

Санкт-Петербургский государственный университет

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
По направлению 080100 – «Экономика»

НЕФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ В ОТЧЕТНОСТИ  
КОМПАНИЙ И ЕЕ АНАЛИЗ

Выполнил:  
Обучающийся 4 курса, группы ФКСиУ-42  
Нигай Екатерина Валерьевна

---

Научный руководитель:  
Кандидат экономических наук, доцент,  
Карельская Светлана Николаевна

---

Санкт-Петербург  
2019

## СОДЕРЖАНИЕ

Содержание .....	2
Введение .....	3
Глава 1 Отчетность: виды обязательных отчетов и регулирование .....	5
1.1 Анализ понятия «корпоративная отчетность» и «нефинансовая информация».....	5
1.2 Обязательные виды отчетности в России .....	9
1.2.1 Годовой отчет .....	10
1.2.2 Финансовая отчетность.....	13
Глава 2 Нефинансовая информация в финансовой отчетности .....	19
2.1 Гудвил как совокупность нефинансовых показателей.....	19
2.2 Гудвил: сущность и правила учета согласно международным стандартам .....	24
финансовой отчетности .....	24
2.3 Внефирменный гудвил как показатель эффективности сделок .....	26
Глава 3 Анализ нефинансовой отчетности.....	33
3.1 Стандарты корпоративной отчетности .....	33
3.2 Практика составления корпоративной отчетности в России.....	45
3.2.1 Статистика нефинансовых отчетов в России .....	45
3.2.2 Сравнительный анализ содержания нефинансовых отчетов .....	50
Заключение .....	65
Список использованной литературы .....	67
Приложение.....	76

## ВВЕДЕНИЕ

В современном обществе все больше внимания уделяется экологическим, социальным и прочим общественным проблемам. Для компаний это проявляется в повышении спроса пользователей отчетности на нефинансовую информацию и росте ее влияния на принятие пользователями решений. В связи с отсутствием обязательных стандартов нефинансовой отчетности и четко выделенных параметров нефинансовой информации в финансовой отчетности, данные, представляемые компаниями пользователям отчетности, могут существенно различаться между собой по содержанию. Утверждение в России в 2017 году Концепции развития публичной нефинансовой отчетности повышает актуальность вопроса нефинансовой информации для многих компаний.

Целью данного исследования является обоснование значимости нефинансовой информации в отчетности компаний в условиях современных мировых экономических тенденций. Для достижения указанной цели были поставлены следующие задачи:

1. Изучить подходы к определению понятий «корпоративная отчетность» и «нефинансовая информация»;
2. Проанализировать обязательные виды отчетности в России;
3. Рассмотреть гудвил как нефинансовый показатель финансовой отчетности;
4. Определить правила учета гудвила согласно МСФО и выявить влияние гудвила на финансовые показатели деятельности компании на практике;
5. Провести сравнительный анализ основных международных стандартов нефинансовой отчетности;
6. Изучить практику составления нефинансовой отчетности в России.

Теоретико-методологическую основу исследования составили результаты исследования российских и иностранных авторов, а также РСБУ и МСФО, российские законодательные и нормативные акты, международные стандарты нефинансовой отчетности. Корпоративной отчетности посвящены работы И. В. Алексеевой, М. А. Вахрушиной, О. Ю. Гурьевой, А. А. Гусниевой, М. Л. Пятова, Т. Н. Соловей, А. С. Сорокиной, Л. З. Шнейдмана. Исследования гудвила проводились на основании работ Н. В. Генераловой, Е. В. Гусева, А. Е. Иванова, В. В. Ковалева и Вит. В. Ковалева, Е. Ю. Саломатиной, Н.А. Соколовой. Также были рассмотрены иностранные работы на тему нефинансовой отчетности Д. Брауна, С. Маршалла, К. Рапли, Р. Херца.

Объектом изучения является отчетность компаний, как финансовая, так и нефинансовая. Предметом исследования стала нефинансовая информация, отражающаяся компаниями в отчетности.

Основной информационной базой в части практического исследования стали обязательные отчеты, предоставляемые российскими компаниями, и нефинансовые отчеты, публикуемые публичными акционерными обществами.

Основные результаты данного исследования заключаются в следующем:

1. По итогам анализа существующих подходов выявлены наиболее точные определения понятий «нефинансовая информация» и «корпоративная отчетность».
2. Выявлено содержание нефинансовой информации, необходимое для раскрытия в обязательных для составления российскими компаниями видах отчетности.
3. Обосновано положение, согласно которому гудвил является нефинансовым показателем финансовой отчетности.
4. Сделан вывод о трансформации гудвила из нефинансового показателя в финансовый.
5. Систематизирована информация о международных стандартах корпоративной отчетности.
6. Выявлена тенденция устойчивого роста числа компаний, регулярно составляющих нефинансовую отчетность.
7. По итогам анализа установлены основные вопросы, раскрываемые российскими компаниями в нефинансовой отчетности.

Основные положения настоящего исследования докладывались на XXIV Международной конференции молодых ученых-экономистов «Предпринимательство и реформы в России» (Санкт-Петербург, 15 декабря 2018). По теме исследования была опубликована статья «Анализ публикаций в иностранных библиографических базах по теме «гудвил» с 1961 по 2017 гг» в журнале «Аспирант» (№ 4 (41), 2018 г.). (в соавторстве с Полтораковой А.А.).

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложения. Первая глава посвящена изучению отчетности: виды обязательных отчетов и регулирование. Во второй главе рассматривается гудвил как нефинансовый показатель финансовой отчетности. Третья глава исследования посвящена анализу нефинансовой отчетности. В заключении представлены результаты и выводы проведенного исследования.

## ГЛАВА 1 ОТЧЕТНОСТЬ: ВИДЫ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ ОТЧЕТОВ И РЕГУЛИРОВАНИЕ

### 1.1 Анализ понятий «корпоративная отчетность» и «нефинансовая информация»

В данной работе проанализирована роль нефинансовой информации в отчетности компании, ее связь с финансовыми показателями. Основным объектом исследования являются нефинансовые отчеты российских компаний, однако нефинансовая информация присутствует и в финансовой отчетности, что также отмечено в работе.

Темой исследования в данном разделе работы является отчетность компании с точки зрения ее состава и регулирования. Актуальность состоит в анализе современных тенденций в области интересов пользователей отчетности: какие отчеты принимаются во внимание пользователями, каковы современные направления в сфере развития законодательства, регулирующего отчетность. В ходе работы в данной главе рассматриваются обязательные виды отчетности на основании регулирующих их законов и стандартов. Данный анализ позволяет выявить основные затрагиваемые в рамках отчетности показатели и сделать вывод, достаточно ли нефинансовой информации представлено в данных отчетах. К нефинансовым показателям с точки зрения деятельности компании и ее финансовых результатов могут быть отнесены: заработная плата сотрудников, динамика движения персонала, экологическое взаимодействие компании с окружающей средой и прочее.

Подход, основанный на всестороннем анализе публичных данных компании, включая как финансовые, так и нефинансовые отчеты, позволяет получить наиболее полное представление о компании, ее деятельности и перспективах ее развития. Согласно мнению аналитиков аудиторской компании «Большой четверки» (четыре крупнейших аудиторских и консалтинговых компании в мире) KPMG, «сухие данные финансовой отчетности все в меньшей степени удовлетворяют инвесторов и другие заинтересованные стороны»<sup>1</sup>.

В работе исследованы как обязательные виды отчетности для компаний Российской Федерации, так и отчеты, которые публикуются компаниями добровольно. Как правило, дополнительные отчеты публикуются крупными компаниями для повышения прозрачности деятельности и предоставления заинтересованным пользователям отчетности максимального количества информации, которая способна повлиять на их решения относительно компании.

Нефинансовая отчетность может быть представлена различными отдельными отчетами, однако, в качестве обобщающего термина автором данной работы предлагается использовать понятие «корпоративная отчетность». Для того чтобы подтвердить уместность и обоснованность использования данного термина как обобщающего для отдельных нефинансовых отчете-

---

<sup>1</sup> Официальный сайт KPMG, раздел «Улучшение корпоративной отчетности»

URL: <https://home.kpmg/ru/ru/home/insights/2016/06/better-business-reporting.html> (дата обращения: 15.04.2019)

тов, были рассмотрены мнения исследователей по поводу формулировки данного термина. В таблице 1 рассмотрены различные подходы авторов публикаций по данной тематике к определению этого термина в рамках нефинансовой отчетности в период с 2005 по 2018 год.

Таблица 1 Сравнительный анализ существующих подходов к определению термина «корпоративная отчетность»

Автор, год	Определение «корпоративной отчетности»
И. Ф. Ветрова, 2005	система отчетов корпорации, достоверно и комплексно характеризующих сформированный в процессе ее деятельности финансово-экономический потенциал и возможности его дальнейшего использования
Л. З. Шнейдман, 2012	экологическая отчетность, отчетность о социальной ответственности, отчетность о корпоративном управлении
О. Б. Фомина, М. В. Фомин, 2014	система отчетов, представляемых корпорациями, характеризующаяся следующими признаками: 1) включает в себя совокупность финансовых и нефинансовых, системных и несистемных показателей, итоговой и плановой информации, сведений об объектах, процессах, операциях; 2) обеспечивает прозрачность...; 3) ориентирована на широкие группы заинтересованных сторон (стейкхолдеров) и предоставляется им для принятия управленческих решений
Ю. В. Новожилова, 2015	отчетность корпораций, которая представляет собой свод показателей, отражающий различные стороны их деятельности за определенный отчетный период, и в зависимости от цели ее разработки направлена на удовлетворение интересов разнородных групп заинтересованных лиц
И. В. Алексеева, Р. Г. Осипова, 2015	комплексная синтезированная отчетность, которая аккумулирует и раскрывает всю информацию о финансово-хозяйственном положении организации на данное время, а также на перспективу, позволяющая вести диалог с заинтересованными сторонами и укрепить их доверие
Н. Ю. Архипенко, 2017	все виды отчетов, составляемых компанией, базирующихся на финансовом, управленческом учете, а также иной, как финансовой, так и нефинансовой информации, которая представлена в отчетности

М. А. Вахрушина, А. А. Толчеева, 2017	интегрирует данные финансовой (бухгалтерской) отчетности, составленной в соответствии с требованиями российских стандартов бухгалтерского учета (РСБУ) или международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), налоговой, статистической, внутрифирменной отчетности
М.Л. Пятов, Т.Н. Соловей, А.С. Сорокина, А.А. Гусниева, 2018	социальная, об устойчивом развитии, интегрированная и т.п.

Составлено автором по работам, представленным в таблице

В дополнение к авторским определениям, перечисленным в таблице 1, при анализе содержания понятия «корпоративная отчетность» следует принимать во внимание определение, предложенное аналитиками Российского союза промышленников и предпринимателей. Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) является российской организацией, которая представляет «интересы деловых кругов как в России, так и на международном уровне»<sup>1</sup>. Основной целью союза является улучшение деловой российской среды. Для достижения этой цели союз регулярно проводит экономические исследования, конференции по актуальным экономическим вопросам и, таким образом, принимают участие в получении решений, которые принимаются на государственном уровне в сфере предпринимательства в России. Составителями отчета «Ответственная деловая практика в зеркале отчетности: настоящее и будущее. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчетов 2015–2016 годы выпуск» Российского союза промышленников и предпринимателей приводят следующее определение термина «корпоративная отчетность»: «годовые и нефинансовые отчеты», которые «достаточно надежную основу для формирования мнения о реальном уровне корпоративной прозрачности»<sup>2</sup>. Таким образом, как видно из определений, приведенных в таблице 1, и цитаты из отчета РСПП, в настоящий момент под «корпоративной отчетностью» с точки зрения нефинансовой отчетности авторами публикаций подразумеваются отдельные нефинансовые отчеты. Исследователи последних лет расходятся во мнении, нужно ли включать финансовую отчетность в состав понятия «корпоративная отчетность», или же термин относится непосредственно к нефинансовым отчетам. В статье И. Ф. Ветро-

<sup>1</sup> Официальный сайт Российского союза промышленников и предпринимателей, раздел «О РСПП»  
URL: <http://www.rspp.ru/about> (дата обращения: 14.04.2019)

<sup>2</sup> «Ответственная деловая практика в зеркале отчетности: настоящее и будущее. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчетов 2015–2016 годы выпуск». Российский союз промышленников и предпринимателей

URL: <http://media.rspp.ru/document/1/7/4/743222fc4c6650093518c635d0e8ecdd.pdf> (дата обращения: 25.03.2019)

вой определение ограничивалось «финансово-экономическим потенциалом»<sup>1</sup>, что не позволяет сделать исчерпывающие выводы о форме предоставления этой информации пользователям из-за расплывчатости определения, в то время как в рассматриваемой работе М. Л. Пятова, Т. Н. Соловей, А. С. Сорокиной и А.А. Гусниевой<sup>2</sup> под «корпоративной отчетностью» подразумеваются непосредственно нефинансовые отчеты. Данную тенденцию можно связать с ростом заинтересованности пользователей отчетности в соответствующей информации.

Также было проанализировано понятие «нефинансовой информации» в отчетности для правильного использования и понимания, какая информация может считаться нефинансовой, а какая финансовой. Примеры подходов к определению можно видеть в таблице 2.

Таблица 2 Подходы исследователей к определению понятия «нефинансовая информация»

Автор, год публикации	Определение «нефинансовой информации»
С. Г. Стерник, Е. В. Муратова, К. С. Лапко, 2013	информация, которая раскрывает неденежные количественные и качественные стороны внутренней и внешней хозяйственной деятельности организации
Б. С. Батаева, 2015	экологическая, социальная информация и информация в области корпоративного управления; ее наличие влияет на оценку прозрачности компании
С. Н. Володин, Ю. В. Казакова, 2015	показатели, не связанные с финансовой деятельностью напрямую, но непосредственно влияющие на нее: соблюдение прав рабочих и прав человека, обучение персонала и повышение квалификации, забота о здоровье сотрудников и др.
М.Л. Пятов, Т.Н. Соловей, А.С. Сорокина, А.А. Гусниева, 2018	данные, характеризовавшие технические аспекты деятельности отчитывающихся компаний; данные, отражавшие их социальную ответственность (затраты на организацию быта работников, охрану их здоровья, благоустройство территорий и т.п.)
Л. Чинкини, Е. Пассетти, А. Тенуччи, М. Фрэй, 2001 (L. Cinquini, E. Passetti, A. Tenucci, M. Frey)	данные, представленные в неденежной форме: время, качество, проценты, количество

<sup>1</sup> Ветрова И.Ф. Сущность корпоративной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2005. №1. С. 21-28.

<sup>2</sup> Пятов М. Л., Соловей Т. Н., Сорокина А. С., Гусниева А. А. Нефинансовая отчетность в экономике: опыт XIX — начала XXI в. // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2018. Т. 34. Вып. 3. С. 465-492.



М. Эркенс, Л. Паугам, Х. Столови, 2015 (M. Erkens, L. Paugam, H. Stolowy)	раскрываемая сторонним лицам информация организации о других аспектах деятельности, помимо традиционной оценки финансовых результатов с точки зрения акционеров и заемщиков
---	---

Составлено автором по работам, представленным в таблице

Представленные в таблицы определения нефинансовой информации нельзя назвать конкретными. Определения даются весьма расплывчато, что связано со сложностью однозначного определения нефинансовой информации. Во-первых, такая информация очень разнообразна в целом, и кратко описать ее довольно сложно. Во-вторых, для каждого отдельного предприятия может быть своя специфическая нефинансовая информация, что также затрудняет подбор краткого и полного определения. В рамках данной работы автором было выбрано определение, предложенное в работе С. Н. Володиным и Ю. В. Казаковой.

Таким образом, автор данной работы придерживается подхода, высказанного в работе М. Л. Пятова, Т. Н. Соловей, А. С. Сорокиной и А.А. Гусниевой, при котором термин «корпоративная отчетность» используется в качестве термина, объединяющего различные виды нефинансовых отчетов. При данном подходе проводится четкое разграничение отчетности на финансовую и корпоративную. При этом термин «корпоративная отчетность» позволяет говорить о специализированных отчетах компании не как об однозначно «нефинансовых», что не совсем верно отразило бы содержание и суть этих отчетов. В то же время под термином «нефинансовая информация» понимается информация, не связанная напрямую с деятельностью, но непосредственно влияющая на нее.

## 1.2 Обязательные виды отчетности в России

В Российской Федерации на данный момент законодательно регулируется финансовая отчетность всех компаний. Неконсолидированная бухгалтерская отчетность, составляемая по РСБУ (Российские стандарты бухгалтерского учета), регулируется Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ<sup>1</sup>. Консолидированная отчетность составляется компаниями в обязательном порядке в соответствии со стандартами МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности), что регулируется Федеральным законом «О консолидированной финансовой отчетности» от 27.07.2010 N 208-ФЗ<sup>2</sup>. Таким образом, правила составления финансовой отчетности определены законами и четко выделяют необходимые

<sup>1</sup> Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения: 21.03.2019)

<sup>2</sup> Федеральный закон "О консолидированной финансовой отчетности" от 27.07.2010 N 208-ФЗ

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103021/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103021/) (дата обращения: 21.03.2019)

для публикации параметры. Отдельно для акционерных обществ действует «Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»<sup>1</sup>, в котором указаны требования к составлению годовых отчетов (глава 70). Нефинансовая отчетность в виде отдельных отчетов в России не имеет общепринятых стандартов. Для понимания того, какая конкретно информация публикуется компаниями в отчетах, были проанализированы эти обязательные виды отчетности.

### 1.2.1 Годовой отчет

Годовой отчет обязателен к составлению акционерными обществами–эмитентами эмиссионных ценных бумаг, что указано в «Положении о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»<sup>2</sup>. Глава 70 данного документа предоставляет закрытый список сведений, требуемых от акционерного общества к публикации в годовом отчете. Список следующий:

- сведения о положении акционерного общества в отрасли;
- приоритетные направления деятельности акционерного общества;
- отчет совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям его деятельности;
- информацию об объеме каждого из использованных акционерным обществом в отчетном году видов энергетических ресурсов;
- перспективы развития акционерного общества;
- отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям акционерного общества;
- описание основных факторов риска, связанных с деятельностью акционерного общества;
- перечень совершенных акционерным обществом в отчетном году сделок, признаваемых крупными сделками либо сделками, в совершении которых имелась заинтересованность;
- состав совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества и сведения о лице, осуществляющем функции исполнительного органа;
- основные положения политики акционерного общества в области вознаграждения и (или) компенсации расходов;

---

<sup>1</sup> "Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг" (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П) (ред. от 25.05.2018) (Зарегистрировано в Минюсте России 12.02.2015 N 35989)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_175536/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_175536/) (дата обращения: 01.04.2019)

<sup>2</sup> "Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг" (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П) (ред. от 25.05.2018) (Зарегистрировано в Минюсте России 12.02.2015 N 35989)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_175536/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_175536/) (дата обращения: 01.04.2019)

– сведения о соблюдении акционерным обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (ККУ), рекомендованного к применению Банком России»<sup>1</sup>.

Дополнительно в главе указаны случаи, когда необходимо дополнять годовой отчет какой-либо информацией. Такими случаями являются: кредитный характер деятельности организации, допуск акций общества к организованным торгам, превышение величины уставного капитала над чистыми активами общества на протяжении 2-х и более лет.

