

ПЕРМСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Т. В. Пащенко, А. И. Праведникова

**ФОРМИРОВАНИЕ
ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
В ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ**



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«ПЕРМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Т. В. Пащенко, А. И. Праведникова

**ФОРМИРОВАНИЕ
ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ
В ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ**

МОНОГРАФИЯ



Пермь, 2022

УДК 657.6: 005.942
ББК 65.053
П226

Пашенко Т. В.

- П226 Формирование интегрированной отчетности в энергетической отрасли [Электронный ресурс] : монография / Т. В. Пашенко, А. И. Праведникова ; Пермский государственный национальный исследовательский университет. – Электронные данные. – Пермь, 2022. – 2,17 Мб ; 154 с. – Режим доступа: <http://www.psu.ru/files/docs/science/books/mono/Pashchenko-Pravednikova-Formirovanie-Integrirovannoj-Otchetnosti-V-Energeticheskoy-Otrasli.pdf>. – Заглавие с экрана.

ISBN 978-5-7944-3817-8

В монографии рассматриваются теоретические и практические аспекты интегрированной отчетности и её составления.

Первая часть включает исследование вопросов теории составления интегрированной отчетности, выбора показателей и структурирования документа. Вторая и третья части представляют результаты изучения интегрированной отчетности энергетической компании и подходы к совершенствованию её показателей.

Монография подготовлена на основе материалов, собранных и обработанных авторами в ходе личной практики.

Предназначено для бухгалтеров-экспертов, аспирантов экономических и юридических специальностей, преподавателей экономических вузов, специалистов по бухгалтерскому учету и отчетности, аудиту, финансовому контролю.

УДК 657.6: 005.942
ББК 65.053

Издается по решению кафедры учета, аудита и экономического анализа Пермского государственного национального исследовательского университета

Рецензенты: департамент экономических, финансовых и бухгалтерских экспертиз Пермской торгово-промышленной палаты (директор департамента, канд. экон. наук **Д. В. Орлов**);

профессор кафедры бухгалтерского учета и финансов Пермского ГАТУ им. академика Д. Н. Прянишникова, д-р экон. наук, доцент **О. И. Хайруллина**

ISBN 978-5-7944-3817-8

© ПГНИУ, 2022

© Пашенко Т. В., Праведникова А. И., 2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
ГЛАВА 1. Теоретические основы интегрированной отчетности в энергетической отрасли.....	8
1.1. Предпосылки возникновения и понятие интегрированной отчетности.....	8
1.2. Научно-методические основы формирования интегрированной отчетности.....	23
1.3. Методология формирования корпоративной интегрированной отчетности.....	34
ГЛАВА 2. Анализ действующей отчетности группы компаний ПАО «Т ПЛЮС».....	44
2.1. Характеристика деятельности ПАО «Т Плюс».....	44
2.2. Анализ действующей отчетности группы компаний ПАО «Т Плюс».....	53
2.3. Практика формирования интегрированной отчетности и ее основные аспекты в других энергетических компаниях...	66
ГЛАВА 3. Формирование интегрированной отчетности в энергетической отрасли на примере ПАО «Т ПЛЮС».....	75
3.1. Совершенствование содержания интегрированной отчетности в энергетических компаниях.....	75
3.2. Разработка внутрифирменного стандарта интегрированной отчетности и его основные положения...	82
3.3. Результаты применения разработанного внутрифирменного стандарта по составлению интегрированной отчетности на примере ПАО «Т Плюс».....	89
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	97
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	102
ПРИЛОЖЕНИЯ	108

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы исследования. Современная ситуация характеризуется усилением конкуренции, ужесточением требований к экологической и социальной деятельности предприятий и организаций. Это предъявляет к предприятиям и организациям новые требования в части раскрытия информации о различных аспектах их деятельности.

Информационная открытость становится значительным конкурентным преимуществом, поскольку обеспечивается высокий уровень доверия со стороны партнеров, потребителей, органов власти, международных организаций.

Основным источником информации о деятельности предприятия выступает отчетность. В зависимости от формы и типа отчетности, в ней могут отражаться экономические результаты предприятия, его положение в отрасли, текущие планы, социальная политика.

Информация, содержащаяся в отчетности, является базой для принятия важных стратегических решений относительно дальнейшей судьбы предприятия его владельцами, внешними пользователями данные отчетности используются для оценки надежности и деловой репутации предприятия.

Отчётность предприятия является по сути информационным инструментом, который используется лицами, принимающими ответственные деловые решения в области операционной, инвестиционной, финансовой и организационной деятельности. Формы отчётности и способы отражения информации о деятельности предприятия в ней предприятие выбирает самостоятельно.

Актуальность выбранной темы исследования состоит в том, что интегрированная отчётность становится все более популярной в современном мире в силу своей способности более эффек-

тивно отражать финансовую и нефинансовую информацию о компании.

Такая отчетность увязывает стратегические аспекты деятельности компании с решениями экономических, экологических и социальных вопросов, а также показывает бизнес-цели организации. Возрастающий интерес к интегрированной отчетности связан с тем, что эта форма отчетности дает возможность компаниям передавать значимую информацию о своей деятельности, удовлетворяя при этом интересы широкого круга пользователей и одновременно, отвечать требованиям законодательства.

Учитывая тот факт, что деятельность предприятий энергетической отрасли затрагивает интересы довольно-таки широкого круга пользователей, оказывает влияние на экологию, социальную сферу, экономику отдельного региона или даже государства, формирование интегрированной отчетности является актуальным. Проблема заключается в отсутствии как таковой единой методики и методологии к формированию интегрированной отчетности в энергетической отрасли, что значительно усложняет данный процесс и снижает его эффективность.

Степень разработанности проблемы. Изучению места и роли интегрированной отчетности в деятельности современного предприятия энергетики посвящены работы таких авторов, как С.В. Левичева, Н.В. Пислегина, В.П. Суйц, А.Н. Хорин, А.Д. Шеремет, О.Р. Кондрашова, Н.А. Каморджанова, К.Ю. Котова, Т.В. Пашенко.

Методические и методологические основы формирования интегрированной отчетности раскрываются в работах таких авторов, как Н.В. Малиновская, Ю.В. Новожилова, Ф.Ю. Сафанова, Н.А. Ракевич, Н.Г. Бочкарева, К.Ю. Котова, Т.В. Пашенко и др. Не достаточно раскрытыми остаются вопросы формирования интегрированной отчетности предприятий энергетической отрасли с учетом современной ситуации.

Объектом исследования выступает предприятие энергетической отрасли ПАО «Т Плюс».

Предметом исследования является процесс формирования интегрированной отчетности в энергетической отрасли.

Цель исследования – разработка рекомендаций по совершенствованию содержания интегрированной отчетности в энергетических компаниях и предложения по структурированию стандарта и показателей интегрированных отчетов энергетических компаний.

Задачи исследования:

1. Изучить теоретические основы формирования интегрированной отчетности в целом и в энергетической отрасли, в частности.

2. Провести анализ действующей отчетности группы компаний ПАО «Т ПЛЮС».

3. Дать рекомендации по формированию интегрированной отчетности в энергетической отрасли.

Методы исследования. В работе использовались следующие методы исследования: анализ, синтез, дедукция и индукция, обобщение, интегрирование, абстракция, систематизация, методы экономического и финансового анализа.

Новизна исследования заключается в уточнении понятия интегрированного отчета; развитии теоретических положений формирования интегрированной отчётности энергетической отрасли и составления матрицы взаимосвязей финансовых составляющих деятельности компании и структурных элементов интегрированного отчета.

Практическая значимость исследования заключается в разработке внутрифирменного стандарта интегрированной отчетности и его основных положений для предприятия энергетической отрасли ПАО «Т Плюс».

Структура работы. Работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Во введении обоснована актуальность выбранной для исследования темы, поставлены цель работы и задачи исследования, определены объект и предмет изучения, дана оценка состояния разработанности темы на основе обзора литературы, указаны методы исследования, сформулированы элементы новизны и практическая значимость исследования.

В первой главе «Теоретические основы интегрированной отчетности в энергетической отрасли» изучены и систематизированы предпосылки возникновения и понятие интегрированной отчетности, раскрыты научно–методические основы и методология формирования интегрированной отчетности.

Во второй главе «Анализ действующей отчетности группы компаний ПАО «Т Плюс», изучена современная практика формирования отчетности группой компаний ПАО «Т Плюс» и другими энергетическими компаниями.

В третьей главе даны рекомендации и предложения по совершенствованию содержания интегрированной отчетности в энергетических компаниях и по разработке внутрифирменного стандарта для целей формирования интегрированной отчетности в ПАО «Т Плюс». В заключении представлены общие выводы по результатам работы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

1.1. Предпосылки возникновения и понятие интегрированной отчетности

На сегодняшний день, существуют разнообразные формы и типы отчётности предприятия. Исторически первой и наиболее общепринятой формой отчётности является финансовая отчётность, в частности бухгалтерская отчётность предприятия. За весь период существования финансовая отчётность претерпела значительные изменения как в методике составления, что связано с развитием бухгалтерского учета и его автоматизацией, так и в характере отражаемой информации. Основное предназначение бухгалтерской и финансовой отчётности состоит в том, чтобы давать достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении организации, его изменении, а также о финансовых результатах его деятельности [7].

Формирование бухгалтерской финансовой отчетности является обязательным для всех хозяйствующих субъектов. И хотя финансовая отчётность в целом содержит в себе системные и необходимые данные для управления предприятием и контролем за его деятельность, однако, она не является исчерпывающей и на данном этапе развития экономики не способна удовлетворять информационные запросы пользователей.

Финансовая отчётность отражает ретроспективные данные, что дает возможность оценить не только текущее финансово – экономическое положение предприятия, но и изучить его динамику. Ее серьёзным недостатком является то, что она не позволяет увидеть связи между показателями и другими аспектами деятельности предприятия.

Как справедливо отметила в своей работе Т.Г. Касьяненко, несмотря на то, что финансовая отчетность, сформированная с целью, предоставления информации о финансовом положении и его изменениях, в целом удовлетворяет общие потребности большинства пользователей, однако она не обеспечивает всей

информацией, которая необходима пользователям для принятия экономических решений. Это связано с тем, что в ней отражаются финансовые результаты прошлых событий, и она не содержит нефинансовой информации [8].

Распространение идей устойчивого развития компании и необходимость следовать принципам корпоративной социальной ответственности привело к тому, что стандартная финансовая отчетность перестала быть достаточной. В ответ на необходимость удовлетворять информационный голод различных пользователей появилась так называемая нефинансовая отчетность. Нефинансовая отчетность позволяет демонстрировать реализацию заявленных хозяйствующим субъектом: миссии, видения, стратегических целей путем ответственной деятельности, результаты которой отражены в отчетности [7].

В отличие от финансовой, нефинансовая отчетность дает конкретизированное и структурированное представление о деятельности предприятия, которое не подвергается количественному измерению. Такая отчетность сегодня формируется большинством крупных международных и отечественных корпораций. Обязательной процедурой формирования такой отчетности является проведение диалога руководителей компаний и представителей широкого круга заинтересованных в сотрудничестве с бизнесом сторон. Но и такая форма отчетности не лишена недостатков и ограничений в практическом применении. В таблице 1 представлен краткий обзор различных форм и типов отчетности предприятия и практика их применения.

Каждая форма отчетности имеет разное практическое применение, содержит в себе различную по характеру информацию и имеет ограничения для применения. Если финансовая отчетность основана на количественных показателях, то нефинансовая отчетность может содержать как количественные, так и качественные показатели.

В большинстве случаев нефинансовая отчетность отражает какой-то отдельный, более узкий аспект деятельности компании (например, экологический и социальный), и содержит количественные данные за один период.

В табл. 1 представлен краткий обзор различных форм и типов отчётности предприятия и практика их применения.

Таблица 1

Основные виды отчётности предприятия

Вид отчётности	Характер информации	Практика применения	Ограничения применения
Финансовая отчётность			
Бухгалтерская отчётность	Количественные показатели финансово-экономической деятельности. В центре внимания информация, отражающая экономическую (ресурсную) состоятельность организации	Отчётность используется в хозяйственной практике в целях внутрифирменного контроля и управления внутренними бизнес-процессами коммерческой организации (с позиции вложенных затрат)	Не показывает связи между различными аспектами деятельности предприятия и его взаимодействие с внешней средой. Информация не самостоятельная
Финансовая отчетность	Преимущественно количественная информация об источниках, формах и видах финансирования, условиях предоставления капитала	Используется для обеспечения эффективных коммуникаций компании на финансовых рынках, для контроля за изменением капитальной составляющей организации (с позиции текущей стоимости)	Не способна в полной мере удовлетворить информационные запросы пользователей. Не отражает в полной мере того, как компания формирует и повышает свою стоимость
Биржевая отчётность	Отражает детализированные и конкретизированные прогнозные данные об экономических показателях предприятия	Используется для прохождения листинговых процедур	Ограниченный круг пользователей и узкая целевая направленность

Продолжение табл. 1

Вид отчетности	Характер информации	Практика применения	Ограничения применения
Нефинансовая отчётность			
Налоговая отчетность	Отражает информацию, характеризующую налоговую базу, налоговые обязательства и порядок их расчета	Используется только налоговыми органами и менеджментом организации	Не является публичной, отражает данные, рассчитанные исходя из правил налогообложения
Экологическая отчётность	Отражает информацию об экологических индикаторах предприятия, экологические результаты	Используется различными группами пользователей, в том числе, местным населением, органами власти, экологическими и общественными организациями и прочее	Отражает только экологический аспект деятельности компании
Социальная отчётность	Отражает социально значимые аспекты работы компании (как количественные, так и качественные)	Используется для укрепления делового имиджа и повышения инвестиционной привлекательности	Отражает только социальный аспект деятельности компании
Отчет об устойчивом развитии	Интегрированная информация об экологической, социальной и корпоративной деятельности предприятия	Показывает текущую характеристику извлечения экономически выгод и общественно полезных благ в результате ведения деловой активности организаций в отчётный период	Отражает данные в статике, то есть, за определённый период

Окончание табл. 1

Вид отчетности	Характер информации	Практика применения	Ограничения применения
Отчетность о корпоративной ответственности	Отражает информацию об управленческих аспектах работы предприятия: состав менеджмента, результаты его работы, систему поощрения и прочее	Используется участниками компании для контроля и оценки эффективности системы управления бизнесом	Не может быть использована в полной мере при сравнении компании с другими, аналогичными компаниями. Отсутствует возможность анализа динамики показателей
Годовой отчет АО	Отражает предусмотренную нормативными документами информацию об эмитенте эмиссионных ценных бумаг, а также отдельные разделы, рекомендованные кодексом корпоративного управления	Используется для проведения годового общего собрания акционеров	Не имеет единообразия в методике составления и содержания. Есть возможность варьирования показателями в зависимости от потребностей раскрытия
Статистическая отчетность	Отражает информацию, необходимую для осуществления государственного статистического наблюдения	Используется, в основном, органами статистики. Может использоваться менеджментом организации	Не является публичной, отражает данные, рассчитанные исходя из правил статистического наблюдения

Именно эти ограничения в применении финансовой и нефинансовой отчетности для целей управления компанией, стали одной из причин появления такого вида отчетности как интегрированная.

Интегрированная отчетность приобретает всё большую актуальность в современном мире, в силу своей способности более эффективно отражать финансовую и нефинансовую информацию о компании. Такая отчетность увязывает стратегические аспекты деятельности компании с решениями экономических, экологических и социальных вопросов, а также показывает бизнес-цели организации. Возрастающий интерес к интегрированной отчетности связан с тем, что эта форма отчетности дает возможность компаниям передавать значимую информацию о своей деятельности, удовлетворяя при этом интересы широкого круга пользователей и одновременно, отвечать требованиям законодательства [17]. Интегрированная отчетность имеет значительные преимущества перед финансовой отчетностью.

Как отмечает в своей работе Ф.Ю. Сафанова, интегрированная отчетность в отличие от финансовой и нефинансовой отчетности дает возможность увидеть зависимость компании от используемых ресурсов, отражает взаимоотношения в организации, позволяет определить доступность для организации всех видов капиталов, в том числе и финансового, человеческого, социального, природного и отражает влияние организации на них [26]. Однако не только недостаток информации в финансовой и нефинансовой отчетности привел к необходимости разработки нового вида.

Так, по мнению Ш.С. Смита, доцента американского колледжа Лемана, появление новых форм отчетности связано усложнением требований заинтересованных лиц к информации, которую раскрывает компания. Для удовлетворения запросов таких стейкхолдеров и предоставления всей необходимой информации, лица, которые принимают управленческие решения, стали нуждаться в новой, более комплексной, интегрированной структуре отчетности [36].

Другой зарубежный ученый, Самит Лодия, в качестве предпосылки появления интегрированной отчетности указывает недостатки существующей практики раскрытия информации [35]. Основной недостаток состоит в том, что финансовые и нефинансовые отчеты, хотя и предоставляют стейкхолдерам достаточно исчерпывающий объем информации, данные в них достаточно изолированы, что приводит к отсутствию взаимосвязи между финансовой, социальной и экологической информацией. Помимо этого, нельзя отрицать и недостаточность

в текущих моделях раскрываемых данных, необходимых для оценки долгосрочной перспективы развития корпораций.

Н.В. Малиновская также видит главную предпосылку появления интегрированной отчетности в изменениях информационных ожиданий стейкхолдеров, которые в свою очередь связаны с глобализацией мировой экономики. Результатом глобализации мировой экономики стало изменение взглядов на цели компании как субъекта рыночных отношений. Появление и развитие институциональных инвесторов, распространение принципов социальной ответственности и ряд других факторов способствовали тому, что публичная отчетность перерастала удовлетворять информационные запросы заинтересованных пользователей. Н.В. Малиновская, также, как и С. Лодия, указывает на разрозненность информации, представленной в финансовой и нефинансовой отчетности, тогда как современные пользователи нуждаются в целостные информации, которая отражала бы способность компании создавать ценности на протяжении длительного времени через всю совокупность взаимосвязей между стратегией, организационным управлением, операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью. Потребность в такой информации может быть удовлетворена посредством интегрированной отчетности, как инновационной модели публичной отчетности [10]. Помимо этого, Н.В. Малиновская указывает и на такие предпосылки генезиса интегрированной отчетности, как развитие экономических теорий, кризис 2008 года, который показал несостоятельность существующих на тот момент форм отчетности.

По мнению В. П. Суйц, А.Н. Хорин, А.Д. Шеремет и др., появление интегрированной отчетности стало закономерным этапом перехода от традиционной экономической модели управления предприятием, основной которой были финансовые показатели, к модели устойчивого развития. Переход от традиционной экономической модели к модели устойчивого развития сопряжен с большим вниманием к внешней среде и ее роли в работе компании. Отсюда, появление необходимости раскрывать в отчетности компании не только финансовые, но и нефинансовые показатели ее деятельности, т.е. формировать интегрированную отчетность по трем направлениям деятельности: экономической, социальной и экологической [29]. Ю. В. Новожилова также указывает на то, что именно переход к модели устойчивого развития в управлении компанией стал предпосылкой генезиса интегрированной отчетности. Под устойчивым развитием следует понимать не только достижение долгосрочной доходности предприятия, но

и принятие им социальной и экологической ответственности. Именно долгосрочная устойчивость формирует необходимые для создания ценности компании условия. Достижения этой цели, то есть создание максимальной ценности, возможно лишь путем развития эффективного сотрудничества со стейкхолдерами и оптимального распределения ресурсов [15].

Ф.Ю. Сафонова указывает на то, что в результате перехода к концепции устойчивого развития в управлении компании увеличилось количество лиц, заинтересованных в ее отчетности. Именно в результате увеличения количества заинтересованных в отчетности компаний лиц, которые обладают разнообразными интересами, появилась нефинансовая отчетность. Нефинансовая отчетность чаще всего реализуется в форме отчетов в области устойчивого развития, которые формируются на основе различных стандартов нефинансовой отчетности. И поскольку финансовая отчетность перестала удовлетворять интересы большинства стейкхолдеров, многие компании начали формировать и публиковать нефинансовые отчеты.

Дальнейший рост количества заинтересованных пользователей финансовой и нефинансовой информации привел к резкому увеличению формируемой и публикуемой отчетности, которая по-прежнему не удовлетворяла интересы всех заинтересованных сторон и не отвечала на все возникающие у этих сторон вопросы. Именно это привело к появлению интегрированной отчетности. Ее первоначальное назначение заключалось в том, чтобы продемонстрировать взаимосвязь между стратегией организации и финансовыми показателями, а также социальным, экономическим и экологическим аспектами деятельности. В дальнейшем, именно интегрированная отчетность стала основным источником информации при распределении капиталом [26].

Еще одной предпосылкой или группой предпосылок появления интегрированной отчетности можно считать развитие бухгалтерского и управленческого учета, повышение требований к качеству генерируемых данных, формирование так называемого интегрированного мышления. Если говорить о развитии учета, то появление интегрированной отчетности связано с автоматизацией сбора и обработки информации. Т.Ю. Серебрякова, О.А. Бирюкова, О.Г. Гордеев указывают на то, что именно вычислительная техника и ее возможности позволили определить новую учетную концепцию -интегрированный учет. Если ставить в один ряд учетные концепции (модели), классифицированные по признаку способа сбора и обобщения информации, то можно увидеть следующую цепочку (рис.1):

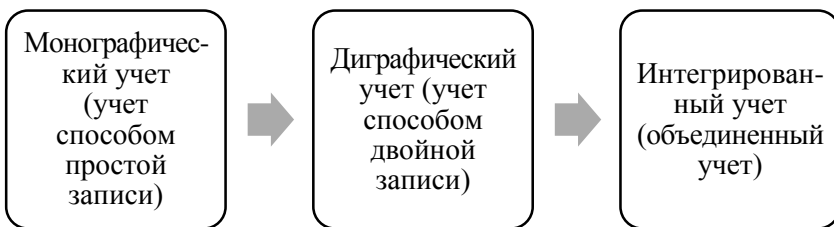


Рис. 1. Схема развития учетных технологий [30]

Монографический и диграфический учет возникли и развивались при ручном способе его ведения, и его принципы были оптимальными для такого способа регистрации и подсчета итогов. В основе интегрированного учета лежит автоматизированный способ сбора и обработки информации.

Таким образом, повышение требований к качеству учетной информации и развитие средств автоматизации привели к появлению новой формы отчетности. Этому же способствовало и формирование так называемого интегрированного мышления. Интегрированное мышление создает условия для улучшения внутренних процессов формирования управленческих решений по созданию и сохранению ценности в настоящем и будущем. Такое мышление содействует более комплексному подходу к публичной отчетности, улучшая качество взаимосвязи между руководством, инвесторами и другими заинтересованными сторонами. В основе интегрированного мышления лежит связность информации, что подразумевает не отображение в отчете разрозненных данных о деятельности организации, а предоставление целостной картины взаимодействия операционных, функциональных единиц и капиталов компании [53].

Обзор различных точек зрения авторов и ученых, позволяет говорить о том, что появлению интегрированной отчетности предшествовал целый комплекс причин и факторов. Условно их можно разделить на следующие группы: организационно-методические предпосылки возникновения интегрированной отчетности, которые связаны прежде всего с развитием и совершенствованием учетных технологий и автоматизацией учета; группа предпосылок, связанных с глобализацией мировой экономики и связанные с ней движение капитала, мировым экономическим кризисом, развитие институциональных основ функционирования компаний; предпосылки, связанные с переходом от традиционной модели управления компанией к модели устойчиво-

го развития, в рамках которой большое значение приобретает понимание механизма создания ценности компании в долгосрочной перспективе.

Именно этот комплекс факторов оказал влияние на необходимость в более качественной информации о деятельности компаний, которая охватывала бы не только финансовые и нефинансовые показатели, но и отражала их взаимосвязь со стратегией развития компании и различными аспектами её деятельности. Зарождение основ интегрированной отчётности в мире пришлось на период с 2000–2009 гг. Именно в это время, появились первые интегрированные отчеты, были заложены методические основы Концепции интегрированной отчётности и предпосылки создания Международного комитета по Интегрированной отчетности.

В таблице 2 представлены основные этапы появления и развития интегрированной отчётности в мире. Интегрированная отчетность в своем развитии прошла путь от зарождения идеи и ее реализацию до глобального распространения практики интегрированной отчетности в мире. За это время, были сформированы организационно – методические основы интегрированной отчётности, нормативно – правовые основы ее формирования, значительно выросло число компаний, публикующих отчётность на постоянной основе.

Таблица 2

Основные этапы развития и становления интегрированной отчетности [52]

Этап	Описание
2000–2009 гг. (период зарождения интегрированной отчётности)	Возникновение предпосылок генезиса интегрированной отчетности (в том числе, мировой финансовый кризис 2008 г.). Появление первых интегрированных отчетов. Появление номинации «Лучший интегрированный отчет» на международном конкурсе по годовой отчетности Corporate Register. Был представлен документ Connected Reporting Framework. Выпущен еще один документ Connected Reporting «how to» guide. Переход ряда стран (Швеция, Дания и другие) перешли к обязательной и добровольной публикации ИО.

Этап	Описание
<p>2010–2013 гг. (период создания международных основ интегрированного отчета рамках пилотной программы МСИО)</p>	<p>В 2010 г. создан Международный Совет по интегрированному отчету (IIRC). В 2011 году Советом выпущен документ «На один шаг ближе к интегрированной отчетности. Новый подход в XXI веке», в котором определен подход МСИО к интегрированному формату отчета.</p> <p>2011 г. опубликован дискуссионный документ «На пути к интегрированной отчетности – как рассказать о ценности в 21-м веке».</p> <p>2011 г. начата двухлетняя пилотная программа по тестированию принципов интегрированной отчетности, целью которой стало стимулирование инновационного подхода формирования отчетности.</p> <p>В 2012 году создана Российская региональная сеть по интегрированной отчетности.</p> <p>В 2013 году к пилотному проекту присоединилась первая фондовая биржа, утверждены Международные основы интегрированной отчетности. В этот же период, ряд стран (Индия, Франция, Япония и прочее) выпускают ряд актов, которые регулируют порядок формирования и публикации интегрированных отчетов.</p> <p>Из России в ПП принимали участие четыре компании: Госкорпорация «Росатом», ОАО «НК Роснефть», ОАО «НИАЭП», ФК «УРАЛСИБ»</p>
<p>2014 г. – по сегодняшний день. (глобальное распространение передовой практики интегрированной отчетности в мире)</p>	<p>МСИО стало выпускать свои интегрированные отчеты. К концу 2017 года в 16 странах были закреплены нормативные основы ИО, порядка 2000 стран – участников проекта, интегрированные отчеты публикуют уже 1600 компаний в 64 стран мира и прочее. В 2020 году были внесены корректировки в Международный стандарт по интегрированной отчетности. Пересмотр будет продолжаться в течение 2020 года. Ноябрь 2020 Объединение отчета об устойчивом развитии и ИО</p>

В связи с достаточно широким распространением интегрированной отчетности в практике деятельности компании, в частности российских, необходимо обратиться к уточнению самого понятия интегрированная отчётность. аппарат. В таблице 3 представлен обзор

определений понятия интегрированная отчетность в зарубежной и отечественной практике.

