

ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ КАК ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ПРОЗРАЧНОСТИ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

А.Е. Шевелев, О.М. Андреева

Южно-Уральский государственный университет, г. Челябинск, Россия

В статье рассматриваются вопросы прозрачности и информационной открытости как важных составляющих инвестиционной привлекательности российских компаний. На основе анализа результатов исследования отчетности крупнейших российских компаний за 2013–2016 гг., проведенного Российской региональной сетью по интегрированной отчетности, сделан вывод о низком уровне корпоративной прозрачности российских организаций, занятых в строительной отрасли, и отсутствии практики составления ими интегрированной отчетности. Определена актуальность и практическая значимость составления интегрированной отчетности российскими строительными организациями, в целях повышения их инвестиционной привлекательности, поскольку представит всем заинтересованным сторонам информацию не только о прибыльности компании, но и о ее социальной и экологической ответственности. Названы проблемы, которые затрудняют процесс внедрения интегрированной отчетности в России. Представлен обзор научных исследований в области развития методологии интегрированной отчетности и разработки методики формирования интегрированного отчета. Сформулированы предложения об этапах подготовки интегрированного отчета, предложена подробная последовательность организационных процедур. Определены задачи дальнейшего исследования вопроса формирования системы управленческого учета строительной организации как информационной базы интегрированной отчетности.

Ключевые слова: интегрированная отчетность, интегрированный отчет, методика формирования интегрированного отчета, корпоративная прозрачность, инвестиционная привлекательность, строительные организации.

В настоящее время многие российские предприятия испытывают существенные сложности при привлечении финансовых ресурсов для реализации своих инвестиционных программ. Одна из причин сложившейся ситуации – крайне низкая степень прозрачности деятельности этих организаций для всех заинтересованных сторон.

Важными составляющими инвестиционной привлекательности компаний являются прозрачность и информационная открытость компаний. Именно они позволяют принимать инвесторам взвешенные решения.

По мнению специалистов группы компаний «Да-Стратегия», существует однозначная связь между корпоративной прозрачностью и уровнем кредитоспособности компаний: чем выше коэффициент прозрачности, тем выше уровень кредитоспособности и наоборот [6]. Инвесторы должны быть уверены в надежности организаций, ведь в случае использования приукрашенных данных публичной отчетности они несут повышенные риски при принятии своих инвестиционных решений.

На современном этапе развития российской экономики основной целью бизнеса становится не просто получение краткосрочной прибыли, а обеспечение стабильности функционирования бизнеса, оптимальное построение бизнес-процессов с целью создания стоимости в интересах всех заинтересованных сторон (так называемых «стейкхолдеров»). Одним из факторов, обеспечивающих рост

стоимости бизнеса, является прозрачность, которая «представляет собой своевременное раскрытие достоверной информации относительно результатов деятельности компании для всех экономических субъектов [22]» и «характеризуется готовностью компании допускать стейкхолдеров к управленческой информации [6]».

Одной из конечных целей реформирования российского бухгалтерского учета на основе МСФО является повышение прозрачности финансовой отчетности компаний. Но, при этом, только финансовой отчетности уже недостаточно. Она – только количественная, с основным отражает результаты прошлых событий, в частности, способность компании получать прибыль в отчетном периоде, и может создать ложное впечатление о компании у внешних пользователей. Сейчас же появилась необходимость в более обширной информации, позволяющей понять финансовые и нефинансовые факторы создания стоимости, оценить влияние компании на окружающую экономическую, природную и социальную среду.

В связи с этим, в профессиональном сообществе на международном уровне еще несколько лет назад возникла идея объединения в единую систему финансовых и нефинансовых показателей оценки деятельности компаний. Итогом научных дискуссий стала концепция интегрированной отчетности – отчетности, которая информирует о стратегическом направлении развития компании и

о том, как она работает со всеми имеющимися ресурсами. Такая отчетность должна показывать, насколько прибыльна, социально и экологически ответственна компания [2, 7, 21].

В 2013 году был опубликован Международный стандарт по интегрированной отчетности, ставший основным документом по ведению интегрированной отчетности. В нем сформулированы все требования, концепции, принципы и рекомендации для создания интегрированного отчета [14].

В практике российских компаний понятие «интегрированная отчетность» появилось достаточно недавно. В Российской Федерации была создана Российская региональная сеть по интегрированной отчетности (РРС). Ее функцией является адаптация требований Международного совета по интегрированной отчетности (МСИО) под реалии российской учетной практики.