Данные дополнения главы Положения обеспечивают публикацию акционерными обществами всей информации, которая может повлиять на решения пользователей отчетности относительно данной компании.

Приведенные пункты состоят как из финансовых показателей (начисленные дивиденды и пр.), так и из нефинансовых (политика в области вознаграждения и пр.). Это позволяет сделать несколько выводов о публикации нефинансовой информации в годовом отчете:

– нефинансовая информация в минимальном количестве необходима, согласно Положению, утвержденному Банком России, что говорит о важности нефинансовых показателей и их возможном влиянии на мнение заинтересованных пользователей;

– обязательно к публикации небольшое количество нефинансовой информации, что связано с выборочным интересом пользователей отчетности.

Данные выводы позволяют говорить о том, что в России развита практика использования нефинансовой информации для принятия экономически обоснованных решений, но нефинансовая информация, публикация которой законодательно регулируется, мала по объему и охватывает только отдельные области. Однако годовой отчет по своей форме представляется более совершенным инструментом для инвесторов с точки зрения принятия решений, так как не ограничивается анализом прошлых показателей деятельности компании, но так же и отражает перспективы развития и цели компании, ее приоритетные направления.

Для сравнительного анализа годовых отчетов были выбраны 4 компании металлургической отрасли: ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (ПАО «ММК»), ПАО «Новолипецкий металлургический комбинат» (ПАО «НЛМК»), ПАО «Северсталь» и ПАО «Мечел» (табл. 3). Данный выбор отрасли обусловлен тем, что компании металлургической отрасли имеют возможность публикации специфических нефинансовых данных по сравнению с другими отраслями, например, связанных с экологией. Выбранные компании являются аналогами, согласно аналитикам системы Bloomberg.

---

<sup>1</sup> Там же

Таблица 3 Анализ наличия обязательной информации в годовых отчетах компаний ПАО «ММК», ПАО «НЛМК», ПАО «Северсталь» и ПАО «Мечел»

Компания	Положение в отрасли	Приоритеты деятельности	Результаты развития	Использование ресурсов	Перспективы	Совет директоров	Политика по вознаграждениям	Соблюдение принципов ККУ	Дополнительно
ПАО «ММК»	+	+	+	+	+	+	+	+	+
ПАО «НЛМК»	+	+	+	+	+	+	+	+	+
ПАО «Северсталь»	+	+	+	+	+	+	+	+	+
ПАО «Мечел»	+	+	+	+	+	+	+	+	-

Составлено автором по:

Годовой отчет ПАО «ММК» за 2017 год

URL: [http://www.mmk.ru/for\\_investor/annual\\_reports/](http://www.mmk.ru/for_investor/annual_reports/) (дата обращения: 21.04.2019)

Годовой отчет ПАО «НЛМК» за 2017 год

URL: <https://www.nlmk.com/ru/ir/reporting-center/annual-reports/> (дата обращения: 21.04.2019)

Годовой отчет ПАО «Северсталь» за 2018 год

URL: [https://www.severstal.com/rus/ir/results\\_reports/annual\\_reports/](https://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/annual_reports/) (дата обращения: 21.04.2019)

Годовой отчет ПАО «Мечел» за 2017 год

URL: <http://www.mechel.ru/shareholders/disclosure/mechel/2017/> (дата обращения: 21.04.2019)

Были проанализированы годовые отчеты 2017 года (ПАО «ММК», ПАО «НЛМК», ПАО «Мечел») и отчет 2018 года (ПАО «Северсталь»). Было решено, что допустимо анализировать отчеты разных лет, так как за данный период времени указанный в Положении обязательный состав годового отчета не менялся.

Анализ годовых отчетов позволил выявить тот факт, что вся необходимая информация публикуется, однако не все компании желают дополнить необходимый минимум полезной информацией. Компания ПАО «ММК» не остановилась на требуемом минимуме: в годовом отчете указаны такие дополнительные сведения, как степень удовлетворенности потребителей, описание основных технологических процессов, подробная характеристика персонала и методов повышения квалификации и поддержания качества рабочего процесса. Компании ПАО «НЛМК» и ПАО «Северсталь» много внимания уделяют бизнес-модели, производственным системам, указана информация относительно персонала и охраны окружающей среды. В то же время, ПАО «Мечел» ограничивается тем списком вопросов, освещение которых обязательно к публикации.

Стоит отметить указанную в Положении обязанность эмитентов публиковать также ежеквартальные отчеты, которые содержат большое количество информации о компании, в том числе и нефинансовую (например, указывается размер вознаграждений за рационализаторские предложения, планы будущей деятельности и т.п.), однако данная информация может быть недостаточной в случаях отдельных отраслей. Также стоит отметить, что четкое описание необходимых к публикации показателей, несомненно, помогает составителям отчетности понять, какая информация от них требуется, но в то же время, как показал пример с компанией ПАО «Мечел», задает тот минимум, который отдельные компании не стремятся превысить.

### 1.2.2 Финансовая отчетность

Составляемая по РСБУ (неконсолидированная) либо согласно МСФО (консолидированная), финансовая отчетность имеет стандартизированный вид в обоих случаях. В случае РСБУ, элементы, которые обязательно должны присутствовать в финансовой отчетности, обозначены в вышеупомянутом Федеральном законе (402-ФЗ) и в ПБУ 4/99 (Положение по бухгалтерскому учету) пп. 28-31 раздела VI<sup>1</sup>. Компании, составляющие отчетность по МСФО, могут найти перечень необходимых форм отчетности в одном из стандартов, МСФО (IAS) 1<sup>2</sup>. Таблица 4 представляет собой перечень форм отчетности, обязательных для предоставления компаниями, в зависимости от применяемых стандартов. Стоит отметить, что, несмотря на различия в подходах и принципах оценки, отчетность по РСБУ и МСФО представляется в схожем виде. В одной строке стоят формы, которые являются по сути отражаемой в них информации сходными между собой.

Таблица 4 Обязательные элементы финансовой отчетности в зависимости от применяемых стандартов

РСБУ	МСФО
Бухгалтерский баланс (ББ)	Отчет о финансовом положении (ОФП)
Отчет о финансовых результатах (ОФР)	Отчет о прибыли или убытке (ОПУ) Отчет о прочем совокупном доходе

<sup>1</sup> Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18609/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/) (дата обращения: 16.04.2019)

<sup>2</sup> «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 11.07.2016)

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193588/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193588/#dst0) (дата обращения: 17.04.2019)

Отчет об изменениях капитала	Отчет об изменениях в собственном капитале
Отчет о движении денежных средств (ОДДС)	Отчет о движении денежных средств (ОДДС)
Пояснительная записка	Примечания

Составлено автором по: Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения: 21.03.2019)

Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18609/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/) (дата обращения: 16.04.2019)

Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193588/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193588/#dst0) (дата обращения: 17.04.2019)

Как было упомянуто, стандарты различаются подходами как к основным принципам составления отчетности, так и к отдельным аспектам учета различных показателей, однако, если смотреть в целом, в отчетности как по РСБУ, так и по МСФО, публикуется схожий набор показателей. Стоит отметить такое различие в формах отчетности по стандартам, как наличие двух отчетов в МСФО: отчета о прибыли и убытке и отчета о прочем совокупном доходе. Согласно МСФО (IAS) 1, эти два отчета могут публиковаться компаниями как по отдельности, так и в виде единого отчета. Основными показателями, отражающимися в отчетности в целом, являются:

- 1) активы и пассивы (обязательства) компании в денежном выражении (ББ/ОФП);
- 2) данные о доходах и расходах компании, уплаченных налогах, итоговой прибыли либо убытке (ОФР/ОПУ);
- 3) изменения в собственном капитале компании (отчет об изменениях капитала);
- 4) денежные потоки (ОДДС).

Как можно видеть из представленного выше списка, данные первых четырех основных форм отчетности для обоих наборов стандартов представляют собой совокупность финансовых показателей. Анализируются конкретные цифры, отражающие результат деятельности компании, последствие ее прошлых экономических решений. Основным минусом финансовых показателей и финансовой отчетности в целом, который выделяют специалисты и исследователи, является ретроспективный характер информации, предоставляемой компаниями. Специалистами компании KPMG было высказано мнение, согласно которому финансовая отчетность «имеет первостепенное значение в вопросах коммуникации, однако сама по себе

она не может представить полную картину функционирования бизнеса и его перспектив»<sup>1</sup>. Данные, которые можно видеть в отчетности, по своей сути являются:

А) результатом деятельности прошедших периодов без прочной связи с настоящей и будущей деятельностью компании;

Б) показателями деятельности компании, однако не раскрывают, как именно был достигнут этот результат;

В) не отражающими перспектив развития компании, стратегий и бизнес-планов.

Перечисленные выше аспекты подтверждают мнение о ретроспективности данных финансовой отчетности. С точки зрения инвесторов данная ситуация является негативной, так как их интересует, как скоро они смогут получить выгоду от вложений в данную компанию, каковы возможные пути развития компании и прочую информацию о перспективах своих вложений, что никак не раскрывается в публикуемых цифрах финансовой отчетности.

Стоит отметить при этом, что некоторая нефинансовая информация может быть найдена в пояснении к отчетности. В зависимости от размеров компании, количество нефинансовой информации может сильно варьироваться. Сравнительный анализ был проведен по данным отчетности 4 компаний, чьи кодовые отчеты ранее в данной работе анализировались на соответствие законодательным требованиям. Результаты анализа представлены в таблице 5 и состоят в выделении аспектов нефинансовой информации, раскрываемых в отчетности компаний по РСБУ и МСФО.

Таблица 5 Нефинансовая информация, раскрываемая в пояснениях к бухгалтерской (финансовой) отчетности, на примере компаний ПАО «ММК», ПАО «НЛМК», ПАО «Северсталь» и ПАО «Мечел»

Компания	РСБУ	МСФО
ПАО «ММК»	Размер вознаграждения основному управленческому персоналу; Информация о мероприятиях по восстановлению ущерба, нанесенного окружающей среде; Показатели реализации металлопродукции в тоннах; Численность персонала.	Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы; Резерв под рекультивацию земель (дана информация об активе, владение которым влечет за собой необходимость создания резерва.

<sup>1</sup> Возможности для улучшений. Исследование КПМГ по подготовке корпоративной отчетности  
URL: <https://home.kpmg/ru/ru/home/insights/2016/04/kpmg-survey-business-reporting-second-edition.html> (дата обращения: 17.04.2019)

<p>ПАО «НЛМК»</p>	<p>Операции с основным управленческим персоналом (премии, заработная плата, вознаграждения и т.п.);</p> <p>Информация о проведении мероприятий по улучшению экологической обстановки в регионе;</p> <p>Численность персонала.</p>	<p>Обязательства социального характера (финансирование социальных программ);</p> <p>Вопросы охраны окружающей среды;</p> <p>Информация о проведении антидемпинговых расследований;</p> <p>Информация о страховании в целях минимизации рисков бизнеса (страхование имущества, грузов, кредитов и т.п.);</p> <p>Вознаграждение ключевому управленческому персоналу, информация о программах мотивации.</p>
<p>ПАО «Северсталь»</p>	<p>Вознаграждения основному управленческому персоналу;</p> <p>Динамика основных показателей за отчетный период (производство продукции в тоннах, численность персонала, производительность труда и т.п.).</p>	<p>Информация про страхование от материального ущерба, страхование убытков от приостановки деятельности и т.п.;</p> <p>Обязательства по выплате вознаграждения по окончании трудовой деятельности;</p> <p>Данные о расходах на благотворительные пожертвования;</p> <p>Состав затрат на оплату труда, создание резерва по долгосрочным программам премирования;</p> <p>Краткое описание защитных мер, применяемых на ключевых экспортных рынках.</p>



Продолжение таблицы

ПАО «Мечел»	Численность персонала	Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Расходы на выплаты персоналу в целом (с делением на виды выплат) Описание пенсий и иных планов, предусматривающих выплату пособий по окончании трудовой деятельности Природоохранные обязательства (создание резерва рекультивацию) Гарантийные обязательства
-------------	-----------------------	--

Составлено автором по:

Финансовая отчетность ПАО «ММК» за 2018 год (дата обращения: 18.04.2019)

по РСБУ URL: [http://www.mmk.ru/for\\_investor/financial\\_statements/dynamics/](http://www.mmk.ru/for_investor/financial_statements/dynamics/)

по МСФО URL: [http://www.mmk.ru/for\\_investor/financial\\_statements/msfo/](http://www.mmk.ru/for_investor/financial_statements/msfo/)

Финансовая отчетность ПАО «НЛМК» за 2018 год (дата обращения: 18.04.2019)

по РСБУ, по МСФО URL: <https://www.nlmk.com/ru/about/governance/regulatory-disclosure/financial-statements/>

Финансовая отчетность ПАО «Северсталь» за 2018 год (дата обращения: 18.04.2019)

по РСБУ URL: [https://www.severstal.com/rus/ir/results\\_reports/finreps\\_rsbu/](https://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/finreps_rsbu/)

по МСФО URL: [https://www.severstal.com/rus/ir/results\\_reports/financial\\_results/](https://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/financial_results/)

Финансовая отчетность ПАО «Мечел» за 2018 год (дата обращения: 18.04.2019)

по РСБУ, по МСФО URL: <http://www.mechel.ru/shareholders/disclosure/mechel/>

Помимо перечисленных в таблице конкретных пунктов отчетности, компании публикуют такую общую нефинансовую информацию, как описание деятельности, руководство, основные экономические события, влияющие на их деятельность, и в случае с некоторыми показателями (например, с кредиторской задолженностью) составители отчетности указывают сопутствующую информацию: информация о кредиторах, об использовании кредитных средств и т.п.

Из приведенных в таблице данных можно сделать несколько выводов:

А) нефинансовая информация, которую компании публикуют в отчетности по РСБУ и по МСФО, различается, что может быть связано с различными потребностями пользователей отчетов по этим стандартам и наличием (либо отсутствием) качественной информации по компаниям группы (как было сказано ранее, стандарты РСБУ используются для неконсолидированной отчетности, МСФО - для консолидированной);

Б) нефинансовая информация присутствует в финансовой отчетности, однако данные обрывочны, то есть присутствующая информация, например, о защите экологии, как правило, неподробная и дает лишь поверхностное понимание о ситуации в целом;

В) компании могут публиковать показатели, которые не отражаются в отчетности других компаний отрасли. Таким образом, не вся информация является сопоставимой даже в рамках компаний, максимально близких по своим характеристикам;

Г) отсутствует информация о будущих действиях компании в анализируемых сферах, что не позволяет сделать выводы о стратегии компании в отношении данных вопросов. Данный пункт подтверждает мнение аналитиков о ретроспективном характере финансовой отчетности.

Таким образом, на примере данных, приведенных в таблице 3, можно видеть, что нефинансовая информация, предоставляемая проанализированными компаниями в финансовом отчете, не является достаточной для качественного анализа работы компании с точки зрения перспектив развития и будущей прибыльности и эффективности деятельности.

Несмотря на наличие нефинансовой информации в обязательных видах отчетов, эта информация недостаточна для качественного анализа компании и ее деятельности. Годовой отчет является более приспособленным к требованиям современного бизнеса инструментом информирования пользователей по сравнению с финансовой отчетностью. Качественно составленный годовой отчет может стать достаточным инструментом в вопросе оценки деятельности компании, однако в данном контексте «качественный» подразумевает «выполненный сверх требований». Как показал проведенный ранее анализ годовой отчетности, на сегодняшний день существуют компании, которые готовы раскрыть больше информации, чем от них законодательно требуется, но полагаться лишь на желание, готовность и, главное, возможность компаний предоставить полезные для пользователей данные является неразумным. Таким образом, обязательный годовой отчет — шаг вперед в области предоставления качественных данных, но нельзя сказать, что это оптимальный вариант на сегодняшний день с точки зрения полноты нефинансовой информации.

Проведенный анализ финансовой отчетности показал ограниченность и краткость отражаемых в ней нефинансовых показателей, невозможность сопоставления из-за различного выбора компаниями информации для публикации. Однако помимо однозначно нефинансовых данных, таких как информация о персонале, об экологических программах и т.д., в отчетности присутствует показатель, отнесение которого к нефинансовым не так однозначно — гудвил. Следующим шагом работы является рассмотрение природы гудвила и его современной сущности — нефинансовой либо финансовой.

## ГЛАВА 2 НЕФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2.1 Гудвил как совокупность нефинансовых показателей

Анализ финансовой отчетности, проведенный в первой главе, на предмет наличия нефинансовой информации, показал, что ее содержание в отчетности невысоко. Однако при анализе не был рассмотрен один из показателей, природа которого может быть названа нефинансовой — гудвил. Упоминание этого показателя было намерено опущено, так как истинная суть гудвила до сих пор не стала однозначной. В данной главе рассмотрен гудвил с точки зрения теории и практики.

Для целей данного исследования в первую очередь важно понимание природы гудвила как нефинансового показателя. Для этого в данном параграфе анализируется состав гудвила, определенный в теоретических работах экономистов.

Гудвил — один из показателей, представленных в финансовой отчетности компании. Однако по своей природе гудвил — это совокупность нефинансовых показателей, благодаря которым складывается определенное мнение о компании у пользователей ее отчетности, потенциальных покупателей и инвесторов. Высокий уровень оценки этих показателей влияет на рост стоимости компании, повышая ее привлекательность и потенциальную доходность в глазах компаний-покупателей.

О структуре гудвила пишет В. Кам<sup>1</sup>. По его мнению, он включает следующие составляющие (рис. 1):



Рисунок 1 Состав гудвила по: Kam V. Accounting Theory. 2-nd ed. John Wiley & Sons, Inc., 1990., p. 403-404

<sup>1</sup> Kam, V. Accounting Theory. 2nd ed. John Wiley and Sons, Inc., 1990. 581 p.

Ф.И. Шарков полагает, что дополнительно в состав гудвила могут входить<sup>1</sup>:

- Стиль;
- Паблицити («паблицити как известность фирмы и ее бренда»<sup>2</sup>);
- Хорошая организация труда и др.

В. В. Ковалев и Вит. В. Ковалев обращают внимание на то, что в настоящее время принят подход, при котором для описания понятия «гудвил» не уточняют его отдельные составляющие, а лишь ограничиваются трактовкой «совокупность нематериальных факторов, позволяющих фирме генерировать доходы в дополнение к нормальной прибыли»<sup>3</sup>.

В этой и других работах, относящихся к анализу развития понятия «гудвил», можно проследить эволюцию подходов к определению данного термина (таблица 6).

Таблица 6 Эволюция подходов к определению понятия «гудвил»

Год, автор	Определение гудвила
1810, канцлер лорд Элдон (Lord Eldon)	выгода, обусловленная лучшим месторасположением некоторого субъекта (например, торговой лавки) и возникавшей отсюда привязанностью клиентов.
Конец XIX века, Р. Бителл (R. Bithell)	«преимущества, связанные с устоявшимся бизнесом с хорошей репутацией. Устоявшийся бизнес предлагает получение прибыли каждому, кто решит участвовать, и за это стоит заплатить»
1906, Дикси, Тиллиард (Dicksee, Tillyard), 1923, Оуэнс (Owens)	«не более чем вероятность возврата покупателя к привычному ему месту»
1909, Хэтфилд (Hatfield)	привязанность клиентуры к данному бизнесу «несмотря на все соблазны со стороны конкурентов»
1921, Лики (Leake)	обладание уже сформированной сетью клиентов как имеющим ценность и потому потенциально продаваемым элементом бизнеса в дополнение к ее материальным активам (помещения, товары, дебиторская задолженность и др.
1925, Шер (Sher)	«особый вид вуалирования баланса... так называемое «разводнение капиталов», имеющее место при слиянии акционерных обществ»

<sup>1</sup> Шарков Ф. И. Константы гудвила: стиль, паблицити, репутация, имидж и бренд фирмы: Учебное пособие / Ф. И. Шарков. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2010. – 272 с.