Таблица 3

Обзор определений понятия «интегрированная отчетность»

Источник	Содержание определения
Консультационный проект Международных основ интегрированной отчетности	Интегрированная отчетность – это новая модель корпоративной отчетности, в основе которой лежит концепция интегрированного мышления, предполагающая взаимосвязь финансовой и управленческой отчетности, отчетов о корпоративном управлении и вознаграждениях, а также отчетов в области устойчивого развития [39].
Р. Дж. Экклз, М.П. Круз	Интегрированный отчет представляет собой единый документ, содержащий в себе отчетность, которая раскрывает финансовую и нефинансовую информацию о деятельности организации [34].
Т. Лессиндренска	Интегрированный отчет представляет собой специфическую управленческую отчетность, платформу для управления компанией. Прежде всего это стратегический анализ.
Х. Драгер	Интегрированный отчет – это отчет, в котором раскрывается стратегическое направление развития компании и то, как она работает с ресурсами [6].
Ю.В. Новожилова	Интегрированная отчетность – это система представления комплексной информации о деятельности компании, которая формируется на основе управленческих отчетов о внутренних бизнес-процессах и внеучетной информации о внешней бизнес-среде [15].
Н.В. Малиновская	Интегрированная отчетность представляет собой систематизированную фактическую и прогнозную финансовую и не финансовую информацию отчищающегося субъекта о его способности создавать ценность для организации и её заинтересованных сторон в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах, а также окружающая информация о бизнес-модели [10].

Источник	Содержание определения
Д.Р. Фёдоров	Интегрированная отчетность представляет собой процесс сбора, консолидации и анализа качественных и количественных показателей деятельности организации в ходе подготовки интегрированного отчета за отчетный период. Ее отличительной особенностью является достоверное и прозрачное отражение всех активов, находящихся у компании (переделать) [32].
Т.Ю. Серебрякова, О.А. Бирюкова, О.Г. Гордеева и др.	Интегрированная отчетность не есть совокупность финансовой, нефинансовой, корпоративной отчетности, а есть результат интегрированного учета, т.е. представление информации, собранной, учтенной и обобщенной в системе интегрированного учета, в определенном виде, обеспечивающее раскрытие информации об эффективности функционирования финансового капитала для создания и поддержания стоимости компании в разрезе его элементов, в кратко-, средне- и долгосрочном периоде [30].
О.А. Пузина, С.М. Саркисов, О.Н. Никулина и др.	Интегрированная отчетность представляет собой финансовую отчетность, которая содержит полную и достоверную информацию о предприятии, а также информацию о стратегии развития этого предприятия на ближайшую перспективу [20].
О.В. Соловьев	Интегрированная отчетность представляет собой процесс, в результате которого формируется интегрированный отчет, который в свою очередь, выступает средством информирования о стратегии, управлении, результатах и перспективах организации, ведущих к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе [27].
О.Р. Кондрашова	Интегрированная отчетность представляет собой новый вид отчетности компаний, соединяющий разнообразные сведения о деятельности компании, полученные в финансовом и управленческом учете, а также с помощью других инструментов получения информации в целях полного и комплексного раскрытия особенностей функционирования отчитывающегося экономического субъекта, достигнутых результатов, перспектив развития и рисков, а также возможностей компании создавать стоимость на протяжении долгого времени с целью развития устойчиво функционирующего бизнеса [38].

Источник	Содержание определения
Н.А. Каморджанова	Интегрированная отчетность представляет собой модель, которая объединяется и взаимоувязывает финансовую и не финансовую отчетность в одну интегрированную бизнеса отчетность, которая является результатом более сложного процесса, предполагающая выявление взаимосвязи между двумя пакетами информации и обеспечивающая необходимые для понимания, но не излишний уровень дублирования и кросс ссылок, и гарантирующий стратегический фокус [21].
Т.В. Пащенко, К.Ю. Котовой	Интегрированная отчетность (ИО) сводит воедино финансовую и нефинансовую информацию и отражает способность организации создавать и поддерживать свою стоимость в кратко-, средне- и долгосрочном периоде [40].

Обзор различных точек зрения, позволяет выделить как минимум четыре основных подхода к определению понятия интегрированная отчетность:

- интегрированная отчетность представляет собой процесс формирования интегрированного отчета, который в свою очередь отражает финансовые и нефинансовые аспекты деятельности компании и служит основой для управления ей;
- интегрированная отчетность – это система представления фактической и прогнозной финансовой и нефинансовой информации о деятельности компании в краткосрочной, долгосрочной и среднесрочной перспективе;
- интегрированная отчетность это одна из инновационных моделей корпоративной отчетности, в основе которой лежит концепция интегрированного мышления;
- интегрированная отчетность – это форма отчетности, которая раскрывает информацию о финансовой и нефинансовой деятельности компаний, информацию о достигнутых результатах, о перспективах развития и рисках, о возможностях компании создавать стоимость.

Необходимо отметить, что интегрированная отчетность – это ещё и инструмент коммуникации компании со стейкхолдерами, а значит, это не просто совокупность количественных и качественных данных о компании, но и их анализ и интерпретация, увязка разрозненной

информации о деятельности компании в единую систематизированную базу.

В интегрированной отчетности находит своё отражение информация о таких важных внутренних бизнес-процессах компании как управление всеми видами капитала, в том числе интеллектуального капитала. Основной целью формирования интегрированной отчетности является повышение эффективности управления компанией за счет повышения прозрачности её деятельности, формирования и поддержания деловой репутации на рынке международных капиталов, повышения инвестиционной привлекательности и поддержания и развития интегративного мышления.

Таким образом, в данном параграфе были систематизированы основные предпосылки появления интегрированные отчетности в мире, определены причины популярности и распространения данной формы отчетности среди крупных мировых компаний, показана взаимосвязь интегрированной отчетности с развитием учетных технологий, также представлен обзор различных точек зрения относительно понятия интегрированная отчетность.

По итогам данного параграфа был сделан вывод о том, что *под интегрированной отчетностью целесообразно понимать форму представления сведений об экономической, социальной и экологической деятельности компании, подготовленную в соответствии с принципами национальных и международных признанных стандартов, которая отражает достоверную информацию о комплексном состоянии, результатах и перспективах деятельности компаний по ключевым разрезам её целевых установок посредством количественных и качественных показателей для неограниченного круга пользователей.*

Основное назначение интегрированной отчетности состоит в том, что она одновременно является, и формой отчета, и средством коммуникации компании. Об актуальности формирования интегрированной отчетности и ее эффективности свидетельствует тот факт, что за последние несколько лет значительно увеличилось число компаний, которые составляют её на постоянной основе. Рассмотрим методические подходы к формированию интегрированной отчетности.

1.2. Научно-методические основы формирования интегрированной отчетности

Формирование интегрированной отчетности – это сложный процесс сбора, обработки и интерпретации информации о различных аспектах деятельности компании. Компании, которые формируют интегрированную отчетность получают серьезное конкурентное преимущества на рынке. Поскольку информация, раскрываемая в интегрированной отчетности, служит основной для принятия важных экономических и стратегических решения, ее сбор и обработка должны осуществляться в соответствии с определенными требованиями, принципами и методикой.

Методики формирования интегрированной отчетности определены как в международных, так и российских стандартах, и норма-тивах, в том числе в Стандартах по отчетности в области устойчивого развития GRI; в Международном стандарте интегрированной отчетности и в Стандарте по взаимодействию с заинтересованными сторонами. Прежде чем перейти к основным положениям стандартов интегрированной отчетности, рассмотрим концепции, которые лежат в основе формирования интегрированной отчетности (рис.2):



Рис. 2. Подход к формированию интегрированной отчетности

Так, в рамках первой концепции предполагается существование шести видов капиталов, которые компания использует в деятельности: финансовый, производственный, человеческий, социально-репутационный, интеллектуальный и природный. Использование этих видов капитала должно быть отражено в интегрированных отчетах компаний.

Интегрированная отчётность показывает то, как компания создаёт стоимость с течением времени. Отсюда, интегрированный отчет должен содержать исчерпывающее описание процесса создания стоимости. Стоимость, которая создаётся компанией в течение длительного времени, проявляется в увеличении, уменьшении или трансформации капитала в результате коммерческой деятельности организации.

Такая стоимость имеет два взаимосвязанных аспекта – стоимость, создаваемая для самой организации, что обеспечивает возврат инвестиций поставщикам финансового капитала и для заинтересованных сторон и общества в целом [52]. Поэтому интегрированная отчётность должна отражать и процесс создание стоимости для заинтересованных лиц. Эти три концепции лежат в основе международных стандартов формирования интегрированной отчётности. Международный стандарт интегрированной отчетности устанавливает ведущие принципы и элементы содержания, также объясняет фундаментальные концепции, которые лежат в их основе. Согласно данному документу, интегрированная отчетность компании должна включать в себя следующие обязательные элементы (таблица 4):

Таблица 4

Основные элементы интегрированной отчётности согласно МСИО [12]

Элемент	Требования к раскрываемой информации
Обзор организации и внешняя среда	Необходимость отразить следующую информацию об организации: миссия и стратегия организации; принципы и ценности компании; операционная структура; основные виды деятельности; рынки; конкуренты; цепочка создания ценности; количественные показатели компании и факторы, влияющие на внешнюю среду. Необходимо отразить следующую информацию о внешней среде: факторы, влияющие на создание ценности на уровне предприятия, региона, отрасли и прочее.
Управление	Необходимость отразить следующую информацию об управлении: структура руководства компанией, в том числе характеристику лиц, наделанных управленческими полномочиями; процессы, используемые при принятии решений и описание механизмов управления рисками; практику корпоративного управления; ответственных за инновационные развития; порядок и систему вознаграждение менеджмента.

Элемент	Требования к раскрываемой информации
Бизнес-модель (бизнес-модели)	Необходимость отразить следующую информацию по данному элементу: ресурсы и их соотношение с капиталом; коммерческая деятельность и ее основные виды; продукты и услуги организации, включая побочную и иные виды продукции; внутренние и внешние положительные результаты.
Риски и возможности	Необходимость отразить следующую информацию: перечень рисков и возможностей организации; источники рисков и возможностей; оценка возможности наступления рисков и их последствия; конкретный перечень мероприятий по их предотвращению и прочее.
Стратегия и распределение ресурсов	Необходимость отразить следующую информацию: краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные стратегические цели; описание стратегии; планы реализации стратегии и перечень конкретных мероприятий; показатели оценки стратегии и взаимосвязь стратегии и бизнес – модели организации.
Результаты деятельности	Необходимость отразить следующую информацию: количественные и качественные данные о результатах работы и их влияние на предприятие.
Перспективы на будущее	Необходимость отразить следующую информацию: ожидаемые изменения от реализации стратегии и возможные препятствия ее реализации.
Основные принципы подготовки и презентации	Необходимость отразить следующую информацию: принципы подготовки отчётности; границы отчётности; краткая информация о процессе определения существенности; информация о существенных методах и структурах и прочее.

Интегрированный отчет, согласно требованиям международного стандарта, должен включать в себя 8 основных элементов. В стандарте определены порядок и требования к раскрытию информация по каждому из этих элементов. Указано, что интегрированный отчет может содержать и заявление лиц, которые наделены управленческими функциями. Однако данный пункт является скорее рекомендательным нежели обязательным.

Большое внимание уделено разработке количественных показателей. Основным предназначением количественных показателей таких как, так. Количественные показатели, в том числе КРП, помогают повышать сопоставимость фактов и данных из различных сфер де-

тельности компании. С помощью данных показателей можно оценить степень достижения компанией тех или иных целей.

В стандарте определены требования к количественным показателям, в частности, они должны быть актуальными для текущей ситуацией и самой организации, они должны быть связаны между собой и представлены за период от 3 лет и более. Количественные показатели не могут публиковаться автономно, их необходимо представлять совместно с качественной информацией, создающей контекст и повышающий их значимость.

Согласно данному отчету если в интегрированном отчете представлена информация, которая опубликована организацией в других финансовых и нефинансовых отчетов, то она готовится на тех же основаниях. При этом, сам стандарт не устанавливает перечень таких показателей и их расчета. В целом следует сказать, что Международный стандарт дает лишь общие требования к содержанию интегрированной отчетности и не конкретизирует источники получения информации, методы ее сбора и обработки.

Еще один стандарт, которым пользуются компании при формировании интегрированной отчетности Руководство по отчетности в области устойчивого развития G4. Данный документ раскрывает принципы подготовки отчетности, дает описание стандартных элементов отчетности и инструкцию по применению. Руководство представляет собой международный справочник по раскрытию информации в области менеджмента. В таблице 5 представлено краткое описание основных элементов, раскрытие которых является обязательным при подготовке отчета.

Таблица 5

Основные элементы отчетности согласно Руководству по отчетности в области устойчивого развития G4 [25]

Элемент	Требования к раскрываемой информации
Общие стандартные элементы отчетности	
Стратегия и анализ	Необходимо отразить общее стратегическое об устойчивости развития организации, в том числе, стратегические приоритеты, события, факты, риски, анализ тенденций и прочее.
Профиль организации	Дать характеристику организации, в том числе, указать следующую информацию: название, бренды, услуги и продукцию, местонахождение штаб-квартиры, рынки, масштабы организации, количественные и качественные характеристики персонала и прочее.

Элемент	Требования к раскрываемой информации
Выявленные существенные Аспекты и Границы	Описание процедуры с формирования отчета, в том числе, перечень юридических лиц, которые являются поставщиками информации, пояснение методики определения границ и аспектов отчета и прочая информация.
Взаимодействие с заинтересованными сторонами	Описание различных аспектов взаимодействия с заинтересованными сторонами, в том числе, список заинтересованных сторон, принципы их выявления и отбора и прочее.
Общие сведения об отчете	Необходимо отразить идентификационную информацию об отчете, в том числе, указать цикл отчетности, дату публикации предыдущего отчета, кантатное лицо и перечень разделов отчёта.
Корпоративное управление	Структура и устройство компании, роль высшего органа корпоративного управления в реализации стратегии, в управление рисками, в достижение целей и прочее, компетентность.
Этика и добросовестность	Ценности, принципы и нормы компании в области этического и законопослушного поведения.
Специфические стандартные элементы	
Сведения в подходах в области менеджмента	Описание и объяснение того, как осуществляется менеджмент, общие сведения о различных аспектах менеджмента, подходах менеджмента.
Показатели	Показатели, которые предоставляют информацию об экономических, экологических и социальных результатах деятельности или воздействие организации.

Состав и содержание элементов, которые рекомендуется включать в отчет в области устойчивого развития, отличаются от тех, которые рекомендуется МСИО. Необходимо отметить, что в Руководстве по отчётности в области устойчивого развития более подробно раскрываются методические аспекты разработки показателей, характеризующих социальные, экологические и экономические аспекты деятельности компаний. Так, например, по категории социальная деятельность, в руководстве представлен исчерпывающий перечень категорий и отдельных показателей, которые можно использовать при формировании отчетности. Аналогично можно сказать ей об экономическом и экологическом аспектах работы предприятия. В целом необ-

ходимо сказать, что в данном руководстве наиболее полно раскрыты подходы к формированию отчётности в области разработки показателей.

Отдельные аспекты взаимодействия с заинтересованными сторонами раскрывается в соответствующем стандарте. Стандарт взаимодействия с заинтересованными сторонами указывает на необходимость разработки методики и систематических процедур определения сторон, которые заинтересованы в деятельности компании. Компании необходимо составлять карты-схемы этих сторон и в дальнейшем выстраивать отношения с ними таким образом, чтобы они способствовали повышению отчётности организации перед заинтересованными сторонами и повышению результативности ее деятельности [28].

Таким образом, необходимо отметить, что вышеперечисленные документы на сегодняшний день являются основными при подготовке и формировании интегрированной как в мире, так и в Российской Федерации. Основными недостатками этих стандартов является то, что они не раскрывают в полной мере методологических аспектов сбора, обработки и анализа информации, которая будет отражена в отчете, не определено учетно-аналитическое обеспечение формирования, не представлена организационная структура и организационные аспекты формирования, и прочее.

В целом в стандартах отражены общие требования к содержанию элементов отчётности, определены принципы формирования интегрированной отчетности, раскрыты требования к разработке показателей. В связи с вышеперечисленными недостатками, многие авторы и ученые предлагают свои подходы к формированию интегрированной отчетности, в том числе, с учетом российской специфики и законодательства в области бухгалтерского, управленческого и финансового учета.

Н.В. Малиновская в своей работе указывает, что на сегодняшний день для внедрения интегрированной отчетности в работу компании нет необходимости создавать новую учётную систему, в силу того, что существующие учетные системы позволяют собирать всю необходимую информацию. Однако, также говорится и о необходимости развития системы учета (финансового и управленческого).

Подготовку интегрированной отчетности в компании Н.В. Малиновская предлагает осуществлять в две стадии: предварительную и основную. Мероприятия подготовительной стадии должны включать в себя проведение сравнительного анализа интегрированной отчетности и других видов публичной отчётности, изучение мировых практик в данной области, проведение сравнительного анализа информации,

которую компания планирует использовать при подготовке интегрированного отчета.

На этой стадии также рекомендуется определить степень заинтересованности и вовлеченности высшего руководства в процесс подготовки, интегрированной отчетности, выявить их ожидания, проанализировать финансовые, кадровые и технические возможности внедрение интегрированной отчетности в работу предприятия. Все вышеперечисленные мероприятия рекомендуется проводить единожды.

Что касается самого процесса подготовки интегрированной отчетности, то здесь по мнению Н.В. Малиновской следует определить лиц, которые будут наделены управленческими функциями, назначить ответственных за формирование отчетности, распределить ответственность за подготовку отдельных частей отчета между структурными подразделениями, организовать процесс сбора информации, установить перечень и формы графиков предоставления информации, и прочее. То есть, уделяется больше внимание именно организационным моментам в подготовке отчетности. Важно дать и внутреннюю оценку качества подготовленной отчетности [10].

Н.В. Малиновская в своей работе уделяет внимание разработке такого аспекта как отражение информации о капитале организации. И, как она справедливо замечает, на сегодняшний день система управленческого и финансового учета не позволяют достаточно полно раскрывать информацию о всех шести видах капитала. В этой связи автор предлагает в рабочий план счетов управленческого учета ввести соответствующие счета и для каждого из этих счетов определить систему субсчетов и аналитических счетов, имеющих различную степень детализации. Это позволит оперативно аккумулировать необходимую информацию о видах капиталах и представлять её в интегрированном отчете. При формировании интегрированной отчетности необходимо разработать политику для целей интегрированной отчетности, определить существенности, определить границы отчетности, разработать структуру интегрированного отчета и определить состав информации по каждому элементу.

Сафанова Ф. Ю. также предлагает разбить процесс формирования интегрированной отчетности на два этапа. На первом этапе необходимо осуществить подготовку методической базой для формирования отчета, второй этап предполагает реализацию самого процесса организации сбора необходимой для составления отчета информации.

При подготовке методической базой для формирования отчета необходимо реализовать следующие мероприятия: подготовка учет-

ной политики для целей составления интегрированной отчетности; определение периодичности формирования интегрированного отчета, установление процессов определения существенности и разработка внутренней политики по вопросам существенности; определение круга лиц ответственных за формирование интегрированной отчетности и определение их полномочий в данном процессе; определение формата отчета и его содержание. Также на данном этапе следует разработать мероприятия, которые будут подтверждать достоверность данных, представленных в отчете (внешний и внутренний аудит ИО).

Мероприятие второго этапа должны быть направлены на решение следующих задач: определение процесса сбора информации и выделение ответственных за данный процесс; определение временных рамок и границ отчета, составление графика предоставления информации и формирования самого интегрированного отчета. После этих двух этапов организации может приступить к практической реализации формирования интегрированного отчета [26].

Говоря об организационных аспектах, формирования интегрированной отчетности следует сказать Ф.Ю. Сафанова указывает на необходимость создания в компании соответствующего органа или подразделения, в обязанности которого будет входить формирование интегрированной отчетности. Что касается рекомендуемой структуры отчёта, то помимо основных элементов, указанных в МСИО, Ф.Ю. Сафанова указывает на необходимость включения в отчёт аудиторского заключения и «уровня применения руководства по формированию интегрированного отчета».

Ю.В. Новожилова уделяет значительное внимание совершенствованию учетно-аналитического обеспечения процесса формирования интегрированной отчетности. В качестве теоретической основы совершенствования информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности предлагается использовать концептуальный подход к её формированию, в основе которого лежит теоретическое и логическое обоснование взаимосвязанности построения устойчивого бизнеса, стейкхолдеров компании, капиталов и создаваемой стоимости.

Принципиальным отличием этого подхода к формированию интегрированной отчетности, является включение в процесс формирования отчёта заинтересованных сторон. Введение заинтересованных лиц компаний значительно расширяет её информационный потенциал и способствует определению основных стейкхолдеров, усилению взаимодействия с ними, удовлетворению информационных

запросов. Именно стейкхолдерам отводится роль тех, кто формирует капитал компании посредством предоставления ей различных ресурсов. Подход базируется на идее стратегии устойчивого развития бизнеса.

В.Н. Новожилова предлагает три модели учтено-аналитического обеспечения формирования интегрированной отчётности. В основе первой модели лежит расчёт внутренней стоимости компаний, максимизация которой становится одной из главных целевых установок. Для оценки внутренней стоимости компании предлагается использовать такие показатели, как показатель истинной стоимости, экономической добавленной стоимости и общей доходности бизнеса.

Вторая модель информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности позволяет дать оценку того, как происходит увеличение капитала, его уменьшение или трансформация в процессе создания стоимости. Третья модель информационно-аналитического обеспечения интегрированной отчетности призвана показать влияние заинтересованных сторон на изменение стоимости капитала. Для второй и третьей модели используется метод расчета интегрального показателя.

Н.А. Ракевич в своей работе предлагает алгоритм формирования интегрированной отчетности, основанный на использовании международных стандартов финансовой отчетности, положений по бухгалтерскому учёту Российской Федерации.

Для целей формирования интегрированной отчетности Н.А. Ракевич предлагает использовать международные стандарты финансовой отчётности. При подготовке интегрированной отчетности в компании одним из основных мероприятий в рамках совершенствования учетно-аналитического обеспечения данного процесса предлагается разработать специфические для каждой компании аналитические справочники (Управленческие отчеты). Таким справочниками могут быть, например, справочник учета готовой продукции товаров, справочник учёта расчётов, справочник по учету движения капиталов и прочее. При этом имеющиеся формы бухгалтерской отчётности в целом могут быть использованы при формировании интегрированной отчетности без изменений [22].

Н.Г. Бочкарева при формировании интегрированной отчётности предлагает использовать процессный подход. Предлагается процесс подготовки и представления интегрированной корпоративной отчётности рассматривать как совокупность процедур, формирующих информацию о стратегической деятельности организации, создании стоимости с течением времени.

Принципиальным отличием данного подхода к формированию интегрированной отчетности является то, что упор делается на выделение принципа интеграции финансовой и нефинансовой информации. Для этого, в целях обеспечения единства раскрытия информации, обеспечения связанности показателей, которые принимают участие в раскрытии экономической информации, все элементы отчетности группируются на элементы создания и элементы подготовки интегрированной отчетности.

Такой подход позволяет разграничить функции управления экономического субъекта в процессе организации составления отчетности и раскрытия требуемой заинтересованными лицами информации. Для повышения эффективности формирования информации о создании стоимости в интегрированной отчетности предлагается расширить спектр оценки за счет следующих факторов: организационных факторов, общества, окружающей природной среды, инноваций, рисков и корпоративного управления.

Значительным достоинством предлагаемого подхода формирования интегрированной отчетности является то разработка автором подхода (Н.Г. Бочкарева) качественных и количественных показателей, которые могут быть использованы для раскрытия информации об интеллектуальном капитале. Помимо этого, предлагается проводить самооценку интеллектуального капитала (опросы, анкеты и прочее) [1].

Суйц В.П. и др. в своей работе предлагают модель формирования показателей интегрированной отчетности. Модель формирования показателей интегрированной отчетности по устойчивому развитию включает в себя сумму показателей направлений экономической, социальной и экологической устойчивости.

Для организации и ведения деловой активности в рамках коммерческих предприятий ведущая роль в этом информационном массиве принадлежит данным официального бухгалтерского учета. На микроэкономическом уровне гражданско-правовые отношения строятся, как правило, на данных, имеющих юридически значимую силу, т.е. данных системного бухгалтерского учета. Конечная цель последнего состоит в формировании достоверных полезных данных в виде концептуально определенного и максимально емкого информационного инструмента [29].

Таким образом, следует сказать, что на сегодняшний день единой комплексной методики формирования интегрированной отчетности нет. Международные и национальные стандарты дают только общее представление о том какие элементы должны быть включены в

интегрированный отчет и какую информацию необходимо раскрывать в рамках каждого из этих элементов. Значительное внимание уделяется и разработке количественных показателей, которые должно быть использованы в интегрированной отчетности для отражения информации о различных аспектах деятельности компании. Авторы и ученые в области формирования интегрированной отчетности раскрывают какие-то отдельные аспекты формирования интегрированной отчетности. В большинстве случаев это организационные аспекты и аспекты, связанные с учетно-аналитическим обеспечением формирования интегрированной отчетности.

В заключении следует сказать, что отсутствие как таковой единой методики формирования интегрированной отчетности с одной стороны значительно усложняет ее формирование для самих организаций, с другой стороны – дает им возможность самостоятельно определять эту методику с учетом специфики деятельности, финансовых, технических и иных возможностей. Основными принципами формирования интегрированной отчетности являются: принцип достоверности, принцип сопоставимости, принцип последовательности (применение правил, структура), социальный и экологический принципы.

1.3. Методология формирования корпоративной интегрированной отчетности

Принципы и структура интегрированной отчетности были разработаны IIRC (международным советом по интегрированной отчетности). Это элемент корпоративной отчетности, отражающий развитие комплексного мышления, направленного на эффективное распределение капитала, финансовую стабильность и устойчивое развитие. Устойчивое развитие – это организующий принцип для достижения целей человеческого развития при одновременном поддержании способности природных систем обеспечивать природные ресурсы и экосистемные услуги, от которых зависят экономика и общество.

Нет никаких правил для отчетности об устойчивом развитии. Поэтому нет единства в понимании его содержания. С другой стороны, вопрос о взаимосвязи между отчетностью об устойчивом развитии и финансовой отчетностью, отчетами руководства и отчетами о социальном развитии не был решен. В настоящее время многие ученые занимаются формированием интегрированной отчетности, которая объединяла бы данные всех учетных подсистем. Чтобы развить эту идею, важно понять содержание отчетности по устойчивому развитию, а также взаимосвязь развития бухгалтерского учета с развитием экономических отношений. В этом случае можно будет понять новые функции системы бухгалтерского учета, а также разработать методологию оценки и мониторинга отчетности в области устойчивого развития.

Устойчивое развитие было описано в терминах трех областей: окружающая среда, экономика и общество. Трехферная структура была первоначально предложена экономистом Рене Пассе в 1979 году [61].

Экологическая стабильность населенных пунктов является частью взаимоотношений между людьми и их природной, социальной и искусственной средой [59].

В экономике было высказано предположение, что из-за сельской бедности и чрезмерной эксплуатации экологические ресурсы следует рассматривать как важные экономические активы, называемые природным капиталом [62].

Социальная составляющая стабильности развития ориентирована на человека и направлена на поддержание стабильности социальных и культурных систем, в том числе, на уменьшение числа деструктивных конфликтов между людьми.

Но в качестве альтернативы некоторые авторы предлагают включить в эту систему четыре области: культуру, политику, институты или управление.

«КСО (Корпоративная социальная ответственность) и Устойчивое развитие вместе ведут к устойчивому развитию. КСО, как и корпоративная социальная ответственность, – это не то, что вы делаете со своей прибылью, а то, как вы получаете прибыль. Это означает, что КСО является частью каждого отдела цепочки создания стоимости компании, а не частью отдела кадров / независимого отдела. Устойчивость в отношении воздействия на человеческие ресурсы, окружающую среду и экологию должна измеряться в каждом подразделении компании», – было сказано на CASI Global, Нью-Йорк [63].