Результаты исследования отчетности крупнейших российских компаний, проведенного РРС за 2013–2016 гг. [6], позволили установить четыре уровня корпоративной прозрачности и соответствующие им типы отчетов, представленные в таблице.

Следует пояснить, что в таблице мы указали именно те типы отчетов, которые в большей мере соответствуют тому или иному уровню прозрачности и преимущественно составляются компаниями.

В реальной практике ситуация более сложная.

Интегрированный отчет позволяет избежать существенных недостатков, характерных для комбинированного отчета и «двухтомника», поскольку в нем сводятся воедино все существенные данные о стратегии организации, корпоративном управлении, показателях ее деятельности и перспективах таким образом, чтобы они отражали ее экономическое, социальное и экологическое окружение, а также дает четкое представление о том, каким образом организация создает и поддерживает свою стоимость в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе [14].

Среди обследованных в 2016 году 855 крупнейших российских компаний было выявлено всего 9 (1,1%), которые раскрывают отчетную информацию о своей деятельности и управлении на уровне международных лидеров, активно используют практику заверений отчетной информации (минимум два вида внешних заверений, не считая обязательного финансового заверения), внедряют интерактивный формат представления отчетной информации, а также используют международные стандарты отчетности [6]. Этим компаниям был присвоен уровень прозрачности Premium.

В целом, исследование показало, что российские компании, которые отчитываются сверх национальных требований, в основном предпочита-

Уровни корпоративной прозрачности и соответствующие им типы отчетов

Уровень корпоративной прозрачности	Тип отчета	Следование стандартам	Существенные недостатки
1	Интегрированный отчет	Соответствие требованиям Международного стандарта интегрированной отчетности	
2	«Двухтомник»*	Соответствие требованиям ЦБ РФ, Глобальной инициативы по отчетности (GRI) или Международного стандарта интегрированной отчетности	Отчеты – части «двухтомника» выпускаются, как правило, в разное время, ценность отчетной информации существенно снижена
3	Комбинированный отчет**	Соответствие требованиям ЦБ РФ, Глобальной инициативы по отчетности (GRI), но без использования Международного стандарта интегрированной отчетности	Существенно уступают по полноте и детальности раскрытия информации, затрудняется реализация принципа сопоставимости с отчетностью других компаний
4	«Традиционный годовой отчет»	Соответствие требованиям ЦБ РФ	Зачастую отчет даже не размещается на сайте компании, его можно найти только на специализированных сайтах раскрытия информации аккредитованных агентств

*«Двухтомник» – формат, предполагающий подготовку двух отдельных отчетов – годового отчета и нефинансового отчета (чаще всего в виде отчета об устойчивом развитии, а также социальный или экологический отчет).

** Комбинированный отчет - отчет, в котором раскрывается информация о бизнес-модели компании, а также о ее воздействии на экологию, экономику и социальную сферу.

ют раскрывать информацию о своей кадровой политике, ответственности за экологию, социальной ответственности, вкладе в развитие регионов присутствия, благотворительности в рамках концепции «Устойчивое развитие», включив ее в годовые отчеты. Еще ряд компаний приняли решение о выпуске отдельного специализированного отчета, посвященного этой тематике. И только 17 компаний из числа обследованных в 2016 г. (в 2015 – 16, в 2014 г. – 13) указали, что их отчетность является интегрированной, т. е. полностью или частично соответствует требованиям Международного стандарта интегрированной отчетности. В итоге эти компании набрали наибольшее число баллов в рейтинге раскрытия информации.

Таким образом, результаты исследования РРС за 2014–2016 гг. говорят о том, что интегрированные отчеты готовят менее 2,5 % крупнейших российских компаний, но наблюдается тенденция к переходу на интегрированный формат отчетности компаний, которые по тем или иным причинам не считают для себя нужным выпускать отдельные специализированные отчеты.

По данным исследования 2015 г. лидирующими отраслями по подготовке интегрированных отчетов являются атомная промышленность, промышленность драгоценных металлов и алмазов и электроэнергетика. Их коэффициенты прозрачности – 4,85; 3,0 и 2,86 соответственно (при максимальном значении 5). Большинство же секторов экономики РФ остаются непрозрачными. Тринадцать секторов экономики РФ имеют коэффициент прозрачности в низком диапазоне от 1,01 до 2,0. Наименее прозрачными секторами экономики РФ являются: информационные технологии (коэффициент прозрачности 1,33); розничная торговля (1,35); инжиниринг, промышленно-инфраструктурное строительство (1,40); агропромышленный комплекс (1,42); оптовая торговля (1,45); сервисные компании (1,45); строительство (1,53).