<sup>2</sup> Там же, с. 94

<sup>3</sup> Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. «О гудвилле «собачьем, кошачьем» и не только: к вопросу о надуманных категориях, классификациях и аглоритмах» // Вестник СПбГУ, Сер. 5. 2016. №. 4. С. 124-153.

1953, Нельсон (Nelson)	Расширение определения Leake, к гудвилу добавляется «клиентура, организационные расходы, расходы на развитие, торговые марки, секретные процессы, патенты, копирайты, лицензии, франшизы, способность генерировать доп. доходы и доп. ценность»
1966, Шмаленбах (Schmalenbach)	«дополнительные экстраординарные прибыли за счет оптимизации работы их коллективов в результате координации усилий»
1987, Хоффман (Hoffman)	«надежда, основывающаяся на вероятности» и «самый нематериальный из всех нематериальных активов»
1990, Кам (Kam)	Добавлены показатели, определяющие гудвил: опыт и знания работников, доброе имя и репутация, социальные и производственные связи и т.п.
2013, Казим, Хаддад, АбуГазеле (Qasim, Haddad, AbuGhazeleh)	«совокупность нематериальных факторов, позволяющих фирме генерировать доходы в дополнение к нормальной прибыли, обусловленной действием других идентифицируемых активов фирмы»

Составлено автором по: Гусев Е. В., Иванов А. Е., Саломатина Е. Ю. Генезис дефиниции гудвила // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и менеджмент. 2014. №2. С. 13-19; Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. «О гудвилле «собачьем, кошачьем» и не только: к вопросу о надуманных категориях, классификациях и аглоритмах» // Вестник СПбГУ, Сер. 5. 2016, № 4. С. 124-15; Турченко А. А. Двойственная природа гудвилла и его место в системе общественного воспроизводства // Известия Российского государственного педагогического университета им. А.И. Герцена. 2007. № 17. С. 344-351.

Представленные в таблице определения позволяют увидеть развитие подходов к определению понятия гудвил в истории. Как можно видеть, изначально гудвил понимался как простая привязанность к конкретному бизнесу, однако со временем в понятие включились такие составляющие, как репутация, торговая марка, опыт и знания работников. Таким образом, со временем происходило расширение понятия, которое стало восприниматься как категория, состоящая из множества компонентов. Существующее на данный момент определение подчеркивает, что именно нематериальные факторы, сложно поддающиеся стоимостной оценке (квалификация коллектива, хорошая организация труда и т.п.) составляют гудвил, который в это же время имеет прямое отношение к генерированию доходов, которое может быть оценено.

Несмотря на то, что гудвил как показатель был определен давно, на сегодняшний день не уменьшается количество его исследований. В базах статей Scopus и Web of Science, считающихся наиболее значимыми для анализа исследования международной публикационной ак-

тивности и научного потенциала<sup>1</sup>, был проведен анализ публикации исследований, посвященных гудвилу. Основной анализируемых баз преимущественно являются научные журналы, в целом совпадающие по двум базам. Однако, основанные на разных подходах к индексации журналов, рассматриваемые электронные библиотеки могут давать различные результаты по поисковому запросу, что было подтверждено в ходе анализа по различным областям<sup>2</sup>. В большинстве случаев, большая часть результатов совпадет, но для более качественного анализа какой-либо темы или поиска информации по интересующему запросу имеет смысл обратиться к обеим библиотекам для получения наиболее полной картины. Результаты анализа хронологического исследования представлены на рисунке 2.

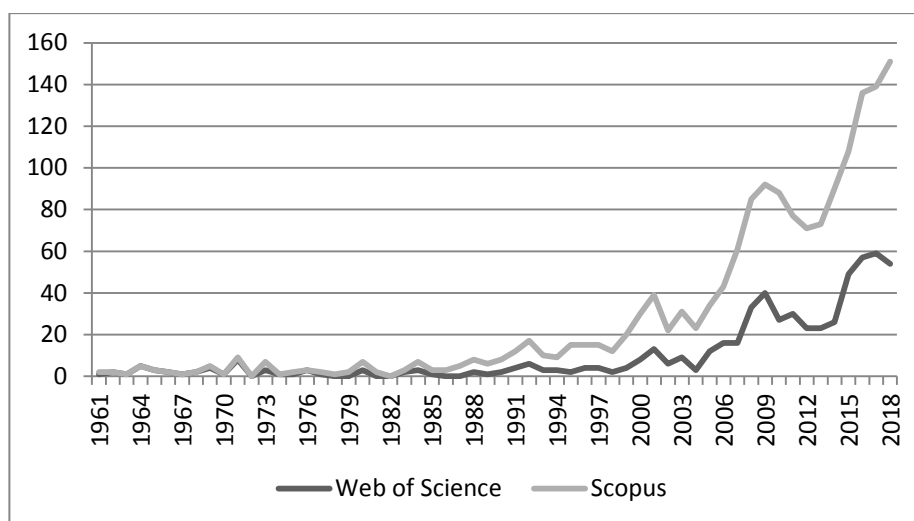


Рисунок 2 Динамика статей по теме «гудвил» по годам в базах Web of Science и Scopus  
Составлено автором по: <https://clarivate.com/products/web-of-science/>,  
<https://www.scopus.com/> (дата обращения: 22.04.2019)

В системе Web of Science представлен более широкий временной диапазон, однако, для сопоставимости за отправную точку был взят 1961, поскольку до этого года количество публикаций незначительно. Рассматривался период до 2018 года включительно, данные по 2019 году не сопоставимы в связи с наличием информации только за часть года.

Обе линии графика на рисунке 2 демонстрируют рост количества статей за рассматриваемый период. Можно видеть достаточно стабильный рост публикаций по гудвилу вплоть до 2009. Выявлено незначительное падение активности в 2011-2014 годах, вероятно, это объясняется некоторыми экономическими волнениями и переменами в мировой экономике. Позже количество статей снова стало расти, так как появилась необходимость рассматривать данную тему с новых сторон, в новых масштабах. В целом график отражает тенденцию к разви-

<sup>1</sup> Терещенко Д. С., Щербаков В. С. Экономический анализ публикационной активности в России // Экономика образования. – 2017. – №. 3. – С. 124.

<sup>2</sup> Глушановский А. В., Каленов Н. Е. Некоторые сравнительные характеристики баз данных Scopus и Web of Science // Информация и инновации. 2016. №1. С. 15.

тию данной темы в научных изданиях, что подтверждает неизменную актуальность данной темы. Развитие рынка слияний и поглощений приводит ко все более частому возникновению приобретенного гудвила, что, в свою очередь, вызывает активизацию исследователей, посвящающих свои работы анализу гудвила<sup>1</sup>.

Анализ составляющих гудвил элементов позволяет выделить те показатели нефинансовой сферы, которые компании следует активно развивать не только с точки зрения развития как такового, но и как путь к улучшению финансового результата компании и повышения уровня восприятия компании потребителями.

В работе В. В. Ковалева и Вит. В. Ковалева рассмотрены 2 компонента гудвила: внутрифирменный и внефирменный.

Внутрифирменный представляет собой совокупность нематериальных факторов, например:

- фирменное наименование;
- репутация;
- технологическая культура;
- связи с контрагентами;
- ноу-хау;
- перспективность бизнеса и др.

Внефирменный компонент отражает «текущие позитивные ожидания рынка в отношении данной фирмы, влияющие на ее стоимость»<sup>2</sup>.

Совокупность данных компонентов представляет собой так называемый внутренне созданный гудвил. Именно он приводит к появлению у компании каких-либо дополнительных доходов по сравнению со средними доходами других компаний в отрасли ведения бизнеса. «Чем выше значение гудвила, тем, при прочих равных условиях, выше и цена акции»<sup>3</sup>. Таким образом видно влияние внутренне созданного гудвила на стоимость акций, и, как следствие, на общую рыночную капитализацию компании в целом.

Приведенные выше данные демонстрируют, что, несмотря на нефинансовую природу, гудвил несомненно относится к финансовым показателям. Однако, внутренне созданный гудвил не принято отражать в отчетности. В ней может появиться лишь так называемый приобретенный (внефирменный) гудвил. Как было сказано выше, он связан с позитивными ожиданиями рынка в отношении приобретаемой компании, что, в свою очередь, несомненно,

---

<sup>1</sup> Нигаи Е. В., Полторакова А. А. Анализ публикаций в иностранных библиографических базах по теме «гудвил» с 1961 по 2017 гг. // Аспирант. 2018. №4 (41). С. 29.

<sup>2</sup> Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. «О гудвилле «собачьем, кошачьем» и не только: к вопросу о надуманных категориях, классификациях и аглоритмах» // Вестник СПбГУ, Сер. 5. 2016. №. 4. С. 134.

<sup>3</sup> То же, с. 137

связано с общей совокупностью активов приобретаемой компании и ожидаемой доходностью, которая напрямую зависит от внутренне созданного гудвила. Следующим шагом исследования станет рассмотрение стандартов, регулирующих отражение и учет приобретенного гудвила, и затем анализ сделок на рынке M&A в России.

## **2.2 Гудвил: сущность и правила учета согласно международным стандартам финансовой отчетности**

На сегодняшний день, согласно Федеральному Закону «О консолидированной отчетности» № 208-ФЗ, российские компании при составлении консолидированной отчетности обязаны придерживаться правил международных стандартах финансовой отчетности. Деятельность, связанная с приобретением долей в других организациях, должна быть отражена в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса».

В МСФО (IFRS) 3 представлена следующая формулировка понятия «объединение бизнеса»: «операция или иное событие, при котором покупатель получает контроль над одним или более бизнесами»<sup>1</sup>. Также тема гудвила затронута в стандарте МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»<sup>2</sup>. Там представлено следующее определение признанного при объединении бизнесов гудвила: актив, представляющий «будущие экономические выгоды, возникающие от прочих приобретаемых при объединении бизнесов активов, которые не поддаются индивидуальной идентификации и отдельному признанию». Дополнительно стоит заметить, что, согласно этому стандарту гудвил, внутренне созданный в организации, не подлежит признанию в качестве актива, так как не является идентифицируемым ресурсом («т.е. не является отделимым и не возникает из договорных или иных юридических прав»).

В стандарте МСФО (IFRS) 3 перечислены способы, с помощью которых покупатель может приобрести доли в другом бизнесе, структуризация бизнеса и т.п. С точки зрения исследования гудвила интересным являются правила его определения и отражения.

Гудвил представляет собой потенциальные выгоды, которые могут проявиться в синергетическом эффекте за счет «экономии на масштабах, экономии расходов, увеличении рыночной доли, потенциальных клиентских контрактах, доступе к специализированным рабочим ресурсам и другим уникальным ресурсам, которые нельзя выделить отдельно».<sup>3</sup> Согласно

<sup>1</sup> «Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н) (ред. от 26.08.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193677/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193677/#dst0) (дата обращения: 28.03.2019)

<sup>2</sup> «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 27.06.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193595/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193595/#dst0) (дата обращения: 26.03.2019)

<sup>3</sup> Городничева О. В. Как учесть гудвил // МСФО на практике. 2012. № 3. С. 23-30



стандарту, гудвил определяется методом приобретения по остаточному принципу, а именно, как превышение (а) над (б).

(а) сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения; сумма неконтролирующей доли в приобретаемой компании; при поэтапном объединении справедливая стоимость доли участия покупателя в капитале приобретаемой компании.

Для признания и учета гудвила с применением метода приобретения необходимо совершить следующие действия:

- идентифицировать покупателя;
- определить дату приобретения;
- признать и оценить идентифицируемые приобретенные активы, принятые обязательства и любую неконтролирующую долю в приобретаемом предприятии; и
- признать и оценить гудвил или доход от выгодной сделки.<sup>1</sup>

Пример описания правил раскрытия информации о приобретении компаний в отчетности по МСФО ОАО «Российские железные дороги» за 2017, в разделе ««Краткое описание основных положений учетной политики: принципы консолидации»:

*«Приобретение дочерних компаний»*

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании по пропорциональной доле в чистых идентифицируемых активах приобретаемой компании на дату приобретения. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав статьи «Прочие расходы» в консолидированном отчете о прибылях и убытках»<sup>2</sup>.

Приведенный пример демонстрирует то, как, несмотря на четкие правила, указанные в стандарте, компания в своей собственной отчетности предоставляет подробную информацию о своих действиях пользователям отчетности.

Стоит отметить, что данный стандарт не распространяется на приобретение актива или группы активов, не составляющих бизнес, т.к. подобные действия не приводят к возникновению гудвила.

<sup>1</sup> «Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н) (ред. от 26.08.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193677/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193677/#dst0) (дата обращения: 28.03.2019)

<sup>2</sup> Годовая консолидированная отчетность ОАО «Российские железные дороги»

URL: [http://ir.rzd.ru/static/public/ru?STRUCTURE\\_ID=32](http://ir.rzd.ru/static/public/ru?STRUCTURE_ID=32) (дата обращения: 01.11.2018)

Для признания гудвила необходимо следовать некоторому алгоритму. Во-первых, гудвил должен признаваться отдельно от идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств. Во-вторых, покупатель должен признать гудвил в сумме разности между переданным возмещением, оцененным по справедливой стоимости на дату приобретения, или суммы любой неконтролируемой доли в приобретаемом предприятии и суммой на дату приобретения идентифицируемых активов за вычетом принятых обязательств. В течение некоторого времени после даты приобретения покупатель может делать корректировки в отношении оценки приобретенных активов, а также гудвила.

Правила последующей оценки гудвила описаны помимо МСФО 3 «Объединение бизнеса» еще и в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»<sup>1</sup>. Согласно данному стандарту, необходимо ежегодно проводить тест на обесценение гудвила. Для этого необходимо, чтобы гудвил был распределен между ЕГДС (единицами, генерирующими денежные средства), которые в перспективе выиграют от синергии в результате объединения компаний. Обесценение единицы, включая гудвил, признается в случае, если возмещаемая сумма этой единицы меньше, чем балансовая, следовательно, организация несет убыток от обесценения. Следовательно, гудвил может быть обесценен частично либо полностью. В противоположном случае, гудвил продолжает оставаться на балансе компании в составе нематериальных активов, увеличивая стоимость активов компании. Таким образом, оценка и правила признания гудвила оказывают непосредственное влияние на целый ряд показателей финансовой отчетности.

Рассмотрение правил признания и оценки гудвила, описанных в международных стандартах финансовой отчетности, позволило понять алгоритм при совершении сделки, характеризующейся приобретенным гудвилем. Следующим шагом исследования станет анализ вышеупомянутых сделок на предмет отражения гудвила и его последующей динамики.

### **2.3 Внефирменный гудвил как показатель эффективности сделок**

Как раскрыто в данной работе ранее, внефирменный гудвил отражает позитивные ожидания компании относительно приобретаемого бизнеса. Таким образом, можно рассматривать показатель гудвила в сделках купли-продажи бизнеса как эквивалент эффективности сделки, выражающий оцененные ожидания. Динамика показателя в отчетности отразит, насколько ожидания оказались оправданными, и можно ли считать синергетический эффект от сделки достаточно стабильным, чтобы отражать его на балансе в течение долгого времени.

Рынок M&A активно развивается в настоящее время в связи с желанием компаний расширять сферу своей деятельности, охватывать новые территории. Как пишут А. Е. Иванов, Н.

---

<sup>1</sup> «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 27.06.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)

URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193674/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193674/#dst0) (дата обращения: 28.03.2019)

А. Соколова, Н. В. Генералова и Е. Ю. Саломатина: «слияния и поглощения — одна из важнейших черт бизнеса эпохи глобализации экономики»<sup>1</sup>.

Практически каждая крупная компания регулярно приобретает более мелкие, что, соответственно, находит отражение в отчетности в виде гудвила. У таких компаний, как, к примеру, ПАО «Ростелеком» или ПАО «НК «Роснефть»», в отчетности гудвилу уделено много внимания в примечаниях.

Такое подробное освещение информации по гудвилу в финансовой отчетности компаний позволяет наблюдать за всеми его изменениями, динамикой и обесценением. Благодаря этому было принято решение в качестве практического исследования проанализировать учет и динамику гудвила по сделкам приобретения в период с 2008 по 2017 годы.

Основой для исследования стали сделки по слиянию и поглощению, совершенные в период с 2008 по 2015 годы. Основная часть представленных в исследовании сделок была взята из системы Bloomberg, которая предоставила список сделок за эти годы и объявленную стоимость. Однако, в связи с тенденциями на рынке M&A, в процессе работы были произведены некоторые корректировки полученных списков сделок.

В итоге были выбраны крупнейшие сделки, характеризующиеся приобретенным гудвилом, преимущественно с компаниями-покупателями из таких отраслей, как телекоммуникации, нефтегазовый сектор, недвижимость и строительство и банковский сектор, так как именно эти области являются крупнейшими по количеству и по сумме среди общего числа и суммы сделок на рынке M&A.

Следующим шагом был поиск отчетности компаний-покупателей. У многих компаний из списка, сделки которых были совершены в 2008-2010, отсутствовала отчетность за данные периоды в связи с давностью информации, либо имевшаяся отчетность была составлена не по МСФО. Данные компании были исключены из списка, так как для сопоставимости информации были выбраны компании с консолидированной отчетностью по МСФО. Помимо необходимости сопоставления, основой данной работы стал подход к гудвилу согласно именно Международному стандарту финансовой отчетности (МСФО 3), к тому же в настоящее время российские компании, даже если раньше использовали другие стандарты, перешли на составление консолидированной отчетности согласно МСФО.

Таким образом, итоговая выборка представляет собой список сделок по 10 в каждом году, с 2008 по 2015, и отражением последующей динамики гудвила по этим сделкам вплоть до 2017 года. 2016 год не был взят для анализа совершенных сделок, так как на данный момент

---

<sup>1</sup> Иванов А. Е., Соколова Н. А., Генералова Н. В., Саломатина Е. Ю. Гудвил: синергетическая сущность, оценка, учет, анализ: монография / А. Е. Иванов, Н. А. Соколова, Н. В. Генералова, Е. Ю. Саломатина; под науч. ред. А. Е. Иванова. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2019. – С. 3

недостаточно данных для анализа динамики гудвила, не все компании опубликовали консолидированную отчетность за 2018 год.

В начале работы были выдвинуты некоторые гипотезы, которые наше исследование подтвердит или опровергнет. Гипотезы следующие:

1) Обесценение гудвила как показатель эффективности сделок.

Можно ли говорить о повышении эффективности сделок по слиянию и поглощению, если приобретенный вследствие сделки по слиянию или поглощению гудвил не обесценивается?

2) Влияние экономической ситуации на обесценение гудвила.

Можно ли утверждать, что в периоды мировых кризисов и спадов гудвил более вероятно будет списан компаниями-покупателями после совершения сделки, чем в период стабильности?