Развитие экономических отношений связано с изменением субъектного состава экономических отношений, объектов, которые были предметом таких отношений, характера и содержания отношений. Бухгалтерский учет как наука, отражающая эти процессы, как минимум, включает в себя изучение экономического содержания процессов, в которых участвует организация, определение методов наиболее объективного отражения таких процессов и разработку способов представления полученной информации. Следовательно, развитие бухгалтерского учета может быть связано как с техническим аспектом (методы бухгалтерского учета и методы отчетности), так и с существенным (содержание и экономический смысл генерируемой и представленной информации). Кроме того, целесообразно выделить регулятивный аспект – развитие порядка правового регулирования бухгалтерского учета и отчетности, что, в свою очередь, связано не только с развитием общества и экономических отношений, но и с развитием теории и практики государства и права.

В настоящее время ни на практике, ни в теории нет четкого определения структуры системы бухгалтерского учета и ее компонентов. Авторы, например, видят в системе бухгалтерского учета следующие компоненты:

финансовый учет как отражение состояния и движения имущества, источников его формирования, доходов и расходов на основе свершившихся фактов хозяйственной жизни и деятельности системы, ориентированной на подготовку финансовой отчетности для внутренних и внешних пользователей, и контроль показателей, которые ее формируют;

управленческий учет как формирование информации на основе измерения и оценки затрат и результатов деятельности в местах

формирования затрат и центрах ответственности, включая прогнозирование и планирование на основе стандартов, учет фактических значений, выявление и анализ отклонений от установленных значений;

налоговый учет как система обобщения информации для определения налоговой базы, в основном по налогу на прибыль, на основе данных первичных документов, сгруппированных в соответствии с порядком, предусмотренным Налоговым кодексом Российской Федерации;

анализ экономической деятельности как совокупность приемов и методов обработки экономической информации с целью получения данных для принятия эффективных решений по финансовым и управленческим вопросам, налогообложению и внутреннему контролю;

внутренний контроль как система проверки руководством организации сохранности имущества, рациональности хозяйственных операций и целесообразности расходования средств, соблюдения требований нормативных актов (в том числе локальных) в ходе хозяйственного процесса и его отражения в системе бухгалтерского учета, а также выполнения указания руководства и собственников хозяйствующего субъекта.

И в этой структуре каждый элемент имеет свое назначение и содержание, содержание компетенции и техническое и методологическое исполнение. Поэтому вопрос эволюции системы бухгалтерского учета в целом и ее подсистем в отдельности может быть направлен как на расширение элементов системы, так и на их внутреннее изменение. И эта эволюция, по мнению автора, зависит от направления экономического развития общества.

МСФО повышают важность профессионального суждения бухгалтера и предполагают сближение учетно-аналитической деятельности и финансовой функции с вопросами, традиционно решаемыми в системе финансового менеджмента. Отчетность должна максимально объективно отражать действительность, выбор методологических и методических приемов учета различных объектов должен быть обоснован, поскольку все эти факторы влияют на управленческие решения.

Новые формы финансовой отчетности, рекомендованные Министерством финансов, стали более агрегированными. Их анализ, с точки зрения ценности полученных результатов, становится затруднительным или бесполезным без соответствующих расшифровок, пояснений, характеристик результатов и описания организационной структуры предприятия или организаций, входящих в группу компаний, во всем их разнообразии взаимоотношений и налоговых систем.

Меняется отношение собственников к отчетности, возникает необходимость повышения ее «прозрачности». С одной стороны, финансовая отчетность отражает текущее состояние дел в компании, в этом смысле рассматривается как результат управления, а с другой стороны, является предпосылкой для дальнейшего развития компании, поскольку определяет решения, принимаемые внутренними и внешними пользователями. Таким образом, отчетность позволяет рассчитать различные показатели – темпы роста выручки, увеличение или уменьшение оборота, рентабельность и т.д., на основе которых оценивается кредитоспособность заемщика и рассматривается возможность получения внешнего финансирования.

Так, для внешних пользователей актуальным может стать предоставление интегрированного отчета, в котором в полной мере отражается не только финансово-хозяйственная деятельность организации, но и комплексно раскрывается информация в области устойчивого развития, достижения предприятия целей, представлен вектор инновационного развития компании. Отчетность такого рода призвана стать информационной площадкой для ведения диалога всеми заинтересованными субъектами рынка. Интегрированная отчетность (IR) объединяет финансовую и нефинансовую информацию и отражает способность организации создавать и поддерживать свои затраты в краткосрочном, среднем и долгосрочном периоде.

В нашей стране с 1996 года действует Концепция перехода Российской Федерации к устойчивому развитию. Это приводит к необходимости составления интегрированной отчетности.

В отчетности крупных компаний заинтересован широкий круг юридических и физических лиц, которые смогут оценить вероятность рисков и перспективы вложения собственных средств. Таким образом, одной из важнейших задач становится отбор, обоснование и разработка (при необходимости) показателей, удовлетворяющих информационным требованиям всех заинтересованных сторон.

В интегрированном отчете может быть представлена следующая информация:

- стратегия, цели, задачи деятельности;
- общая концепция развития;
- философия, ценности организации;
- ключевые показатели деятельности;
- и т.д.

В результате пользователи интегрированной отчетности смогут получить не только оценку финансовому состоянию и финансо-

вым результатам деятельности участника рынка, но и увидят эффективное использование материальных и трудовых ресурсов, смогут оценить уровень социальной ответственности собственников и руководителей организаций.

Сосредоточение внимания на ресурсах, которые компания потребляет и создает: финансовых, производственных, человеческих, интеллектуальных, природных и т.д., является одной из характерных особенностей интегрированной отчетности. Поэтому важным этапом на пути внедрения интегрированной отчетности является разумный подбор финансовых и натуральных показателей.

Формирование корпоративной интегрированной отчетности должно осуществляться в соответствии с определённой методологией, которая как правило, отражена в стандартах, как российских, так и международных. Обзор практик формирования отчётности энергетическими компаниями показал приверженность GRI SRS, в том числе, (GRI G4-EU) и Международного стандарта интегрированной отчетности (МСИО).

Именно эти стандарты являются методологической основой формирования корпоративной интегрированной отчетности. Стандарты предъявляют требования к определению существенных тем для раскрытия в Отчете. Уровень существенности определяется с привлечением заинтересованных сторон. GRI G4-EU определяет следующий порядок взаимодействия с заинтересованными сторонами (рис.5):

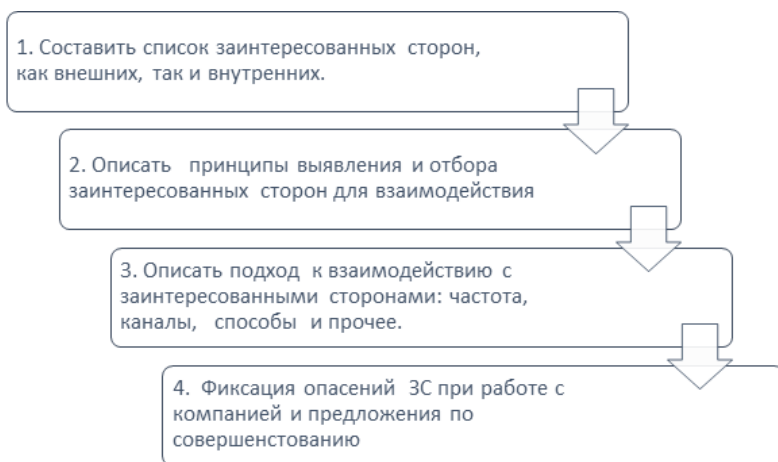


Рис. 3. Порядок взаимодействия с заинтересованными сторонами

Необходимо включать в отчет информацию о порядке взаимодействия с заинтересованными сторонами. Необходимо также описать и проанализировать характера и качества отношений организации с основными заинтересованными сторонами, в том числе того, как и в какой степени организация понимает и учитывает их закономерные и обоснованные потребности и интересы. После того, как были определены заинтересованные стороны и пути взаимодействия с ними, необходимо принять решение относительно уровня существенности тем, которые следует отразить в отчёте. Стандарт предлагает следующую схему определения существенных Аспектов и их Границ (рис. 6).



Рис. 4. Схема процедуры определения существенных Аспектов и их Границ [25]

Кратко опишем основные шаги данной процедуры, поскольку именно она лежит в основе составления и формирования интегрированного отчета, определяет перечень количественных и качественных показателей. Первый шаг – выявление. На этом этапе изучается основной список тем, представляющих интерес, определяются их границы (внутри или вне организации). Здесь следует применить Принцип контекста устойчивого развития и Принцип взаимодействия с заинтересованными сторонами.

Шаг два – определение приоритетности. Здесь ключевыми принципами являются: Принцип существенности и Принцип взаимо-

действия с заинтересованными сторонам. Выявленные темы оцениваются по двум аспектам: с точки зрения существенности экономического, экологического и социального воздействия организации; влияния на оценки и решения заинтересованных сторон.

Шаг три – подтверждение правильности. Ключевыми являются: Принцип полноты и Принцип взаимодействия с заинтересованными сторонами. После определения приоритетности тем и аспектов, также их границ, которые следует отразить в отчете, необходимо получить одобрение этого списка у руководителя высшего звена организации.

Данный шаг включает в себя также подготовку программ и методов сбора информации, которая подлежит раскрытию. Определяются основные показатели, которые будут включены отчет. В зависимости от уровня доступности информации определяются протоколы, процедуры и методы её получения и измерения.

Шаг четвертый – пересмотр. Ключевые принципы: Принцип контекста устойчивого развития и Принцип взаимодействия с заинтересованными сторонами. На данном этапе следует уделить внимание проверке тем, аспектов и их границ, которые были существенными в предыдущий отчетный период. В заключение данного раздела, необходимо сказать, что стандарты дают только общие рекомендации по формированию интегрированного отчета, в частности, для энергетических компаний. Эти требования необходимо учитывать при определении структуры отчета, в части выбора показателей, которые следует отражать в учете, в части взаимодействия с заинтересованными сторонами и по прочим аспектам. Стандарты являются основой для разработки документов организации, методов и процедур сбора информации, определения порядка формирования интегрированной отчетности.

Рассмотренный алгоритм формирования корпоративной интегрированной отчетности является достаточно полным, поскольку включает в себя основные шаги по выявлению и определению приоритетности информация, которую следует отражать в интегрированной отчетности, по подтверждению правильности сделанного выбора, также по пересмотру включенной в интегрированный отчет информацию.

Под интегрированной отчетностью целесообразно понимать форму представления сведений о компании, подготовленную в соответствии с требованиями национальных и международных признанных стандартов, которая отражает достоверную информацию о результатах и перспективах деятельности компаний посредством коли-

чественных и качественных показателей для неограниченного круга пользователей.

Основное назначение интегрированной отчетности состоит в том, что она одновременно является, и формой отчета, и средством коммуникации компании. Основными принципами формирования интегрированной отчетности являются: принцип достоверности, принцип сопоставимости, принцип последовательности (применение правил, структура), социальный и экологический принципы. Эти принципы находят свое отражение в схеме составления и формирования интегрированного отчета.

Отраслевые особенности, бизнес-модель организации, отражающие специфику бизнеса и финансового менеджмента, определяют практику учета и представления информации внешним пользователям.

Мы согласны с мнением О. В. Ефимовой о том, что сегодня при разработке отчетности компании мы должны ориентироваться не только на потребности внутренних пользователей, но и учитывать потребности внешних пользователей [60]. В своих статьях Ефимова О. В. рассматривает взаимосвязь отчетности с устойчивым развитием компании. Устойчивое развитие – это долгосрочная стратегия, основанная на анализе и комплексном управлении наиболее важными финансовыми и нефинансовыми факторами создания стоимости компании, которые являются результатом ее взаимодействия с заинтересованными сторонами (стейкхолдерами). Ефимова О.В. отмечает, что проблема устойчивого развития не может быть решена без соответствующей информационно-аналитической поддержки, которая позволяет, с одной стороны, самой компании оценивать степень достижения финансовых и нефинансовых целей долгосрочного развития, а с другой – позволяет всем заинтересованным пользователям для оценки намерений и успеха усилий компании по обеспечению ее долгосрочной устойчивости [60].

Существуют две основные задачи подготовки информационных отчетов предприятия:

1) для внутренних пользователей – это построение системы драйверов стоимости (финансовых и нефинансовых), которая способствует постоянной координации и координации действий как внутри компании, так и в обеспечении взаимодействия с окружающей средой (инвесторы, кредиторы, конкуренты, государственные органы, общественность);

2) для внешних пользователей – это осуществление эффективного информационного диалога с ключевыми заинтересованными сторонами о стратегии в области устойчивого развития, результатах предпринятых действий, сравнение результатов с результатами других компаний.

Чтобы гарантировать, что внутренняя отчетность отвечает потребностям менеджеров, необходимо стремиться устранить следующие недостатки:

- информация часто адресуется не тем, кто в ней действительно нуждается;
- обобщение информации часто не связано с реальными потребностями менеджеров;
- отчетность часто перегружена данными или характеризуется их отсутствием;
- разный уровень подготовки сотрудников способствует непониманию предоставляемой информации.
- в отчетность необходимо включать только те показатели, которые контролируются Менеджером центра ответственности;
- информация об отклонениях от установленных параметров управляющего воздействия должна быть представлена в отчетности.

Основной методологической проблемой является отсутствие показателей устойчивого развития и формата их представления.

Система эколого-экономического учета была предложена Статистическим департаментом Секретариата ООН в 1993 году. Целью Системы Эколого-экономического учета является учет экологического фактора в национальных статистиках.

Система Эколого-экономического учета поднимает вопросы включения в национальное богатство наряду с капиталом, созданным человеческим трудом, природного капитала, а также дает возможность оценить экологические затраты (истощение и воздействие на качество природных ресурсов). Природный капитал включает в себя возобновляемые ресурсы (например, леса) и невозобновляемые (почва и недра), а также экологические услуги. Расширение экологически скорректированных макроэкономических единиц происходит за счет учета природных активов: возможна корректировка не только ВВП, но и чистой добавленной стоимости и национального богатства.

В нашем исследовании мы изучили интегрированную отчетность ПАО «Газпром», ПАО «ЛУКОЙЛ», ОХК «УРАЛХИМ», ПАО «Сбербанк», ПАО «Норильский никель», ПАО «Т Плюс», General Motors, TOYOTA, Procter & Gamble. Все рассмотренные отчеты содержат только описание без четкой структуры и постоянного набора показателей. поэтому практически невозможно провести какое-либо сравнение или анализ. В связи с этим ключевым направлением развития интегрированной отчетности является разработка единой группы показателей, которая бы позволяла, во-первых, акцентировать внимание на значимых целевых показателях и отслеживать их достижение, а во-вторых, давала бы возможность производить сравнение (если не разных предприятий, то хотя бы представителей одной отрасли).

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ДЕЙСТВУЮЩЕЙ ОТЧЕТНОСТИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПАО «Т ПЛЮС»

2.1. Характеристика деятельности ПАО «Т Плюс»

Группа компаний «Т Плюс» является одной из крупнейших российских частных компаний, ранее называвшейся КЭС Холдинг. Группа объединяет целый ряд генерирующих, сбытовых и ремонтно-сервисных активов в сфере электроэнергетики и теплоснабжения. На данный момент, компания обеспечивает стабильное и бесперебойное энергоснабжение в 16 регионах России. Клиентами компании являются более 14 млн физических лиц и более 160 тысяч юридических лиц.

ПАО «Т Плюс» это часть группы «Т Плюс» (головное предприятие группы компаний). Оно является правопреемником ОАО «Волжская ТГК». Организационно – правовая форма Публичное акционерное общество. Согласно Российскому законодательству, акционерное общество представляет собой коммерческую организацию, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества по отношению к обществу. Публичное общество вправе проводить размещение акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в его акции, посредством открытой подписки. Паспорт ПАО «Т Плюс» представлены в таблице 6.

Таблица 6

Паспорт ПАО «Т Плюс»

Юридический адрес	143421, Московская область, Красногорский район, автодорога Балтия, территория 26 км бизнес-центр Рига-Ленд, строение 3, офис 506
ИНН	6315376946
КПП	502401001
ОГРН и дата регистрации	1056315070350 от 1 августа 2005 г.
Основной вид деятельности	Производство электроэнергии (35.11)
Держатель реестра акций	АО «Профессиональный регистрационный центр»
Руководитель	Вагнер Андрей Александрович

Уставной капитал ПАО «Т Плюс» состоит из номинальной стоимости обыкновенных размещенных акций. Общее количество акций, составляющих Уставной капитал составляет 44 462 846 593 шт.

акций. Акции обыкновенные именные бездокументарные стоимостью по 1 рублю каждая. Государственный регистрационный номер выпуска и дата его государственной регистрации: 1-01-55113-Е от 01.11.2005 г.; международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) – RU000A0HML36.

Все акции в 2019 году являлись голосующими. Согласно Уставу, каждая акция дает ее обладателю право на участие в управлении, на получение объявленных дивидендов и на получение части имущества ПАО «Т Плюс» при его ликвидации. На рис.5 представлена структура уставного капитала компании на конец 2019 г.

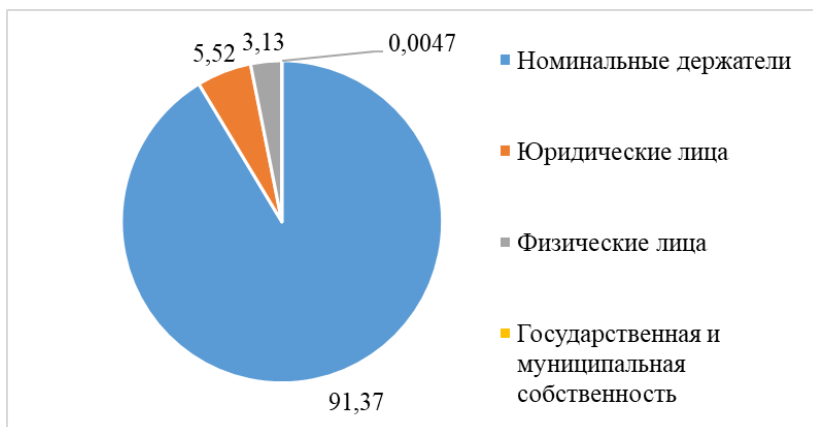


Рис. 5. Структура уставного капитала компании «Т Плюс» на конец 2019 г., в % [57]

Номинальным держателям принадлежит 91,37% акций компании. Физические лица владеют 3,13% акций, юридические лица – 5,52%. На предприятия государственной и муниципальной собственности приходится 0,0047% акций компании.

На конец 2019 года, установленная электрическая мощность электростанций компании «Т Плюс» составила 14 465,8 МВт, а установленная тепловая мощность – 51 419,1 Гкал/ч. Основная производственная деятельность ПАО «Т Плюс» состоит в производстве электрической и тепловой энергии. Проанализируем основные производственные показатели ПАО «Т Плюс» за период с 2017–2019 гг. Они представлены таблице 7.

Таблица 7

**Анализ динамики производственных показателей ПАО «Т Плюс»
за 2017–2019 гг. [56, 57]**

Показатель	2017	2018	2019	Изменение показателя	
				Абсл.	в %
Выработка электроэнергии, млн. кВт*ч	52 112	53 911	52 754	642	1,23
Отпуск теплоэнергии, тыс. Гкал	97 510	98 971	92 803	-4 707	-4,83
Удельный расход топлива на производство электроэнергии, г/кВт*ч	262	262	260	-2	-0,76
Удельный расход топлива на производство теплоэнергии, кг/Гкал	163	163	159	-4	-2,45

*- за 2015–2016 гг. данные в отчетности не представлены

По итогам 2019 года компанией было выработано 52 754 кВт*ч., что на 642 кВт*ч или на 1,23% больше, чем в 2017 году. Отпущено тепловой энергии в 2019 году было на 4 707 тыс. Гкал меньше, чем в 2017 году. Общий объем отпущенной теплоэнергии составил 92 803 тыс.Гкал. Удельный расход топлива на производство электроэнергии, при этом, сократился на 0,76%, а на производство теплоэнергии – на 2,45%. Следует отметить, что фактические удельные расходы топлива по ПАО «Т Плюс» в целом не превышают нормативных величин, которые рассчитываются исходя из утвержденных нормативных характеристик оборудования и его фактических условий работы.

Рассмотрим, как изменения объемов отпуска тепло- и электроэнергии повлияло на экономические показатели работы предприятия. Анализ динамики основных экономических показателей ПАО «Т Плюс» представлен в таблице 8. Анализируя данные таблицы 8, следует сказать, что за 5 лет выручка компании от реализации увеличилась 35 146 221 тыс. руб. или на 17,5%. Полная себестоимость реализации за этот же период выросла на 18 297 774 тыс. руб. или на 9,9%. Прибыль предприятия от продажи увеличилась на 98,1% и составила по итогам отчетного периода 34 018 289 тыс. руб. Чистая прибыль группы на конец 2019 года составила 16 414 107 тыс. руб. Это значительно больше уровня 2015 года. Увеличение выручки от реализации связан не только с увеличением объемов реализации электроэнергии и ростом цен, но и увеличением, числа предприятий, входящих в группу

компаний «Г Плюс», модернизацией и автоматизацией ряда производственных процессов.

Таблица 8

Динамика основных экономических показателей ПАО «Г Плюс» за 2015–2019 гг. [55]

Показатель	2015	2019	Изменение показателя	
			Абсл.	в %
Выручка в тыс. руб.	200 438 218	235 584 439	35 146 221	17,5
Полная себестоимость, в тыс. руб.	183 268 376	201 566 150	18 297 774	9,9
Прибыль от продаж, в тыс. руб.	17 169 842	34 018 289	16 848 447	98,1
Среднесписочная численность персонала, чел.	27 450	25 671	-1 779	-6,48
Среднегодовая величина основных средств, в тыс. руб.	158 458 189	140 771 277	-17 686 912	-11,1
Среднегодовая величина оборотных средств, в тыс. руб.	81 656 901	85 367 437	3 710 537	4,54
Фонд оплаты труда, в тыс. руб.	13 356 331	158 002 63	2 443 932	18,3
Фондоотдача, в руб.	1,26	1,67	0,41	32,3
Фондоёмкость, в руб.	0,79	0,60	-0,19	-24,4
Фондовооруженность, в руб.	5 772,61	5 483,67	-289	-5,01
Оборачиваемость активов, раз в год	2,45	2,76	0,31	12,4
Производительность труда, в тыс. руб.	7 301,94	9 177,07	1 875	25,6
Среднегодовая заработная плата, в тыс. руб.	40,55	51,29	10,74	26,5
Чистая прибыль, в тыс. руб.	281 141	16 414 107	16 132 966	-
Собственный капитал, в тыс. руб.	125 446 195	138 920 392	13 474 197	10,7
Рентабельность продаж, в %	8,57	14,44	5,87	68,5
Рентабельность затрат, в %	9,37	16,88	7,51	80,1

Так, например, в 2018 году была запущена крупнейшая солнечная электростанция в единой энергосистеме, а в 2019 году был завершен проект по развитию ДПМ и реализован проект по внедрению новой модели рынка тепла на территориях присутствия. Всё это не только способствовало увеличению объемов производства, но и оказала влияние на снижение расходов группы компании по основным направлениям деятельности. Среднесписочная численность персонала

компания составила в 2019 году 25 671 чел. Снижение численности за пять лет составило 1 779 чел. или 6,48%, что также связано с автоматизацией производственных процессов, переходом на новые технологии.

На фоне снижения численности персонала, отмечается значительный рост производительности труда. Если в 2015 году данный показатель был равен 7 301,94 тыс. руб., то в 2019 году, производительность труда выросла на 187 525,6 тыс. руб. и составила 9 177,07 тыс. руб. Прирост составил 25,6% за пять лет. Фонд оплаты труда вырос на 2 443 932 тыс. руб. или на 18,3%. Средняя заработная плата также увеличилась на 26,5% за пять лет и составила 51,29 тыс. руб. Таким образом, можно отметить незначительное превышение темпов роста заработной платы, над темпами роста производительности труда. Оптимальным является, когда производительность труда растет более быстрыми темпами, чем заработная плата.

Среднегодовая величина основных средств уменьшилась на 17 686 912 тыс. руб. или 11,1%, и составила по итогам 2019 года 140 771 277 тыс. руб. Снижение стоимости основных фондов связано с начисленной амортизацией, с продажей части основных средств и/или их списание. Фондоотдача, которая характеризует эффективность использования основных фондов, выросла на 0,41 руб., а фондоемкость, наоборот снизилась на 0,19 руб. за пять лет. На одного работника предприятия стало приходиться в 2019 году на 289 тыс. руб. или на 5,01% основных средств меньше, чем в 2015 году.

Среднегодовая величина оборотных средств на конец 2019 года составила 85 367 437 тыс. руб. Это на 3 710 537 тыс. руб. или 4,54% меньше, чем в 2015 году. Интенсивность использования оборотного капитала за пять лет увеличилась, о чем говорит рост числа совершаемых данным видом активов оборотов в год. Если в 2015 году, оборотный капитал за год совершал 2,45 оборотов, то в 2019 году число оборотов увеличилось на 0,31. Величина собственного капитала компании выросла на 10,7%. Рентабельность продаж по итогам 2019 года составила 14,44%, рентабельность затрат – 16,88%. Положительное значение показателя рентабельности свидетельствует о доходности и прибыльности деятельности компании. Проведенный анализ экономических показателей деятельности компании «Г Плюс», свидетельствует о наращивании объемов производства, улучшение финансовых результатов, рост эффективности использования имеющихся ресурсов.

Далее, охарактеризуем рынки сбыта компании и ее долю на них. Основными рынками сбыта являются: рынок электроэнергии и рынок теплоэнергии. Рынок электроэнергии в РФ представлена гене-

рирующими компаниями, которые поставляют электроэнергию на оптовый рынок. Сбытовые и сетевые компании являются в свою очередь закупают данную энергию на оптовом рынке и потом уже реализуют на частном. Группа компаний «Т Плюс» объединяет в себе как генерирующие, так и сервисные и сбытовые компании. Доля ПАО «Т Плюс» на рынке электроэнергии РФ в 2019 г. составила 5% (см. рис. 6).

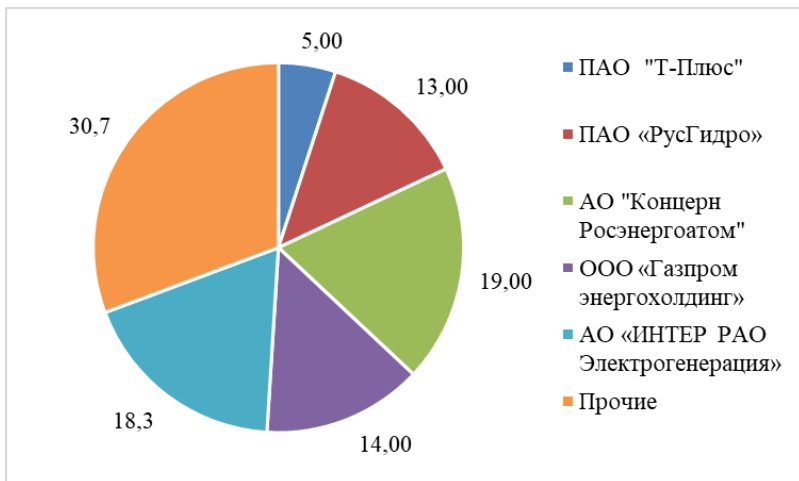


Рис. 6. Доля ПАО «Т Плюс» на рынке электроэнергии РФ в 2019 г., в % [57]

Основными конкурентами «Т – Плюс» являются ПАО «Рус-Гидро», которой принадлежит 13% рынка электроэнергии, АО «Концерн Росэнергоатом», имеющий порядка 19%, ООО «Газпром энергохолдинг» (14%) и АО «ИНТЕР РАО» (18%). Доля ПАО «Т Плюс» на рынке электроэнергии РФ в 2019 г. составила 5%. На долю других генерирующих компаний пришлось 30,7%. На рынке теплоэнергии на долю компании приходится 8%. Тепловая энергия, которая производится станциям ПАО «Т Плюс», реализуется как правило, на региональном рынке по месту нахождения котельной, по тем тарифам, которые утверждены на данной территории. Организационная структура ПАО «Т Плюс», включающая филиалы, представлена на рис. 7.