Такое состояние прозрачности этих секторов экономики авторы исследования объясняют тем, что в них, в отличие от атомного сектора, не созданы системные отраслевые механизмы, стимулирующие компании становиться более прозрачными и раскрывать отчетную информацию в соответствии с международными требованиями.

Как видим, среди непрозрачных секторов экономики есть те, которые рассматриваются Правительством РФ как перспективные и которые должны стать инвестиционно-привлекательными. К таковым, на наш взгляд, относится и строительство, как один из самых динамичных, перспективных субъектов рынка, на который приходится почти 6 % ВВП страны, оказывающий влияние на развитие смежных отраслей.

Однако строительные организации, так нуждающиеся в инвестициях, ничего не предпринимают в целях повышения своей информационной

открытости и корпоративной прозрачности. Так, по данным исследования РРС 2015 г. 53 % строительных компаний из общего количества исследованных имели четвертый уровень прозрачности (готовят отчетность и раскрывают информацию только по минимальным национальным требованиям к отчетности), а 47 % компаний – пятый уровень (не выпускают публичных отчетов вообще). В 2016 г. ситуация ухудшилась, а именно, 33,3 % строительных компаний из общего количества исследованных имели четвертый уровень прозрачности, 66,7 % – пятый, коэффициент прозрачности строительной отрасли в целом в 2016 г. снизился до 1,32. Среди компаний, подготовивших интегрированные отчеты, строительные организации отсутствуют вообще.

Различные аспекты, связанные с интегрированной отчетностью, в последние несколько лет активно исследуются ведущими российскими учеными в области бухгалтерского учета, анализа и аудита: Э.С. Алексеевым, М.А. Вахрушиной, Л.Н. Герасимовой, Т.Ю. Дружиловой, В.Г. Когденко, М.В. Мельник, Н.В. Малиновской, Ф.Ю. Сафановой, М.И. Сидоровой, К.В. Сорокиной и др.

Возможности формирования интегрированной отчетности организациями различных отраслей и секторов экономики исследованы Н.В. Малиновской [11, 12], Л.Е. Каспиным [8], М.И. Кутером и А.Ф. Хабибуллиной [10, 19] и др.

Все из упомянутых авторов исследований отмечают растущий интерес к интегрированной отчетности и ее практическую значимость для экономических субъектов, в том числе и в повышении их информационной прозрачности, обосновании инвестиционной привлекательности.

По мнению специалистов, трудности внедрения интегрированной отчетности в России связаны со следующими проблемами:

- отсутствие четкого нормативно-правового регламентирования (Международный стандарт не является обязательным для большинства организаций);
- существующая практика ведения учета и составления бухгалтерской отчетности;
- отсутствие единой метрической системы и методики оценки нефинансовых показателей, которые позволят оценить результаты деятельности компании с точки зрения различных сфер;
- отсутствие необходимого опыта в составлении интегрированных отчетов;
- отсутствие программ подготовки кадров по соответствующему направлению;
- значительные временные и денежные затраты на подготовку интегрированной отчетности [1, 3–5, 9, 12, 18].

Одной из особенностей интегрированной отчетности является то, что она не может быть стандартизирована, единообразна для всех организаций, поскольку содержит качественные характери-

стики. Кроме этого в структуре отчетности и составе ее показателей должны найти отражение и отраслевые особенности финансово-хозяйственной деятельности организаций.

В связи с новизной проблемы формирования интегрированной отчетности российскими компаниями имелась ее недостаточная методологическая разработанность. За последние три года были проведены научные исследования в этом направлении, в частности, Н.В. Малиновской [12], Ф.Ю. Сафановой [16]. Данными авторами предложены идентичные методики формирования интегрированной отчетности и организационный механизм ее подготовки. Так, процесс подготовки интегрированного отчета предлагается разбить на две стадии: предварительную (подготовительную) и основную, для каждой стадии при этом определены конкретные мероприятия (шаги).

Обобщив разработки коллег, приняв во внимание рекомендации Ernst&Young Global Limited (международная компания в области аудита, налогообложения, консультирования) по реализации практических действий в процессе подготовки интегрированного отчета¹, мы считаем целесообразным в процессе подготовки интегрированного отчета выделять четыре этапа и предлагаем подробную последовательность организационных процедур, представленную на рисунке.