Для подтверждения либо опровержения сформулированных гипотез по окончании анализа динамики гудвила по сделкам будет произведена сортировка по группам, которые будут составлены позже на основании полученных результатов. Группы будут основаны на периоде, который проходит с момента сделки до момента обесценения гудвила. Предполагается, что это позволит увидеть, есть ли связь срока обесценения гудвила с экономической ситуацией в мире (гипотеза 2). Само деление на группы поможет ответить на вопрос о связи эффективности сделок и обесценении гудвила (гипотеза 1).

Первоначально было рассмотрено, какие области лидируют в получившемся распределении по количеству рассмотренных компаний и совершенных этими компаниями сделок, и совпадает ли это с основными тенденциями на рынке M&A в России.

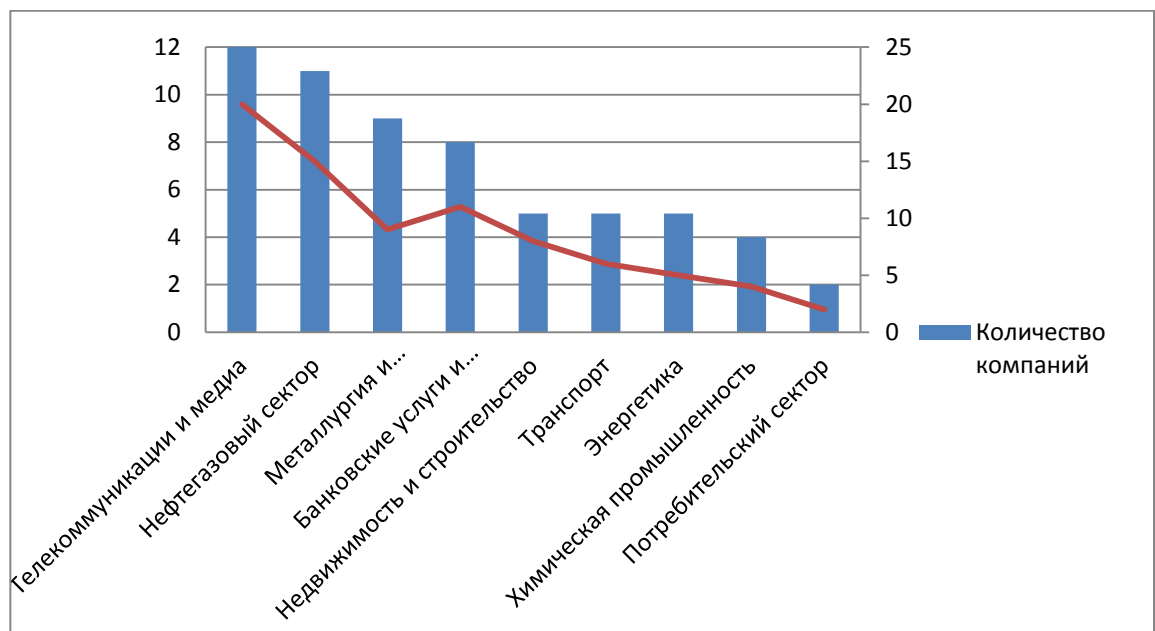


Рисунок 3 Количество компаний и сделок, распределенные по представленным в анализе отраслям.

Составлено автором по выборочным данным о сделках, взятым в системе Bloomberg

Как можно видеть на данном графике (рис. 3), в исследовании преобладали компании, относящиеся к телекоммуникационной, нефтегазовой, металлургической и банковской отраслям. Данная ситуация действительно соответствует реалиям российского рынка слияний и поглощений<sup>1</sup>, но стоит обратить внимание на лидирующую позицию сектора телекоммуникаций и медиа, что связано с общемировой тенденцией развития технологий в области коммуникаций, общения, технологий постоянного пользования (развитие интернет компаний, расширение сфер их деятельности, диверсификация). В то же время, в российской экономике закономерно происходит сокращение доли нефтегазового сектора в связи с кризисом и переходом от экономики, ориентированной на экспорт нефти и газа. Такие отрасли как недвижимость, транспорт, энергетика и химическая находятся примерно на одинаковом уровне, и на протяжении рассматриваемого периода количество сделок колебалось от 6 до 4. Исходя из этих данных, можно сделать вывод, что эти отрасли не сильно отстают от лидеров, и возможно со временем их показатели будут постепенно улучшаться. Однако на данный момент наблюдается стабильное положение, что говорит о незаменимости данных отраслей и постоянной необходимости развиваться и расширяться.

Был составлен список сделок по годам, проанализирована динамика гудвила в отчетности этих компаний, начиная с момента признания до полного списания (если был списан до 2017). Соответственно, было сформировано 3 группы сделок на основании срока списания гудвила:

1. Первая группа – гудвил списывается сразу после совершения сделки.
2. Вторая группа – гудвил списывается в течение первых двух лет.
3. Третья группа – гудвил списывается на третий год и более после его признания или не списывается до 2017 года (для сделок 2015 года).

Распределение данных групп по годам представлено на графике (рис. 4):

---

<sup>1</sup> Рынок слияний и поглощений в России в 2017 г. Отчет KPMG  
URL: <https://home.kpmg/ru/ru/home/insights/2018/03/russian-2017-ma-overview.html> (дата обращения: 12.02.2019)



Рисунок 4 Динамика групп сделок по списанию гудвила  
Составлено автором по данным отчетности компаний (приложение 1)

График демонстрирует преобладание третьей группы, т.е. количество сделок, в которых гудвил держится на балансе более двух лет; это означает, что данные сделки эффективны, и их совершение принесло выгоду компании-покупателю. Так как наблюдается сначала стабильный рост, неожиданное падение в 2014 году и быстрое восстановление в 2015 году, можно сделать вывод о том, в целом сделки слияний и поглощений в России приносят выгоду, а падение в 2014 году связано с кризисом и введением санкций. Пик первой группы пришелся на 2008 год, что также связано с мировым кризисом и опасением компаний признавать гудвил в рациональных целях.

Анализ выбранных сделок, характеризующихся приобретенным гудвилем, их группировка и рассмотрение динамики позволили сделать следующие выводы, которые подтверждают сформулированные гипотезы:

**Гипотеза 1.** Обесценение гудвила как показатель эффективности сделок.

**Вывод на основании исследования:** гудвил, как правило, списывается в течение 2 и более лет, что, как было решено в ходе исследования, может считаться показателем эффективности сделок, так как по прошествии лет все еще не обесценивается ожидаемая выгода от объединения бизнесов.

**Гипотеза 2.** Влияние экономической ситуации на обесценение гудвила.

**Вывод на основании исследования:** Выборка по сделкам, рассмотренная в данной работе, позволила увидеть максимальное количество списания гудвила сразу после сделки в 2008 году, что позволяет сделать логический вывод о связи гудвила с экономическим кризисом. Сложная экономическая ситуация не позволяет компаниям-приобретателям признать возможные будущие притоки денежных средств, что приводит к списанию гудвила.

До сих пор ведутся дискуссии по вопросу об амортизации гудвила. В статье А. Е. Иванова и Е. С. Тимошенко<sup>1</sup> рассмотрены современные проблемы методологии последующего учета гудвила после приобретения компании. В настоящий момент, как было указано в данной работе, согласно МСФО, компания, на балансе которой отразился гудвил от покупки бизнеса, обязано проводить регулярный тест на обесценение и частично либо полностью обесценивать и списывать гудвил или отражать его на балансе, если признаки обесценения отсутствуют. Авторами вышеприведенной статьи рассмотрены плюсы и минусы этого подхода и его возможных альтернатив. Основными спорными вопросами были:

- субъективность оценок (как для метода обесценения, так и для амортизации);
- возможность продолжения признания актива, если он продолжает генерировать экономические выгоды (в пользу метода обесценения);
- возможность признания актива, который не должен быть признан (проблема замещения внефирменного гудвила внутренне созданным, в пользу амортизации);
- сложность и дороговизна метода (в пользу амортизации).

Выводом работы автором стало предположение о необходимости совершенно иного подхода к последующему учету актива. В рамках настоящей работы предлагается придерживаться позиции авторов статьи, так как гудвил — один из наименее однозначных и изученных экономических показателей. В работе можно увидеть подтверждения необычной природы гудвила, долгий путь до прихода к современному понятию гудвила и неутрачивающую публикационную активность, что связано с попытками разобраться в особенностях данного показателя. Все эти данные позволяют высказать мысль о том, что особый актив нуждается в особом подходе к учету и оценке.

Таким образом, проведенное исследование подтверждает возможность считать внефирменный гудвил показателем, демонстрирующим эффективность сделок на рынке M&A, с учетом современного подхода к оценке гудвила согласно МСФО. По своему происхождению гудвил является нефинансовым показателем, однако его подтвержденное на практике влияние на финансовые результаты компании позволяет сделать вывод об отнесении его к финансовому показателю. Данный результат является подтверждением высокого влияния нефинансовых (либо первоначально нефинансовых) показателей на стоимость компании, ведь, как было процитировано выше, приобретенный гудвил представляет собой эффект от «экономии на масштабах, экономии расходов, увеличении рыночной доли, потенциальных клиентских контрактах, доступе к специализированным рабочим ресурсам и другим уникальным

---

<sup>1</sup> Иванов А. Е., Тимошенко Е. С. Кризис современной методологии последующего учета приобретенного гудвила // Аудиторские ведомости. 2017. № 5-6. С. 73-81

ресурсам, которые нельзя выделить отдельно»<sup>1</sup>. Таким образом, гудвил демонстрирует ситуацию, при которой нефинансовый показатель превратился в финансовый, прошел путь трансформации своей сути, что в настоящий момент постепенно происходит со всеми традиционно «нефинансовыми» показателями. Гудвил «включает и рыночные активы предприятия, и инфраструктурные активы, и его интеллектуальную собственность, и человеческие активы»<sup>2</sup>. Практика предоставления нефинансовой отчетности развивается и должна развиваться именно потому, что влияние «нефинансовых» показателей становится все выше и со временем они окажутся наравне с «финансовыми» показателями, стерев, таким образом, границу. Если основываться на определении «нефинансовой информации», можно сказать, что гудвил не может больше попадать под это определение, так как с течением времени он перестал лишь влиять на деятельность компании, теперь этот показатель непосредственно связан с деятельностью компании.

---

<sup>1</sup> Городничева О. В. Как учесть гудвил // МСФО на практике. 2012. № 3. С. 23-30.

<sup>2</sup> Есипов В. Е., Маховикова Г. А. Оценка бизнеса: Учебное пособие / Под ред. В. Е. Есипова, Г. А. Маховиковой. 3-е изд. — СПб.: Питер, 2016. — С. 212.



## ГЛАВА 3 АНАЛИЗ НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 3.1 Стандарты корпоративной отчетности

Нефинансовая отчетность является средством, с помощью которого компания информирует пользователей отчетности о соответствии своей деятельности общим принципам корпоративной социальной ответственности (КСО). КСО является концепцией ответственного бизнеса, согласно которой компания действует не только в своих экономических интересах, но в интересах общества в целом: как экономических, так и социальных, экологических и прочих.

В мировой практике существует несколько стандартов, регулирующих отчеты по КСО, однако стоит отметить, что в России на данный момент нет стандартов корпоративной отчетности, которые были бы общепризнанными и повсеместно используемыми.

Одним из стандартов корпоративной отчетности, используемым российскими компаниями в качестве руководства для составления нефинансовой отчетности, является международный стандарт IC CSR-08260008000 «Социальная ответственность организации. Требования»<sup>1</sup>. Первоначально разработанный в России как ВОК-КСО-2007, стандарт претерпел изменения и превратился в международный стандарт по КСО. Соответственно, пункты, к которым предъявляются данные требования, как правило, прописываются в нефинансовой отчетности компании, преимущественно в социальном отчете. Следующие области деятельности регулируются данным стандартом:

- а) социальные права персонала;
- б) социальные гарантии персонала;
- в) качество продукции, услуг и работ;
- г) удовлетворение интересов потребителей;
- д) охрана окружающей среды;
- е) экономное расходование ресурсов;
- ж) поддержка местного сообщества;
- з) менеджмент социальной ответственности.

Помимо указанного стандарта в России существует аналог мирового стандарта ISO 26000:2010 - ГОСТ Р ИСО 26000-2012. Руководство по социальной ответственности. Российский ГОСТ идентичен мировому стандарту. На сайте разработчиков ИСО – Международной организации по стандартизации, представлены основные темы социальной ответственности, по мнению составителей данного стандарта (рис. 5). Также эти темы перечислены в тексте стандарта, как в русской, так и в международной версии.

---

<sup>1</sup> Всероссийская организация качества  
URL: <http://www.ksovok.com/standarts.php> (дата обращения: 30.11.2018)



Рисунок 5 Темы социальной ответственности согласно стандарту ISO 26000  
 Составлено автором по: официальный сайт Международной организации по стандартизации (ISO)  
 URL: <https://www.iso.org/files/live/sites/isoorg/files/store/en/PUB100259.pdf> (дата обращения 04.04.2019)

Перечисленные на рисунке 5 вопросы должны быть качественно проанализированы с точки зрения деятельности компании в этой области. Согласно подходу составителей ИСО, все области являются взаимосвязанными, что отражает действительную ситуацию и позволяет учитывать сложность разграничения некоторых анализируемых вопросов при составлении отчетности.

Следует так же упомянуть о том, что Российский союз промышленников и предпринимателей имеет самостоятельно разработанный документ, Социальную хартию российского бизнеса, затрагивающую составление социальной отчетности. Хартия состоит из принципов, которыми руководствуются компании. На данный момент к Социальной хартии присоединилось 265 организаций; она «признана организациями бизнеса и соответствует документам, принятым на международном уровне»<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Социальная хартия российского бизнеса, Российский союз промышленников и предпринимателей  
 URL: <http://рспп.рф/simplepage/474> (дата обращения: 30.11.2018)

В настоящее время в России действует утвержденная в 2017 году Концепция развития публичной нефинансовой отчетности<sup>1</sup>. Целью этой концепции является повышение «информационной открытости и прозрачности результатов воздействия их [российских организаций] деятельности на общество и окружающую среду, включая экономическую, экологическую и социальную составляющие; расширение возможностей для объективной оценки ... вклада результатов деятельности российских организаций в общественное развитие» и т.п. Согласно данным, представленным в Концепции, регулярные отчеты публикуют около 90 процентов компаний из списков Fortune Global 500 (рейтинг 500 крупнейших компаний по выручке, составляемый журналом Fortune) и S&P 500 (рейтинг 500 крупнейших компаний по капитализации, составляемый компанией Standard&Poor's).

Концепция предусматривает 4 этапа исполнения:

1) 2017-2018 годы

Подготовительный этап, на котором происходит информирование общества о планируемых изменениях, и разрабатывается основа для последующих нововведений (требуемые показатели, организации, которые попадут под изменения и т.п.);

2) 2019-2020 годы

Развитие нормативной базы, повышение квалификации для специалистов по составлению нефинансовой отчетности, расширение практики заверения нефинансовой отчетности. Предполагается публикация нефинансовой отчетности, начиная с 2019 года;

3) 2021-2022 годы

Совершенствование и закрепление нормативной базы, расширение списка компаний, которые обязаны публиковать нефинансовую отчетность.

4) 2023 год и далее

Совершенствование методов и повышение качества внешней проверки нефинансовых отчетов, расширение списка компаний, обязанных публиковать нефинансовую отчетность. Планируется включить в список 500 крупнейших организаций по объему выручки.

Одним из первоначальных направлений деятельности в целях реализации данной концепции является «создание и развитие системы нормативного правового регулирования и методического обеспечения публичной нефинансовой отчетности». В частности, на данный момент рассматривается проект Федерального закона «О публичной нефинансовой отчетности». В законе используется следующая формулировка нефинансовой отчетности: «публичная нефинансовая отчетность – совокупность сведений и показателей, отражающих страте-

---

<sup>1</sup> Концепция развития публичной нефинансовой отчетности (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 мая 2017 г. № 876-р)

URL: <http://government.ru/docs/27645/> (дата обращения: 23.03.2019)

гию, цели, подходы к управлению, взаимодействие с заинтересованными сторонами, а также результаты деятельности организации в части социальной ответственности и устойчивого развития, предупреждения коррупции, включая экономические, социальные, экологические аспекты, рассматриваемые в их взаимосвязи».



Рисунок 6 Статистика раскрытия компаниями интегрированной отчетности  
 Составлено автором по: Исследование корпоративной прозрачности российских компаний, Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности (РРС)  
 URL: [http://corporatetransparency2017.ru/keys\\_transp](http://corporatetransparency2017.ru/keys_transp) (дата обращения: 01.04.2019)

Стоит отметить, что на 2017 российские компании предпочитали не повышать прозрачность своей деятельности (рис. 6). Это можно связать с нежеланием компаний нести затраты, связанные с составлением отчетов, а также с желанием раскрывать внутренние данные в ограниченном количестве для возможности ведения деятельности согласно самостоятельно установленным корпоративным принципам.

На 2017 год публикация нефинансовой отчетности сильно развита. Согласно данным, представленным в отчете компании KPMG, по последним данным более 60% компаний в разрезе по отраслям публикуют нефинансовую отчетность (рис. 7). Исследование проводилось на основе выборки из 4900 компаний (100 крупнейших компаний по 49 странам, отобранным компанией для анализа, список стран представлен в отчете).

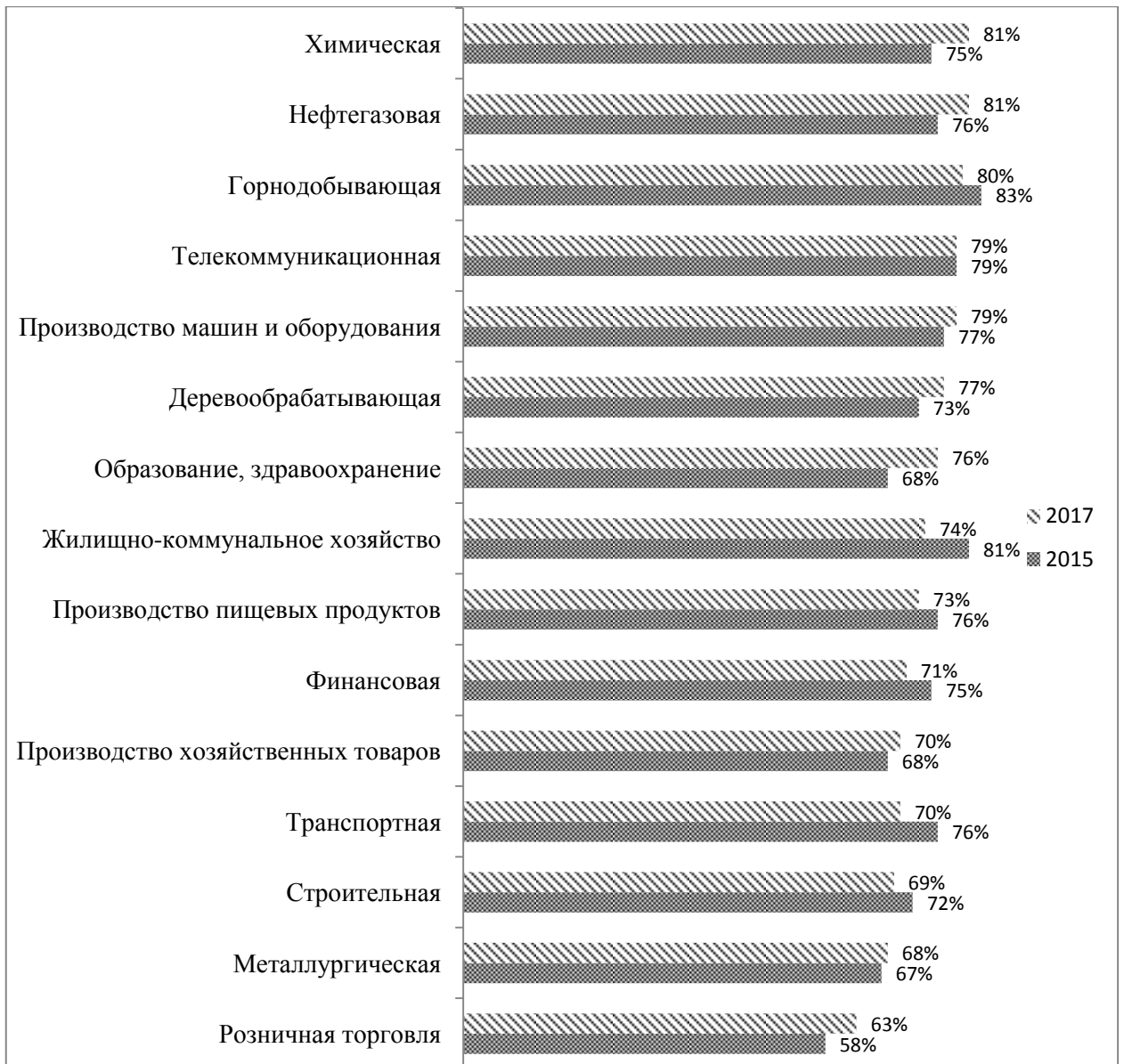


Рисунок 7 Публикация корпоративной социальной отчетности в разрезе отраслей  
Составлено автором по: Исследование KPMG отчетов компаний по корпоративной социальной ответственности, 2017 год

URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2017/10/kpmg-survey-of-corporate-responsibility-reporting-2017.pdf> (дата обращения 26.03.2019)

Согласно представленным KPMG данным, наибольшее количество нефинансовых отчетов представляют такие отрасли, как нефтегазовая, химическая горнодобывающая. Это демонстрирует прямую зависимость между масштабом оказываемого на окружающую среду влияния и необходимостью публиковать данные о таких показателях, как уменьшение влияния деятельности компании на экологию, методы работы, политика в области персонала.