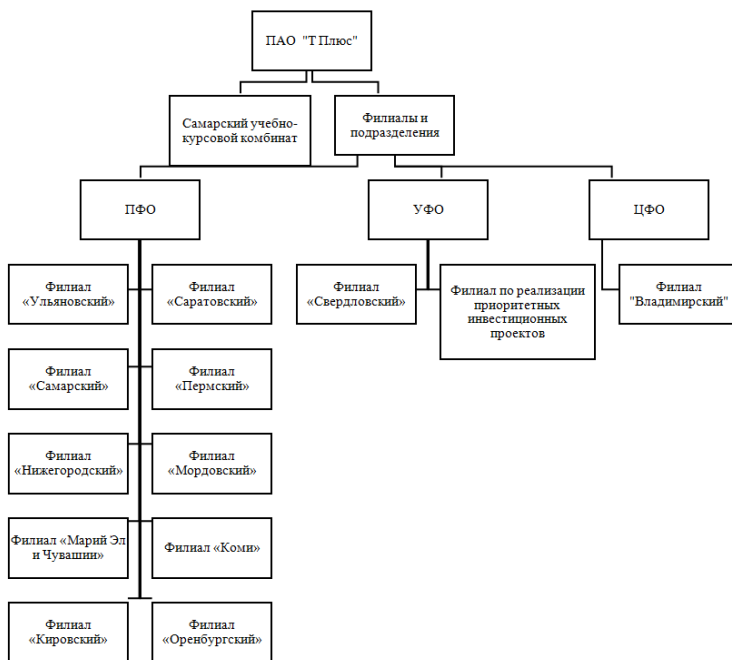


Рис. 7. Организационная структура ПАО «Т Плюс» [57]

В настоящее время ПАО «Т Плюс» является основным поставщиком электроэнергии и теплоэнергии в регионах преимущественно Приволжского федерального округа. Здесь расположено 11 филиалов компании, в том числе и Самарский учебно-курсовой комбинат. В Уральском Федеральном округе находится 2 филиала, в том числе, Екатеринбургский филиал по реализации приоритетных инвестиционных проектов филиалов.

Органами управления ПАО «Т Плюс» являются: Общее собрание акционеров; Совет директоров; Генеральный директор и Правление. Контролирующим органов компании является Ревизионная комиссия. Полномочия органов управления распределены согласно Уставу компании. Также в компании разработан и действует Кодекс Корпоративного управления, где также определены полномочия органов управления, порядок их формирования и принципы функционирования. Внесенные в 2018 году изменения в порядок принятия решений относительно решения важных вопросов затронули все уровни корпо-

ративного управления. Так, был принят следующий порядок решения ключевых вопросов в ПАО «Т Плюс» (рис. 8).



Рис. 8. Уровни принятия решения по ключевым вопросам в ПАО «Т Плюс»

Такой порядок способствует повышению эффективности корпоративного управления, поскольку обеспечивает наибольшую глубину профессиональной проработки вопросов и повышает оперативность корпоративного управления. Являясь стабильным поставщиком энергоресурсов в крупнейшие города РФ, компания также обеспечивает электроэнергией и тепловой энергией предприятия таких отраслей, как химическая, нефтехимическая, металлургическая, автомобильная и строительная промышленности. В целях развития и расширения рынков сбыта, наращивания мощностей компанией в 2019 году была принята «Стратегия 2032», в которой сделана ставка на комплексное развитие теплоснабжения городов. Кроме того, основу данной стратегии составляют мероприятия, направленные на поиск внутренних резервов компании для обеспечения роста операционной эффективности и стратегического развития целевых тепловых узлов. «Стратегия 2032» была одобрена Советом директоров в конце 2018 года. Она также содержит финансово-экономическую модель развития группы компаний «Т Плюс» на ближайшие 10 лет, то есть, до 2032 г.

В рамках реализации Стратегии в 2019 году была успешно начата реализация программы модернизации тепловых генерирующих мощностей, благодаря чему в ближайшие несколько лет будут модернизированы энергетические блоки в таких регионах, как Пермский край, Самарская область, Ижевская область. Также в 2019 году актив-

но началось внедрение новой модели теплоснабжения, которая предполагает определение единой теплоснабжающей организации, долгосрочное регулирование конечных цен и установление их по методу «альтернативной котельной». В 2020 году в рамках данной стратегии был произведен запуск первой в России автоматизированной системы теплоснабжения в г. Екатеринбург.

Принятая стратегия позволит не только повысить эффективность операционной деятельности самой компании, но и способствует усилению контроля за качеством тела в теплоснабжении. В целом компания продолжает расширять и наращивать портфель проектов. Помимо развития модели теплоснабжения, к приоритетным направлениям деятельности компании также относятся: повышение управленческой и операционной эффективности за счет автоматизации бизнес-процессов и реализации программы быстро окупаемых инициатив с элементами бережливого производства; переход на прямые расчеты и автоматизация данного процесса с целью повышения собираемости платежей; сокращение коммерческих потерь и оптимизация структуры активов. Проведенный обзор деятельности ПАО «Т Плюс» (головной компании группы компаний «Т Плюс»), показал, что на протяжении последних пяти лет она является достаточно успешной и коммерчески эффективной организацией, работающей на рынках электроэнергии и тепловой энергии. Улучшению финансовых показателей способствовало грамотная политика управления, направленная в первую очередь на сокращение расходов за счет модернизации мощностей, расширение рынков сбыта и использование альтернативных источников энергии.

Головная организация группы компаний создана и функционирует в форме публичного акционерного общества. К данному типу организаций, законодательством предъявляются конкурентные требования к раскрытию информации, которые закреплены в ряде нормативно – правовых актах. Прозрачность и доступность информации о деятельности «Т Плюс» очень важна по ряду причин:

- «Т Плюс» является стратегически значимой компанией;
- имеет важное социальное значение в регионах присутствия, не только как крупный работодатель, но и как участник благотворительных акций, спонсор развития инфраструктурных объектов;
- оказывает заметное влияние и на экологию.

В следующем параграфе проведем анализ действующей отчетности группы компаний ПАО «Т Плюс».

2.2. Анализ действующей отчетности группы компаний ПАО «Т Плюс»

Согласно Уставу, группа компаний ПАО «Т Плюс» на постоянной основе предоставляет ежегодный отчет и финансовую (бухгалтерскую) отчетность в установленном законодательством порядке. Кроме того, генеральный директор ПАО «Т Плюс» несёт ответственность за предоставление сведения о деятельности компании, которые она предоставляет акционерам, кредиторам и средствам массовой информации.

Достоверность данных предоставляемой отчетности подтверждается Ревизионной комиссией. Финансовая отчетность подлежит аудиту, по итогам которого публикуется аудиторское заключение. Годовой отчет компании, до проведения Собрание акционеров, предварительно утверждается Советом директоров. Также компания публикует консолидированную отчетность по МСФО (годовую и квартальную). На рис. 9 представлен состав отчетности, публикуемой группой компаний ПАО «Т Плюс» на постоянной основе.

Помимо этого, компания также публикует следующие отчеты: результаты специальной оценки условий труда Рабочих мест руководителей и специалистов корпоративного центра; Отчет об итогах голосования ГОСА; Отчет об итогах голосования на ВОСА и прочие отчеты. Дадим краткое описание действующей отчетности группы компаний. Далее рассмотрим краткое содержание основных форм отчетности компании, порядок их утверждения и публикации.

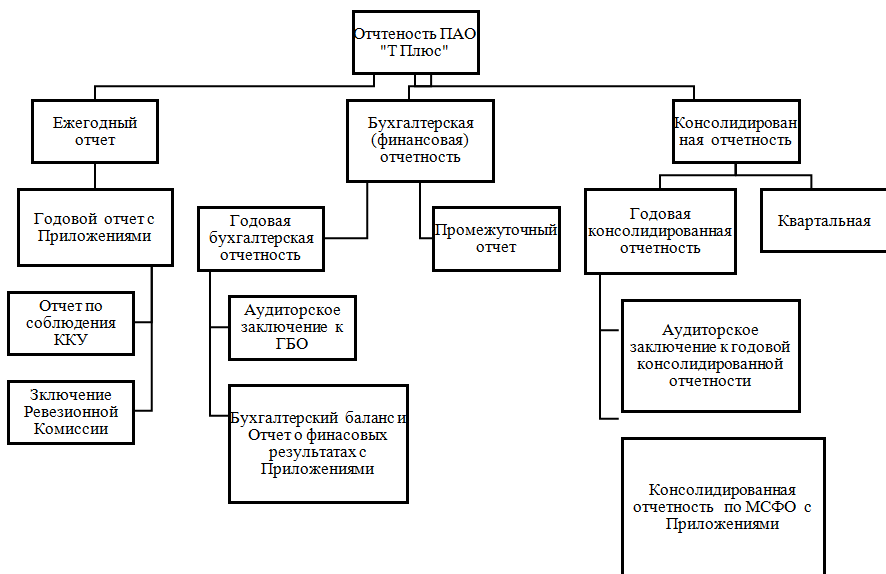


Рис. 9. Состав обязательной отчетности группы компаний ПАО «Т Плюс»¹

Годовой отчёт ПАО «Т Плюс» (единственный источник нефинансовой информации) и Приложения к нему публикуется ежегодно, начиная с 2009 года, вместе с Заключением Ревизионной комиссии и Отчетом по корпоративному управлению. Данный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления ПАО «Т Плюс» касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой компания ведет основную деятельность. Также в нем представлены результаты деятельности компании, планы и перспективы развития, дается оценка вероятности наступления определенных событий, в том числе, рисков. Отчет содержит и результаты производственной и финансовой деятельности.

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, являющийся Приложением к Годовому отчету ПАО «Т Плюс», содержит в себе данные о структуре корпоративного управления, составе органов управления и контроля, итоги работы Совета директоров и соблюдение принципов и рекомендаций

¹ Составлено авторами

Кодекса Корпоративного управления. Достоверность данных отчета подтверждается Ревизионной Комиссией, состав которой избирается решением годового Общего собрания акционеров ежегодно. По итогам 2019 года, годовой отчет предварительно утвержден решением Совета директоров ПАО «Т Плюс» 10.06.20 г. (Протокол от 11.06.2020 № 88).

В состав бухгалтерской финансовой отчетности компании входит годовая бухгалтерская отчетность, в частности аудиторское заключение к этой отчетности и сама отчетность с приложениями, а также промежуточный отчет.

Годовая отчетность представлена:

- бухгалтерским балансом;
- отчетом о финансовых результатах;
- отчетом о движении денежных средств;
- отчетом об изменениях капитала;
- расшифровкой баланса и прочее.

Имеющаяся финансовая отчетность позволяет проанализировать результаты финансовой деятельности, изучить состав и структуру имущества и источников его формирования по годам, рассчитать показатели, характеризующие финансовое состояние. Проанализируем отчет о финансовых результатах. Он представлен в таблице 9. Анализ отчета о финансовых результатах показывает, что за 5 лет выручка предприятия от реализации увеличилась на 35 146 221 тыс. руб. или на 17,53%. В отчете имеется детализация выручки по основным видам деятельности. Так, согласно Отчету, выручка от продажи электроэнергии увеличилась за пять лет на 3,06%, выручка от реализации мощности увеличилась на 55,76%, рост выручки от продажи теплоэнергии составил 14,69%.

Таблица 9

**Анализ отчета о финансовых результатах ПАО «Т Плюс»
за 2015–2019 гг., в тыс. руб. [56, 57]**

Показатель	2015	2019	Изменение показателя	
			абсл.	в %
Выручка	200 438 218	235 584 439	35 146 221	17,53
от продажи электроэнергии	64 121 395	66 086 241	1 964 846	3,06
от продажи мощности	31 323 629	48 788 840	17 465 211	55,76
от продажи теплоэнергии	93 835 525	107 617 511	13 781 986	14,69
от продажи теплоносителя	5 445 178	6 112 188	667 010	12,25
от продажи прочей продукции, работ, услуг	5 712 491	6 979 659	1 267 168	22,18
Себестоимость продаж	183 266 509	201 566 150	18 299 641	9,99
от продажи электроэнергии	59 963 752	57 261 248	-2 702 504	-4,51
от продажи мощности	19 837 003	22 423 443	25 864 40	13,04
от продажи теплоэнергии	94 632 903	109 660 527	15 027 624	15,88
от продажи теплоносителя	5 614 043	6 438 321	824 278	14,68
от продажи прочей продукции, работ, услуг	3 218 809	5 782 611	2 563 802	79,65
Валовая прибыль (убыток)	17 171 709	34 018 289	16 846 580	98,11
Коммерческие расходы	1 867		-1 867	-100,00
Управленческие расходы				
Прибыль (убыток) от продаж	17 169 842	34 018 289	16 848 447	98,13
Доходы от участия в других организациях	492 955	1 816 819	1 323 864	268,56

Окончание табл. 9

Показатель	2015	2019	Изменение показателя	
			абсл.	в %
Проценты к получению	858 440	704 860	-153 580	-17,89
Проценты к уплате	16 674 832	10 167 763	-6 507 069	-39,02
Прочие доходы	44 409 590	23 646 863	-20 762 727	-46,75
Прочие расходы	44 436 099	28 981 147	-15 454 952	-34,78
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 819 717	21 037 921	19 218 204	1 056,11
Чистая прибыль (убыток)	281 141	16 414 107	16 132 966	5 738,39

Прирост выручки от продажи теплоносителя составил 12, 25%. Продажа прочей продукции, работ и услуг увеличилась на 22,18 процентов. Таким образом, можно сказать, что наибольший прирост за 5 лет показала выручка от продажи мощности, и наименьший прирост оказала выручка от продажи электроэнергии. На рис. 10. представлена структура выручки по видам деятельности в 2019 г.

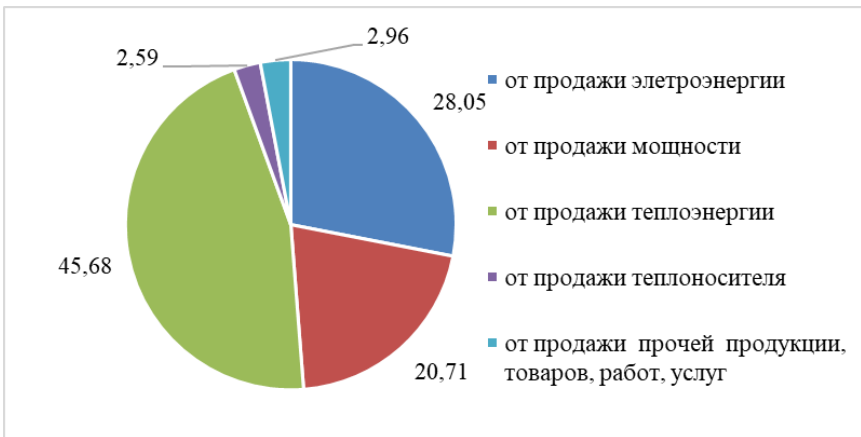


Рис. 10. Структура выручки по видам деятельности ПАО «Т Плюс» за 2019 г., в % [57]

На выручку от продажи теплоэнергии приходится 45,68% всей выручки Группы компаний. На втором месте по величине – выручка от продажи электроэнергии. Удельный вес выручки по данному направлению составил 28,05%. На третьем месте – выручка от продажи мощности, доля которой составила 20,71 %. На продажу теплоносителя и продажу прочей продукции, согласно Отчету о финансовых результатах за 2019 год, пришлось 2,59% и 2,96% соответственно.

На фоне роста выручки увеличилась и себестоимость продаж. Темп прироста данного показателя, согласно Отчету о финансовых результатах, составил 9,99%. Наибольший прирост отмечается по такому направлению, как продажа прочей продукции, работ, услуг. Здесь себестоимость увеличилась на 79,65%. Себестоимость от продажи мощности выросла на 13,4%, от продажи теплоэнергии на 15,88 %, от продажи теплоносителя на 14,68%. Себестоимость продажи электроэнергии при этом сократилось на 4,51 %. Имеющиеся данные позволяют говорить о росте затрат предприятия в связи с продажей прочей продукции. Структуре себестоимости продаж представлены на рис. 11.

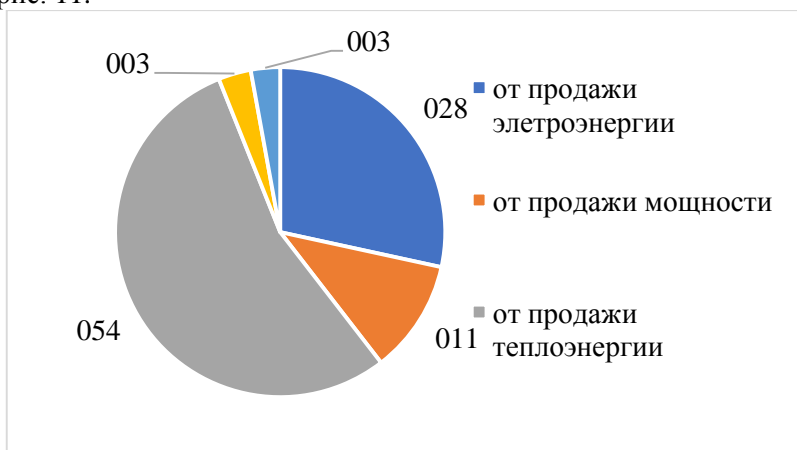


Рис. 11. Структура себестоимости по видам деятельности ПАО «Г Плюс» за 2019 г., в % [57]

В структуре себестоимости наибольший удельный вес (54,40%) приходится на себестоимость от продажи теплоэнер-

гии. На втором месте по величине – затраты в связи с продажей электроэнергии, доля которых составляет 28,41%. Доля затрат от продажи мощности составила 11,12%. По представленным в отчете о финансовых результатах данным, можно не только проанализировать в динамике изменение выручки и себестоимости по основным видам деятельности предприятия, но и оценить прибыльность каждого из этих направлений, определить их влияние на конечный результат.

В результате того, что себестоимость продаж увеличивалась более медленными темпами чем выручка, валовая прибыль группы компаний ПАО «Т Плюс» увеличилась на 98,11 % и составила 34 018 289 тыс. руб. Коммерческие расходы у компании были только в 2015 году и их сумма составила 1 867 тыс. руб. управленческих расходов нет. Прибыль от продажи в целом выросла на 98,13 % или на 16 848 447 тыс. руб. На протяжении всего исследуемого периода «Т Плюс» является прибыльным по основной деятельности.

У предприятия также есть прочие доходы и расходы. Согласно данным отчета о финансовых результатах, значительное изменение отмечено по статье прочие доходы, которые сократились на 46,75%, прочие расходы уменьшились на 34,78%. Также сократилась величина процентов к уплате и процентов к получению. По итогам 2019 года предприятие значительно улучшило свои финансовые результаты. Так, если в 2015 году чистая прибыль предприятия составляла 281 141 тыс. руб., то в 2019 году данный показатель увеличился в 58,38 раз. Используя данные отчета о финансовых результатах, рассчитаем и проанализируем показатели рентабельности продаж и затрат. Их динамика представлена на рис. 12

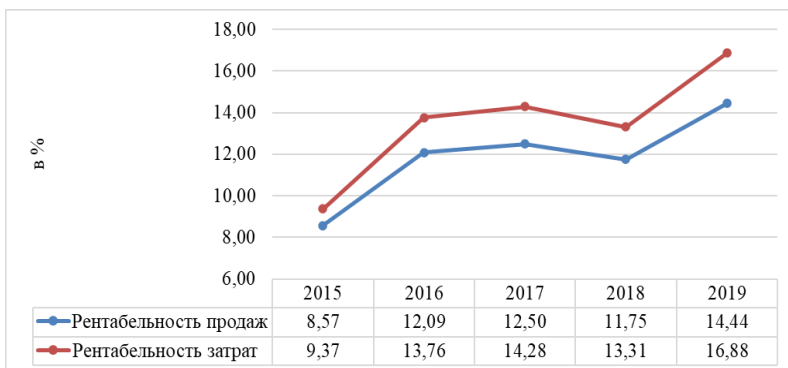


Рис. 12. Анализ динамики рентабельности ПАО «Т Плюс», в %

Расчёт коэффициентов рентабельности показал, что за 5 лет они демонстрируют в целом положительную динамику. Значительный подъём был отмечен в 2016 году, после чего в 2018 году показатели рентабельности снизились и в 2019 году продемонстрировали значительный рост. Рассчитаны показатели рентабельности можно сравнить со среднеотраслевыми. Так, в среднем по энергетическим предприятиям, рентабельность продаж составила в 2019 году 13,2%. Группа компаний «Т Плюс» имеет более высокие показатели. То есть она является прибыльней, чем большинство предприятий данной отрасли. Анализируя Бухгалтерский баланс компании, можно оценить состав и структуру активов и пассивов, рассчитать показатели финансовой устойчивости, платёжеспособности и прочее.

Группа компаний «Т плюс» формирует и публикуют развернутый бухгалтерский баланс, с подробной расшифровкой по основным статьям активов и пассивов. Используя данные баланса за 2015 – 2019 гг., проанализируем динамику и структуру активов и пассивов. Укрупненный аналитический баланс представлен в приложении. По данным Приложения, можно говорить об уменьшение валюты баланса на 16 740 731 тыс. руб. или на 5,2 %. Это произошло за счёт уменьшения стоимости внеоборотных активов на 19 118 411 тыс. руб. или 7,9 %.

Значительное сокращение отмечено по статьям нематериальные активы (-74,28%), отложенные налоговые обязательства (38,57%). Величина основных средств также сократилась на

14,46%. Оборотные активы компании выросли на 2 377 680 тыс. руб. или на 2,93 %. Здесь значительные изменения произошли по таким статьям как финансовые вложения (-90,99%), денежные средства и денежные эквиваленты (-84,94%), налог на добавленную стоимость (-20,84%). Уменьшилась величина запасов на 6,07%. Рост оборотных активов компании произошел за счет увеличения стоимости прочих оборотных активов в 34,93 раз. На рис.13 представлена структура активов на конец 2015 года.

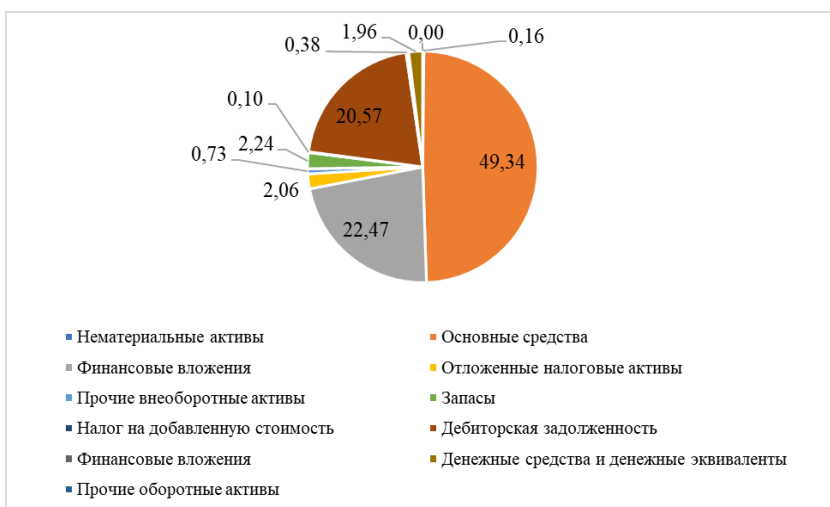


Рис. 13. Структура активов ПАО «Т Плюс» в 2015 году, в %

По данным рисунка можно сказать, что наибольший удельный вес в структуре активов компании в 2015 году приходился на основные средства, доля которых составила 49,34%. То есть активы компании практически на половину состоят из основных средств. На долгосрочные финансовые вложения пришло и 22,4%, и 20,57% пришлось на дебиторскую задолженность. По остальным статьям доля не значительная.

Структура активов в 2019 году представлена на рис. 14 по данным рисунка можно говорить об изменениях в соотношении статей баланса.

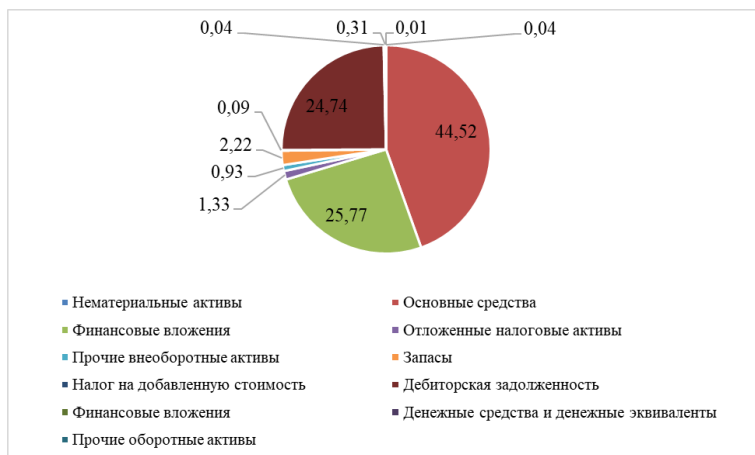


Рис. 14. Структура активов ПАО «Т Плюс» в 2019 году, в %

По итогам 2019 года доля основных средств в общей величине активов снизилась на 4,82% и составила 44,52%. Удельный вес дебиторской задолженности вырос на 4,17% и составил 24,74%. Доля долгосрочных финансовых вложений также выросла. По остальным статьям произошли незначительные изменения. Из положительных тенденций можно назвать увеличение доли денежных средств и денежных эквивалентов. По представленным данным, можно сказать, что структура активов группы компаний «Т Плюс» соответствует специфике её деятельности. Основная часть основных средств представлена объектами незавершённого строительства, мощностями, генерирующими электро- и теплоэнергию.

Изменение состава и структуры активов необходимо рассматривать во взаимосвязи с изменениями состава и структуры пассивов. По представленным в приложении 3 данным, можно сказать, что на фоне общего уменьшения величины пассивов группы компаний на 5,2%, отмечается рост суммы собственного капитала на 13 474 197 тыс. руб. или на 10,74%. Рост собственного капитала произошел в результате увеличения нераспределенной прибыли на 28,94% и увеличения резервного капитала на 164,86%. Общая сумма долгосрочных обязательств сократилась на 9 002 455 тыс. руб. или 6,78% и составила

123 682 389 тыс. руб. Что касается краткосрочных обязательств, то здесь отмечается их общее уменьшение на 21 392 473 тыс. руб. или 33,59% в том числе за счет краткосрочных кредитов и займов.

Анализируя бухгалтерский баланс компании в части источников формирования имущества, можно сказать о преобладании положительных тенденций, связанных с ростом величины собственного капитала и с уменьшением заемного. Рассмотрим структуру пассивов компании на конец 2015 года. Она представлена на рис. 15.