На первом этапе организации предлагается проанализировать существенные вопросы своей деятельности в отраслевом и региональном контексте, оценить стратегию организации, определить ключевые показатели результативности и планы развития. По нашему мнению, значимость этого этапа заключается в следующем: привлекается внимание руководства организации и ее сотрудников к вопросам устойчивого развития, развивается интегрированное мышление, выстраиваются взаимосвязи и взаимозависимости между финансовыми и нефинансовыми показателями, улучшается понимание требований заинтересованных сторон, в частности, требований инвесторов к повышению прозрачности отчетности организации. Результатом обсуждения указанных вопросов на данном этапе становится принятие решения о подготовке интегрированного отчета.

На втором этапе, ориентируясь на рекомендации Международного стандарта интегрированной отчетности, определяются концепция, структура интегрированного отчета, его границы (по временному периоду и объему), состав и существенность информации, раскрываемой в рамках каждого раздела, финансовые и нефинансовые показатели деятельности компании.

На третьем этапе организуется сбор информации, необходимой для формирования интегриро-

ванного отчета. И здесь нами уделено внимание месту и роли не только финансового учета, являющегося информационной базой финансовой части отчетности, но и управленческого учета. По мнению Н.В. Малиновской и Сидоровой М.И., «информационной базой интегрированной отчетности является управленческий учет, ведь именно он призван аккумулировать не только количественную, но и качественную информацию о деятельности сегментов бизнеса организации. Именно в управленческом учете формируются как финансовые, так и нефинансовые показатели по всем аспектам деятельности организации, включая как внутренние бизнес-процессы, так и взаимоотношения с клиентами, обучение и развитие персонала, воздействие на окружающую природную среду и т. п.» [13, 17].

В перечень организационных процедур третьего этапа нами предлагается включить мероприятия по разработке регламента и автоматической системы сбора информации, их внедрению. Кроме этого, предложенную коллегами внутреннюю оценку качества информации интегрированного отчета и самого отчета считаем логичным осуществлять службой внутреннего контроля организации как на третьем (проверка качества информации, предоставляемой финансовым и управленческим учетом), так и на четвертом (оценка качества самого отчета) этапах.

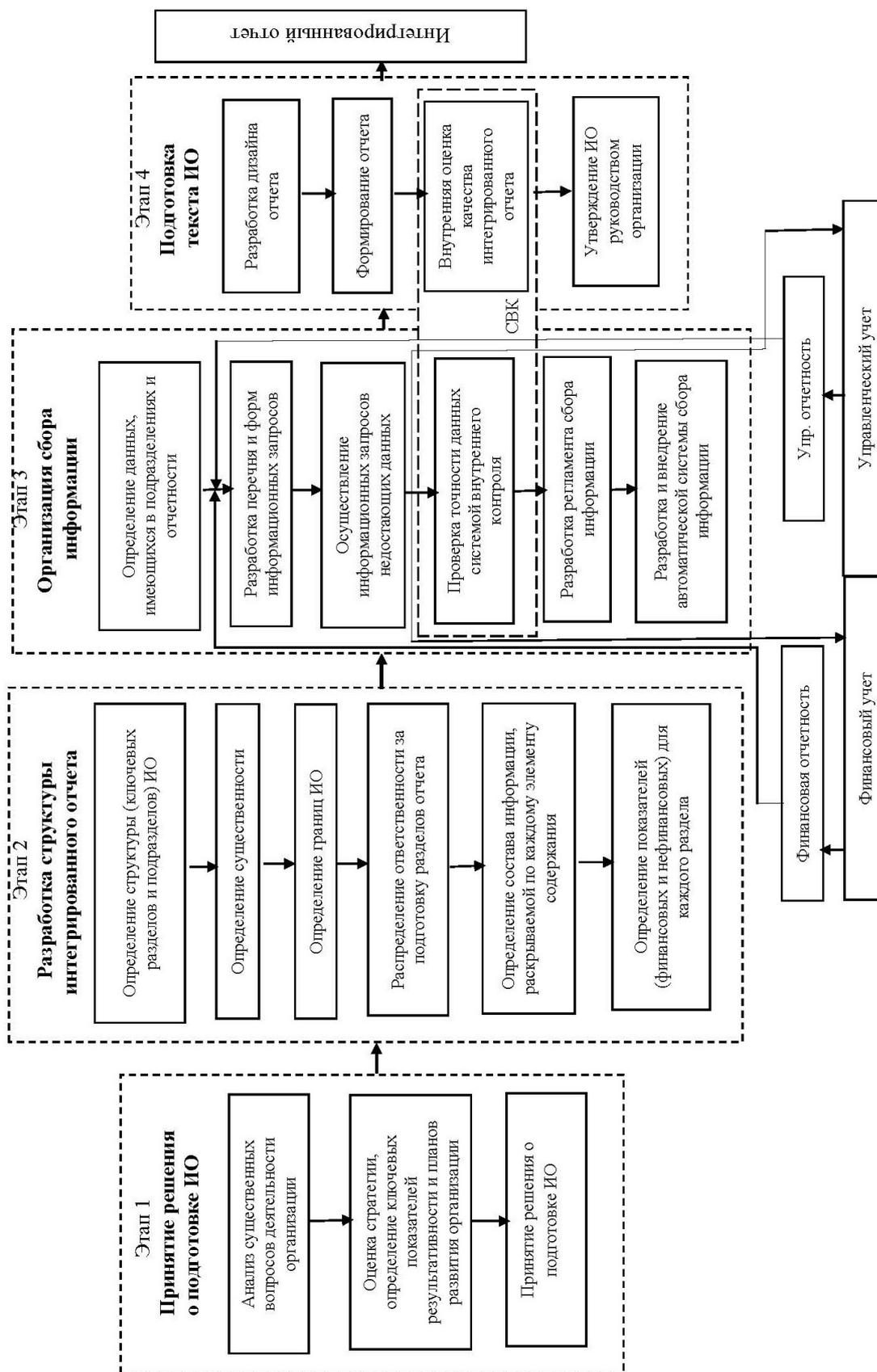
Четвертый этап предусматривает формирование интегрированного отчета, его верификацию и утверждение руководством организации.