История публикации отчетов, содержащих нефинансовую информацию, берет начало еще с XIX века. Изначально публикуемая в качестве дополнения, в XXI столетии нефинансовая информации становится важной составляющей отчетов компаний; на сегодняшний день «не-

возможно представить себе крупную международную компанию, не публикующую нефинансовую отчетность»<sup>1</sup>

Основными стандартами мировой практики регулирования нефинансовой отчетности являются следующие стандарты (помимо стандарта ISO 26000, рассмотренного выше):

- GRI (global reporting initiative) – Глобальная инициатива по отчетности, в рамках которой были разработаны и опубликованы стандарты по составлению нефинансовой отчетности. Стандарты носят рекомендательный характер.



Рисунок 8 Виды стандартов GRI

Составлено автором по: официальный сайт GRI

URL: <https://www.globalreporting.org/standards/gri-standards-download-center/> (дата обращения 26.03.2019)

Составителями выделяется несколько разделов стандартов для возможности компаниям постепенно вводить стандарты в практику публикации отчетов и использовать отдельные стандарты для различных направлений анализа (выделены стандарты для экономического, экологического и социального анализа) (рис. 8).

- Принципы Глобального Договора ООН

Глобальный Договор ООН (ГД ООН) - международная инициатива для бизнеса в области корпоративной социальной ответственности и устойчивого развития.

Основой деятельности являются 10 базовых принципов:

- 1) Деловые круги должны поддерживать и уважать защиту провозглашенных на международном уровне прав человека;
- 2) Деловые круги не должны быть причастны к нарушениям прав человека;
- 3) Деловые круги должны поддерживать свободу объединения реальное признание права на заключение коллективных договоров;

<sup>1</sup> Пятов М. Л., Соловей Т. Н., Сорокина А. С., Гусниева А. А. Нефинансовая отчетность в экономике: опыт XIX — начала XXI в. // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2018. Т. 34. Вып. 3. С. 478.

- 4) Деловые круги должны выступать за ликвидацию всех форм принудительного и обязательного труда;
- 5) Деловые круги должны выступать за полное искоренение детского труда;
- 6) Деловые круги должны выступать за ликвидацию дискриминации в сфере труда и занятости;
- 7) Деловые круги должны поддерживать подход к экологическим вопросам, основанный на принципе предосторожности;
- 8) Деловые круги должны предпринимать инициативы, направленные на повышение ответственности за состояние окружающей среды;
- 9) Деловые круги должны содействовать развитию и распространению экологически безопасных технологий;
- 10) Деловые круги должны противостоять всем формам коррупции, включая вымогательство и взяточничество<sup>1</sup>.

В рамках ГД ООН были разработаны так называемые Цели устойчивого развития.

- Цели устойчивого развития (ЦУР)

Полное название принятого документа – «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года».

ЦУР вступили в силу с начала 2016 года. По своему характеру ЦУР являются масштабными и важными для каждой страны в отдельности и для всего сообщества в целом. Если говорить непосредственно о связи ЦУР с экономикой, нужно отметить, что важную роль в их достижении играет бизнес. Цели подразумевают следование бизнеса принципам корпоративной социальной ответственности, что в свою очередь отражается на необходимости качественного развития нефинансовых показателей и способов их представления заинтересованным сторонам в виде нефинансовой отчетности.

Всего список ЦУР включает 17 пунктов (рис. 9).

---

<sup>1</sup> Национальная Сеть Глобального договора ООН в России  
URL: <http://www.globalcompact.ru/about/ten-principles/> (дата обращения: 04.04.2019)



Рисунок 9 Цели устойчивого развития (ЦУР)  
 Составлено автором по: Сайт ЦУР, созданный ООН  
 URL: <https://sustainabledevelopment.un.org/> (дата обращения: 04.04.2019)

Данные цели относятся не только к экономике, а ко всем сферам жизни общества, однако каждая так или иначе связана с бизнесом: экология оказывается под влиянием действия компаний, оказывающих эффект на окружающую среду, качественное образование связано с уровнем развития экономики в целом в каждой отдельно взятой стране, и т.д. Согласно проведенному компанией PriceWaterhouseCoopers исследованию, выделены три цели, которые большинство компаний выделяет как приоритетные (рис. 10).



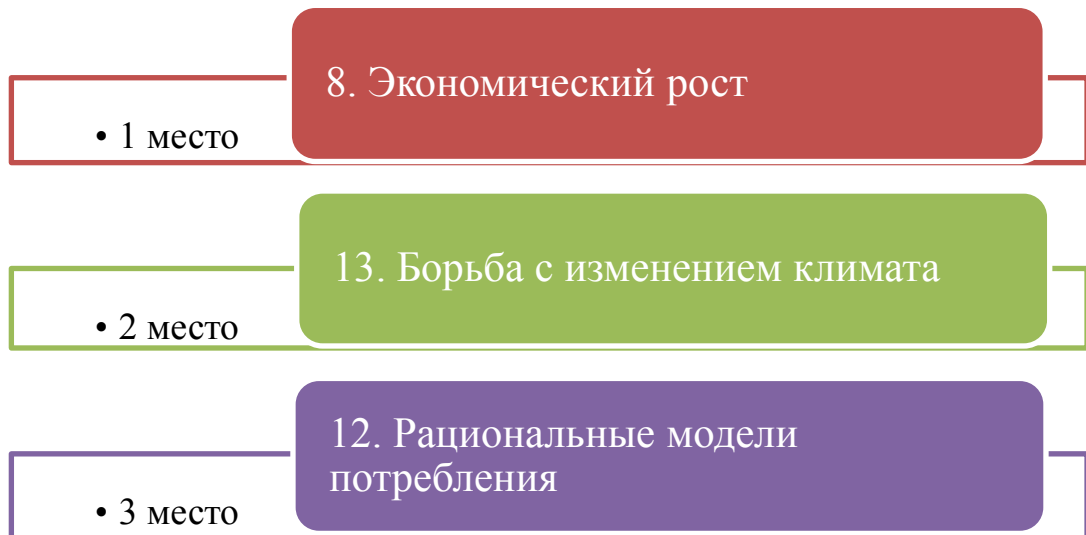


Рисунок 10 Приоритетные цели развития для компаний

Составлено автором по: SDG Reporting Challenge 2018

URL: <https://www.pwc.com/gx/en/services/sustainability/sustainable-development-goals/sdg-reporting-challenge-2018/sdg-data-explorer-2018.html> (дата обращения: 04.04.2019)

Данные проблемы, по мнению автора работы, являются наиболее легко анализируемыми и решаемыми (с точки зрения персональной задачи каждой компании, а не глобального решения проблемы) для компаний на данный момент. Как правило, большинство крупных компаний уже публикуют данные о климатическом влиянии и его уменьшении и ответственном потреблении и производстве. Необходимость анализа новых сфер понесет за собой дополнительные затраты, в следствие чего остальные цели устойчивого развития пока не достаточно качественно разрабатываются компаниями.

- AA1000AS

Стандарты AA1000 являются международными стандартами по оценке отчетности организации по показателям устойчивого развития. Серия стандартов включает в себя три основных стандарта, которые основаны на следующих принципах:

- 1) вовлеченность — заинтересованные лица принимают решения в целях устойчивого развития;
- 2) существенность — анализируются показатели, которые могут повлиять на решения пользователей отчетности в отношении компании;
- 3) реагирование — действия принимаются как реакция на потребности заинтересованных лиц.
- 4) влияние - компании должны учитывать влияние своих действий на внешнюю среду.

Нефинансовая отчетность оценивается согласно стандарту AA1000AS. В стандарте выделены минимальные требования к отчетности для того, чтобы считаться качественной: ин-

формация о процессе сбора и анализа информации, документальные подтверждения публикуемых данных, предоставление информации о системе менеджмента компании и т.д.

- Директива Европейского Союза 2014/95/EU

Принятая в 2014 году Европейским Союзом, Директива рассматривает вопрос раскрытия нефинансовой информации. Согласно мнению Европейского парламента, «раскрытие нефинансовой информации имеет жизненно важное значение для управления изменениями в направлении устойчивой глобальной экономики путем сочетания долгосрочной прибыльности с социальной справедливостью и защитой окружающей среды. В этом контексте раскрытие нефинансовой информации помогает измерять, контролировать и управлять деятельностью предприятий и их влиянием на общество»<sup>1</sup>.

По данной Директиве публиковать нефинансовую информацию обязаны публиковать компании со среднегодовым количеством работников более 500 человек. Рассматриваются экологические, социальные аспекты, вопросы занятости, уважения прав человека и борьбы с коррупцией. Публикация должна содержать такую информацию как:

- 1) краткое описание бизнес-модели;
- 2) описание действий, принятых в целях решения вопросов по вышперечисленным проблемам;
- 3) результат принятых действий;
- 4) существенные риск в рамках рассматриваемых вопросов, которые возникают в связи с деятельностью компании; действия по управлению этими рисками.

Директива отдельно не является стандартом, это регулирующее руководство. В рамках действия Директивы могут использоваться стандарты, перечисленные в данной работе выше.

- Международный стандарт по ИО (международный стандарт по интегрированной отчетности) - опубликованный в 2013 году, данный стандарт регулирует принципы и правила составления интегрированной отчетности (один из видов нефинансовой отчетности).

В стандарте описаны как основные принципы составления отчета, так и ключевые элементы. Среди принципов выделяются:

- стратегический фокус и ориентация на будущее (основным отличием нефинансовой отчетности от финансовой является ориентация на будущее; финансовая отчетность является анализом прошлых событий);
- связность информации;
- взаимодействие с заинтересованными сторонами;

---

<sup>1</sup> Архив законодательных актов Европейского Союза

URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0095&from=EN> (дата обращения: 28.03.2019)

- существенность;
- краткость;
- достоверность и полнота;
- постоянство и сопоставимость<sup>1</sup>.

Интегрированная отчетность — довольно новое явление в сфере отчетности компаний. Официальный стандарт по интегрированной отчетности — Международный стандарт по интегрированной отчетности (МСИО) — был выпущен в 2013 году Международным советом по интегрированной отчетности.

Согласно Стандарту, под интегрированным отчетом понимается «краткое отображение того, как стратегия, управление, результаты и перспективы организации в контексте внешней среды ведут к созданию стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе». Согласно этому определению, отчет для предоставления максимально полной информации должен содержать «соответствующую финансовую и прочую информацию»<sup>2</sup>. Развитие интегрированной отчетности связано с уже упомянутым ростом интереса пользователей к нефинансовой информации. Такая ситуация наблюдается не только в России, но во всем мире. Согласно мнению составителей отчета KPMG по исследованию корпоративной социальной отчетности, «условные границы между «финансовыми» и «нефинансовыми» показателями не просто начинают меркнуть, но в некоторых случаях полностью разрушаются»<sup>3</sup>.

Интегрированная отчетность считается последним этапом развития отчетности компаний. По мнению американских исследователей, «так как заинтересованные пользователи принимают решения, основанные на совмещенном анализе финансовой и нефинансовой информации, интегрированный отчет является ответом на их потребности»<sup>4</sup>.

Роберт Херц, председатель совета директоров SASB (Sustainability Accounting Standards Board, Совет по стандартам отчетности устойчивого развития США), бывший председатель FASB (Financial Accounting Standards Board, Совет по финансовым стандартам США), счита-

---

<sup>1</sup> Международный стандарт интегрированной отчетности

URL: <http://ir.org.ru/mass-media/novosti/94-opublikovan-mezhdunarodnyj-standart-integrirovannoj-otchetnosti> (дата обращения: 25.03.2019)

<sup>2</sup> Официальный сайт Международного совета по интегрированной отчетности, раздел с публикациями стандарта

URL: [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf) (дата обращения: 10.04.2019)

<sup>3</sup> Отчет KPMG по исследованию корпоративной социальной отчетности  
URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2017/10/kpmg-survey-of-corporate-responsibility-reporting-2017.pdf> (дата обращения 10.04.2019)

<sup>4</sup> Rupley, K. H., Brown, D., Marshall, S. Evolution of corporate reporting: From stand-alone corporate social responsibility reporting to integrated reporting // Research in Accounting Regulation. 2017. Vol. 29, Issue 2, P. 173

ет, что «применение интегрированного отчета и более регулярная публикация нефинансовой информации будет шагом к улучшению и модернизации отчетности США»<sup>1</sup>.

Данные стандарты используются компаниями по всему миру, однако, как было сказано ранее, их использование (или использование любых других стандартов) не регулируется законом в России.

Проведенный сравнительный анализ позволил определить основную суть содержания стандартов: общие принципы или же конкретные требования к составителям отчетности (табл. 7).

Таблица 7 Анализ общего содержания стандартов корпоративной отчетности

	GRI	Глобальный договор ООН	Цели устойчивого развития	AA 1000	Директива	МСИО
Общие принципы		+	+		+	
Конкретные требования	+			+		+

Составлено автором

Как можно видеть из таблицы 7, на данный момент в основном существуют стандарты, в которых приведены общие принципы без конкретного перечня необходимой информации. Наиболее конкретными являются стандарты GRI, AA1000 и МСИО. Четкое определение анализируемых показателей может, с одной стороны, усложнить задачу составителя отчетности, так как не дает возможности руководствоваться исключительно своим мнением относительно необходимости публиковать ту или иную информацию. С другой стороны, это позволяет не нести дополнительные затраты на расчет показателей, которые могут не заинтересовать пользователей отчетности. Дополнительно, использование стандартов с конкретными требованиями позволяет:

А) выработать систему сбора и обработки информации, которая будет действовать из года в год;

Б) проводить сравнительный анализ показателей компании со среднеотраслевыми. Это может быть полезно как для руководства компании, так и для пользователей отчетности;

В) публиковать информацию, которая представляет интерес пользователям отчетности, согласно исследованиям составителей стандартов.

<sup>1</sup> Herz, R. More Accounting Changes: Financial Reporting through the Age of Crisis and Globalization. Emerald Group Publishing. 2016. P. 320.

Далее в работе рассматривается практика составления корпоративной отчетности в России, в том числе, будет рассмотрено, какие стандарты предпочитают использовать компании: с выделением общих принципов либо с конкретными требованиями.

### 3.2 Практика составления корпоративной отчетности в России

#### 3.2.1 Статистика нефинансовых отчетов в России

В настоящее время от компаний пользователями ожидается максимальная прозрачность не только с точки зрения деятельности, но и с позиции взаимодействия компании с окружающим миром: экологией, социумом, культурной сферой. В таких условиях компании принимают модель поведения, соответствующую принципу корпоративной социальной ответственности, а именно, действуют с учетом возможных последствий своих действий, как для самой компании, так и для общества. Подобная тактика позволяет компании повысить конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность.

По мнению О. Ю. Гурьевой, пользователями отчетности могут быть:

- акционеры компании;
- государство;
- потребители;
- сотрудники компании;
- «инвестиционное сообщество, куда входят не только сами инвесторы и инвестиционные фонды, но и рейтинговые агентства, фондовые биржи, инвестиционные банки, а также широкий круг инвестиционных аналитиков и экспертов;
- саморегулируемые организации, включенные в «ареал» деятельности компании: объединения работодателей, союзы и ассоциации бизнеса и предпринимателей, профессиональные ассоциации (такие как союз страховщиков), ассоциации потребителей и пр.».<sup>1</sup>

Тенденция развития практики публикации нефинансовых отчетов наблюдается по всему миру. Данные по публикации нефинансовых отчетов, в том числе интегрированного, исследуется ежегодно крупнейшими аудиторскими компаниями. На рисунке 11 представлены результаты исследования компании KPMG в 2017 году. Компания продемонстрировала динамику количества интегрированных отчетов в 2017 году по сравнению с 2015. Рассмотрена динамика в 10 странах, продемонстрировавших наибольшее количество интегрированных отчетов в целом. По данным, приведенным в исследовании, общие цифры по интегрированной отчетности следующие: в 2015 году 11% списка N100 (по 100 крупнейших компаний в анализируемых странах, 45 в 2015 году и 49 в 2017) и 15% списка G250 (250 крупнейших компаний мира) публиковали интегрированный отчет; на 2017 год для обоих списков доля

<sup>1</sup> Гурьева О. Ю. Корпоративная социальная отчетность. // Многоуровневое общественное воспроизводство: вопросы теории и практики. 2014. № 7 (23). С. 88-95.

публикаций составила 14%. Таким образом, количество отчетов за 2 года увеличилось с 532 до 721.