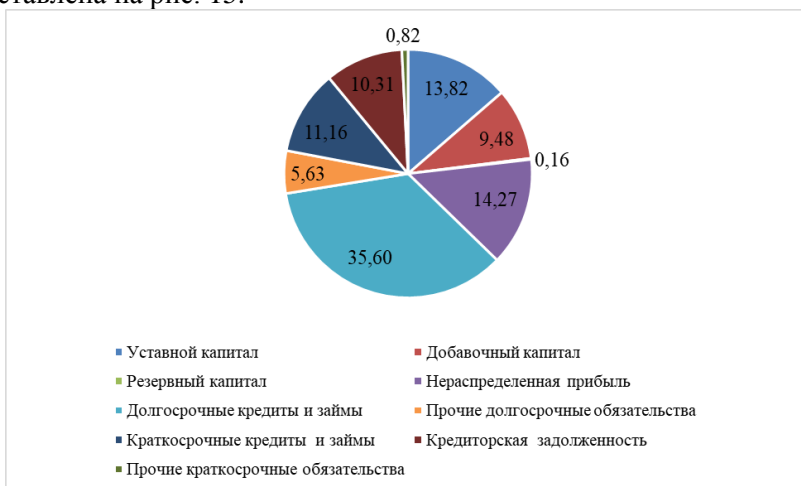


Рис. 15. Структура пассивов ПАО «Т Плюс» в 2015 году, в %

По данным рисунка 17, можно сказать, что наибольший удельный вес в структуре пассивов предприятия приходится на долгосрочные кредиты и займы, доля которых составила 35,60%. Удельный вес уставного капитала составил 13,82%, на резервный капитал пришлось 0,8% и 9,48% приходится на добавочный капитал. Удельный вес нераспределенной прибыли по итогам 2015 года составлял 14,27%. Доля краткосрочных кредитов и займов была равна 11,6%.

В целом, можно сказать, что наибольший удельный вес в структуре источников формирования имущества предприятия в 2015 году пришелся на долгосрочные обязательства и составил 41,22%. Доля собственного капитала составляла 38,97%, и

19,79% пришлось на краткосрочное обязательство. Рассмотрим, как структура источников формирования имущества предприятия изменилось в 2019 году (рис. 16).

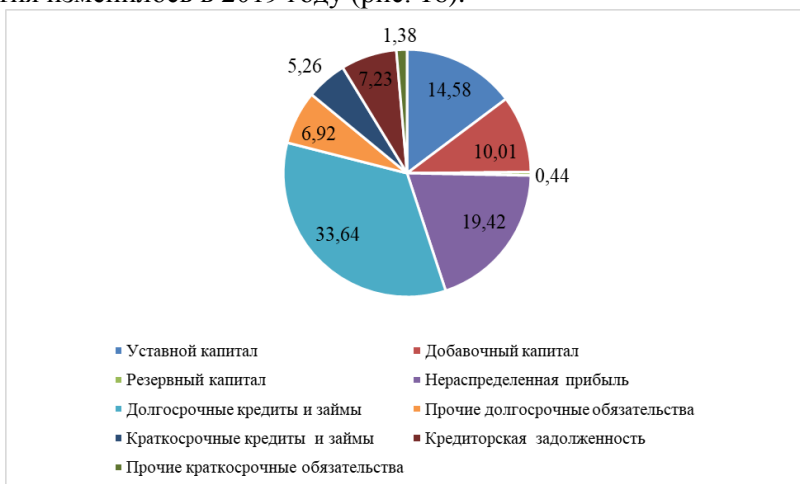


Рис. 16. Структура пассивов ПАО «Т Плюс» в 2019 году, в %

По данным рисунка 18 можно сделать вывод о том, что в структуре источников формирования имущества предприятия произошли следующие изменения: незначительно сократилась доля долгосрочных обязательств, удельный вес уставного капитала увеличился с 13,82% до 14,58%. Доля нераспределенной прибыли выросла практически на 5% и составила 19,42%. Доля краткосрочных кредитов и займов сократилась на 5,89% и составила 5,26%.

В структуре источников формирования имущества по итогам 2019 года преобладает собственный капитал, доля которого составила 45,56%. Удельный вес долгосрочных обязательств снизился и составил 40,56%, а общая доля краткосрочных обязательств сократилась на 5,91% и составила 13,87%. Значительный интерес для внешних пользователей составляет как правило информация о политике управления нераспределенной прибылью компании, об эффективности инвестиционной и финансовой деятельности компании. Чтобы получить данную информацию необходимо в первую очередь «Отчет об изменениях

капитала», а также проанализировать данные «Отчета о движении денежных средств».

В заключение данного раздела, необходимо отметить, что группа компаний «Т Плюс» формируют стандартный набор отчетности, которая включает в себя ежегодный отчет с приложениями, годовую и квартальную финансовую отчетность, консолидированную отчетность. Данные, представленные в отчетности, подтверждаются заключением ревизионной комиссии и на годовую отчетность составляется аудиторское заключение. Представленная в отчетности информация позволяет оценить эффективность деятельности компании в динамике, проанализировать изменения финансовых результатов, изучить состав и структуру имущества и источников его формирования, проанализировать эффективность инвестиционной, финансовой и операционной деятельности, изучить особенности дивидендной политики компании, основные риски и пути борьбы с ними, положение компании в отрасли.

В качестве основных недостатков, можно выделить такие как: отсутствием графического материала, отсутствие информации, характеризующей стратегию и цели компаний, нет данных об экологической и социальной политике, необходимость пользователям отчетности самостоятельно анализировать и формулировать мнение относительно различных аспектов деятельности компании. Для повышения качества предоставляемой информации, рекомендуется формировать интегрированную отчетность. На примере других энергетических компаний рассмотрим порядок и особенности формирования интегрированной отчетности в данной сфере.

2.3. Практика формирования интегрированной отчетности и ее основные аспекты в других энергетических компаниях

Проанализируем практику формирования интегрированной отчетности таких энергетических компаний, как Группа компаний ПАО «РусГидро», Госкорпорация «Росатом», ПАО «ИНТЕР РАО Электрогенерация» и ПАО «ФСК ЕЭС». Это наиболее крупные игроки рынка энергетики, которые имеют значительный опыт в подготовке интегрированной отчетности.

1) Групп компаний ПАО «РусГидро» – это одна из крупнейших электрогенерирующих компаний РФ. Компания на постоянной основе формирует и публикует годовой отчет в интегрированной форме. Он подготовлен и адресован широкому кругу заинтересованных сторон. В Отчете за 2019 год, отражены следующие аспекты деятельности группы: информация о результатах финансовой, операционной деятельности и деятельности в области устойчивого развития Группы за отчетный период; планы и прогнозы на будущие периоды, в том числе, стратегию и цели в области устойчивого развития до 2030 года. Годовой отчет также включает достоверную оценку развития и состояния бизнеса Группы РусГидро и описывает основные риски и факторы неопределенности, которым подвержена деятельность компании. Также, в отчете нашли отражение данные о вкладе компании в развитие электроэнергетики и экономики страны, представлена система управления группой, включая и управление устойчивым развитием, определены приоритеты в области корпоративной социальной ответственности [3]. Содержит информацию об устойчивом развитии.

При формировании отчета компания руководствовалась следующими требованиями и стандартами: стандарты отчетности в области устойчивого развития Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards (GRI SRS), в том числе, отраслевого протокола для энергетической отрасли (GRI G4-EU); Международного стандарта интегрированной отчетности (МСИО). Также при подготовке отчета, компания учитывала требования Российского законодательства, требованиями к рас-

крытию информацию Московской и Лондонской Бирж, Правилами раскрытия информации и прозрачности Управления Великобритании по листингу; Кодексом корпоративного управления Банком России, а также были использованы отдельные положения стандартов AA1000 (AA1000AP и AA1000SES). Аудит отчета проведен с применением Международного стандарта заданий, обеспечивающих уверенность (ISAE) 3000 (пересмотренный) «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов».

Интегрированный отчет имеет книгу приложений. В отчете представлены 130 показателей, которые являются обязательными к раскрытию, согласно требованиям GRI SRS, в том числе, GRI G4-EU. Показатели отражают экономические, экологические и социальные аспекты деятельности компании в динамике. Дополнительно, отчет в текущем году дополнен такими показателями, как вклад компании в достижение целей устойчивого развития ООН до 2030 года. Основу этих показателей составляет разработанное «Руководства по основным показателям отчетности организаций о вкладе в достижение Целей устойчивого развития» UNCTAD. Также был расширен перечень показателей, отражающих вклад компании в развитие низкоуглеродной экономики России и др. [3]. Помимо этого, отчет также содержит в себе порядка 500 показателей, характеризующих эффективность производственной и финансовой деятельности. Учтены рекомендации Московской и Лондонской бирж, а также раскрыты все требования Кодекса корпоративного управления Банка России. По итогам составления отчетности, она проходит процедуру общественного заверения в Совете по нефинансовой отчетности Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП). Такое заверение компания проводит ежегодно, начиная с 2012 года. Это является показателем приверженности компании к прозрачности и публичности при формировании отчетности.

Следует сказать, что проект годового отчета компании за 2019 год на английском языке был удостоен наивысший награ-

ды в двух номинациях конкурса ARC Awards: золото среди мировых энергетических компаний и серебро в номинации «Интегрированный отчет» (золото в данной номинации не присуждалось). Таким образом, РусГидро является единственной российской электроэнергетической компанией, удостоенной такой награды. Компания также была победителем и в 2018 году, получив золото среди мировых энергетических компаний.

2) Госкорпорация «Росатом» – это государственная компания атомной энергии. В ее состав входит российская энергетическая компания, оператор атомных электростанций – АО «Концерн Росэнергоатом». Компания на добровольной основе формирует отчет в интегрированной форме, предназначенный для широкого круга пользователей. Приоритетной темой отчета «Итоги деятельности Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» в 2019 году стала тема истории достижения атомной промышленности и приоритеты долгосрочного развития».

В отчете представлена следующая информация:

- итоги реализации стратегии, в том числе, отражен вклад компании в обеспечение устойчивости бизнеса;
- отражены планы на кратко-, средне- и долгосрочную перспективу;
- опубликованы существенные финансово-экономические и производственные результаты по основным видам деятельности;
- результаты в области обеспечения ядерной и радиационной безопасности, охраны окружающей среды, вкладов в развитие территорий присутствия, реализации социальной политики и другие аспекты устойчивого развития;
- экономическое, экологическое и социальное влияние на внешнюю и внутреннюю среду;
- определены подходы менеджмента Госкорпорации «Росатом» к управлению различными аспектами деятельности.

При подготовке отчета, компания руководствовалась следующими стандартами и требованиями: МСИО, GRI SRS,

Основной вариант соответствия; Руководящие документы серии АА1000 (АА 1000 АР 2018, АА1000 SES 2015). Также при подготовке были учтены требования Концепции развития публичной нефинансовой отчетности в России; Рекомендации РСПП для использования в практике управления и корпоративной нефинансовой отчетности (базовые индикаторы результативности).

В целях повышения прозрачности и подотчётности, при формировании отчета была проведена процедура определения существенных тем для раскрытия в Отчете и диалоги с заинтересованными сторонами. Определение существенных тем для раскрытия в Отчете является базовым требованием стандартов МСФО и GRI SRS. На рис. 17 представлена процедура определения существенности, используемая в компании Госкорпорация «Росатом».

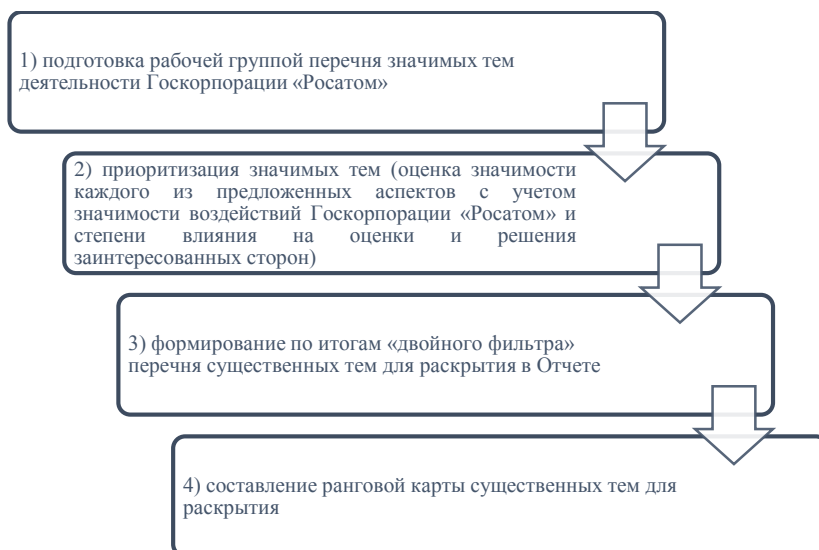


Рис. 17. Схема процедуры определения существенности, используемая в компании Госкорпорация «Росатом» при формировании интегрированной отчётности

Кратко рассмотрим процедуру составления ранговой карты. Карта составляется на основе анкетного опроса внутрен-

них и внешних заинтересованных сторон Госкорпорации «Росатом», который проводится в конце отчетного года и учитывает оценки заинтересованных сторон, которые были получены в предыдущие периоды. В ходе опроса заинтересованным сторонам предлагается оценивать предварительно отобранные темы по шкале от 0 (информация не существенна) до 3 (крайне важна). Существенными для раскрытия информации в соответствии со стандартами GRI признаны темы, которые по результатам оценки получили 1,5 балла и выше. По итогам составления ранговой карты, принимается решение относительно выбора тем, представленных в отчётности.

3) ПАО «ИНТЕР ПАО Электрогенерация» – это российская, диверсифицированная компания, осуществляющая производство и сбыт электроэнергии на территории РФ. Компания также формирует годовой отчёт в интегрированной форме. Отчёт включает в себя результаты деятельности ПАО «Интер ПАО» и иных компаний, входящих в Группу «Интер ПАО». В Отчете представлена информация, характеризующая результаты деятельности группы компаний, ее текущее положение, описание рисков и факторов неопределённости. Также в отчете представлены прогнозные показатели производственной, финансовой, экономической и социальной деятельности.

Отчёт подготовлен в соответствии с методологией GRI Standards «Основной» (Core), с учётом рекомендаций Центрального Банка, Росимущества и Московской Биржи. Информация, представленная в Отчёте, подтверждена Ревизионной комиссией, предварительно рассмотрена Советом директоров и утверждена годовым Общим собранием акционеров ПАО «Интер ПАО».

При определении существенных тем, было проведено заинтересованных сторон. В опросе приняли участие 34 представителя 8 групп заинтересованных сторон. Они дали оценки уровня значимости тем, которые должны быть раскрыты в отчете и которые значимы для регионов присутствия и окружающей среды. Помимо этого, участниками опроса также стали и представители менеджмента «Интер ПАО». Они оценивали уровень

воздействия «Интер РАО» на каждую тему устойчивого развития. В таблице 10 представлены основные темы, отобранные как существенные, для раскрытия в отчете компании ПАО «Интер РАО».

Таблица 10

Ключевые темы для раскрытия в интегрированной отчётности ПАО «Интер РАО» [2]

№	Тема
1	Финансовые результаты деятельности Компании и факторы, оказывающие прямое влияние на экономическую эффективность Компани
2	Вопросы этики и добросовестности, борьбы с коррупцией и злоупотреблениями в закупочной деятельности
3	Соблюдение требований природоохранного законодательства и снижение воздействия продукции поставщиков на окружающую среду
4	Качество корпоративного управления
5	Сокращение выбросов парниковых газов и загрязняющих веществ в атмосферу. Развитие энергоэффективности
6	Охрана труда и профессионального здоровья
7	Обеспечение надёжного доступа потребителя к электроэнергии и теплу
8	Ресурсосбережение и эффективное водопользование. Сокращение сбросов и отходов

4) ПАО «ФСК ЕЭС» – это одна из крупнейших российских энергетических компаний. Она является дочерней ПАО «Россети». Основным видом деятельности является передача электроэнергии по Единой национальной электрической сети России. В структуре компании находится уникальная инфраструктурная система, обеспечивающая энергетическую целостность страны. Компания составляет отчет в интегрированной форме, на добровольной основе, для широкого круга пользователей. Интегрированный годовой направлен на информирование заинтересованных сторон о стратегии и миссии ПАО «ФСК ЕЭС», политике в сфере социальной ответственно-

сти и устойчивого развития, ключевых событиях и результатах работы, воздействии на экономику, общество, окружающую среду, а также о взаимодействии с заинтересованными сторонами. На рис. 18 представлены стандарты, в соответствии с которыми подготовлен отчет компании.



Рис. 18. Стандарты подготовки отчета ПАО «ФСК ЕЭС»

Далее рассмотрим порядок подготовки отчёта в компании. Основная цель подготовки интегрированного отчета составит в том, чтобы информировать заинтересованных сторон о деятельности Компании по следующим аспектам: стратегия и миссия, политика в сфере социальной ответственности и устойчивости развития бизнеса, ключевые события и результатах работы, воздействие на экономику, общество, экологию, порядок взаимодействия с заинтересованными сторонами.

При подготовке отчета, определяется перечень существенных для раскрытия тем. Определение существенных тем также происходит методом анкетирования заинтересованных сторон (21 респондент числа внешних ЗС и 60 респондентов из числа внутренних ЗС). По результатам анкетирования формируется матрица существенности. При оценке существенности, респондентам предлагалось оценивать значимые темы по двум критериям: влияние темы на оценки и принятие решений заинтересованными сторонами; воздействие Компании на экономику, окружающую среду и социальную сферу (в рамках темы). Темы на основании агрегированных оценок поделены на три группы по степени существенности (таблица 11):

Таблица 11

Критерии существенности тем отчета ПАО «ФСК ЕЭС»

Группа	Количество баллов
Группа I – существенные темы	>2 баллов по обоим параметрам
Группа II – менее существенные темы	от 1,5 до 2 баллов по обоим параметрам
Группа III – несущественные темы	менее 1,5 баллов хотя бы по одному параметру

В рамках подготовки Отчета, были проведены Общественные слушания проекта в заочном формате. В них приняли участие представители основных групп заинтересованных сторон. Запросы и рекомендации, которые были высказаны на слушаниях, по возможности были учтены при подготовке интегрированного отчета. Также при подготовке Отчета учтены запросы стейкхолдеров, которые поступили в прошлом году, учтены рекомендации, поступившие в рамках российских и международных конкурсов годовых отчетов.

Проведенный обзор практика формирования интегрированной отчётности энергетическими компаниями, показал, что ключевым этапом является определение существенных тем, которые должны быть раскрыты в отчёте. Для определения существенных тем, как правило, проводится анкетный опрос заинтере-

ресованных сторон: внешних и внутренних заинтересованных сторон. Количество представителей сторон отличается.

Отличается сама процедура определения существенности. В ряде случаев формируется рабочая группа, которая определяет темы для рассмотрения и эти темы в дальнейшем оценивают заинтересованные стороны. В ряде случаев предлагается оценивать темы по двум критериям. При формировании отчета используются международные стандарты и российские стандарты, в частности Кодекс корпоративного управления Банка России. Основными международными стандартами, которые используются при раскрытии информации в интегрированный отчетность энергетических компаний является: (GRI SRS), в том числе, отраслевого протокола для энергетической отрасли (GRI G4-EU) и Международного стандарта интегрированной отчетности (МСИО).

Таким образом, совокупность существующей отчетности «Т Плюс» не позволяет отвечать на все вопросы, на которые будет отвечать ИО. Финансовые и нефинансовые отчеты компании можно объединить в один интегрированный отчет, соблюдая при этом принцип взаимосвязи этих двух «пакетов» данных.

ГЛАВА 3. ФОРМИРОВАНИЕ ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ НА ПРИМЕРЕ ПАО «Т ПЛЮС»

3.1. Совершенствование содержания интегрированной отчетности в энергетических компаниях

На данный момент в отчетности ПАО «Т Плюс» нет нефинансовой информации, помимо информации о рисках хозяйственной деятельности, описанных в пояснениях к годовому отчету. Поэтому целесообразно будет в интегрированный отчет включить информацию об экологической составляющей компании, о деловой репутации компании, ее миссию и планы на будущее. Также можно включить информацию о реализации в организации мер по профилактике распространения коронавирусной инфекции среди сотрудников. Рассмотрим необходимость раскрытия информации по каждой из составляющих.

Раскрытие информации о воздействии ПАО «Т Плюс» на окружающую среду в интегрированной отчетности обусловлено прежде всего тем, что, являясь энергетической компанией, ПАО «Т Плюс» является одним из крупнейших потребителей природных ресурсов, часть из которых является не возобновляемыми; во-вторых, те технологические и производственные процессы, которые осуществляются на предприятии, оказывают негативное влияние на окружающую среду и экологию.

Негативное влияние на экологию оказывают и конечные продукт деятельности ПАО «Т Плюс». Оно выражается в ионизации атмосферного воздуха от линий электропередач, отпуск тепла сопровождается выбросами CO₂ в атмосферу. Аварии и чрезвычайные ситуации, возникающие на объектах энергетики также наносят невосполнимый вред окружающей среде. Согласно данным Министерства Природных ресурсов и экологии РФ, предприятия энергетической отрасли являются одним из основных источников загрязнения атмосферы тяжелыми металлами [37].

Предприятия каждой отрасли производят выбросы, для которых характерен специфический набор загрязняющих веществ. Предприятия энергетической отрасли загрязняют атмосферный воздух следующими веществами: диоксид серы, твердые вещества, оксид углерода, углеводороды, включая ЛОС, оксид азота и прочие жидкие и газообразные вещества. Структура выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух в энергетической отрасли по данным Росстат, представлена на рис. 19.

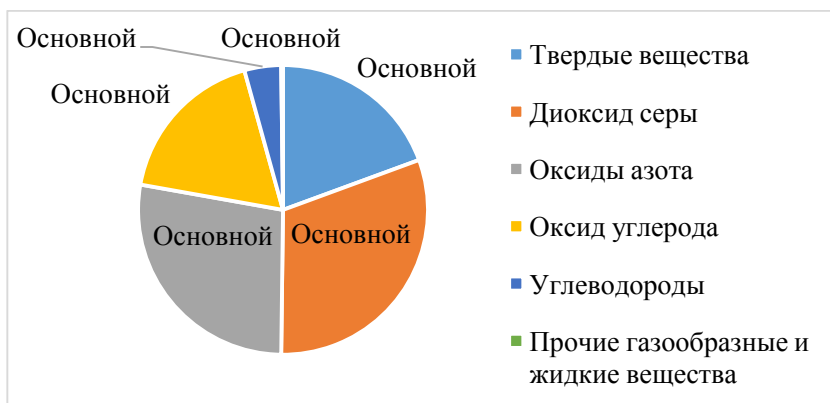


Рис. 19. Структура выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух предприятий энергетической отрасли в РФ, в % за 2019 г. [16]

По данным рисунка 20 можно сказать что наибольший удельный вес в структуре загрязняющих веществ, которые предприятия энергетической отрасли выбрасывают в атмосферный воздух приходится на диоксид серы. Его доля составила 30,8%. Негативное влияние данного вещества на экологию проявляется в том, что его высокая концентрация снижает качество воздуха.

При утечке содержимого очень быстро достигается опасная концентрация этого газа в воздухе. Кроме этого, при растворении в воде диоксид серы образует кислотные дожди, которые губят растения, закисляют почву, увеличивают кислотность озер и прочее. На втором месте по величине – оксид азота.

Его доля в общем объеме выбросов составляет порядка 27,6%. Влияние данного вещества, также, как и диоксида серы, проявляется в увеличение кислотности осадков. Кроме того, при достаточно высокой концентрации, данное вещество может подавлять рост растений. Ему же принадлежит и важная роль в образовании фотохимического смога.

На третьем месте по величине находятся твёрдые вещества, доля которых составляет 19,4 %. Как правило, сюда относятся зола и иные частички, загрязняющие воздух. На оксид углерода приходится 17,9%. Предприятия энергетической отрасли играют основную роль и в образование и развитие парникового эффекта, и как следствие, изменению климата.

По данным Международного энергетического агентства (IEA), выбросы углекислого газа от мировой энергетики в 2018 году выросли на 1,7 процента до 33,1 миллиарда тонн за счет рекордного за десятилетие роста спроса на энергию.

Сжигание ископаемого топлива и некоторые другие промышленные процессы приводят к выбросам в атмосферу парниковых газов – из-за этого, как считают ученые, в последнее столетие наблюдается рост глобальной средней температуры и изменение климата. По оценке IEA, почти две трети рекордного роста выбросов пришлось именно на электроэнергетику. На рис. 22 представлена структура выбросов парниковых газов в РФ по секторам.



Рис. 20. Структура выбросов парниковых газов в РФ по секторам за 2019 г., в %

Таким образом, на предприятия энергетики в Российской Федерации приходится 78,9% выбросов парниковых газов. Данная отрасль значительно опережает и промышленность, и сельское хозяйство. Основными источниками выбросов парниковых газов в отрасли энергетики являются: сжигание ископаемого топлива, потери технологические и выбросы в атмосферу, в том числе потери и технологических выбросов от добычи твёрдых топлив и от деятельности, которая связана с нефтью газом. Наибольший объем выбросов связан именно с сжиганием ископаемых топлив.

Предприятия энергетического комплекса также являются источником отходов, которые образуются в результате производственно-технологических процессов и которые в последующем поступает в окружающую среду. Основной объем от общего объема отходов составляют отходы IV и V классов опасности (малоопасные и практически не опасные). Они образуются в процессе добычи угля, при сжигании угля, а также в результате проведения реконструкции и модернизации объектов энергетики, при ремонте и обслуживании оборудования и сооружения.

Еще один аспект, который может быть отражен в интегрированном отчете – это класс опасности объектов предприятия для окружающей среды. Классы опасности определены в Федеральном законе РФ «Об охране окружающей среды», и представлены в таблице 12.

Таблица 12

Категории объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду [31]

Класс опасности	Описание
1 класс	Объекты, оказывающие значительное негативное воздействие на окружающую среду и относящиеся к областям применения наилучших доступных технологий.
2 класс	Объекты, оказывающие умеренное негативное воздействие на окружающую среду.
3 класс	Объекты, оказывающие незначительное негативное воздействие на окружающую среду
4 класс	Объекты, оказывающие минимальное негативное воздействие на окружающую среду.

Критерии, на основании которых осуществляется отношение объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, к объектам I, II, III и IV категорий, устанавливаются Правительством Российской Федерации. Присвоение объекту, оказывающему негативное воздействие на окружающую среду, соответствующей категории осуществляется при его постановке на государственный учет объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду. Категория объекта может быть изменена при актуализации учетных сведений об объекте, оказывающем негативное воздействие на окружающую среду.

Следующий аспект, который следует отразить в интегрированном отчете энергетических компаний в рамках раскрытия информации об экологической деятельности, это основные направления, цели и задачи Экологической политики. Экологическая политика определяет основные цели и задачи, которые ставит перед собой предприятие в области охраны окружающей среды и обеспечения экологической безопасности в долгосрочном периоде. Также включает в себя и программу действий по снижению негативного влияния деятельности предприятия на окружающую среду. Следует указать также и структурные подразделения предприятия, которые несут ответственность за реализацию экологической политики, за функционирование системы экологического менеджмента.

Экологические аспекты связаны с экологическими рисками, которые могут возникнуть в результате деятельности предприятия. Экологический риск – это вероятность возникновения отрицательных изменений в окружающей природной среде или отдалённых неблагоприятных последствий этих изменений, возникающих вследствие воздействия на окружающую среду (вероятность экологических бедствий, катастроф, нарушений нормального функционирования и существования экологических систем и объектов в результате антропогенного и техногенного вмешательства в окружающую среду или стихийного бедствия) [11]. Следует отразить информацию о видах экологических рисков, а также дать им оценку. Целью оценки экологического риска является характеристика экологической ситуации.

Традиционный подход (сопоставление регистрируемых параметров экологической ситуации с регламентами) позволяет судить, насколько состояния объектов окружающей среды отклоняются от норм, что является критерием величины наносимого ущерба. Расчеты величины риска позволяют детализировать оценку ситуации до вероятности ущерба для конкретных субъектов.

Энергетической стратегией РФ на период до 2035 года [23] определен ряд задач по охране окружающей среды и противодействию изменениям климата для отраслей топливно-энергетического комплекса. К таким задачам относят: уменьшение отрицательного воздействия деятельности организаций топливно-энергетического комплекса на окружающую среду; снижение негативного воздействия деятельности организаций топливно-энергетического комплекса на климат и их адаптация к изменениям климата.