Готовый интегрированный отчет подлежит независимому внешнему заверению с последующей публикацией.

Предлагаемая последовательность действий будет характерна для периода, когда компания впервые примет решение о подготовке интегрированного отчета. В дальнейшем, при наличии утвержденных форм информационных запросов, регламента и автоматической системы сбора информации, отдельные мероприятия второго и третьего этапов осуществляться уже не будут, но при необходимости могут вноситься изменения в сами формы и регламент.

Как считает Н.В. Малиновская, для реализации таких принципов, обеспечивающих качество интегрированной отчетности, как достоверность и полнота, в организации должны быть «созданы и активно развиваться такие управленческие системы, как система корпоративной отчетности, система взаимодействия с заинтересованными сторонами и др.» [12]. И если большая часть необходимой для интегрированного отчета информация финансового характера уже формируется в финансовом учете и отчетности, то для формирования информации нефинансового характера необходимо будет внести корректировки в элементы системы управленческого учета. По нашему мнению, в

¹ URL: <http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-integrated-reporting-rus/%24FILE/EY-integrated-reporting-rus.pdf>



Этапы подготовки интегрированного отчета организации

целях подготовки интегрированной отчетности, система управленческого учета должна быть основана на группировке и систематизации финансовых и нефинансовых показателей, характерных для данной организации с учетом осуществления деятельности в рамках конкретной отрасли, например, строительной.

Следует отметить, что особенности финансово-хозяйственной деятельности строительных предприятий обуславливают специфические подходы к выбору организационно-методических аспектов создания системы управленческого учета. Однако результаты проведенных коллегами исследований [15, 20] говорят о том, что, несмотря на объективную необходимость, управленческий учет не нашел пока должного применения на предприятиях строительной сферы. В связи с этим, одной из задач своего исследования видим определение основных подходов к процессу формирования системы управленческого учета строительной организации, основанной на группировке и систематизации финансовых и нефинансовых показателей, как и разработку сопутствующих организационных процедур.

Выводы по статье

1. Прозрачность и информационная открытость компаний являются важными составляющими бизнес-привлекательности компаний и позволяют принимать основным заинтересованным сторонам взвешенные решения, в том числе инвестиционные. Повышение прозрачности может быть обеспечено посредством подготовки интегрированной отчетности, дающей представление о стратегическом направлении развития компании, ее доходности, а также социальной и экологической ответственности.

2. Интегрированная отчетность не может быть стандартизирована, единообразна для всех организаций, поскольку содержит качественные характеристики, в ее структуре и составе показателей должны быть отражены отраслевые особенности финансово-хозяйственной деятельности организаций.

3. Дискуссионность вопросов, связанных с формированием корпоративной интегрированной отчетности, в целом и отсутствие опыта составления интегрированной отчетности при большой практической значимости для инвестиционной привлекательности строительных организаций определяют актуальность направления исследования.