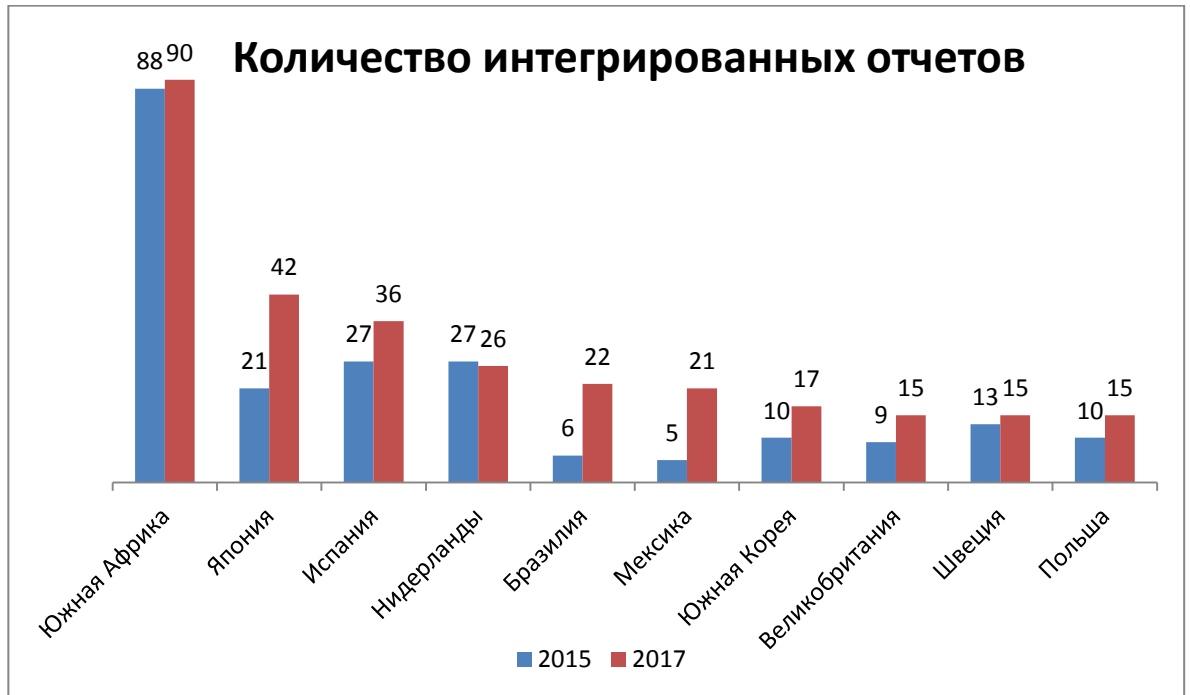


Рисунок 11 Количество интегрированных отчетов (ИО) в 10 странах-лидерах по публикации ИО, в 2015 и 2017 годах

Составлено автором по: Отчет KPMG по исследованию корпоративной социальной отчетности

URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2017/10/kpmg-survey-of-corporate-responsibility-reporting-2017.pdf> (дата обращения 10.04.2019)

Представленная на рисунке динамика позволяет видеть преимущественно (за исключением Нидерландов) увеличение количества интегрированных отчетов в анализируемых странах. Высокий показатель количества интегрированных отчетов в ЮАР объясняется тем, что с 1 июня 2010 года компании, чьи акции котируются на бирже Йоханнесбурга, обязаны публиковать интегрированный отчет.

Таким образом, приведенные выше данные демонстрируют рост использования интегрированной отчетности по всему миру. Что касается положения в России, Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности с 2013 года публикует исследование нефинансовой отчетности российских компаний. Созданная в 2012 году, Сеть является элементом инфраструктуры Международного совета по интегрированной отчетности. На рисунке 12 представлена динамика количества отчетов, составленных по соответствующим стандартам нефинансовой отчетности.

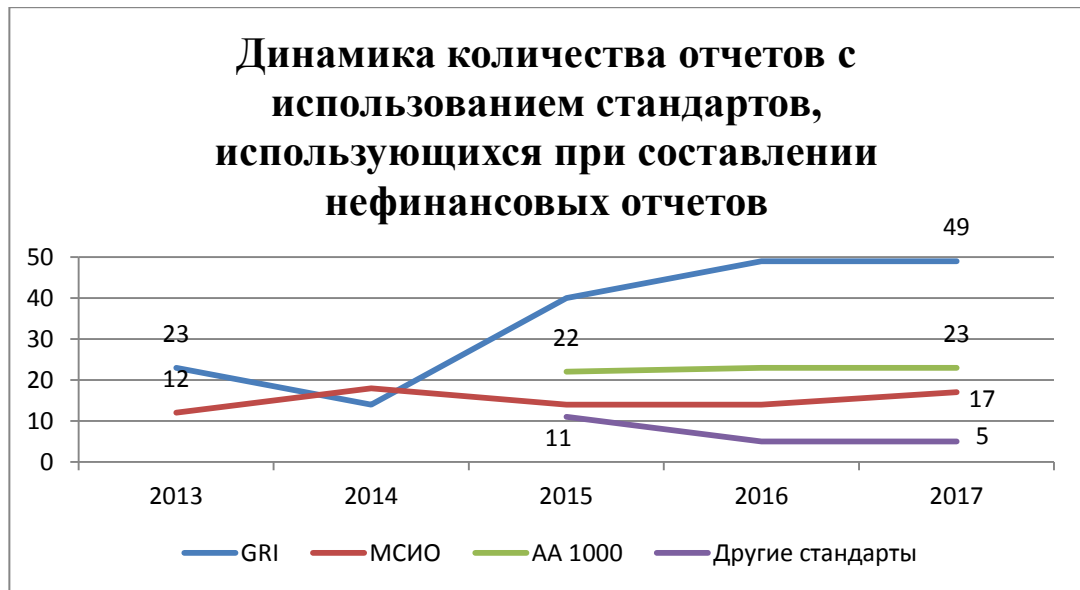


Рисунок 12 Динамика количества отчетов, составленных по международным стандартам нефинансовой отчетности (в разрезе используемого стандарта)  
Составлено автором по данным сайта Российской Региональной Сети по интегрированной отчетности, раздел исследований  
URL: <http://ir.org.ru/regionalnaya-set/research> (дата обращения: 10.04.2019)

Как можно видеть из представленного графика, на данный момент российские компании предпочитают использовать стандарты GRI и AA (в отчетах 2013 и 2014 годов были отдельно выделены только GRI и МСИО). Интегрированный отчет является достаточно редко используемым средством публикации данных компании в России (на 2017 год в соответствии с данным стандартом опубликовано 17 отчетов). Это может быть связано с относительно недавним появлением МСИО (как было сказано выше, стандарт был опубликован в 2013 году), и с тем фактом, что в России компании преимущественно публикуют необходимый по законодательству минимум информации. Интегрированный отчет — будущее отчетности компаний, но в России еще не до конца осознана необходимость предоставления нефинансовой информации, что можно видеть из рассмотренных выше в этой главе цифр по раскрытию информации о корпоративной социальной ответственности (79,3% в сумме на 2017 год либо не раскрывают информацию, либо раскрывают на минимальном уровне, требуемом Банком России). Хотя, несомненно, стоит отметить, что крупные компании понимают современные тенденции интереса к нефинансовой информации и развивают практику публикации корпоративной отчетности и интегрированного отчета. После анализа интегрированной отчетности можно графически изобразить связь интегрированного отчета с остальными видами отчетности (рис. 13).

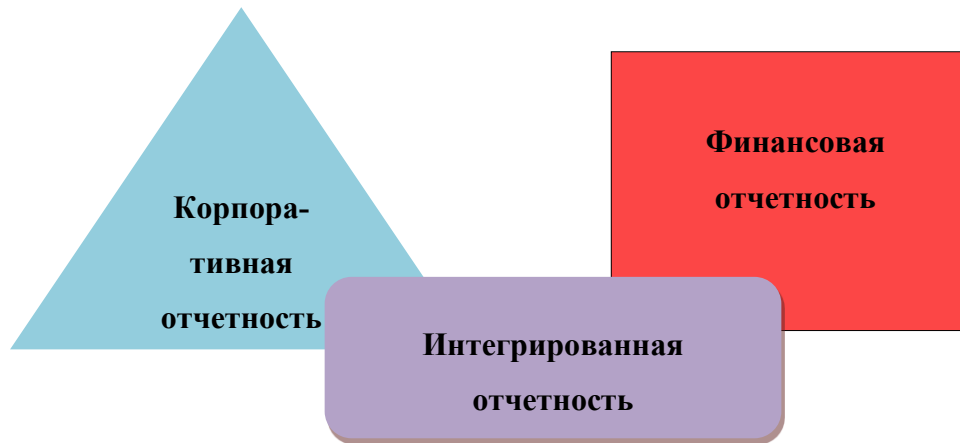


Рисунок 13 Взаимосвязь интегрированной отчетности с финансовой и корпоративной  
Составлено автором

Подробные данные о публикации нефинансовой отчетности в России представлены на сайте Российского союза промышленников и предпринимателей. Данные взяты из Национального Регистра нефинансовых отчетов.

На последнюю дату обновления, а именно – 17 января 2019 года, наблюдается следующая картина распределения публикации нефинансовой отчетности по отраслям (рис. 14).



Рисунок 14 Распределение компаний, публикующих нефинансовую отчетность, по отраслям

Составлено автором по: Национальный Регистр нефинансовых отчетов (URL: <http://рспп.рф/simplepage/157>) (дата обращения: 28.02.2019)



Как можно видеть на представленном графике, отраслями, в которых больше всего публикуют нефинансовую отчетность, являются энергетика, нефтегазовая отрасль и отрасль финансов и страхования. Данная тенденция может быть объяснена спросом рынка: с точки зрения энергетической и нефтегазовой отрасли, важно продемонстрировать пользователям отчетности стратегии развития (отчет об устойчивом развитии), отношении к экологии (экологический отчет) и прочие данные, которые в настоящее время все больше интересуют пользователей, во-первых, в связи с повышением концепции прозрачности деятельности, а, во-вторых, со все возрастающим вниманием к влиянию бизнеса на окружающую среду, включая как природу, так и остальных участников рынка. Финансовая отрасль в первую очередь демонстрирует уже названный выше принцип прозрачности, что необходимо для формирования доверия к компании и, как следствие, сохранения имеющихся и привлечения новых клиентов.

Если рассматривать структуру нефинансовой отчетности по видам отчетов, публикуемых компаниями, можно наблюдать следующее (рис. 15):

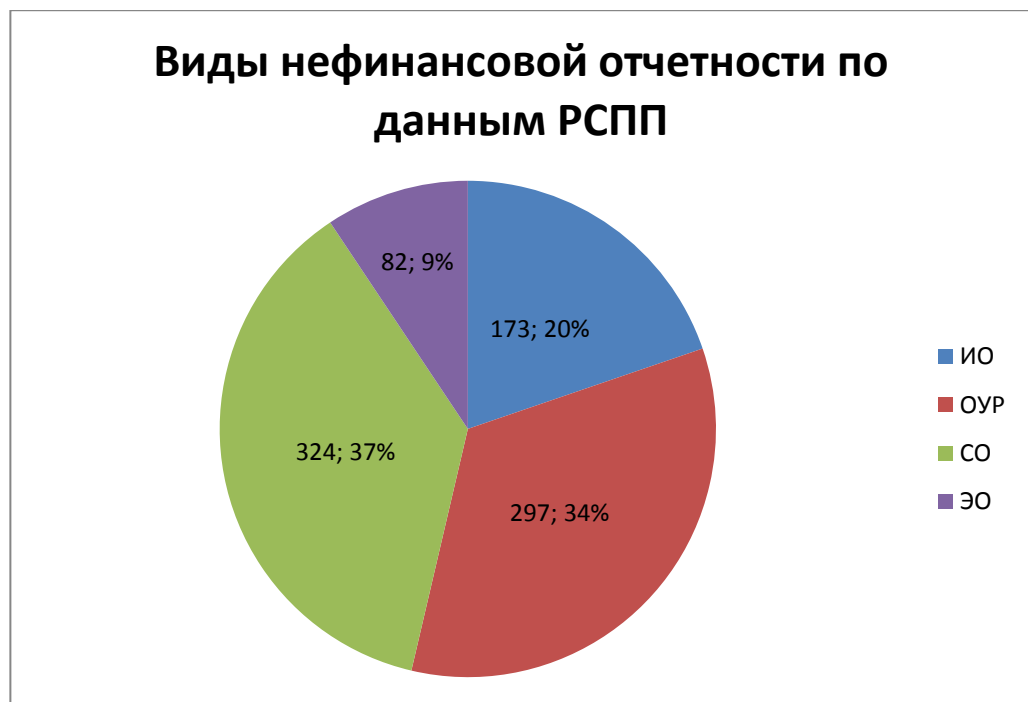


Рисунок 15 Структура нефинансовой отчетности по видам отчетов  
Составлено автором по: Национальный Регистр нефинансовых отчетов  
URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 27.02.2019)

На данной диаграмме применяются следующие обозначения:

РСПП – Российский союз промышленников и предпринимателей;

ИО – интегрированный отчет;

ОУР – отчет об устойчивом развитии;

СО – социальный отчет;

ЭО – экологический отчет.

С каждым годом растет понимание важности нефинансовой информации. Если говорить в целом о динамике публикации нефинансовых отчетов в России (рис. 16), можно видеть рост публикаций, что связано с ростом заинтересованности в отчетности такого рода. Заметно падение количества отчетов, что, скорее всего, связано с последствиями кризиса, и является лишь временным спадом.

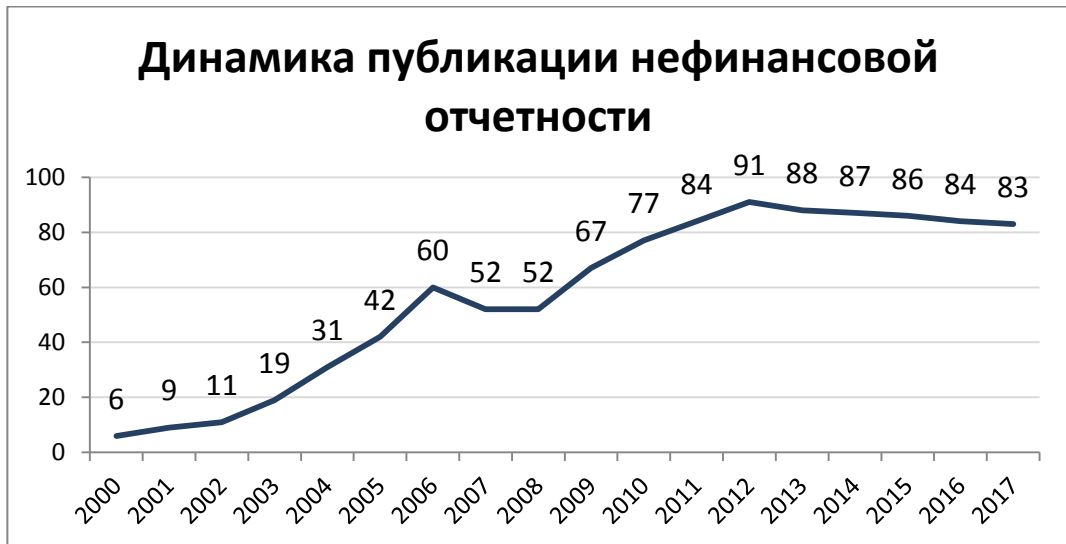


Рисунок 16 Динамика публикации нефинансовой отчетности  
Составлено по: Национальный Регистр нефинансовых отчетов  
URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 28.02.2019)

Приведенные данные демонстрируют важность публикации нефинансовой отчетности, которая становится все более очевидной для компаний, что приводит к введению такого типа отчетности в список постоянно публикуемой документации.

### 3.2.2 Сравнительный анализ содержания нефинансовых отчетов

В соответствии с выведенной ранее в данной работе схемой интегрированная отчетность, несмотря на отнесение ее аналитиками РСПП к нефинансовой, является слиянием нефинансовой и финансовой отчетности. Для понимания взаимосвязи отдельных нефинансовых отчетов в рамках корпоративной отчетности. Для этого были проанализированы три типа нефинансовых отчетов, рассматриваемые ранее: социальный отчет, экологический отчет и отчет об устойчивом развитии.

Большая часть отчетов – социальные отчеты. Ранее в данной работе, при анализе состава гудвила, было выделено несколько его составляющих. Большая часть этих составляющих относится к персоналу компании (опыт и знания работников, хорошая организация труда и т.п.). На сегодняшний день возрастает заинтересованность компаний и пользователей ее от-

четности в социальной отчетности<sup>1</sup>. Как правило, помимо данных о персонале, они содержат информацию об экологической ответственности, политике управления бизнесом. Если проанализировать социальные отчеты, опубликованные за представленный в Регистре период (с 2000 года по настоящее время), то можно видеть, что наибольшее количество отчетов опубликовали финансовая, металлургическая и горнодобывающая и энергетическая отрасли (рис. 17).

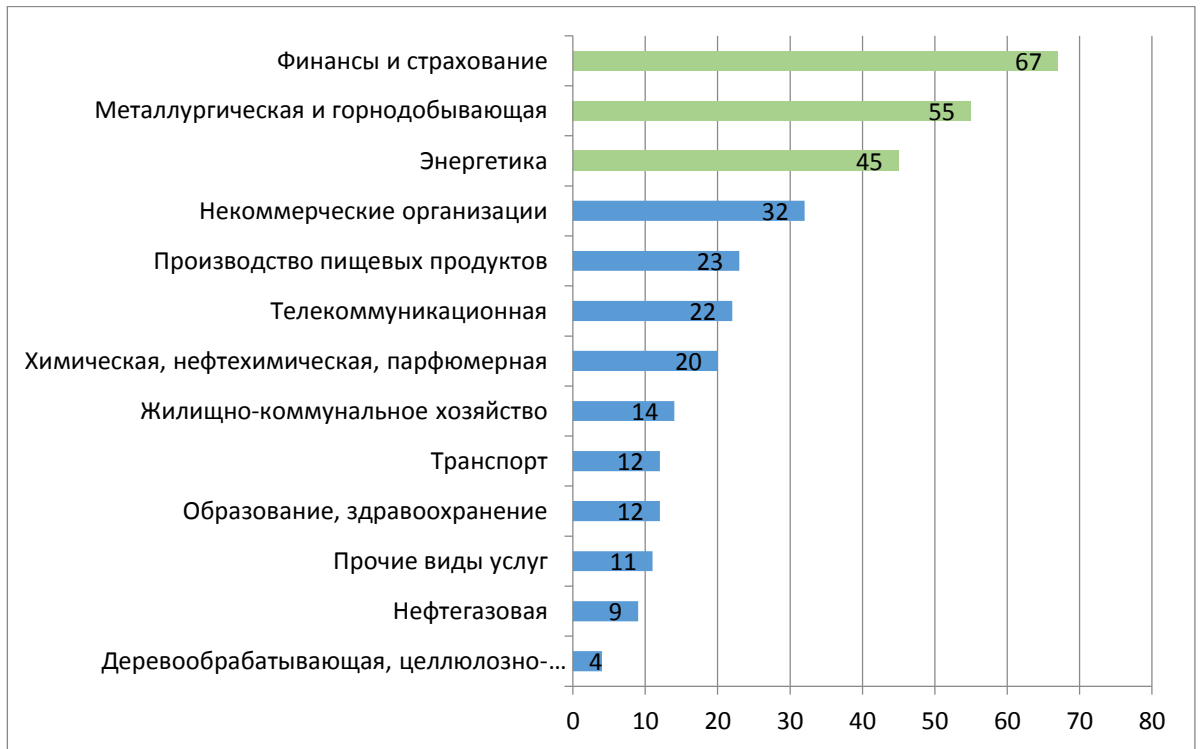


Рисунок 17 Количество опубликованных социальных отчетов в отраслевом разрезе  
Составлено по: Национальный Регистр нефинансовых отчетов  
URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 28.02.2019)

Для лучшего понимания структуры и содержания социального отчета были проанализированы социальные отчеты этих трех отраслей за весь период их публикации, имеющиеся в доступе. Результаты представлены в таблице 8. Для анализа были выбраны компании, публикующие наибольшее количество социальных отчетов в своей отрасли, и отчеты которых сохранились в доступе (некоторые отчеты оказались недоступны в связи с давностью их публикации).