Также определен и ряд мер, которые необходимо реализовать для достижения поставленных перед энергетической отраслью. В этой связи следует отразить информацию о мерах, реализуемых на предприятии для решения задач в области охраны окружающей среды и отразить результаты по внедрению экологически чистых, низкоуглеродных и ресурсосберегающих технологий производства, транспортировки, хранения и использования энергетических ресурсов, в том числе технологий «чистого угля», по рациональному использованию попутного нефтяного газа и минимизация объемов его сжигания на факелах; по увеличению коэффициента использования топлива в процессе генерации электрической и тепловой энергии и снижение удельных расходов условного топлива на отпуск электрической энергии; по повышению квалификации персонала, ответственного за промышленную и экологическую безопасность энергетического производства и прочее. Миссия предприятия представляет собой философия бизнеса, которую оно осуществляет и отражает основную причину, по которой данное предприятие существует. По сути, миссия представляет собой некую стратегическую цель, которая выражается в смысле существования организации и определяет ее роль в обществе. Именно Миссия является основополагающим элементом, который в по-

следующем определяет цель деятельности организации как в долгосрочном, так в краткосрочном периоде, определяет ценности организации, в том числе ценность самой организации для стейкхолдеров. Она оказывает влияние на формирование и реализацию стратегии развития. По сути дела, миссия, ценности, стратегические цели и задачи организации энергетической отрасли должны быть взаимосвязаны, и отражать ее роль и место в тех регионах, где она осуществляет свою деятельность, ресурсами которых она пользуется и население которого она обслуживает.

Можно также рассмотреть возможность включения в интегрированную отчетность мероприятия, которые организация осуществляет в рамках профилактики распространения коронавирусной инфекции среди своих работников, а также указать, какие меры она оказывает работникам, которые перенесли коронавирусную инфекцию. Это является не обязательным требованием и по сути продиктовано сложившейся на данный момент эпидемиологической ситуацией. Как правило, предприятия энергетики являются достаточно значимыми и крупными работодателями.

Ещё один аспект, который целесообразно отразить в интегрированной отчетности энергетических компаний, это их деловая репутация. Деловая репутация по сути представляет собой и нематериальный актив компании, и фактор, определяющий её стоимость. Стоимость деловой репутации предприятия увеличивается, если она стимулирует доверие потребителей к выпускаемой продукции. Репутация является тем нематериальным юридическим неидентифицированным активом, который сложно оценить в стоимостном выражении, но который обуславливает дополнительные доходы и иные экономические выгоды [24].

Деловая репутация – это нематериальный актив компании, обеспечивающий благоприятные условия для ее развития: при поиске партнеров и поставщиков, привлечении клиентов, диалоге с регулирующими органами, акционерами, другими группами общественности. Позитивная репутация способствует повышению стоимости компании на рынке.

3.2. Разработка внутрифирменного стандарта интегрированной отчетности и его основные положения

Прежде чем приступать к разработке интегрированной отчетности, на предприятии необходимо определить основные правила, принципы и требования, которые будут регулировать и стандартизировать данный процесс. Также, отражать требования к содержанию самого интегрированного отчета. Всю эту информацию следует отразить во внутрифирменном стандарте. Таким образом, внутрифирменный стандарт интегрированной отчетности это по сути свод единых требований и подходов к формированию интегрированной отчетности и её основных положений.

Определим методологию формирования интегрированного отчета. Обзор практик формирования отчетности энергетическими компаниями показал приверженность GRI SRS, в том числе, (GRI G4-EU) и Международного стандарта интегрированной отчетности (МСИО). Именно эти стандарты являются методологической основой формирования корпоративной интегрированной отчетности. Таким образом, используем данные МСИО в качестве методологической основы формирования интегрированного отчета в ПАО «Т Плюс».

МСИО следует применять в части определения основных разделов интегрированного отчета и их содержания, в части определения количественной и качественной информации, которую следует отражать в интегрированном отчете организации, также в части обеспечения связанности данной информации и прочее. При построении отчета следует исходить из принципов существенности и связанности информации об организации.

Согласно МСИО, интегрированный отчет должен представлять целостную картину сочетания, взаимосвязи и взаимозависимости между факторами, влияющими на способность организации создавать стоимость в течение долгого времени.

При формировании отчета также следует руководствоваться такими стандартами, как Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards (GRI SRS), в том числе, отрас-

левого протокола для энергетической отрасли (GRI G4-EU). Исходя из основных требований МСИО, определим содержание основных структурных элементов интегрированного отчета для ПАО «Т Плюс» (рис. 21).

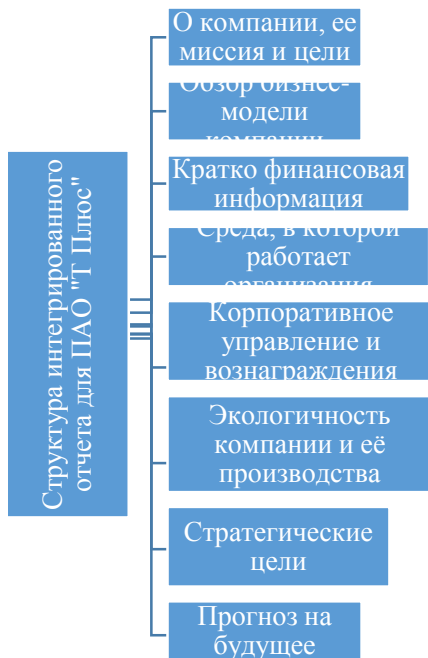


Рис.21. Структура основной части интегрированного отчета ПАО «Т Плюс»

Таким образом, на рис. 23 представлены рекомендации по формированию структуры интегрированного отчета, по содержанию информации его основных разделов. следует отметить тот факт, что согласно МСИО, интегрированный отчет помимо основных раздела, должен содержать в себе следующую информацию (рис. 22):



Рис. 22. Рекомендации по формированию вступительного раздела Интегрированного Отчета ПАО «Т Плюс»

Таким образом, вступительный раздел интегрированного отчета должен содержать заявление об ответственности руководства за подготовку интегрированного отчета, заявление об ограничении ответственности за публикацию прогнозных данных; должен иметь общую информацию об отчете, включая описание перечня стандартов, в соответствии с которыми он был подготовлен; подразделение, ответственное за подготовку данного отчета; содержать информацию о содержании и границах, существенности и заверение отчета.

Так, например, аудит отчета следует проводить с применением Международного стандарта заданий, обеспечивающих уверенность (ISAE) 3000 (пересмотренный) «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов». При формировании отдельных разделов и подразделов интегрированного отчета следует учитывать требования российского законодательства.

Рассмотрим особенности формирования некоторых разделов данного отчета. Наибольшее внимание уделим формированию и раскрытию информации об экологической составляю-

щей деятельности энергетической компании. Как было отмечено в предыдущем параграфе, в раздел об экологической деятельности энергетической компании следует отражать данные по объёму выбросов вредных веществ атмосфере, в том числе, парниковых газов.

Расчет показателей следует вести с учетом методики, указанной в «Методических указания по расчету валового выброса двуокиси углерода в атмосферу от котлов ТЭС и котельных» [18] и «Методических указаний по количественному определению объема косвенных энергетических выбросов парниковых газов» [19].

Приказ № 300 определены методы определения годовых валовых выбросов двуокиси углерода в атмосферу с дымовыми газами котлов тепловых электростанций и котельных расчетным путем при сжигании твердого, жидкого и газообразного топлива. Для расчета используется следующая формула (1):

$$M_{CO_2} = 0,01B_{\text{нет}} 3,664C^P (1 - 0,01q_4), \quad (1)$$

Согласно Приказу № 330, количественное определение объемов косвенных энергетических выбросов осуществляется за календарный год (отдельно для каждого филиала и обособленного подразделения, либо в целом по организации, с выделением каждого филиала или обособленного подразделения. Количественное определение объема косвенных энергетических выбросов осуществляется региональным и рыночным методами.

ПАО «Т Плюс» следует руководствоваться региональным методом. Региональный метод количественного определения косвенных энергетических выбросов отражает среднюю интенсивность выбросов парниковых газов на объектах, генерирующих электрическую и тепловую энергию, которая потребляется организацией. Для расчета используют формулу (2):

$$EF_{CO_2, \text{элек}, k, y}^{\text{рег}} = \frac{FC_{j, k, y} \times EF_{CO_2, j, y} + \sum_l \left(\frac{FC_{j, l, y} \times EF_{CO_2, j, y} \times ES_{l, k, y}}{EG_{l, y}} \right)}{EG_{k, y} + ES_{l, k, y}} \quad (2)$$

Таким образом, методика расчета выбросов в атмосферный воздух закреплена законодательно и может быть использована при составлении интегрированного отчета. Также предлагается оценить объекты, принадлежащие ПАО «Г Плюс» по степени влияния на окружающую среду. Критерии отнесения и методика их определения представлена в Федеральном законе «Об охране окружающей среды». На рис. 23 представлены основания для отнесения объектов энергетики к классам воздействия на окружающую среду.

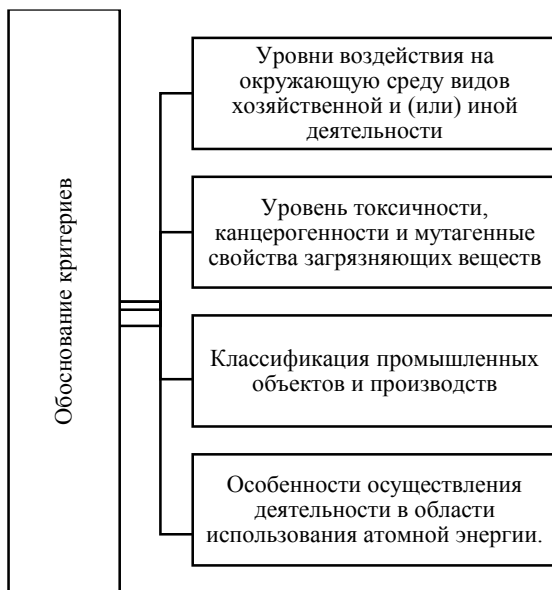


Рис. 23. Критерии, на основании которых осуществляется отнесение объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду [31]

Рассмотрим порядок и особенности раскрытия информации о деловой репутации в интегрированной отчетности. Деловую репутацию можно оценить, как с помощью количественных, так и с помощью качественных показателей. Для оценки количественного или стоимостного выражения деловой репутации энергетических компаний можно использовать гудвилл.

Гудвилл представляет собой часть нематериальных активов, которая зависит от положительного имиджа, наличия стабильных деловых связей, квалификации менеджмент организации, то есть в целом, он выражает преимущества организация перед её конкурентами.

В основе расчета Гудвилла лежит определение разницы между рыночной ценой компанией и балансовой стоимостью чистых активов. Данный показатель отражается отдельной строкой в консолидированной отчетности компании. Репутационную ценность энергетической компании определяет достаточно широкий круг стейкхолдеров. Следует определить методику определения Гудвилла для ПАО «Т Плюс» и определить ее в Стандарте.

Важным разделом внутрифирменного стандарта будет порядок расчёта КРІ. МСИО не определяет конкретный перечень КРІ, указывая на то, что можно также использовать КРІ, в которых сочетаются финансовые показатели и другие компоненты или объяснение финансовых последствий значительного воздействия на другие капиталы и других причинно- следственных связей. Перечень КРІ, который следует включать в интегрированный отчет ПАО «Т Плюс» представлен на рис. 26.

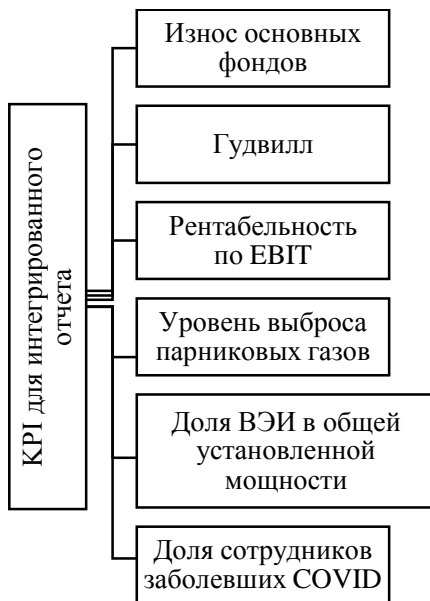


Рис. 24. Рекомендации по разработке KPI для интегрированной отчетности ПАО «Т Плюс»

За составление интегрированного отчета будет отвечать Управление учета и отчетности теплосетевых компаний ПАО «Т Плюс». В стандарте следует отразить порядок взаимодействия Управления с другими подразделениями по вопросам получения необходимых для формирования отчетности данных, сроки предоставления и форм предоставления.

Следует дать описание внутрифирменному стандарту, определите цель его разработки и внедрения, определить его место в системе документооборота организации. В стандарте необходимо отразить основные этапы подготовки интегрированной отчетности, участников процесса подготовки и формирования интегрированного отчета, распределение ответственности за формирование тех или иных показателей, данных, дать описание основных ключевых моментов при формировании основных разделов отчета.

3.3. Результаты применения разработанного внутрифирменного стандарта по составлению интегрированной отчетности на примере ПАО «Т Плюс»

В рамках совершенствования формирования интегрированной отчетности в энергетической отрасли на примере ПАО «Т Плюс» в предыдущих разделах были даны рекомендации по стандартизации интегрированного отчета энергетических компаний, была обоснована необходимость включения в отчет экологической составляющей, миссии, целей, деловой репутации, были даны рекомендации по включению в отчетность КРІ. В таблице 13 представлен макет основных разделов интегрированного отчета ПАО «Т Плюс».

Таблица 13

Макет основных разделов интегрированного отчета ПАО «Т Плюс» и их краткое содержание

Раздел	Подразделы
1. О компании, ее миссия и цели (новый)	<ul style="list-style-type: none"> – общая информация об организации; – миссия, цели и ценности организации; – виды деятельности организации; – структуру управления и ее роль в создании стоимости в краткосрочной, долгосрочной и среднесрочной перспективах; – информацию о количестве сотрудников; – информацию о географии присутствия; – деловая репутация; – количественную информацию о производстве и распределение энергии.
2. Обзор бизнес-модели компании (новый)	<ul style="list-style-type: none"> – схематичное отображение бизнес – модели и ее основных элементов; – текстовое описание бизнес – модели; – текстовое описание элементов бизнес – модели и их взаимосвязь друг с другом; – количественная информация, характеризующая бизнес – модель; – основные КРІ и результаты их достижения;

Раздел	Подразделы
3. Кратко финансовая информация (в т.ч. производственные показатели)	<ul style="list-style-type: none"> – финансовые результаты в динамике, структура выручки за 2-3 года; – показатели рентабельности в динамике за 2-3 года; – показатели, характеризующие финансовое состояние за 2-3 года; – показатели производства энергии за 2-3 года: в целом, в размере по видам, по регионам и пр.; – показатели, характеризующие состояние и движение основных фондов (обновление, износ, выбытие и пр.).
4. Среда, в которой работает организация (риски, возможности) (расширение)	<ul style="list-style-type: none"> – состояние рынка энергетики; – основные конкуренты и положения предприятия в отрасли; – тарифная политика; – инвестиционная политика в регионе; – взаимодействие органов власти регионов присутствия и предприятия энергетики (программы модернизации, налоговые льготы и прочее); – описание рисков, их оценка и меры по управлению; – SWOT – анализ.
5. Корпоративное управление и вознаграждения	<ul style="list-style-type: none"> – система корпоративного управления, в том числе, принципы корпоративного управления, Кодекс корпоративного управления; – акционерам и инвесторам; – органы управления; – аудит и контроль; – противодействие коррупции; – отчет о вознаграждении органов управления и контроля.

Раздел	Подразделы
6. Экологичность компании и её производства (новый)	<ul style="list-style-type: none"> – экологическая политика и соблюдение природоохранного законодательства; – система управления экологическим воздействием; – выбросы в атмосферу; – водопользование и водосброс; – отходы; – сравнительный анализ влияние энергокомпаний на экологию Пермского края; – мероприятия по снижению негативного воздействия на окружающую среду; – инвестиции в охрану окружающей среды на территориях присутствия;
7. Стратегические цели (расширение)	<ul style="list-style-type: none"> – стратегия развития; – стратегические цели и индикаторы их реализации.
8. Прогноз на будущее (расширение)	<ul style="list-style-type: none"> – позитивный прогноз по основным показателям деятельности на 3-5 лет. – негативный прогноз по основным показателям деятельности на 3-5 лет.

В таблице 13 представлены рекомендации по отражению в интегрированном учете информации по 8 основным разделом. Содержание интегрированного отчета для энергетических компаний дополнено отдельными разделами с учетом значимости для бизнеса и для общества в целом использования интегрированного отчета. К новым разделам, которых не было в отчётности (Годовом отчете компании) следует отнести:

- О компании, ее миссия и цели;
- Обзор бизнес-модели компании;
- Деловая репутация компании;
- Экологичность компании и её производства.

Также рекомендуется расширить такие разделы как:

- Среда, в которой работает организация (риски, возможности);

- Стратегические цели;
- Прогноз на будущее.

Исходя из составляющих понятия «устойчивое развитие», можно предложить набор показателей по соответствующим разделам: экологическому, социальному и экономическому. Вариант таких показателей представлен в табл. 14

Таблица 14

Варианты показателей интегрированного отчета

Разделы отчета	Подразделы	Показатели
Экология	Поддержание чистого воздуха и воды	<ul style="list-style-type: none"> • стоимость очистных сооружений сточных вод • выбросы в атмосферу и водуг
	Отсутствие отходов	<ul style="list-style-type: none"> • объём отходов
	Экологические штрафные санкции	<ul style="list-style-type: none"> • размер штрафов за нарушение природоохранного законодательства
	Здоровьесбережение	<ul style="list-style-type: none"> • расходы на добровольное медицинское страхование сотрудников • стоимость оплаченных путевок на санаторно-курортное лечение сотрудников
	Контроль изменения климата	<ul style="list-style-type: none"> • количество вредных выбросов в атмосферу
	Сохранение биоразнообразия	<ul style="list-style-type: none"> • расходы на охрану окружающей среды • благотворительные выплаты на сохранение животного мира

Разделы отчета	Подразделы	Показатели
Социальный блок	Сотрудники	<ul style="list-style-type: none"> • количество рабочих мест, в т.ч. динамика по сохранению и созданию новых рабочих мест • средняя заработная плата, в т.ч. по модальной величине (без учета заработной платы высшего руководства – руководителя, его заместителей, руководителей подразделений и направлений деятельности верхнего уровня) • темп роста средней заработной платы, в т.ч. по основным работникам
	Профессиональное развитие	<ul style="list-style-type: none"> • расходы на профессиональное развитие • количество сотрудников, нацеленных на профессиональное развитие
	Корпоративная этика	<ul style="list-style-type: none"> • наличие кодекса этики, в т.ч. в отношении разных должностей
	Соблюдение прав человека	<ul style="list-style-type: none"> • наличие профсоюзной организации • количество трудовых споров • количество вопросов и предложений от членов коллектива по изменению условий труда (вкл. нормы труда, оплату труда, создание гарантий и компенсаций, улучшений условий труда) • доля одобренных предложений коллектива • количество заявлений о нарушении трудовых прав
	Инвестиции в некоммерческие организации и проекты	<ul style="list-style-type: none"> • участие в некоммерческих организациях • расходы на благотворительность

Разделы отчета	Подразделы	Показатели
Экономическое состояние	Капитальные вложения	<ul style="list-style-type: none"> • затраты на приобретение и модернизацию основных средств • затраты на создание нематериальных активов и интеллектуальной собственности
	Риск-менеджмент	<ul style="list-style-type: none"> • наличие системы оценки рисков
	Маркетинг	<ul style="list-style-type: none"> • маркетинговые расходы • доля рынка • количество новых районов распространения
	Эффективное использование ресурсов	<ul style="list-style-type: none"> • нормы расхода материалов
	Производство в соответствии с принципами устойчивого развития	<ul style="list-style-type: none"> • существование концепции устойчивого развития
	Управление жизненным циклом продукции	<ul style="list-style-type: none"> • наличие программы обновления продукта с учетом инновационного развития

Приведенные выше показатели не лишены критики, но этот перечень может стать основой для дальнейших исследований, поиска новых форм представления данных об устойчивом развитии в соответствии с содержанием этого процесса.

Кроме того, учитывая, что интегрированная отчетность направлена в первую очередь на то, чтобы связывать финансовую и нефинансовую информацию о деятельности предприятия. Как правило, отдельным структурным элементам интегрированной отчетности будет соответствовать определенный финансовый показатель. Только в этом случае, можно говорить о том, что свою цель формирования интегрированной отчетности достигнута. В таблице 15 представлено соотношение финан-

совых показателей со структурными элементами интегрированной отчётности ПАО «Т Плюс».

Таблица 15

Соотношение финансовых показателей со структурными элементами интегрированной отчётности ПАО «Т Плюс»

Раздел	Финансовый показатель
1. О компании, ее миссия и цели	Показатели величины капитала предприятия
2. Обзор бизнес-модели компании	Показатели, характеризующие финансовые результаты предприятия
3. Кратко финансовая информация (в т.ч. производственные показатели)	Показатели, характеризующие финансовое состояние и финансовые результаты деятельности
4. Среда, в которой работает организация (риски, возможности)	Кредитный рейтинг предприятия на международном уровне
5. Корпоративное управление и вознаграждения	Показатели величины активов предприятия
6. Экологичность компании и её производства	Показатели, характеризующие финансовые результаты предприятия
7. Стратегические цели	Показатели величины капитала предприятия
8. Прогноз на будущее	Кредитный рейтинг предприятия на международном уровне

В заключении данного раздела необходимо сказать, что информация, представленная в разделах и подразделах, должна быть актуальной, обоснованной, проверенной, должна быть получена из достоверных и надежных источников.

Возможно, в будущем проблема формата будет решена путем использования формата XBRL. Однако это еще больше подтверждает необходимость разработки системы показателей. Отчетность в формате XBRL предполагает предоставление пользователям набора показателей, на основе которых они сами производят оценку представленных данных. Но главный вопрос заключается в том, какие данные нужны пользователям? И если для традиционных финансовых и управленческих отчетов этот вопрос решен (хотя он также является предметом обсуждения

практиков и ученых), то для отчетности об устойчивом развитии в науке пока нет единого решения. В связи с этим каждый понимает содержание интегрированной отчетности в меру своих интересов. Бизнес старается представить только те данные, которые будут отражать его деятельность в выгодном свете. Это затрудняет не только сопоставимость данных, но и оценку устойчивого развития предприятий и их влияния на устойчивое развитие территорий. Именно поэтому вопросы показателей интегрированных ученых должны быть унифицированы.

Подходы, предложенные нами в этой работе, могут быть использованы бизнесом для формирования своих интегрированных отчетов, государственными учреждениями и международными организациями – для разработки стандартов интегрированной отчетности и отчетности по устойчивому развитию, учеными – для разработки методов анализа и контроля интегрированной отчетности и оценки устойчивости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Интегрированная отчётность приобретает всё большую актуальность в современном мире, в силу своей способности более эффективно отражать финансовую и нефинансовую информацию о компании. Такая отчетность увязывает стратегические аспекты деятельности компании с решениями экономических, экологических и социальных вопросов, а также показывает бизнес-цели организации. Возрастающий интерес к интегрированной отчётности связан с тем, что эта форма отчётности дает возможность компаниям передавать значимую информацию о своей деятельности, удовлетворяя при этом интересы широкого круга пользователей и одновременно, отвечать требованиям законодательства.

Под интегрированной отчетностью целесообразно понимать форму представления сведений о компании, подготовленную в соответствии с требованиями национальных и международных признанных стандартов, которая отражает достоверную информацию о результатах и перспективах деятельности компаний посредством количественных и качественных показателей для неограниченного круга пользователей.

Основное назначение интегрированной отчетности состоит в том, что она одновременно является, и формой отчета, и средством коммуникации компании. Об актуальности формирования интегрированной отчетности и ее эффективности свидетельствует тот факт, что за последние несколько лет значительно увеличилось число компаний, которые составляют её на постоянной основе. Рассмотрим методические подходы к формированию интегрированной отчетности.

На сегодняшний день единой комплексной методики формирования интегрированной отчетности нет. Международные и национальные стандарты дают только общее представление о том какие элементы должны быть включены в интегрированный отчет и какую информацию необходимо раскрывать в рамках каждого из этих элементов. Значительное внимание уделяется и разработке количественных показателей, которые

должно быть использованы в интегрированной отчетности для отражения информации о различных аспектах деятельности компании. Авторы и ученые в области формирования интегрированной отчетности раскрывают какие-то отдельные аспекты формирования интегрированной отчетности. В большинстве случаев это организационные аспекты и аспекты, связанные с учетно-аналитическим обеспечением формирования интегрированной отчетности.

Формирование корпоративной интегрированной отчетности должно осуществляться в соответствии с определённой методологией, которая как правило, отражена в стандартах, как российских, так и международных. Обзор практик формирования отчётности энергетическими компаниями показал приверженность GRI SRS, в том числе, (GRI G4-EU) и Международного стандарта интегрированной отчетности (МСИО). Именно эти стандарты являются методологической основой формирования корпоративной интегрированной отчетности.

Группа компаний «Т Плюс» является одной из крупнейших российских частных компаний, ранее называвшейся КЭС Холдинг. Проведенный обзор деятельности ПАО «Т Плюс» (головной компании группы компаний «Т Плюс»), показал, что на протяжении последних пяти лет она является достаточно успешной и коммерчески эффективной организацией, работающей на рынках электроэнергии и тепловой энергии. Улучшению финансовых показателей способствовало грамотная политика управления, направленная в первую очередь на сокращение расходов за счет модернизации мощностей, расширение рынков сбыта и использование альтернативных источников энергии.

ПАО «Т Плюс» на постоянной основе предоставляет ежегодный отчет и финансовую (бухгалтерскую) отчётность в установленном законодательством порядке. Кроме того, генеральный директор ПАО «Т Плюс» несёт ответственность за предоставление сведения о деятельности компании, которые она предоставляет акционерам, кредиторам и средствам массовой информации.

Достоверность данных предоставляемой отчетности подтверждается Ревизионной комиссией. Финансовая отчетность подлежит аудиту, по итогам которого публикуется аудиторское заключение. Годовой отчет компании, до проведения Собрания акционеров, предварительно утверждается Советом директоров. Также компания публикует консолидированную отчетность по МСФО (годовую и квартальную).

Представленная в отчетности информация позволяет оценить эффективность деятельности компании в динамике, проанализировать изменения финансовых результатов, изучить состав и структуру имущества и источников его формирования, проанализировать эффективность инвестиционной, финансовой и операционной деятельности, изучить особенности дивидендной политики компании, основные риски и пути борьбы с ними, положение компании в отрасли.

В качестве основных недостатков, можно выделить такие как: отсутствием графического материала, отсутствие информации, характеризующей стратегию и цели компаний, нет данных об экологической и социальной политике, необходимость пользователям отчетности самостоятельно анализировать и формулировать мнение относительно различных аспектов деятельности компании.

Совокупность существующей отчетности «Т Плюс» не позволяет отвечать на все вопросы, на которые будет отвечать ИО. Финансовые и нефинансовые отчеты компании можно объединить в один интегрированный отчет, соблюдая при этом принцип взаимосвязи этих двух «пакетов» данных. Для повышения качества предоставляемой информации, рекомендуется формировать интегрированную отчетность.

В рамках данной работы было дано собственное **определение интегрированного отчета**: под интегрированной отчетностью целесообразно понимать форму представления сведений об экономической, социальной и экологической деятельности компании, подготовленную в соответствии с принципами национальных и международных признанных стандартов, которая отражает достоверную информацию о комплексном состоянии,

результатах и перспективах деятельности компаний по ключевым разрезам её целевых установок посредством количественных и качественных показателей для неограниченного круга пользователей. А также была сделана попытка составления **матрицы** взаимосвязей финансовых составляющих деятельности компании и структурных элементов интегрированного отчета.

