтеналивное пароходство «Волготанкер».	В Керченском проливе во время шторма российский танкер «Волго-нефть-139» переломился пополам, произошел разлив от 1,2 тыс. до 2 тыс. тонн мазута.	В июне 2012 г. арбитражный суд постановил взыскать с ответчиков 437,9 млн. рублей ущерба и около 65 млн. рублей процентов

6	2005 г.	«Евроцемент групп» (крупнейший производитель цемента) РФ	Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору в результате проверки выявила, что компания существенно занижала показатели объема выбросов вредных веществ в атмосферу.	Предъявлен иск в размере 276,9 млн. рублей
7	Июль 2000 г.	Нефтеперегонный завод компании Petrobras	В бразильском штате Парана на нефтеперерабатывающей платформе, принадлежащей Petrobras, произошла авария, в результате которой в реку Игуасу вытекло больше миллиона галлонов нефти	86 млн. долларов США
8	21 января 2000 г.	Нефтеперегонный завод компании Petrobras	В бухте Гуанабара, на берегу которой расположен Рио-де-Жанейро (Бразилия), в результате разрыва трубопровода 1,3 млн. литров нефти попали в воду.	25 млн. долларов США
9	24 марта 1989 г.	Exxon Corporation (США; с 2009 г. - ExxonMobil Corporation)	В результате аварии на танкере, перевозившем более 50 млн. галлонов сырой нефти, воды вдоль береговой линии оказались покрыты нефтью на протяжении приблизительно 200 миль.	507,5 млн. долларов США
10	3 декабря 1984 г.	американская компания «Union Carbide»	Утечка ядовитого газа на предприятии в г. Бхопале (Индия) произошла из-за грубых нарушений администрацией завода норм техники безопасности.	470 млн. долларов США

Безусловно, руководство коммерческих компаний, пытаясь выполнить свои первоочередные задачи – максимизация прибыли и рост капитализации бизнеса, часто способно проводить агрессивную политику в части экологических и социальных стандартов. Для объективного соблюдения баланса интересов общества, государства и бизнеса в данном направлении призваны общественные организации, которые выступают в качестве независимых экспертов. Они готовы выявлять и сигнализировать о преступлении заявленных нормативов в данных направлениях.

Основным видом используемой отчетности является: интегрированная отчетность в силу того, что она раскрывает нефинансовые показатели в части загрязнения окружающей среды, уровня социальной нагрузки и соответствие действующим нормам.

### Литература

1. Диапаза С. (младший), Эклз Р. Будущее корпоративной отчетности. Как вернуть

доверие общества. – М.: Альпина Паблишер, 2003.

2. Кравченко Р.С. Корпоративное управление: обеспечение и защита права акционеров на информацию (российский и англо-американский опыт). – М.: СПАРК, Москва, 2002.

3. Будущее корпоративной отчетности. Как вернуть доверие общества. - М.: Альпина Паблишер, 2003.

4. Калабахина И.Е., Волошин Д.А., Досиков В.С. Интегрированная отчетность как новый уровень развития корпоративной отчетности //Научно-практический и теоретический журнал Международный бухгалтерский учет (International accounting). Издательский дом «Финансы и кредит». - 2015. - № 31(373). - С.47-57.

5. Вестник МСФО. PriceWaterHouseCoopers (PWC). Июнь 2013 года, с. 2. [Электрон. ресурс]. - URL: <http://www.pwc.ru/ifrs-news> (дата обращения: 24.08.2016).

6. О консолидированной финансовой отчетности. [Электрон. ресурс]. Федер. закон от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ (в ред. от 21 ноября

2011 г. №327-ФЗ). Доступ из справочной правовой системы «КонсультантПлюс».

7. Российские компании обяжут представлять отчетность по МСФО. Вести Экономика. [Электрон. ресурс]. - 2011.- URL: <http://www.vestifinance.ru/articles/5000> (дата обращения: 24.08.2016).

8. Все размещения: участие в IPO. [Электрон. ресурс]. - 2016. - URL: <http://www.finam.ru/investments/ipo0000A/> (дата обращения: 24.08.2016).

9. Global Reporting Initiative. Sustainability Disclosure Database. [Электрон. ресурс]. - 2016. - URL: <http://database.globalreporting.org/search> (дата обращения: 24.08.2016).