<sup>1</sup> Цей С. А. Анализ российской практики социальной ответственности компаний и раскрытие информации в отчетности // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика. 2011. № 2. С. 138-148.

Таблица 8 Сравнительный анализ основных разделов социальных отчетов конкретных компаний в разрезе отраслей

Компания	Период публикации СО	Основные разделы отчета
Финансовая отрасль		
АО «Альфа-банк»	2003-2017	Благотворительность и волонтерство; Искусство без границ; Фонд поколений; Международные программы; Финансовая грамотность.
ПАО «Банк ВТБ»	2008-2017	Корпоративное поведение; Рыночная среда (в т.ч. содействие малому и среднему бизнесу); Внутренняя среда (в т.ч. персонал); Социальная среда; Природная среда.
ПАО «Сбербанк России»	2010-2015	Социальная сфера (в т.ч. персонал); Экология; Благотворительность; Вклад в развитие экономики (в т.ч. поддержка малого бизнеса, развитие регионов присутствия и т.п.).
Металлургическая и горнодобывающая отрасль		
ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»	2000-2014, 2016-2017 (доступны отчеты 2005-2014, 2016-2017)	Стратегии и политики; Структура управления и системы менеджмента; Управление качеством; Экология и природоохранные мероприятия; Общество, благотворительные и спонсорские программы; Права человека; Охрана труда и промышленная безопасность; Развитие местного общества.

<p>ПАО «Новолипецкий металлургический комбинат»</p>	<p>2006-2014</p>	<p>Стратегия и развитие; Работа с персоналом; Охрана окружающей среды и ресурсосбережение; Социально-экономическое развитие региона; Ответственность за продукцию; Повышение энергетической эффективности; Охрана труда и промышленная безопасность.</p>
<p>ПАО «ГМК «Норильский никель»</p>	<p>2003-2007, 2012-2016</p>	<p>Развитие территорий присутствия; Экологическая ответственность; Персонал и социальная политика; Ответственность за продукцию; Безопасность.</p>
<p>Энергетическая отрасль</p>		
<p>ПАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Сибири»</p>	<p>2009-2017</p>	<p>Миссия и ответственность; Вклад в экономическое развитие Сибири; Охрана окружающей среды; Компания и потребители; Компания и поставщики; Безопасность и охрана труда; Кадровая политика.</p>
<p>ПАО «Московская объединенная электросетевая компания»</p>	<p>2006-2009 (доступны отчеты 2006-2008)</p>	<p>Видение и стратегия; Система корпоративного управления; Охрана окружающей среды; Социальная ответственность; Система менеджмента; Благотворительная помощь в регионе деятельности; Компания и потребители</p>

ПАО «МРСК Центра и Приволжья»	2009-2014	Корпоративная социальная ответственность и устойчивое развитие; Обеспечение надежности, безопасности и бесперебойности электроснабжения; Политика управления персоналом; Экологическая безопасность и охрана окружающей среды; Цели и параметры социальной политики в регионах; Оценка потребителями качества услуг; Принципы сотрудничества и взаимной ответственности.
-------------------------------	-----------	--

Составлено автором по данным социальных отчетов перечисленных компаний, взятых с сайта Российского союза промышленников и предпринимателей  
 URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 24.02.2019)

В выборку исследования вошли 70 отчетов. Были рассмотрены основные показатели, раскрываемые в социальной отчетности компаний. Основные разделы отчета, представленные в третьем столбце таблицы 8, выделены в целом по всем отчетам за период их публикации. Во всех отчетах присутствует информация о персонале, его развитии, условиях работы и т.п. Персонал является одной из составляющих внутреннего гудвила, и анализ социальных отчетов позволяет наблюдать высокое внимание руководства к персоналу, что, в свою очередь, демонстрирует, насколько высоко компании оценивают влияние персонала, уровня его подготовки и качества рабочего места как на эффективность деятельности фирмы, так и на ее рейтинг среди пользователей отчетности.

Таким образом, можно видеть основные параметры компании, раскрываемые в социальной отчетности, на примере конкретных компаний. Такими показателями являются:

- персонал;
- экологическая ответственность;
- поддержка регионов присутствия;
- инновации;
- охрана труда и безопасность;
- благотворительность и т.п.

Стоит отметить, что данные отрасли имеют разные тенденции публикации социальных отчетов. Metallургическая и горнодобывающая и энергетическая отрасли все больше пере-

ходят к другим видам отчетов (ИО, ОУР), в то время как компании финансовой отрасли стабильно публикуют социальные отчеты, редко выбирая для публикации другие. Это объясняется спецификой отчетов; социальный отчет, по мнению автора данной работы, более актуален для компаний, которые оказывают услуги, в то время как для пользователей отчетности компаний, например, энергетической отрасли, большую роль играют сведения о производимой продукции, о стратегиях развития производства, его модернизации и уменьшения негативного влияния на экологию.

Следующими были проанализированы экологические отчеты российских компаний.



Рисунок 18 Количество опубликованных экологических отчетов в отраслевом разрезе  
Составлено по: Национальный Регистр нефинансовых отчетов  
URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 28.02.2019)

Максимально количество отчетов было опубликовано в нефтегазовой и деревообрабатывающей отраслях, следовательно, отчеты компаний этих отраслей были выбраны для анализа (рис. 18). Транспортная и химическая отрасли находятся наравне по количеству экологических отчетов, однако их количество сильно отличается от двух лидирующих отраслей, поэтому было принято решение ограничиться сравнительным анализом экологических отчетов 2 отраслей. Результаты сравнительного анализа можно видеть в таблице 9.

Таблица 9 Сравнительный анализ основных разделов экологических отчетов конкретных компаний в разрезе отраслей

Компания	Период публикации ЭО	Основные разделы отчета
Нефтегазовая отрасль		
ПАО «Газпром»	2001-2017	<p>Ресурсосбережение и энергоэффективность;</p> <p>Состояние и охрана природной среды;</p> <p>Газпром и регионы;</p> <p>Международное сотрудничество в области охраны природной среды;</p> <p>Охрана труда и безопасность персонала;</p> <p>Мероприятия по созданию новых энергетических установок и использованию возобновляемых источников энергии;</p> <p>Обучение и профессиональная переподготовка;</p> <p>Система экологического менеджмента;</p> <p>Предупреждение негативного воздействия на окружающую среду</p>
ООО «Газпром трансгаз Ухта» (ООО «Севергазпром»)	2003-2013	<p>Система управления окружающей средой;</p> <p>Воздействие на атмосферный воздух:</p> <p>Водопользование;</p> <p>Рекультивация земель;</p> <p>Экологическое страхование;</p> <p>Плата за загрязнение окружающей среды;</p> <p>Исследовательские и проектные работы по экологической тематике;</p> <p>Международное сотрудничество;</p> <p>Производственный экологический контроль;</p> <p>Экологический мониторинг;</p> <p>Экологическое обучение персонала;</p> <p>Экологические мероприятия для регионов;</p> <p>Охрана труда и промышленная безопасность;</p> <p>Кадровая политика.</p>



ОАО «Сургутнефтегаз»	2011-2017	<p>Природоохранная деятельность компании;</p> <p>Экологическая безопасность процессов нефтедобычи;</p> <p>Охрана воздушной среды;</p> <p>Охрана и восстановление водных ресурсов;</p> <p>Обращение с отходами;</p> <p>Экологический мониторинг;</p> <p>Планы и перспективы;</p> <p>Экологический менеджмент;</p> <p>Научно-исследовательские работы в области охраны окружающей среды;</p> <p>Рекультивация земель;</p> <p>Экологическое обучение персонала;</p> <p>Политика по взаимодействию с коренными малочисленными народами Севера.</p>
Деревообрабатывающая отрасль		
ОАО «Группа «Илим»	2008-2015	<p>Экологическое управление в компании;</p> <p>Политика в области охраны окружающей среды;</p> <p>Сведения об участии в российских экологических программах и проектах;</p> <p>Реализация программ минимизации экологического воздействия;</p> <p>Мониторинг, предотвращение аварийных ситуаций;</p> <p>Оценка экологической эффективности;</p> <p>Проблемы в области охраны окружающей среды и способы их решения;</p> <p>Охрана и безопасность труда;</p> <p>Сотрудники.</p>

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат»	2004, 2006, 2008	Водопотребление и водоотведение; Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу; Отходы производства; Выполнение природоохранных мероприятий; Выполнение требований природоохранного законодательства.
ООО «Неманский целлюлозно-бумажный комбинат» (ЗАО «СЗЛК»)	2000-2007	Принципы экологической политики; Структура экологического управления; Мониторинг; Реализованные проекты по внедрению природоохранных и ресурсосберегающих технологий; Перспективные экологические проекты; Обучение, осведомленность и компетентность персонала; Международное сотрудничество; Политика в области качества; Экологические аспекты и воздействия предприятий на окружающую среду; Кадровая политика компании.

Составлено автором по данным экологических отчетов перечисленных компаний, взятых с сайта Российского союза промышленников и предпринимателей  
URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 23.04.2019)

Был проанализирован 51 отчет. Основными показателями, анализируемыми в экологическом отчете wybranными компаниями, являются:

- экологическое управление в компании;
- проводимые экологические мероприятия;
- научно-исследовательские разработки в области охраны природы и сбережения ресурсов;
- обучение персонала/кадровая политика;
- охрана и безопасность труда;
- экологическое взаимодействие с регионами.

Экологический отчет, несмотря на четко определенную тематику, используется компаниями для публикации множества показателей, в том числе, данных о персонале, охране труда

и безопасности. Отчеты анализируемых компаний содержали множество количественных показателей, таких как измерение выбросов, затраты на экологические мероприятия.

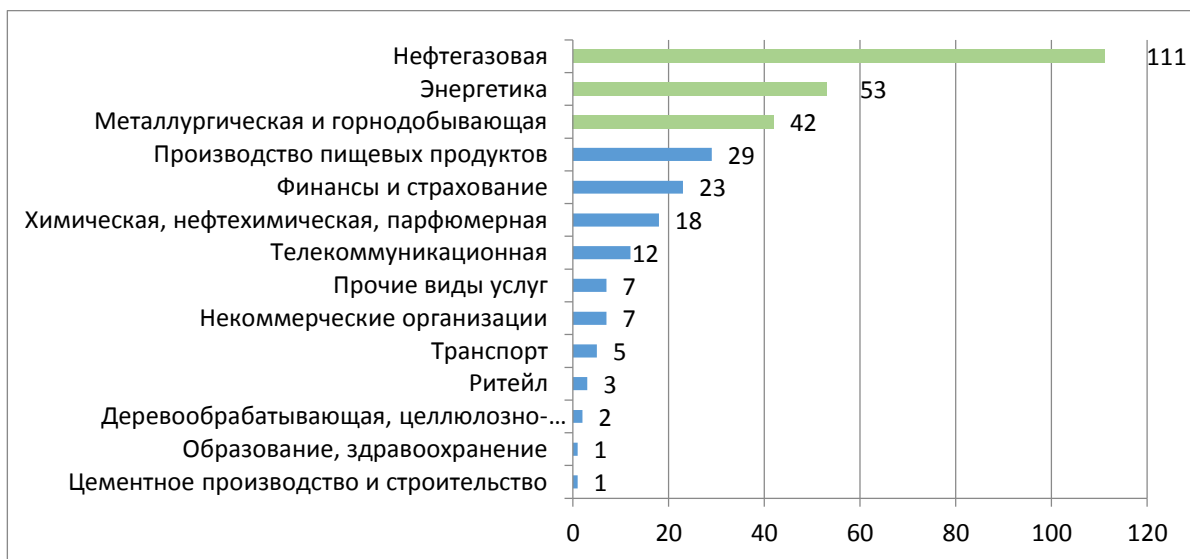


Рисунок 19 Количество опубликованных отчетов об устойчивом развитии в отраслевом разрезе

Составлено по: Национальный Регистр нефинансовых отчетов  
URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 28.02.2019)

Первыми тремя отраслями по количеству публикации отчетов об устойчивом развитии являются отрасли, влияние которых на внешнюю среду слишком высоко, чтобы не уделить этому должного внимания: нефтегазовая, энергетическая и металлургическая и горнодобывающая. Сравнительный анализ, представленный в таблице 10, позволяет определить основные составляющие отчета, характерные для каждой отрасли.

Таблица 10 Сравнительный анализ основных разделов отчетов об устойчивом развитии конкретных компаний в разрезе отраслей

Компания	Период публикации ОУР	Основные разделы отчета
Нефтегазовая отрасль		
ПАО «Газпром нефть»	2007-2017	Корпоративное управление; Стратегия развития; Развитие и поддержка сотрудников; Вклад в развитие регионов; Охрана окружающей среды; Промышленная безопасность и охрана труда; Энергоэффективность; Добросовестная деловая практика; Качество продукции и обслуживания; Инновационная деятельность.

ПАО «Тат-нефть»	2006-2014	Развитие персонала; Промышленная безопасность и охрана труда; Экологический менеджмент; Мониторинг состояния окружающей среды; Потребляемые ресурсы; Инвестиции на охрану окружающей среды; Инновационная деятельность; Ответственность за качество продукции; Принципы сотрудничества и ответственности; Социальная политика в регионах.
ПАО «НК «Роснефть»	2006-2017	Стратегия; Управление в области устойчивого развития; Ответственное природопользование; Охрана труда и промышленная безопасность; Отношения с персоналом; Вклад в социально-экономическое развитие регионов присутствия; Ответственность за продукцию; Инновационная деятельность; Предупреждение чрезвычайных ситуаций.
Энергетическая отрасль		
ПАО «ФСК ЕЭС»	2007-2011, 2014-2016	Стратегия развития; Корпоративная социальная ответственность; Вклад в развитие регионов присутствия; Экологическое воздействие компании на окружающую среду; Система управления; Охрана и безопасность труда; Кадровый потенциал сотрудников; Управление надежностью работы; Инновационное развитие; Благотворительность инвестиции.

ПАО «РусГидро»	2007-2016	<p>Стратегия компании;</p> <p>Понимание корпоративной ответственности и устойчивого развития;</p> <p>Охрана окружающей среды;</p> <p>Энергоэффективность;</p> <p>Охрана труда;</p> <p>Развитие персонала;</p> <p>Поддержка территорий присутствия;</p> <p>Корпоративная стратегия благотворительной деятельности;</p> <p>Инновации;</p> <p>Органы корпоративного управления;</p>
ПАО «Россети» (ОАО «Холдинг МРСК»)	2012-2016	<p>Система корпоративного управления;</p> <p>Благотворительная и спонсорская деятельность;</p> <p>Кадровая политика и управление персоналом;</p> <p>Экологическая безопасность и охрана окружающей среды;</p> <p>Охрана труда;</p> <p>Степень удовлетворенности потребителей;</p> <p>Природоохранные инициативы.</p>
Металлургическая отрасль		
ОК РУСАЛ	2009-2017	<p>Структура управления компанией;</p> <p>Управление качеством;</p> <p>Взаимодействие с потребителями;</p> <p>Научное и техническое развитие;</p> <p>Экологическая стратегия;</p> <p>Энергопотребление;</p> <p>Обучение и развитие сотрудников;</p> <p>Развитие территорий присутствия;</p> <p>Социальные инвестиции.</p>

ПАО «Север-сталь»	2012-2017	Стратегия устойчивого развития; Стандарты корпоративного управления; Участие в международных инициативах; Политика и управление персоналом; Безопасность труда; Охрана окружающей среды; Энергопотребление и энергоэффективность; Поддержка территорий присутствия; Социальные инвестиции.
ПАО «Полиметалл»	2008-2010, 2015-2017	Подход к устойчивому развитию; Охрана окружающей среды; Охрана труда и промышленная безопасность; Инвестиции в персонал; Взаимодействие с местными сообществами; Ответственность за продукцию; Социальные инвестиции.

Составлено автором по данным отчетов об устойчивом развитии перечисленных компаний, взятых с сайта Российского союза промышленников и предпринимателей  
URL: <http://рспп.рф/simplepage/157> (дата обращения: 23.04.2019)

Количество рассмотренных отчетов составило 72. Стоит отметить разнообразие тем, рассматриваемых в отчете об устойчивом развитии. В связи с широтой понятия «устойчивое развитие» в качестве его показателей рассматриваются практически все возможные сферы деятельности компании: взаимодействие с персоналом, с поставщиками и потребителями, влияние на окружающую среду и т.п. Проведенный сравнительный анализ, тем не менее, позволил выделить наиболее часто анализируемые вопросы в отчетности. Основными параметрами по итогам исследования для отчета по устойчивому развитию являются:

- подход к устойчивому развитию;
- экологическая и природоохранная деятельность;
- развитие и обучение персонала;
- инновации;
- охрана труда и безопасность;
- благотворительная деятельность;
- поддержка регионов присутствия.

Анализ отчетов позволил выделить показатели, анализируемые в каждом виде отчета российских компаниями. Для определения взаимосвязи отчетов между собой была создана таблица 11, в которой перечислены выделенные ранее показатели отчетов, присутствующие в нескольких видах отчетов, по возможности объединены и выделены зеленым по строкам показатели, общие для отчетов. Общее количество проанализированных компаний равняется 23, количество рассмотренных отчетов — 193.

Таблица 11 Взаимосвязь показателей различных видов корпоративной отчетности

СО	ЭО	ОУР
Экологическая ответственность		
Обучение персонала		
Инновационная деятельность		
Охрана труда и промышленная безопасность		
Поддержка регионов присутствия		
Благотворительная деятельность		Благотворительная деятельность
Управление качеством продукции		Управление качеством продукции
	Энергопотребление и энергоэффективность	

Составлено автором

Представленные в таблице показатели представляют собой лишь выборочную часть публикуемых в данных видах отчетов показателей, этих показателей, по мнению автора данной работы, достаточно для того, чтобы продемонстрировать взаимосвязь отчетов. Схематично данная взаимосвязь представлена на рисунке 20.



Рисунок 20 Взаимосвязь отдельных отчетов корпоративной отчетности  
Составлено автором

Таким образом, на практике подтвердилась взаимосвязь нефинансовых отчетов между собой. Нефинансовые показатели важны для понимания всех аспектов деятельности компании. Факт тесной связи отчетов между собой демонстрирует сложность однозначного отнесения какой-то информации к определенной области. В связи с этим представляется верным мнение об интегрированной отчетности как об отчетности будущего, так как ее основным принципом является анализ и публикация всех данных, которые влияют на стоимость компании, отражают существенную информацию о деятельности и перспективах компании и могут влиять на решения пользователей отчетности.

В данный момент Россия находится в процессе развития практики публикации нефинансовой информации. Несомненно, для российского инвестора нефинансовые отчеты и нефинансовая информация в обязательных видах отчетности не являются новыми. Однако количество и качество нефинансовой информации, публикуемой на данный момент, не соответствует общемировым показателям. Основной причиной является тот факт, что российский бизнес еще не пришел к пониманию, что любая нефинансовая информация и нефинансовые показатели могут оказать непосредственное влияние на финансовую составляющую бизнеса. Согласно принципу интегрированной отчетности, набирающей признание и популярность на мировом экономическом рынке, важна информация, которая составляет стоимость компании в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периоде, что относится и к финансовой, и нефинансовой информации. Таким образом, нефинансовая по своей природе информация по сути является финансово важной, непосредственно связанной с деятельностью компании, таким образом трансформируясь в новый вид «финансовой» информации.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Нефинансовая информация компании является инструментом, который может быть использован для формирования мнения пользователей отчетности о компании. Публикация качественной отчетности позволит компании донести до заинтересованных пользователей информацию о совершаемых ей действиях в области социальной ответственности и предоставить им потенциально полезные данные.