Исходя из существующей практики формирования отчётности, международных принципов её составления и особенностей функционирования предприятия ПАО «Т Плюс», были даны следующие рекомендации по формированию основных разделов интегрированной отчётности:

- включить в интегрированный отчет информацию об экологической составляющей компании. Также можно включить информацию о реализации в организации мер по профилактике распространения коронавирусной инфекции среди сотрудников;
- целесообразно отразить в интегрированной отчетности энергетической компании деловую репутацию. Деловая репутация по сути представляет собой и нематериальный актив компании, и фактор, определяющий её стоимость.

При разработке регламента формирования интегрированной отчётности были даны следующие рекомендации:

- в качестве методологии формирования интегрированного отчета использовать GRI SRS, в том числе, (GRI G4-EU) и Международный стандарт интегрированной отчетности (МСИО). Именно эти стандарты являются методологической основой формирования корпоративной интегрированной отчетности;
- при формировании отчета также следует руководствоваться такими стандартами, как Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards (GRI SRS), в том числе, отраслевого протокола для энергетической отрасли (GRI G4-EU);

- аудит отчета следует проводить с применением Международного стандарта заданий, обеспечивающих уверенность (ISAE) 3000 (пересмотренный) «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов». При формировании отдельных разделов и подразделов интегрированного отчета следует учитывать требования российского законодательства.
- к новым разделам, которых не было в отчётности (Годовом отчете компании) следует отнести: О компании, ее миссия и цели; Обзор бизнес-модели компании; Экологичность компании и её производства.
- рекомендуется расширить такие разделы как: среда, в которой работает организация (риски, возможности); стратегические цели; прогноз на будущее.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бочкарева Н. Г. Методическое обеспечение подготовки интегрированной корпоративной отчетности: автореферат диссертации кандидата экономических наук. М., 2019. 27с.
2. Годовой отчет ПАО «Интер РАО» за 2020 год.
3. Годовой отчет ПАО «РусГидро» за 2019 год.
4. Гражданский кодекс РФ (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ.
5. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ.
6. Драгер Х. Интегрированная отчетность должна работать для всех //Экономические стратегии. М., 2017. №3. С.176-185.
7. Каморджанова Н.А. Финансовый учет и отчетность (продвинутый уровень): учебное пособие. М.: Проспект, 2017. 230с.
8. Касьяненко Т.Г. Корректировка финансовой отчетности предприятия в оценке бизнеса: монография. М.: Проспект, 2015. 159с.
9. Левичева С. В., Пислегина Н. В. Актуальные проблемы подготовки корпоративной отчетности // Гуманитарные и социальные науки. М., 2016. №2. С.747-750.
10. Малиновская Н.В. Интегрированная отчетность: теория, методология и практика: автореферат диссертации доктора экономических наук. М., 2017. 46с.
11. Марченко Б.И. Анализ риска: основы оценки экологического риска: учебное пособие // Таганрог: изд. Южного федерального университета. 2018. 148с.
12. Международный стандарт интегрированной отчетности International Integrated Reporting Council (IIRC).
13. Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ.
14. Налоговый Кодекс РФ (часть первая) от 31.07.1998 №146-ФЗ.

15. Новожилова Ю. В. Информационно-аналитическое обеспечение интегрированной отчетности: автореферат диссертации кандидата экономических наук. М., 2018. 25с.

16. Охрана окружающей среды в России. Стат. сб./Росстат. М., 2020. 113с.

17. Писарук Н.Н. Введение в теорию игр: учебное пособие. Минск: БГУ, 2015. 256с.

18. Приказ Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации «Методические указания по расчету валового выброса двуокиси углерода в атмосферу от котлов ТЭС и котельных» от 30.06.2015 № 300 и с использованием РД 153-34.0-02.318-2001.

19. Приказ Минприроды России «Об утверждении методических указаний по количественному определению объема косвенных энергетических выбросов парниковых газов». (Зарегистрировано в Минюсте России от 20.10.2017 № 48627) от 29.06.2017 № 330.

20. Пузина О.А. Концепция развития учетных и финансовых механизмов в организациях малого бизнеса в условиях модернизации экономики региона: монография. Невинномысск, 2015. 269с.

21. Развитие интегрированной системы учета и отчетности: методология и практика: монография // Каморджановой Н.А. М.: Проспект, 2015. 172с.

22. Ракевич Н. А. Формирование интегрированной бухгалтерской отчетности: на примере предприятий промышленности строительных материалов: автореферат диссертации кандидата экономических наук. Н. Новгород, 2016. 24с.

23. Распоряжение Правительства РФ «Об утверждении Энергетической стратегии Российской Федерации на период до 2035 года» от 09.06.2020 N 1523-р.

24. Рева В. Е. Управление репутацией: учебное пособие. 2-е изд. М.: Дашков и К, 2020. 136с.

25. Руководство по отчетности в области устойчивого развития G4.

26. Сафанова Ф. Ю. Методика формирования интегрированного отчета: автореферат диссертации кандидата экономических наук. СПб, 2016. 26с.

27. Соловьева О. В. Тенденции развития корпоративной отчетности: интегрированная отчетность // Международный бухгалтерский учет. М., 2016. № 35. 2с.

28. Стандарт взаимодействия с заинтересованными сторонами.

29. Суйц В. П. Комплексный анализ и аудит интегрированной отчетности по устойчивому развитию компаний: монография. М.: ИНФРА-М, 2021. 184с.

30. Управленческий учет: учебник / Т.Ю. Серебрякова, О.А. Бирюкова, О.Г. Гордеева, Е.А. Иванов, О.Р. Кондрашова. М.: ИНФРА-М, 2021. 553с.

31. Федеральный закон «Об охране окружающей среды» от 10.01.2002 N 7-ФЗ (ред. от 09.03.2021).

32. Федоров Д.Р. Интегрированная отчетность как новейшая модель системы корпоративной отчетности // Современные научные инновации и практики. М., 2016. №29. 17с.

33. Шешукова Т.Г. Методология экономического анализа деятельности коммерческих организаций: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению магистров «Экономика». Пермь, 2015. №1. с.154-155.

34. Eccles R.G., Krzus M.P. One report: integrated reporting for a sustainable strategy / R.G. Eccles, M.P. Krzus // Published by John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey. 2015. 256 p.

35. Lodhia S. Integrated Reporting in an Internet and Social Media Communication Environment: Conceptual Insights / S. Lodhia, G. Stone // Australian Accounting Review. 2017. No.80. P.17 – 33.

36. Smith, S.S. Effect of Integrated Reporting on Financial Performance (Doctoral dissertation) Capella University, 2015, с. 164.

37. Государственный доклад «О состоянии и об охране окружающей среды Российской Федерации в 2018 году». URL: <http://gosdoklad-ecology.ru/2018/pdf/> (дата обращения: 01.12.2020).

38. Кондрашова О.Р. Интегрированная отчетность в системе управленческого учета // Международный бухгалтерский учет. 2018. №1 (439). URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/integrirovannaya-otchetnost-v-sisteme-upravlencheskogo-ucheta> (дата обращения: 25.02.2021).

39. Консультационный проект Международных основ интегрированной отчетности. URL: <http://www.theiirc.org/consultationdraft> (дата обращения: 01.03.2021).

40. Котова К.Ю., Пашенко Т.В. Структура и содержание интегрированной отчетности банков как индикатора их устойчивого развития // Международный бухгалтерский учет. 2019. №1 (451). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/struktura-i-soderzhanie-integrirovannoy-otchetnosti-bankov-kak-indikatora-ih-ustoychivogo-razvitiya> (дата обращения: 09.05.2021).

41. О бухгалтерском учете. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 10.03.2021).

42. О рынке ценных бумаг. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 12.03.2021).

43. Об акционерных обществах. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 25.01.2021).

44. Об обязательном социальном страховании на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством. Федеральный закон от 29.12.2006 N 255-ФЗ. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 15.02.2021).

45. Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний. Федеральный закон от 24.07.1998 № 125-ФЗ. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 12.11.2020).

46. Положение по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» ПБУ 08/2010. Приказ Минфина РФ от от 13.12.2010 №167н. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 02.04.2021)

47. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99). Приказ Минфина России от от 06.05.1999 № 33н. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 05.05.2021).

48. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 05/01. Приказ Минфина РФ от 09.06. 2001 №44н. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 25.03.2021).

49. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» (ПБУ 18/02). Приказ Минфина России от 19.11.2002 № 114н. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 03.04.2021).

50. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99). Приказ Минфина России от от 06.05.1999 №32н. [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 30.03.2021).

51. Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н [Электронный ресурс]. Доступ из справ.-правовой системы КонсультантПлюс (дата обращения: 14.04.2021).

52. Российская Региональная Сеть (PPC) [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ir.org.ru/description.html> (дата обращения: 11.12.2020).

53. Рощектаева У.Ю. Интегрированная отчетность как инновационная модель корпоративной отчетности // Научный вестник ЮИМ. 2018. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/integrirovannaya-otchetnost-kak->

innovatsionnaya-model-korporativnoy-otchetnosti (дата обращения: 05.12.2020).

54. Аудиторское заключение ПАО «Т Плюс» по результатам аудита финансовой отчетности за 2018-2021.

55. Бухгалтерская финансовая отчетность ПАО «Т Плюс» за 2018-2021 г.

56. Годовой отчет ПАО «Т Плюс» за 2018-2021 г.

57. Корпоративные стандарты ПАО «Т Плюс» на 2021 год.

58. Учетная политика ПАО «Т Плюс» на 2018-2021 г.

59. Barbier, Edward B. (2014). *Natural Resources and Economic Development*. Cambridge University Press, 8, 44-45.

60. Efimova O.V. (2014). *Otchet ob ustoychivom razvitii kak novaya forma korporativnoy otchetnosti kompanii*. *Auditorskie vedomosti*, 8, 36-47

61. Passet, René (1979). *L'Économie et le vivant* (in French). Paris, Payot.

62. Scerri, Andy; James, Paul (2010). *Accounting for sustainability: Combining qualitative and quantitative research in developing 'indicators' of sustainability*. *International Journal of Social Research Methodology*, 13 (1), 41-53. doi:10.1080/13645570902864145.

63. The Global Certification body for CSR & Sustainability. URL: <http://www.casiglobal.us/>

Анализ финансового положения и эффективности деятельности ПАО «Т Плюс» за период с 01.01.2015 по 31.12.2021

- 1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
- 2. Анализ эффективности деятельности организации
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
 - 2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала
- 3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
- 4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Анализ кредитоспособности заемщика
 - 4.3. Прогноз банкротства
 - 4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Представленный в данном отчете анализ финансового положения и эффективности деятельности ПАО «Т Плюс» выполнен за период 01.01.2012–31.12.2021 г. (10 лет). Качественная оценка финансовых показателей ПАО «Т Плюс» выполнена с учетом принадлежности к отрасли «Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха» (класс по ОКВЭД 2 – 35).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя												Изменение за анализируемый период		
	в тыс. руб.											в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.12-гр.2)	± % ((гр.12-гр.2): гр.2)
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Актив															
1. Внеоборотные активы	46 508 817	52 899 543	51 497 627	232 532 648	240 572 213	232 517 304	229 197 670	230 985 366	221 847 304	231 399 894	268 371 730	69,3	82,5	+221 862 913	+5,8 п аза
в том числе: основные средства	40 464 326	41 966 935	40 927 525	158 140 157	158 776 220	150 142 090	147 763 800	145 730 128	135 812 426	137 789 281	174 034 928	60,3	53,5	+133 570 602	+4,3 п аза
нематериальные активы	664 005	611 020	558 035	525 846	505 836	132 594	203 998	151 206	130 111	128 726	107 992	1	<0,1	-556 013	-83,7
2. Оборотные, всего	20 646 854	22 675 539	32 103 685	82 059 863	81 253 939	101 918 979	97 940 198	87 103 256	83 631 619	101 649 014	56 986 986	30,7	17,5	+36 340 132	+176
в том числе: запасы	1 685 179	1 655 037	1 666 112	6 867 038	7 220 116	7 196 682	7 116 681	8 857 213	6 781 707	5 658 214	5 462 507	2,5	1,7	+3 777 328	+3,2 п аза
дебиторская задолженность	12 089 727	20 336 263	30 187 976	62 350 233	66 186 808	87 214 258	88 477 382	71 752 158	75 492 870	94 893 974	50 253 154	18	15,4	+38 163 427	+4,2 п аза

Показатель	Значение показателя												Изменение за анализируемый период		
	в тыс. руб.											в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.12-гр.2)	± % ((гр.12-гр.2) : гр.2)
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	6 834 981	624 019	211 457	11 779 600	7 509 730	7 335 892	1 728 441	6 181 461	1 057 588	503 632	691 531	10,2	0,2	- 6 143 450	-89,9
Пассив															
1. Собственный капитал	51 848 141	52 537 024	54 660 854	122 840 399	125 486 130	125 583 251	128 968 511	133 556 459	138 160 593	153 984 401	136 919 398	77,2	42,1	+85 071 257	+164,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	2 295 036	2 758 136	4 616 084	70 290 091	132 684 844	122 316 700	146 684 797	88 272 288	125 522 699	123 409 119	120 421 450	3,4	37	+118 126 414	+52,5 раза
в том числе: заемные средства	1 434 787	1 434 787	2 025 546	52 402 979	114 573 920	104 337 615	125 379 107	65 508 922	102 759 094	99 474 554	89 879 864	2,1	27,6	+88 445 077	+62,6 раза
3. Краткосрочные обязательства*,	13 012 494	20 279 922	24 324 374	121 462 021	63 655 178	86 536 332	51 484 560	96 259 875	41 795 631	55 655 388	68 017 868	19,4	20,9	+55 005 374	+5,2 раза

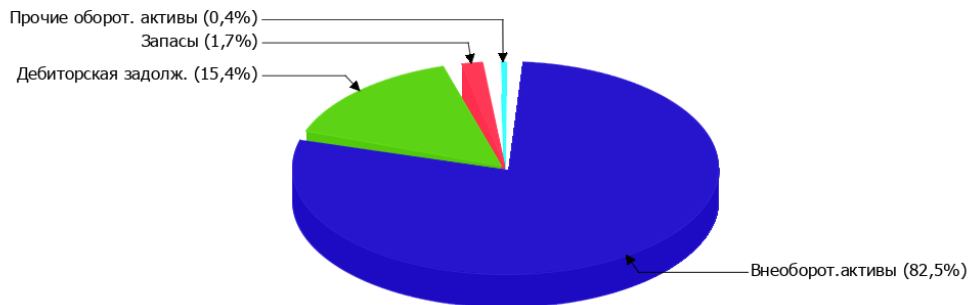
Показатель	Значение показателя												Изменение за анализируемый период				
	в тыс. руб.											в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.12-гр.2)	± % ((гр.12-гр.2) : гр.2)		
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)				
всего																	
в том числе: заемные средства	6 580 356	11 806 413	15 002 578	88 935 431	35 901 491	50 764 001	22 928 931	70 974 700	16 051 339	18 408 543	30 214 459	9,8	9,3	+23 634 103	+4,6	раза	
Валюта баланса	67 155 671	75 575 082	83 601 312	314 592 511	321 826 152	334 436 283	327 137 868	318 088 622	305 478 923	333 048 908	325 358 716	100	100	+258 203 045	+4,8	раза	

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2021 характеризуются следующим соотношением: 82,5% внеоборотных активов и 17,5% текущих. Активы организации в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2011 г. по 31 декабря 2021 г.) существенно увеличились (в 4,8 раза). Отмечая значительный рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 164,1%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп:

Структура активов организации на 31 декабря 2021 г.



Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- основные средства – 133 570 602 тыс. руб. (50,4%)
- долгосрочные финансовые вложения – 73 108 030 тыс. руб. (27,6%)
- дебиторская задолженность – 38 163 427 тыс. руб. (14,4%)
- отложенные налоговые активы – 13 585 275 тыс. руб. (5,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 88 445 077 тыс. руб. (33,5%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 43 335 003 тыс. руб. (16,4%)
- кредиторская задолженность – 26 969 550 тыс. руб. (10,2%)
- отложенные налоговые обязательства – 26 406 487 тыс. руб. (10%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)» в активе и «переоценка внеоборотных активов» в пассиве (-4 450 275 тыс. руб. и -1 291 938 тыс. руб. соответственно). На последний день анализируемого периода (31.12.2021) значение собственного капитала составило 136 919 398,0 тыс. руб. В течение анализируемого периода наблюдался очень сильный рост собственного капитала – на 164,1%.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя											Изменение			
	в тыс. руб.											в % к валюте баланса			
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2011)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)	тыс. руб. (гр.12-гр.2)	± % ((гр.12-гр.2):гр.2)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1. Чистые активы	51 848 141	52 537 024	54 660 854	122 840 399	125 486 130	125 583 251	128 968 511	133 556 459	138 160 593	153 984 401	136 919 398	77,2	42,1	+85 071 257	+164,1
2. Уставный капитал	30 011 860	30 011 860	30 011 860	44 462 847	44 462 847	44 462 847	44 462 847	44 462 847	44 462 847	44 462 847	44 467 040	44,7	13,7	+14 455 180	+48,2
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	21 836 281	22 525 164	24 648 994	78 377 552	81 023 283	81 120 404	84 505 664	89 093 612	93 697 746	109 521 554	92 452 358	32,5	28,4	+70 616 077	+4,2 раза

Чистые активы организации на 31 декабря 2021 г. намного (в 3,1 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 164,1% за анализируемый период (31.12.11–31.12.21). Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Наглядное изменение чистых активов и уставного капитала представлено на следующем графике.



В рассматриваемом периоде наблюдалось скачкообразное увеличение уставного капитала.

1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя											Изменение показателя (гр.12-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1. Коэффициент автономии	x,xx	x,x	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	-x,xx	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	x,x	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx	+x,xx	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: не

Показатель	Значение показателя											Изменение показателя (гр.12-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021			
														более 1 (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	-X,XX	X,X	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X	-X,XX	-X,XX	-X,XX	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.	
4. Индекс постоянного актива	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.	
5. Коэффициент покрытия ин-	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	Отношение собственного капитала	

Показатель	Значение показателя											Изменение показателя (гр.12-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021			
вестиций													и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,75 и более.	
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	X,X	-X,XX	X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,XX	-X,X	-X,XX	-X,XX	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,1 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества.

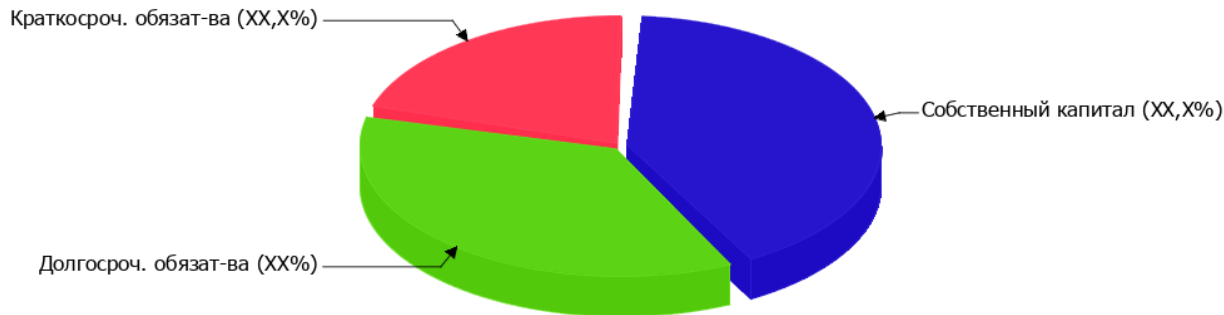
Показатель	Значение показателя											Изменение показателя (гр.12-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021			
														Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	<X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	X,XX	-X,XX	X,X	-XX,XX	-XX,XX	-XX,XX	-XX,XX	-XX	-XX,XX	-XX,XX	-XX,XX	-XX,XX	-XX,XX	Отношение собственных оборотных средств к стоимости

Показатель	Значение показателя											Изменение показателя (гр.12-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021			
														запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2021 составил X,XX. Полученное значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. За весь рассматриваемый период коэффициент автономии уменьшился на X,XX.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме:

Структура капитала организации на 31 декабря 2021 г.



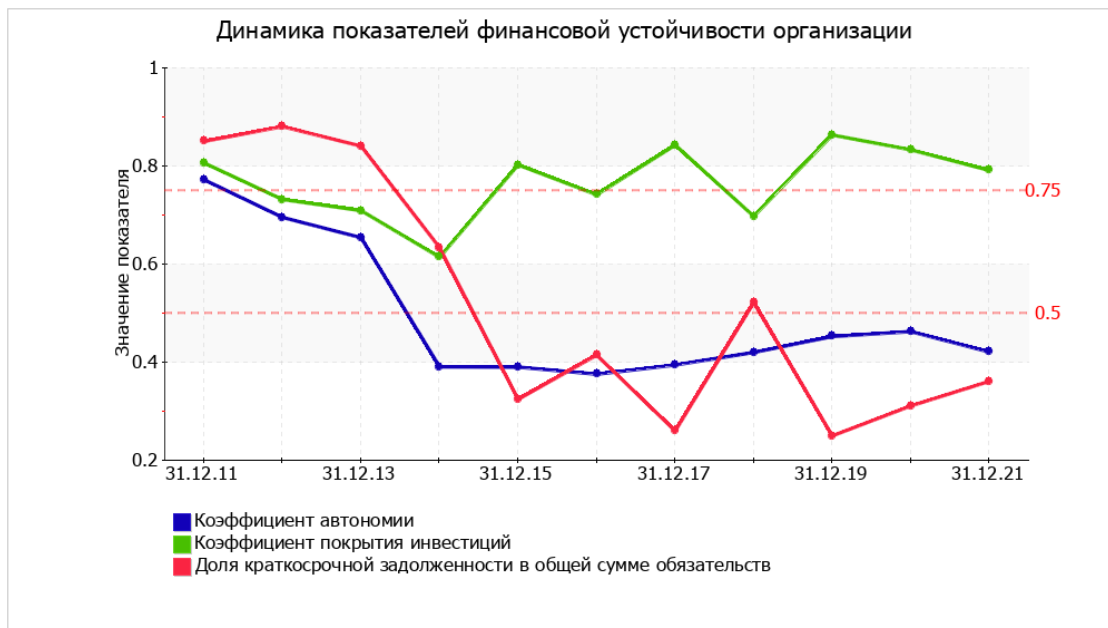
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода составил **-X,XX**; это на **X,XX** меньше, чем на 31 декабря 2011 г. Коэффициент по состоянию на 31.12.2021 имеет крайне неудовлетворительное значение. В течение анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в основном не укладывался в норму. За весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций практически не изменился, снизившись до **X,XX**. Значение коэффициента на 31 декабря 2021 г. соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **XX%**). В течение рассматриваемого периода коэффициент покрытия инвестиций изменялся разнонаправленно.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.12.2021 составил **-XX,XX**. Коэффициент обеспеченности материальных запасов за весь анализируемый период резко уменьшился (**-XX,XX**). Значение коэффициента в течение всего анализируемого пери-

ода в основном не соответствовало норме. По состоянию на 31.12.2021 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что по состоянию на 31.12.2021 доля краткосрочной задолженности в общих долгах организации составляет XX,X%. При этом за 10 лет доля краткосрочной задолженности уменьшилась на XX,X%.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей финансовой устойчивости ПАО «Т Плюс» за анализируемый период (31.12.11–31.12.21):



1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*										
	на начало анализиру- емого периода (31.12.2011)	на конец анализиру- емого периода (31.12.2021)	на 31.12.201 1	на 31.12.201 2	на 31.12.201 3	на 31.12.201 4	на 31.12.201 5	на 31.12.201 6	на 31.12.201 7	на 31.12.201 8	на 31.12.201 9	на 31.12.202 0	на 31.12.202 1
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	5 339 324	- 131 452 332	+3 654 145	- 2 017 556	+1 497 115	- 116 559 287	- 122 306 199	- 114 130 735	- 107 345 840	- 106 286 120	- 90 468 418	- 83 073 707	- 136 914 839
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	7 634 360	- 11 030 882	+5 949 181	+740 580	+6 113 199	- 46 269 196	+10 378 645	+8 185 965	+39 338 957	- 18 013 832	+35 054 281	+40 335 412	- 16 493 389
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пас-	14 214 716	19 183 577	+12 529 537	+12 546 993	+21 115 777	+42 666 235	+46 280 136	+58 949 966	+62 267 888	+52 960 868	+51 105 620	+58 743 955	+13 721 070

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*										
	на начало анализиру- емого периода (31.12.2011)	на конец анализиру- емого периода (31.12.2021)	на 31.12.201 1	на 31.12.201 2	на 31.12.201 3	на 31.12.201 4	на 31.12.201 5	на 31.12.201 6	на 31.12.201 7	на 31.12.201 8	на 31.12.201 9	на 31.12.202 0	на 31.12.202 1
сиров, так и краткосрочной задолженно- сти по креди- там и займам)													

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами на 31.12.2021 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС₃), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов в течение анализируемого периода (с 31.12.2011 по 31.12.2021) ухудшили свои значения.

Собственные оборотные средства (СОС) организации



1.4. Анализ ликвидности
1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя											Изменение показателя (гр.12 – гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	X,X	X	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 1,7.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	-X,X	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.

Показатель ликвидности	Значение показателя											Изменение показателя (гр.12 – гр.2)	Расчет, рекомендованное значение	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021			
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	X,XX	X,XX	X,X	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

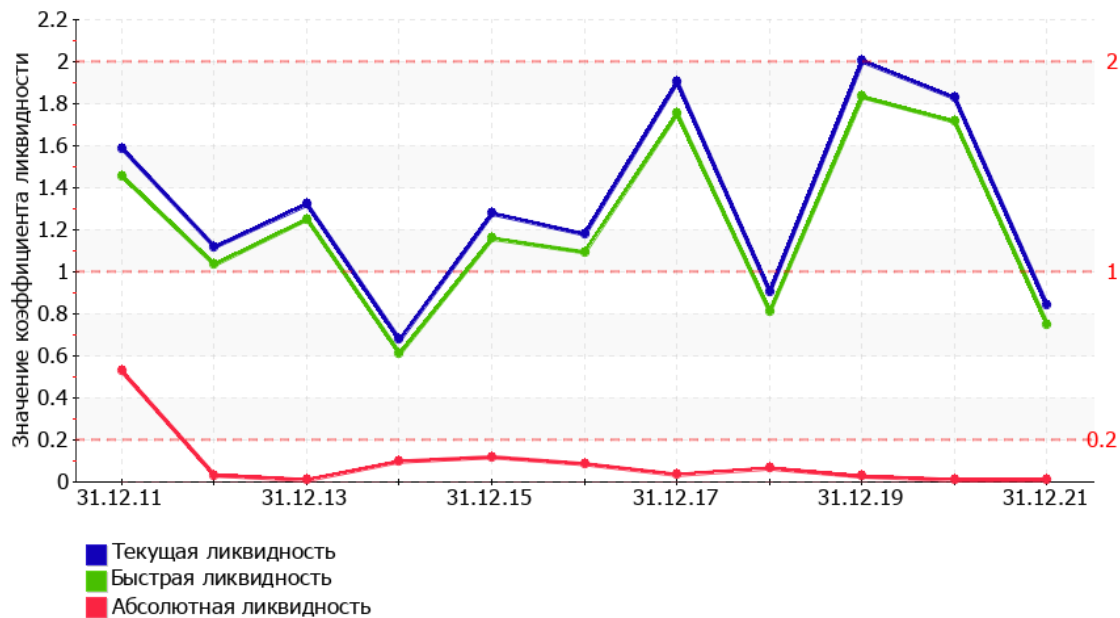
По состоянию на 31.12.2021 коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (X,XX против нормативного значения X,X).