4. В рамках дальнейшего исследования предполагается решить следующие задачи:

– определить основные подходы к процессу формирования системы управленческого учета строительной организации, основанной на группировке и систематизации финансовых и нефинансовых показателей различных аспектов ее деятельности;

– разработать методику формирования интегрированного отчета строительной организации с целью более полного и целостного представления о создании стоимости в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе;

– обосновать организационный механизм процесса подготовки интегрированного отчета, определить задачи внутреннего контроля организации в этом процессе, разработать стандарт управленческого учета.

Литература

1. Алексеев Э.С. Современное состояние и перспективы развития интегрированной отчетности в России // *Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях*. – 2016. – № 4. – С. 46–51.

2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / пер. с англ. Н. Барышниковой. – М.: Олимп-Бизнес, 2007. – 1008 с.

3. Вахрушина М.А., Малиновская Н.В. Корпоративная отчетность: новые требования и направления развития // *Международный бухгалтерский учет*. – 2014. – № 16. – С. 2–9.

4. Герасимова Л.Н. Интегрированная бухгалтерская отчетность: преимущества и перспективы развития в России // *Аудит и финансовый анализ*. – 2014. – № 4. – С. 33–35.

5. Дружиловская Т.Ю. Проблемы интегрированной отчетности в публикациях современных ученых // *Международный бухгалтерский учет*. – 2015. – № 11. – С. 55–64.

6. Исследование корпоративной прозрачности российских компаний 2013–2016 // *Российская региональная сеть по интегрированной отчетности*. – <http://transparency2015.downstream.ru/#/ru> (дата обращения 15.12.2017).

7. Каплан Р., Нортон Д. Система сбалансированных показателей: перевод стратегии в действие. – М.: Олимп-Бизнес, 2005.

8. Каспин Л.Е. Взаимосвязь между финансовыми и нефинансовыми показателями в интегрированной отчетности // *Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: материалы Международной научно-практической конференции под науч. редакцией Е.М. Сорокиной (г. Иркутск, апрель 2013 г.)*. – Байкальский государственный университет экономики и права (г. Иркутск). – 2013. – С. 216–219.

9. Когденко В.Г., Мельник М.В. Интегрированная отчетность: вопросы формирования и анализа // *Международный бухгалтерский учет*. – 2014. – № 10. – С. 2–15.

10. Кутер М.И., Хабибуллина А.Ф. Перспективы концепции интегрированной отчетности в строительстве // *Вестник Алтайской академии экономики и права*. – 2014. – № 2 (34). – С. 65–68.

11. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность – новый подход к отчетности в условиях глобализации // *Современное состояние и перспективы развития бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита: матер. Межд. науч.-практ. конф. под науч. ред. Е.М. Сорокиной.* – 2014. – С. 31–38.
12. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность: теория, методология и практика: дис. ... д-ра экон. наук: 08.00.12. – М., 2016. – 381 с.
13. Малиновская Н.В. Методика формирования интегрированной отчетности // *Бухучет в строительных организациях.* – 2016. – № 4. – С. 58–68.
14. Международные основы интегрированной отчетности // *Международный совет по интегрированной отчетности.* – <http://integrated-reporting.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>
15. Низомов С.Ф. Влияние отраслевой специфики строительных предприятий на организацию управленческого учета // *Аудит и финансовый анализ.* – 2010. – № 1. – С. 307–313.
16. Сафанова Ф.Ю. Методика формирования интегрированного отчета: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.12. – Санкт-Петербург, 2014. – 227 с.
17. Сидорова М.И. Совершенствование информационной базы для составления интегрированной отчетности коммерческих организаций // *Управление экономическими системами: электронный научный журнал.* – 2013. – № 8. – С. 33.
18. Сорокина К.В. Интегрированная отчетность – новая модель отчетности для бизнеса // *Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты.* – 2011. – № 7. – С. 88–94.
19. Хабибуллина А.Ф. Интегрированная отчетность о создании стоимости в дорожном строительстве // *Международный бухгалтерский учет.* – 2013. – № 48. – С. 45–50.
20. Чая В.Т., Салимова Л.С. Концептуальные основы управленческого учета в строительстве // *Аудит и финансовый анализ.* – 2011. – № 4. – С. 93–95.
21. Gray R., Bebbington J. *Accounting for the Environment.* – London: SAGE Publications, 2002. – 360 p.
22. Tal Zarsky. *Transparency in Data Mining: From Theory to Practice // Discrimination and Privacy in the Information Society.* – 2013. – V 3. – P. 301–324. DOI: 10.1007/978-3-642-30487-3_17

Шевелев Анатолий Евгеньевич, доктор экономических наук, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, ВШЭУ, Южно-Уральский государственный университет (г. Челябинск), shevelevae@susu.ru

Андреева Ольга Михайловна, старший преподаватель кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, ВШЭУ, Южно-Уральский государственный университет (г. Челябинск), andreevaom@susu.ru

Поступила в редакцию 20 января 2018 г.