10. Национальный регистр и Библиотека корпоративных нефинансовых отчетов. [Электрон. ресурс]. - 2016. - URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 24.08.2016).

11. Мервин Кинг Интегрированное мышление //Экономические стратегии. - 2014. - № 2. - С. 5-13.

12. Состояние инвестиционных процессов в России. Проблемы современной экономики. - 2010. - №1 (33). [Электрон. ресурс]. - 2010. - URL: <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=3008> (дата обращения: 24.08.2016).

13. Инвесторы получили неполную информацию о Facebook накануне IPO. Ведомости. [Электрон. ресурс]. - 2012. - URL: [http://www.vedomosti.ru/technology/articles/2012/05/23/priseli\\_na\\_dorozhku](http://www.vedomosti.ru/technology/articles/2012/05/23/priseli_na_dorozhku) (дата обращения: 24.08.2016).

14. Крупнейшие штрафы за экологические преступления. [Электрон. ресурс]. - 2014. - URL: <http://tass.ru/info/1236951> (дата обращения: 24.08.2016).

### The external interested users of the financial and integrated reporting of the Russian companies

*Irina E. Kalabikhina, Dr. of Sci. (econ.), professor*  
e-mail: [ikalabikhina@yandex.ru](mailto:ikalabikhina@yandex.ru)

*Vasily S. Dosikov, Ph.D. (econ.)*  
e-mail: [dosikov@mail.ru](mailto:dosikov@mail.ru)

*Dmitry A. Voloshin, Ph.D. (econ.)*  
e-mail: [dima\\_msu@mail.ru](mailto:dima_msu@mail.ru)

#### Abstract

In article «the corporate chain» of the external interested users of the corporate reporting is in detail described. Sixteen groups and thirty external interested users are allocated. The financial statements prepared according to the international standards and the integrated reporting are considered as priority. The perspective of trust of the interested groups of users to the data presented in financial statements reveals. The growing importance of non-financial indicators and allocation of the integrated reporting as priority is emphasized. In detail groups of users for whom the integrated reporting has prime value are considered. **Importance** The purpose of work is definition of a cycle of the external interested users of the corporate reporting, proceeding from practical aspects and specifics of her preparation and use by the Russian companies. **Objectives** The purpose of work is definition of a cycle of the Russian external interested users of IFRS, proceeding from practical aspects and specifics of her preparation and use by the Russian companies. **Methods** In the real work with the help of methods of the analysis, synthesis, comparison, group and generalization the review and systematization of various scientific points of view concerning problem aspects of formation of information transparency of the corporate reporting of the Russian companies are submitted. **Results** The approaches to definition of a cycle of the external interested users of the corporate reporting and approaches offered in article on the organization of disclosure of information taking into account their interests and specific conditions can be used in the Russian companies at creation of «a chain of the corporate reporting». **Conclusions and Relevance** The detailed list of the external interested users of the corporate reporting of the Russian companies is presented in article. Special attention is paid to groups of users for whom the integrated reporting acts as priority. For each such group the query according to the corporate status is designated: motivation of group to use of the corporate reporting, the characteristic of activity of group, key indicators of activity of group counted on the basis of the corporate reporting. Features of definition of queries and key indicators for investors are noted. The results and conclusions presented in work can be demanded at the solution of a wide range of questions: adoption of administrative decisions, adoption

of investment decisions and formation of the investment portfolio, assessment of results of activity of the management and management, assessment of the achieved results of the companies in general.

**Keywords:** *Integrated reporting, notes to the financial reporting, transparency, minority shareholders, majority shareholders, rating of the company, borrowed funds*

**Об авторах:**

*Калабахина Ирина Евгеньевна*, д.э.н., профессор кафедры народонаселения экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова.

*Досиков Василий Станиславович*, к.э.н., старший научный сотрудник кафедры учета, анализа и аудита экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова.

*Волошин Дмитрий Александрович*, к.э.н., (МГУ им М.В. Ломоносова, кафедра «Учета, анализа и аудита»), магистр и бакалавр экономики, г. Москва, заместитель финансового директора ООО «КОНЕКТ».