При этом нужно обратить внимание на имевшее место за анализируемый период (с 31.12.2011 по 31.12.2021) негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -X,XX. В течение всего рассматриваемого периода имело место разнонаправленное изменение коэффициента текущей ликвидности; максимальное значение составило X, минимальное – X,XX.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является X. В данном случае его значение составило X,XX. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства. Коэффициент быстрой ликвидности в основном укладывался в нормативное значение практически в течение всего анализируемого периода, но в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2011 г. по 31 декабря 2021 г.) оказался ниже нормы.

При норме X,X значение коэффициента абсолютной ликвидности составило X,XX. При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь анализируемый период негативное изменение – коэффициент снизился на -X,XX.

Динамика коэффициентов ликвидности



1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 – гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	691 531	-89,9	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	32 748 677	+5,7 раза	-32 057 146
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	50 253 154	+4,2 раза	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	35 269 191	+4,9 раза	+14 983 963
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	6 042 301	+3,5 раза	≥	П3. Долгосрочные обязательства	120 421 450	+52,5 раза	-114 379 149
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	268 371 730	+5,8 раза	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	136 919 398	+164,1	+131 452 332

Из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется только одно. У ПАО «Т Плюс» недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет **32 057 146** тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства на **42,5%**).

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ПАО «Т Плюс» за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.										Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.11 – гр.2)	± % ((11-2) :	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1. Выручка	52 961 014	59 065 006	77 851 475	200 438 218	216 675 037	222 734 735	230 750 981	235 584 439	227 537 453	259 390 005	+206 428 991	+4,9 па за	178 298 836
2. Расходы по обычным видам деятельности	51 623 387	55 808 192	73 416 116	183 268 376	190 469 378	194 898 029	203 639 878	201 566 150	198 069 398	225 277 491	+173 654 104	+4,4 па за	157 803 640
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	1 337 627	3 256 814	4 435 359	17 169 842	26 205 659	27 836 706	27 111 103	34 018 289	29 468 055	34 112 514	+32 774 887	+25,5 па за	20 495 197
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	274 640	1 119 558	- 712 496	1 324 707	- 8 716 648	- 8 110 160	-373 046	- 2 812 605	7 465 238	- 3 451 334	- 3 725 974	↓	-1 399 215
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	1 612 267	4 376 372	3 722 863	18 494 549	17 489 011	19 726 546	26 738 057	31 205 684	36 933 293	30 661 180	+29 048 913	+19 па за	19 095 982

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.										Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.11 – гр.2)	± % ((11-2) : 2)	
6. Проценты к уплате	808 622	1 479 962	2 929 556	16 674 832	16 506 643	13 847 858	10 767 895	10 167 763	7 087 428	7 603 102	+6 794 480	+9,4 раза	8 787 366
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	- 532 007	- 774 361	- 636 543	- 1 538 576	-659 311	- 2 807 612	- 2 957 855	- 4 393 514	- 6 232 652	- 5 309 533	- 4 777 526	↓	-2 584 196
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	271 638	2 122 049	156 764	281 141	323 057	3 071 076	13 012 307	16 644 407	23 613 213	17 748 545	+17 476 907	+65,3 раза	7 724 420
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	271 638	2 120 946	156 756	281 029	323 057	3 054 923	13 664 712	16 644 407	23 613 213	17 748 545	+17 476 907	+65,3 раза	7 787 923
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бух-	688 883	2 124 933	34 156 581	273 415	380 172	3 054 923	5 733 236	3 493 792	14 803 701	- 21 374 633	x	x	x

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.										Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.11 – гр.2)	± % (((11-2) : 2)	
галтерского баланса (измен. стр. 1370)													

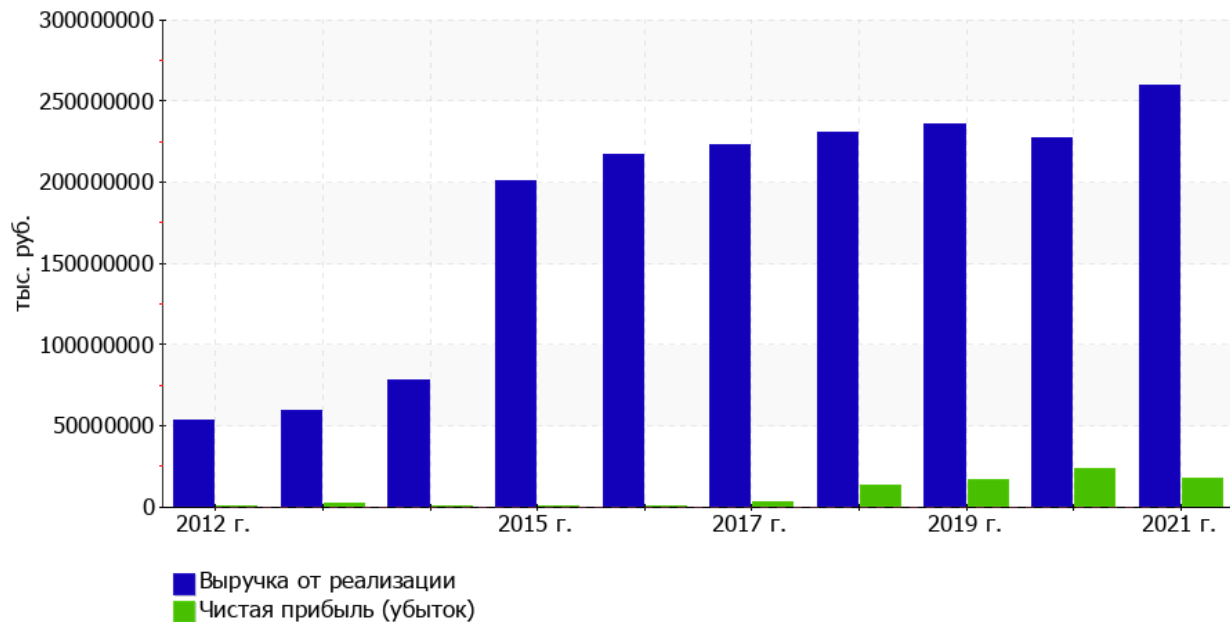
За последний год годовая выручка составила 259 390 005 тыс. руб. За 10 лет имел место стремительный рост выручки – в 4,9 раза. Рост выручки наблюдался на протяжении почти всего анализируемого периода.

Прибыль от продаж за последний год составила 34 112 514 тыс. руб. За 10 последних лет изменение финансового результата от продаж составило +32 774 887 тыс. руб., при этом тенденцию на повышение подтверждает и линейный тренд.

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя «Управленческие расходы» за отчетный период в форме №2.

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ПАО «Т Плюс» в течение всего анализируемого периода.

Динамика выручки и чистой прибыли

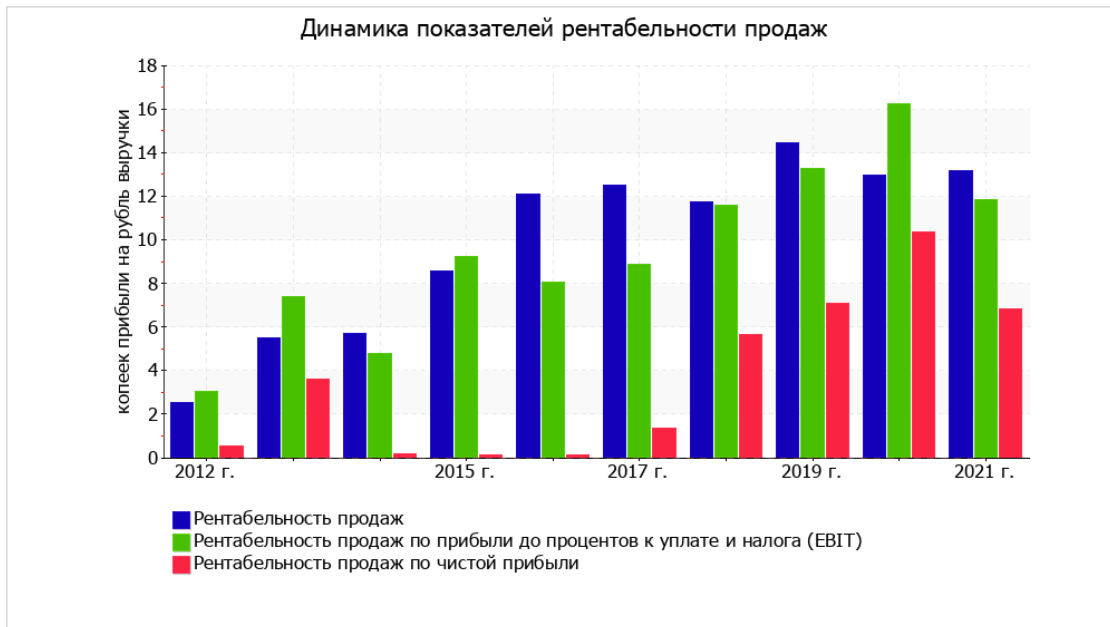


2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)										Изменение показателя	
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	коп., (гр.11 – гр.2)	± % ((11-2) : 2)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	2,5	5,5	5,7	8,6	12,1	12,5	11,7	14,4	13	13,2	+10,7	+5,2 раза
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	3	7,4	4,8	9,2	8,1	8,9	11,6	13,2	16,2	11,8	+8,8	+3,9 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 1% и более.	0,5	3,6	0,2	0,1	0,1	1,4	5,6	7,1	10,4	6,8	+6,3	+13,3 раза
<i>Справочно:</i> Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	2,6	5,8	6	9,4	13,8	14,3	13,3	16,9	14,9	15,1	+12,5	+5,8 раза
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	2	3	1,3	1,1	1,1	1,4	2,5	3,1	5,2	4	+2	+102,3

Представленные в таблице показатели рентабельности за период 01.01–31.12.2021 имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ПАО «Т Плюс».

За 2021 год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере **XX,X** копеек с каждого рубля выручки от реализации. К тому же имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2012 год (+**XX,X** коп.). Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составила **XX,X**%. То есть в каждом рубле выручки ПАО «Т Плюс» содержалось **XX,X** коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %										Изменение показателя (гр.11 – гр.2)	Расчет показателя
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Рентабельность собственного капитала (ROE)	X,X	X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	XX,X	XX,X	XX,X	+XX,X	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 9%.
<i>Справочно:</i> Рентабельность собственного капитала (ROE), рассчитанная по совокупному финансовому результату	X,X	X	X,X	X,X	X,X	X,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	+XX,X	Отношение совокупного финансового результата к средней величине собственного капитала.
Рентабельность активов (ROA)	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X	X,X	X,X	X,X	+X	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
<i>Справочно:</i> Рентабельность активов (ROA), рассчитанная по совокупному финансовому результату	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	+X	Отношение совокупного финансового результата к средней стоимости активов.

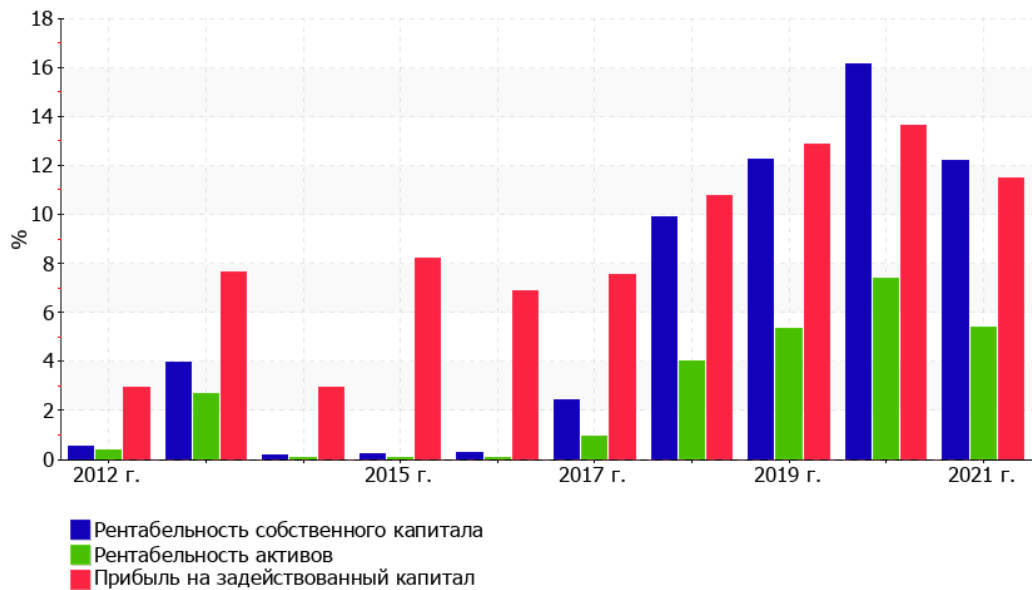
Показатель рентабельности	Значение показателя, %										Изменение показателя (гр.11 – гр.2)	Расчет показателя
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.		
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	+X,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	X,X	X,X	X,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	XX,X	+XX	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
<i>Справочно:</i> Фондоотдача, коэфф.	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	X,X	+X,X	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

За последний год каждый рубль собственного капитала ПАО «Т Плюс» обеспечил X,XXX руб. чистой прибыли. Изменение рентабельности собственного капитала в течение анализируемого периода (31.12.11–31.12.21) составило +XX,X%, при этом тенденцию на повышение подтверждает и линейный тренд. За 2021 год рентабельность собственного капитала имеет нормальное значение.

За последний год значение рентабельности активов составило X,X%. За 10 последних лет прирост рентабельности активов составил +X%. В течение всего анализируемого периода рентабельность активов преимущественно росла. В начале анализируемого периода рентабельность активов не укладывалась в установленный норматив, однако позднее стала соответствовать норме.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации за весь рассматриваемый период.

Динамика показателей рентабельности активов и капитала



2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях										Коэфф. 2012 г.	Коэфф. 2021 г.	Изменение, дн. (гр.11 – гр.2)
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднесуточной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: не более 120 дн.)	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	X,X	X,X	-XX
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднесуточной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 8 и менее дн.)	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	X	XX,X	XX,X	-X
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднесуточной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 78 и менее дн.)	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	X,X	X,X	-XX

Показатель оборачиваемости	Значение в днях										Коэфф. 2012 г.	Коэфф. 2021 г.	Изменение, дн. (гр.11 – гр.2)
	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.			
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	XX	X,X	X,X	-X
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 205 и менее дн.)	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	X,X	X,X	-XX
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	X	X,X	-XXX

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборачиваемость активов в среднем за анализируемый период (31.12.11–31.12.21) показывает, что акционерное общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 556 календарных дней. При этом в среднем требуется 13 дней, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

2.4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Значение рентабельности собственного капитала за период с 01.01.2021 по 31.12.2021 составило XX,X%. За весь анализируемый период рентабельность собственного капитала очень сильно выросла (на XX,X%). Рассмотрим, какие факторы повлияли на изменение отдачи от собственного капитала. Проведем факторный анализ по формуле Дюпона:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Собственный капитал (СК)}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Выручка}} \times \frac{\text{Выручка}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$$

По этой формуле рентабельность собственного капитала характеризуется тремя показателями: рентабельностью продаж, оборачиваемостью активов и структурой капитала. В следующей таблице методом цепных подстановок рассчитано влияние каждого из указанных факторов.

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2021 г. и 2012 г.
Рост рентабельности деятельности продаж (по чистой прибыли)	+X,X
Увеличение оборачиваемости активов	+X,XX
Снижение доли собственного капитала	+X,XX
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	+XX,XX

За 2020 год рентабельность собственного капитала равнялась XX,X%. Сравним ее с рентабельностью собственного капитала за последний анализируемый период (XX,X%).

Фактор	Изменение рентабельности собственного капитала, сравнение двух периодов: 2021 г. и 2020 г.
Уменьшение рентабельности продаж (по чистой прибыли)	-5,49
Увеличение оборачиваемости активов	+1,15
Уменьшение доли собственного капитала	+0,42
Итого изменение рентабельности собственного капитала, выраженной в %	-3,92

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ПАО «Т Плюс» за 10 лет.

В ходе анализа были получены следующие показатели, имеющие *исключительно хорошие* значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, при этом за анализируемый период (с 31 декабря 2011 г. по 31 декабря 2021 г.) наблюдалось увеличение чистых активов;
- рост рентабельности продаж (+XX,X процентных пункта от рентабельности XX% за 2012 год);
- за последний год получена прибыль от продаж (34 112 514 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (+4 644 459 тыс. руб.);
- положительная динамика прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки ПАО «Т Плюс» (+X,X коп. к XX,X коп. с рубля выручки за период 01.01–31.12.2012).

Следующие 3 показателя финансового положения и результатов деятельности ПАО «Т Плюс» имеют *хорошие* значения:

- хорошая рентабельность активов (X,X% за 2021 год);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет нормальное значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет XX% в общей сумме капитала организации);
- чистая прибыль за последний год составила 17 748 545 тыс. руб.

С *негативной* стороны финансовое положение организации характеризуют такие показатели:

- высокая зависимость организации от заемного капитала (собственный капитал составляет только XX%);
- не укладывается в нормативное значение коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- отрицательная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

В ходе анализа были получены следующие *критические* показатели финансового положения организации:

- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-X,XX) не удовлетворяет нормативному, находясь в области критических значений;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности значительно ниже нормативного значения;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормы.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01.12–31.12.21	Финансовое положение на 31.12.2021									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)							.			
Очень хорошие (AA)							.			
Хорошие (A)	V	.	.	.
Положительные (BBB)							.			
Нормальные (BB)							.			
Удовлетворительные (B)							.			
Неудовлетворительные (CCC)							.			
Плохие (CC)							.			
Очень плохие (C)							.			
Критические (D)							.			

Итоговый рейтинг **финансового состояния ПАО «Т Плюс»** по итогам анализа за период с 01.01.2012 по 31.12.2021 (шаг анализа – год):

BB
(нормальное)

На основании качественной оценки значений показателей на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, получены следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности ПАО «Т Плюс» составили **-X,XX** и **+X,XX** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как неудовлетворительное; финансовые результаты в течение анализируемого периода (с 31.12.2011 по 31.12.2021) как хорошие. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила **BB – нормальное** состояние.

Рейтинг «BB» отражает финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения. Имеющие данный рейтинг организации могут рассматриваться в качестве контрагентов, во взаимоотношении с которыми необходим осмотрительный подход к управлению рисками. Организация может претендовать на получение кредитных ресурсов, но решение во многом зависит от анализа дополнительных факторов (нейтральная кредитоспособность).

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2020)	на конец периода (31.12.2021)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1,99	0,9	-1,09	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,77	-2,39	-1,62	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,18	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2021 года по 31.12.2021 г.

Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,18) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Анализ кредитоспособности заемщика

В данном разделе приведен анализ кредитоспособности ПАО «Т Плюс» по методике Сбербанка России (утв. Комитетом Сбербанка России по представлению кредитов и инвестиций от 30 июня 2006 г. N 285-5-р).

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов	Справочно: категории показателя		
					1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	X	0,05	X,XX	0,1 и выше	0,05-0,1	менее 0,05
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	X,XX	X	0,1	X,X	0,8 и выше	0,5-0,8	менее 0,5
Коэффициент текущей ликвидности	X,X	X	0,4	X,X	1,5 и выше	1,0-1,5	менее 1,0
Коэффициент наличия собственных средств (кроме торговых и лизинговых организаций)	X,XX	X	0,2	X,X	0,4 и выше	0,25-0,4	менее 0,25
Рентабельность продукции	X,XX	X	0,15	X,XX	0,1 и выше	менее 0,1	нерентаб.
Рентабельность деятельности предприятия	X,XX	X	0,1	X,X	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.
Итого	x	x	1	X,X			

В соответствии с методикой Сбербанка заемщики делятся в зависимости от полученной суммы баллов на три класса:

- первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений (сумма баллов до 1,25 включительно);
- второго класса – кредитование требует взвешенного подхода (больше 1,25, но меньше 2,35 включительно);
- третьего класса – кредитование связано с повышенным риском (больше 2,35).

В данном случае сумма баллов равна X,X. Следовательно организация может рассчитывать на получение банковского кредита.

4.3. Прогноз банкротства

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана (для ПАО «Т Плюс» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

Z-счет = $6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4$, где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,03	6,56	-0,22
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,17	3,26	0,57
T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	0,09	6,72	0,63
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	0,73	1,05	0,76
Z-счет Альтмана:				1,74

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для ПАО «Т Плюс» значение Z-счета на последний день анализируемого периода (31.12.2021) составило 1,74. Это означает, что ПАО «Т Плюс» находится в зоне риска, существует некоторая вероятность банкротства. Несмотря на полученный результат следует отметить, что Z-счет Альтмана позволяет очень условно оценить вероятность банкротства организации, и окончательный вывод следует делать по результатам более глубокого анализа.

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается формула прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой:

$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$, где

Коеф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X ₁	Прибыль до налогообложения / Краткосрочные обязательства	0,34	0,53	0,18
X ₂	Оборотные активы / Обязательства	0,3	0,13	0,04
X ₃	Краткосрочные обязательства / Активы	0,22	0,18	0,04
X ₄	Выручка / Активы	0,8	0,16	0,13
Итого Z-счет Таффлера:				0,39

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

В данном случае значение итогового коэффициента составило 0,39, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом:

$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5$, где

Коеф-т	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2,31	2	-4,61
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	0,84	0,1	0,08
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	0,79	0,08	0,06
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,13	0,45	0,06
K ₅	Рентабельность собственного капитала	0,12	1	0,12
Итого (R):				-4,29

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая. Из таблицы выше видно, что значение итогового показателя составило **-4,29**. Это говорит о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства. Однако полученный результат следует рассматривать как условный ориентир. Упрощенная модель не учитывает отраслевые особенности деятельности и не претендует на высокую степень точности прогноза.

4.4. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	X,XX	0	-X	-X	-X,XX	-X,XXX
Соотношение чистых активов и уставного капитала	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	-X	-X	-X	-X	-X,X
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,XX	-X	-X	-X	-X,X	-X,XX
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	X,X	+X	-X	+X	+X,X	+X,XX
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	-X	-X	-X	-X,XX	-X,XXX
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-X,XXX
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	X,X	-X	+X	+X	+X,XX	+X,XXX
Рентабельность активов	X,X	-X	+X	+X	+X,XX	+X,XX
Рентабельность продаж	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Динамика выручки	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Оборачиваемость оборотных средств	X,X	-X	+X	0	+X,XX	+X,XXX

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+X,XX

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ПАО «Т Плюс»: $(-X,XXX \times 0,6) + (+X,XX \times 0,4) = +X,XX$ (BB – нормальное)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
X	X,X	AAA	Отличное
X,X	X,X	AA	Очень хорошее
X,X	X,X	A	Хорошее
X,X	X,X	BBB	Положительное
X,X	0	BB	Нормальное
0	-X,X	B	Удовлетворительное
-X,X	-X,X	CCC	Неудовлетворительное
-X,X	-X,X	CC	Плохое
-X,X	-X,X	C	Очень плохое
-X,X	-X	D	Критическое

Отчет подготовлен с использованием программы «Ваш финансовый аналитик»

Приложение 2

Сравнение финансовых показателей ПАО «Т Плюс» и АО «Интер Рао-Электрогенерация» Сравнительный анализ по данным ФНС

Организация: ПАО «Т Плюс»

ИНН: 6315376946 (Самарская область)

Отрасль: 35.11 Производство электроэнергии

Организационно-правовая форма: 12247 – Публичные акционерные общества

Выручка за 2021 год: 259 390 млн. руб. (+14% за год) – [2 место](#) среди 943 предприятий в отрасли

Активы на 31 декабря 2021: 325 358 млн. руб. (-2.3% за год) – [5 место](#)

Чистые активы на 31 декабря 2021: 136 919 млн. руб. (-11.1% за год)

Чистая прибыль за 2021 год: 17 748 млн. руб. (-24.8% за год)

(имеется аудиторское заключение ООО «Эрнст энд Янг», ИНН 7709383532, ОГРН [1027739707203](#))

Год: 2020

Финансовое состояние ПАО «Т Плюс»

По сравнению с отраслевыми показателями	в т.ч. изменение за 2020 год
примерно соответствует	не изменилось
По сравнению с АО «Интер Рао-Электрогенерация»	
хуже	

Ключевые финансовые показатели

Показатель	Сравнение показателей за 2020 год	
	с отраслевыми (35.11 «Производство электроэнергии», 101 организация с выручкой свыше 2 млрд. руб.)	с АО «Интер Рао- Электрогенерация» (ИНН:7704784450)
1. Финансовая устойчивость		
1.1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,46 0,47	0,5 0,9
1.2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,8 -0,5	-0,8 0,8

Показатель	Сравнение показателей за 2020 год	
	с отраслевыми (35.11 «Производство электроэнергии», 101 организация с выручкой свыше 2 млрд. руб.)	с АО «Интер Рао- Электрогенерация» (ИНН:7704784450)
1.3. Коэффициент покрытия инвестиций	0,8 0,8	0,8 0,9
2. Платежеспособность		
2.1. Коэффициент текущей ликвидности	1,8 1,7	1,8 7,8
2.2. Коэффициент быстрой ликвидности	1,7 1,1	1,7 7,3
2.3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,009 0,2	0,009 6,4
3. Эффективность деятельности		
3.1. Рентабельность продаж	13% 7,7%	13% 26%
3.2. Норма чистой прибыли	10,4% 4,7%	10,4% 20,6%

Показатель	Сравнение показателей за 2020 год	
	с отраслевыми (35.11 «Производство электроэнергии», 101 организация с выручкой свыше 2 млрд. руб.)	с АО «Интер Рао- Электрогенерация» (ИНН:7704784450)
3.3. Рентабельность активов	7,4% 3,5%	7,4% 9,9%
Итоговый балл	0,0 Финансовое состояние организации при- мерно соответствует среднему по отрас- ли.	-0,6 Финансовое состояние организации хуже, чем у конкурента.

Ближайшие конкуренты

Организация	Показатели, млн. руб.		Регион
	выручка	активы	
АО «Интер Рао-Электрогенерация» «7704784450	221 775	540 946	Москва
ПАО ПАО «ТГК-1» 7841312071	97 672	139 976	Санкт-Петербург
ПАО «Фортум» 7203162698	82 512	196 608	Москва

Методика сравнения с конкурентом

Сравнение финансовых коэффициентов организации с конкурентом производится по каждому из девяти показателей с последующим усреднением результата. При сравнении каждого показателя присваивается балл:

+2 – лучше, чем у конкурента, и значительно лучше отраслевого.

+1 – лучше, чем у конкурента, но не лучше или незначительно лучше отраслевого;

0 – примерно соответствует показателю конкурента (отклоняется не более чем на $\pm 0,05$ для показателей раздела 1 и 2, и не более чем на $\pm 0,005$ для показателей раздела 3);

-1 – показатель хуже конкурента, но не хуже, или незначительно хуже отраслевого;

-2 – показатель хуже, чем у конкурента, и значительно хуже отраслевого;

Усреднение баллов всех показателей для получения итоговой оценки и интерпретация итоговой оценки производится так же, как и при сравнении с отраслевыми показателями.

Научное издание

Пащенко Татьяна Васильевна
Праведникова Алиса Игоревна

Формирование интегрированной отчетности в энергетической отрасли

Монография

Издается в авторской редакции
Компьютерная верстка: *Т. В. Пащенко*

Объем данных 2,17 Мб
Подписано к использованию 19.05.2022

Размещено в открытом доступе
на сайте www.psu.ru
в разделе НАУКА / Электронные публикации
и в электронной мультимедийной библиотеке ELiS

Издательский центр
Пермского государственного
национального исследовательского университета
614990, г. Пермь, ул. Букирева, 15