DOI: 10.14529/em180114

INTEGRATED REPORT AS A TOOL OF INCREASING CORPORATE TRANSPARENCY AND INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF A CONSTRUCTION ORGANIZATION

A.E. Shevelev, O.M. Andreeva

South Ural State University, Chelyabinsk, Russian Federation

The article deals with issues of transparency and information openness as important components of the investment attractiveness of Russian companies. Based on the analysis of the results of a study of the reporting of the largest Russian companies for 2013–2016 conducted by the Russian Regional Integrated Reporting Network, a conclusion was drawn on the low level of corporate transparency of Russian organizations engaged in the construction industry, and the absence of practice of compiling integrated reporting. The relevance and practical importance of compiling integrated reporting by Russian construction organizations is determined in order to increase their investment attractiveness, since it will provide all interested parties with information not only about the profitability of a company, but also about its social and environmental responsibility. The problems that complicate the implementation of integrated reporting in Russia are mentioned. The review of scientific researches in the field of development of methodology of the integrated reporting and development of methods of formation of the integrated report is presented. Proposals on the stages of preparation of the integrated report are formu-

lated, a detailed sequence of organizational procedures is proposed. The tasks of further research into the formation of the management accounting system of the construction organization as the information base of integrated reporting are determined.

Keywords: integrated reporting, integrated report, methodology for forming an integrated report, corporate transparency, investment attractiveness, construction organizations.

References

1. Alekseev E.S. [Current State and Prospects for the Development of Integrated Reporting in Russia]. *Bukhgalterskiy uchet v byudzhetykh i nekommercheskikh organizatsiyakh* [Accounting in Budget and Non-profit Organizations], 2016, no. 4, pp. 46–51. (in Russ.)
2. Breyli R., Mayers S. *Printsipy korporativnykh finansov* [Principles of Corporate Finance]. Transl. from English. Moscow, 2007. 1008 p.
3. Vakhrushina M.A., Malinovskaya N.V. [Corporate Reporting: New Requirements and Directions of Development]. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet* [International accounting], 2014, no. 16, pp. 2–9. (in Russ.)
4. Gerasimova L.N. [Integrated Accounting Reporting: Advantages and Prospects of Development in Russia]. *Audit i finansovyy analiz* [Audit and Financial Analysis], 2014, no. 4, pp. 33–35. (in Russ.)
5. Druzhilovskaya T.Yu. [Problems of Integrated Reporting in Publications of Modern Scientists]. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet* [International accounting], 2015, no. 11, pp. 55–64. (in Russ.)
6. Issledovanie korporativnoy prozrachnosti rossiyskikh kompaniy 2013–2016 [Study of Corporate Transparency of Russian Companies 2013–2016]. *Rossiyskaya Regional'naya Set' po integrirovannoy otchetnosti* [Russian Regional Network for Integrated Reporting]. Available at: <http://transparency2015.downstream.ru/#/ru> (accessed 15.12.2017).
7. Kaplan R., Norton D. *Sistema sbalansirovannykh pokazateley: perevod strategii v deystvie* [Balanced Scorecard: Putting the Strategy into Action]. Moscow, 2005.
8. Kaspin L.E. [Relationship between Financial and Non-financial Indicators in Integrated Reporting]. *Sovremennoe sostoyanie i perspektivy razvitiya bukhgalterskogo ucheta, ekonomicheskogo analiza i audita: materialy Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii pod nauch. redaktsiyey E.M. Sorokinoy* [Current State and Prospects of Development of Accounting, Economic Analysis and Audit: Materials of the International Scientific and Practical Conference under scientific editing by E.M. Sorokina]. Irkutsk, 2013, pp. 216–219. (in Russ.)
9. Kogdenko V.G., Mel'nik M.V. [Integrated Reporting: Issues of Formation and Analysis]. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet* [International accounting], 2014, no. 10, pp. 2–15. (in Russ.)
10. Kuter M.I., Khabibullina A.F. [Prospects of the Concept of Integrated Reporting in Construction]. *Vestnik Altayskoy akademii ekonomiki i prava* [Bulletin of Altai Academy of Economics and Law], 2014, no. 2 (34), pp. 65–68. (in Russ.)
11. Malinovskaya N.V. [Integrated Reporting – a New Approach to Reporting in the Context of Globalization]. *Sovremennoe sostoyanie i perspektivy razvitiya bukhgalterskogo ucheta, ekonomicheskogo analiza i audita: materialy Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii pod nauchnoy redaktsiyey E.M. Sorokinoy* [Current State and Prospects of Development of Accounting, Economic Analysis and Audit: Materials of the International Scientific and Practical Conference under scientific editing of E.M. Sorokina], 2014, pp. 31–38. (in Russ.)
12. Malinovskaya N.V. *Integrirovannaya otchetnost': teoriya, metodologiya i praktika: dissertatsiya na soiskanie uchenoy stepeni doktora ekonomicheskikh nauk* [Integrated Reporting: Theory, Methodology and Practice: Dissertation for the Degree of Doctor of Sciences (Economics)]. Moscow, 2016. 381 p.
13. Malinovskaya N.V. [Methodology for the Formation of Integrated Reporting]. *Bukhuchet v stroitel'nykh organizatsiyakh* [Accounting in Construction Organizations], 2016, no. 4, pp. 58–68. (in Russ.)
14. *Mezhdunarodnye osnovy integrirovannoy otchetnosti* [International Fundamentals of Integrated Reporting]. *Mezhdunarodnyy sovet po integrirovannoy otchetnosti* [International Council on Integrated Reporting]. Available at: <http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2013/12/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK-2-1.pdf>
15. Nizomov S.F. [Influence of Branch Specifics of Building Enterprises on Organization of Administrative Accounting]. *Audit i finansovyy analiz* [Audit and Financial Analysis], 2010, no. 1, pp. 307–313. (in Russ.)
16. Safanova F.Yu. *Metodika formirovaniya integrirovannogo otcheta: dissertatsiya ... kandidata ekonomicheskikh nauk* [Methods of Formation of the Integrated Report: Dissertation . by Candidate of Sciences (Economics)]. St. Petersburg, 2014. 227 p.
17. Sidorova M.I. [Improving the Information Base for Compilation of Integrated Reporting of Commercial Organizations]. *Upravlenie ekonomicheskimi sistemami* [Management of Economic Systems], 2013, no. 8, p. 33. (in Russ.)

18. Sorokina K.V. [Integrated Reporting – a New Model of Reporting for Business]. *Korporativnaya finansovaya otchetnost'. Mezhdunarodnye standarty* [Corporate Financial Reporting. International Standards], 2011, no. 7, pp. 88–94. (in Russ.)
19. Khabibullina A.F. [Integrated Reporting on Creation of Value in Road Construction]. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet* [International accounting], 2013, no. 48, pp. 45–50. (in Russ.)
20. Chaya V.T., Salimova L.S. [Conceptual Basis of Management Accounting in Construction]. *Audit i finansovyy analiz* [Audit and Financial Analysis], 2011, no. 4, pp. 93–95. (in Russ.)
21. Gray R., Bebbington J. *Accounting for the Environment*. London, SAGE Publications, 2002. 360 p.
22. Tal Zarsky. Transparency in Data Mining: From Theory to Practice. *Discrimination and Privacy in the Information Society*, 2013, vol. 3, pp. 301–324. DOI: 10.1007/978-3-642-30487-3_17

Anatoly E. Shevelev, Doctor of Sciences (Economics), Professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit, School of Economics and Management, South Ural State University (Chelyabinsk), shevelevae@susu.ru

Olga M. Andreeva, Senior Lecturer, Department of Accounting, Analysis and Audit, School of Economics and Management, South Ural State University (Chelyabinsk), andreevaom@susu.ru

Received January 20, 2018

ОБРАЗЕЦ ЦИТИРОВАНИЯ

Шевелев, А.Е. Интегрированный отчет как инструмент повышения корпоративной прозрачности и инвестиционной привлекательности строительной организации / А.Е. Шевелев, О.М. Андреева // Вестник ЮУрГУ. Серия «Экономика и менеджмент». – 2018. – Т. 12, № 1. – С. 116–124. DOI: 10.14529/em180114

FOR CITATION

Shevelev A.E., Andreeva O.M. Integrated Report as a Tool of Increasing Corporate Transparency and Investment Attractiveness of a Construction Organization. *Bulletin of the South Ural State University. Ser. Economics and Management*, 2018, vol. 12, no. 1, pp. 116–124. (in Russ.). DOI: 10.14529/em180114