В ходе выполнения исследования была достигнута цель и решены задачи, поставленные в начале работы. Целью являлось обоснование значимости нефинансовой информации в отчетности компаний. Исследование подтвердило все возрастающую важность предоставления компаниями нефинансовой информации.

Анализ обязательных видов отчетности российских компаний позволил установить недостаточный объем в них нефинансовой информации. Обязательными видами отчетности в России являются годовой отчет и финансовая отчетность. Годовой отчет является достаточно качественным инструментом предоставления пользователям отчетности информации, однако, в случае с нефинансовой информацией, качество и полнота могут быть достигнуты лишь при превышении требуемого к публикации минимума нефинансовых данных. Финансовая отчетность, в свою очередь, содержит нефинансовую информацию в примечаниях к ней, но публикуемые данные являются ограниченными. Ещё одним недостатком является тот факт, что компании самостоятельно принимают решение о том, какие показатели публиковать в примечании, что приводит к ситуации, когда невозможно сопоставить данные отчетности различных компаний из-за разных подходов составителей отчетности к выбору публикуемых показателей.

Помимо нефинансовой информации, публикуемой в примечаниях к финансовой отчетности, был рассмотрен один из показателей отчетности - гудвил. По своей природе гудвил представляет собой совокупность нефинансовых показателей: доброго имени компании, опыта и знания работников, торговой марки и т.д. В то же время, проведенный анализ отражения на балансе гудвила, возникающего при совершении сделок купли-продажи на рынке слияний и поглощений, позволил сделать вывод о том, что гудвил можно считать показателем эффективности сделок: в 66% случаев (53 сделки из 80 проанализированных) он списывается в течение 2 и более лет, то есть по прошествии лет все еще не обесценивается ожидаемая выгода от объединения бизнесов. Таким образом, в связи с прямым влиянием оценки гудвила на финансовые результаты компании, его можно отнести к финансовым показателям.

Наибольшее раскрытие нефинансовой информации найдено в нефинансовых отчетах, анализ которых стал следующим этапом исследования. На основе проведенного исследова-

ния выявлено, что в настоящий момент в России, как и во всем мире, растет количество компаний, регулярно публикующих нефинансовые отчеты. Существует множество различных международных стандартов, регулирующих как общие принципы составления отчетности, так и конкретные показатели, рекомендуемые к публикации. В России не существует законодательного регулирования нефинансовой отчетности, компании руководствуются международными стандартами на свой выбор. Наиболее распространенными видами нефинансовых отчетов в России являются социальный, экологический и отчет об устойчивом развитии. Анализ практики позволил выявить, что отчеты тесно связаны между собой, имеются общие публикуемые показатели. Основными вопросами, освещаемыми в нефинансовых отчетах российских компаний, являются кадровая политика, охрана труда, экология и инновационная деятельность компаний.

Общим итогом проведенного анализа современного развития нефинансовой информации стал вывод о том, что российские предприниматели и составители законов приходят к пониманию важности нефинансовой информации. Это проявляется в принятии Концепции развития публичной нефинансовой отчетности и разработке Закона о публичной нефинансовой отчетности. Разработка данных документов и совершенствование международных стандартов нефинансовой отчетности демонстрируют активное развитие практики публикации нефинансовой отчетности как в России, так и в мире в целом. Нефинансовая информация становится все более важной для пользователей отчетности. Несмотря на трудности, которые могут возникнуть в связи со сбором и обработкой нефинансовой информации, ее публикация позволит повысить прозрачность деятельности компании, и, в перспективе, по важности нефинансовая информация для компаний будет стоять на одном уровне с финансовой, как для заинтересованных пользователей, так и для руководства компании.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Федеральный закон «О консолидированной финансовой отчетности» от 27.07.2010 N 208-ФЗ  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_103021/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103021/) (дата обращения: 21.03.2019)
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/) (дата обращения: 21.03.2019)
3. «Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П) (ред. от 25.05.2018) (Зарегистрировано в Минюсте России 12.02.2015 N 35989)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_175536/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_175536/) (дата обращения: 01.04.2019)
4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18609/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/) (дата обращения: 16.04.2019)
5. «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 11.07.2016)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193588/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193588/#dst0) (дата обращения: 17.04.2019)
6. «Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 N 160н) (ред. от 26.08.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193677/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193677/#dst0) (дата обращения: 28.03.2019)
7. «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 27.06.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193674/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193674/#dst0) (дата обращения: 28.03.2019)
8. «Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина

- России от 28.12.2015 N 217Н) (ред. от 27.06.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2018)  
URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193595/#dst0](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193595/#dst0) (дата обращения: 26.03.2019)
9. Международный стандарт интегрированной отчетности  
URL: <http://ir.org.ru/mass-media/novosti/94-opublikovan-mezhdunarodnyj-standart-integrirovannoj-otchetnosti> (дата обращения: 25.03.2019)
10. Концепция развития публичной нефинансовой отчетности (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 мая 2017 г. № 876-р)  
URL: <http://government.ru/docs/27645/> (дата обращения: 23.03.2019)
11. Проект Федерального закона «О публичной нефинансовой отчетности» (подготовлен Минэкономразвития России) (текст по состоянию на 18.05.2018)  
URL:  
<https://regulation.gov.ru/projects/List/AdvancedSearch#departments=6&statuses=20&categories=2&kinds=6&nра=71422> (дата обращения: 25.03.2019)
12. Директива Европейского Союза 2014/95/EU  
URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0095&from=EN> (дата обращения: 28.03.2019)
13. Алексеева И. В., Осипова Р. Г. Развитие ключевых характеристик дефиниции «корпоративная отчетность» // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 12 (354). С. 25-34.
14. Архипенко Н.Ю. Корпоративная отчетность как индикатор эффективности управления организацией // Вестник факультета управления СПбГЭУ. 2017. Вып. 1. С. 8-11.
15. Батаева Б. С. Оценка интереса инвесторов к нефинансовой информации публичных компаний. Зарубежный опыт // Управленческие науки в современном мире. Сборник докладов научной конференции. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации; науч.-практ. Журнал «Эффективное антикризисное управление». – СПб.: ИД «Реальная экономика». 2015. – Т. 1. – С. 262-266.
16. Вахрушина М. А., Толчеева А. А. Корпоративная отчетность как результат эволюции отчетной информации компании // Вестник Пермского университета. Сер. «Экономика». 2017. Том 12. №2. С. 297-310.
17. Ветрова И.Ф. Сущность корпоративной отчетности // Международный бухгалтерский учет. 2005. №1. С. 21-28.

18. Володин С. Н., Казакова Ю. В. Нефинансовая отчетность в РФ: проблемы и пути решения // Управление корпоративными финансами. 2015. № 02 (68). С. 104-114.
19. Генералова Н. В., Соколова Н. А. Гудвилл в финансовой отчетности по МСФО // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 16. С. 16-27.
20. Глушановский А. В., Каленов Н. Е. Некоторые сравнительные характеристики баз данных Scopus и Web of Science // Информация и инновации. 2016. №1. С. 15–19.
21. Городничева О. В. Как учесть гудвилл // МСФО на практике. 2012. № 3. С. 23-30.
22. Гурьева О. Ю. Корпоративная социальная отчетность // Многоуровневое общественное воспроизводство: вопросы теории и практики. 2014. № 7 (23). С. 88-95.
23. Гусев Е. В., Иванов А. Е., Саломатина Е. Ю. Генезис дефиниции гудвила // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и менеджмент. 2014. №2. С. 13-19.
24. Есипов В. Е., Маховикова Г. А. Оценка бизнеса: Учебное пособие / Под ред. В. Е. Есипова, Г. А. Маховиковой. 3-е изд. — СПб.: Питер, 2016. — 512 с.
25. Иванов А. Е., Соколова Н. А., Генералова Н. В., Саломатина Е. Ю. Гудвилл: синергетическая сущность, оценка, учет, анализ: монография / А. Е. Иванов, Н. А. Соколова, Н. В. Генералова, Е. Ю. Саломатина; под науч. ред. А. Е. Иванова. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2019. — 227 с.
26. Иванов А. Е., Тимошенко Е. С. Кризис современной методологии последующего учета приобретенного гудвила // Аудиторские ведомости. 2017. № 5-6. С. 73-81.
27. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. «О гудвилле «собачьем, кошачьем» и не только: к вопросу о надуманных категориях, классификациях и аглоритмах» // Вестник СПбГУ, Сер. 5. 2016, № 4. С. 124-153.
28. Кузнецов В. И. О социальной ответственности предприятий и проблемах социальной отчетности // Статистика и экономика. 2012. № 1. С. 32-34.
29. Кучковская Н. В. Социальная отчетность в стратегии устойчивого развития российского бизнеса // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2009. № 18. С. 10-17.
30. Мешкова С. С., Сидорня А. А. Нефинансовая отчетность компаний как источник информации для принятия инвестиционных решений // Новая наука: теоретический и практический взгляд. 2016. № 3-1 (69). С. 135-141.
31. Нигай Е. В., Полторакова А. А. Анализ публикаций в иностранных библиографических базах по теме «гудвилл» с 1961 по 2017 гг. // Аспирант. 2018. №4 (41). С. 26-34.
32. Новожилова Ю. В. Интегрированная отчетность и ее место в системе корпоративных отчетов // Социальные и гуманитарные знания. 2015. № 4. С. 248-255.

33. Пятов М. Л., Соловей Т. Н., Сорокина А. С., Гусниева А. А. Нефинансовая отчетность в экономике: опыт XIX — начала XXI в. // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2018. Т. 34. Вып. 3. С. 465–492.
34. Саломатина Е. Ю. Классификация методов экономической оценки гудвила / Е. Ю. Саломатина, А. Е. Иванов // Вестник ЮУрГУ. Серия «Экономика и менеджмент». 2016. Т. 10, № 3. С. 26-36.
35. Стерник С. Г., Муратова Е. В., Лапко К. С. Формирование нефинансовой информации в годовой бухгалтерской отчетности организации: сравнительный анализ российского и зарубежного опыта // Аудит и финансовый анализ. 2013. № 2. С. 78–84.
36. Тендит К. Н. Основы репутационного менеджмента: учеб. пособие / К. Н. Тендит. – Комсомольск-на-Амуре: ФГБОУ ВПО «КНАГТУ», 2013. – 85 с.
37. Терещенко Д. С., Щербаков В. С. Экономический анализ публикационной активности в России // Экономика образования. 2017. № 3. С. 123-135.
38. Турченко А. А. Двойственная природа гудвила и его место в системе общественного воспроизводства // Известия Российского государственного педагогического университета им. А.И. Герцена. 2007. № 17. С. 344-351.
39. Фомина О. Б., Фомин М. В. Современные тенденции развития корпоративной отчетности // Вестник Тверского государственного университета. Серия «Экономика и управление». 2014. Вып. 23. С. 148-160.
40. Цей С. А. Анализ российской практики социальной ответственности компаний и раскрытие информации в отчетности // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика. 2011. № 2. С. 138-148.
41. Шарков Ф. И. Константы гудвила: стиль, паблисити, репутация, имидж и бренд фирмы: Учебное пособие / Ф. И. Шарков. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2010. – 272 с.
42. Шнейдман Л. З. Оценка инфраструктуры корпоративной отчетности в России // Бухгалтерский учет. 2012. № 11. С. 6-9.
43. Cinquini, L., Passetti, E., Tenucci, A., Frey, M. Analyzing intellectual capital information in sustainability reports: Some empirical evidence. *Journal of Intellectual Capital*. 2012. Vol. 13 (4). P. 531-561.
44. Erkens, M., Paugam, L., Stolowy, H. Non-financial information: State of the art and research perspectives based on a bibliometric study. *Comptabilite-Controle-Audit*. 2015. Vol. 3. P. 15-92.
45. Herz, R. *More Accounting Changes: Financial Reporting through the Age of Crisis and Globalization*. Emerald Group Publishing. 2016. 464 p.

46. Kam, V. Accounting Theory. 2nd ed. John Wiley and Sons, Inc., 1990. 581 p.
47. Rupley, K. H., Brown, D., Marshall, S. Evolution of corporate reporting: From stand-alone corporate social responsibility reporting to integrated reporting // Research in Accounting Regulation. 2017. Vol. 29, Issue 2, P. 172-176
48. «Ответственная деловая практика в зеркале отчетности: настоящее и будущее. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчетов 2015–2016 годы выпуск», Российский союз промышленников и предпринимателей  
URL: <http://media.rspp.ru/document/1/7/4/743222fc4c6650093518c635d0e8ecdd.pdf> (дата обращения: 25.03.2019)
49. Рынок слияний и поглощений в России в 2017 г. Отчет KPMG  
URL: <https://home.kpmg/ru/ru/home/insights/2018/03/russian-2017-ma-overview.html> (дата обращения: 12.02.2019)
50. Исследование KPMG отчетов компаний по корпоративной социальной ответственности, 2017 год  
URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2017/10/kpmg-survey-of-corporate-responsibility-reporting-2017.pdf> (дата обращения: 26.03.2019)
51. Возможности для улучшений. Исследование КПМГ по подготовке корпоративной отчетности  
URL: <https://home.kpmg/ru/ru/home/insights/2016/04/kpmg-survey-business-reporting-second-edition.html> (дата обращения: 17.04.2019)
52. SDG Reporting Challenge 2018 (Отчет о публикации информации о целях устойчивого развития в отчетности компании, PWC)  
URL: <https://www.pwc.com/gx/en/services/sustainability/sustainable-development-goals/sdg-reporting-challenge-2018/sdg-data-explorer-2018.html> (дата обращения: 04.04.2019)
53. Исследование корпоративной прозрачности российских компаний, Российская Региональная Сеть по интегрированной отчетности (РРС)  
URL: <http://corporatetransparency2017.ru/index> (дата обращения: 01.04.2019)
54. Сайт Российского союза промышленников и предпринимателей  
URL: <http://рспп.рф/> (дата обращения: 24.11.2018)
55. База статей Web of Science  
URL: <https://clarivate.com/products/web-of-science/> (дата обращения: 30.10.2018)
56. Официальный сайт Международного совета по интегрированной отчетности, раздел с публикациями стандарта

- URL: [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx\\_en-US\\_ru-RU.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf) (дата обращения: 10.04.2019)
57. Официальный сайт Международной организации по стандартизации (ISO)  
URL: <https://www.iso.org/files/live/sites/isoorg/files/store/en/PUB100259.pdf> (дата обращения 04.04.2019)
58. Национальная Сеть Глобального договора ООН в России  
URL: <http://www.globalcompact.ru/about/ten-principles/> (дата обращения: 04.04.2019)
59. Официальный сайт GRI  
URL: <https://www.globalreporting.org/standards/gri-standards-download-center/> (дата обращения 26.03.2019)
60. Сайт Всероссийской организации качества  
URL: <http://www.ksovok.com/standarts.php> (дата обращения: 30.11.2018)
61. База статей Scopus  
URL: <https://www.scopus.com/> (дата обращения: 30.10.2018)
62. Сайт, посвященный ЦУР (целям устойчивого развития), созданный ООН  
URL: <https://sustainabledevelopment.un.org/> (дата обращения: 04.04.2019)
63. Годовые отчеты Mail.ru Group Ltd за 2014 – 2017 гг.  
URL: <https://corp.mail.ru/ru/investors/reports/> (дата обращения 23.04.2018)
64. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Мегафон» за 2014-2017 гг.  
URL: <https://corp.megafon.ru/investoram/shareholder/msfo/> (дата обращения 16.04.2018)
65. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Галс-Девелопмент» и его дочерних организаций с аудиторским заключением независимого аудитора за 2011 – 2017 гг.  
URL: <https://hals-development.ru/raskrytie-informacii-v-rf/raskrytie-informacii-oao-izolit/buxgalterskaya-otchetnost/> (дата обращения 18.04.2018)
66. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Сибур Холдинг» за 2009-2017 гг.  
URL: [http://investors.sibur.com/results-centre/financial-results.aspx?sc\\_lang=ru-RU](http://investors.sibur.com/results-centre/financial-results.aspx?sc_lang=ru-RU) (дата обращения 12.04.2018)
67. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Аэрофлот» за 2010-2013 гг.  
URL: <http://ir.aeroflot.ru/ru/centr-otchetnosti/finansovaja-otchetnost/msfo/> (дата обращения 01.04.2018)
68. Финансовые отчеты ПАО «Газпром нефть» за 2014 – 2017 гг.  
URL: <http://ir.gazprom-neft.ru/news-and-reports/financial-reports/ifrs/> (дата обращения 23.04.2018)
69. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Мостотрест» за 2010-2017 гг.



- URL: <http://ir.mostotrest.ru/ru/finansovye-rezultaty/finansovaja-otchetnost-po-msfo.html>  
(дата обращения 20.04.2018)
70. Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Российские железные дороги» за 2014-2017 гг.  
URL: [http://ir.rzd.ru/static/public/ru?STRUCTURE\\_ID=32](http://ir.rzd.ru/static/public/ru?STRUCTURE_ID=32) (дата обращения 15.04.2018)
71. Финансовая отчетность по МСФО ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» за 2008-2013 гг.  
URL: [http://mmk.ru/for\\_investor/financial\\_statements/](http://mmk.ru/for_investor/financial_statements/) (дата обращения: 15.04.2018)
72. МСФО отчетность АК «Алроса» (ПАО) за 2008 г.  
URL: <http://www.alrosa.ru/documents/финансовые-результаты/> (дата обращения: 15.04.2018)
73. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «МДМ-Банк» за 2009-2011 гг.  
URL: <https://www.binbank.ru/investor-relations/mdm/financial-statements/> (дата обращения 16.04.2018)
74. Аудированные Отчеты по МСФО ПАО «ДИКСИ Групп» за 2011 – 2017 гг.  
URL: [http://www.dixygroup.ru/investors/ifrs/2017.aspx?sc\\_lang=ru-RU](http://www.dixygroup.ru/investors/ifrs/2017.aspx?sc_lang=ru-RU) (дата обращения 18.04.2018)
75. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Газпром» за 2009-2017 гг.  
URL: <http://www.gazprom.ru/investors/disclosure/reports/2009/> (дата обращения: 20.04.2018)
76. Консолидированная финансовая отчетность АО «Газпромбанк» за 2015-2017 гг.  
URL: [https://www.gazprombank.ru/ir/emitents/fin\\_reports/](https://www.gazprombank.ru/ir/emitents/fin_reports/) (дата обращения 20.04.2018)
77. Финансовая отчетность по МСФО ПАО «Интер РАО» за 2009-2017 гг.  
URL: <https://www.interraao.ru/investors/financial-information/financial-reporting/#196> (дата обращения: 15.04.2018)
78. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Ленэнерго» за 2008-2009 гг.  
URL: [http://www.lenenergo.ru/shareholders/fin\\_reports/?part=1](http://www.lenenergo.ru/shareholders/fin_reports/?part=1) (дата обращения 20.04.2018)
79. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Группа ЛСР» за 2011 – 2012 гг.  
URL: <http://www.lsrgroup.ru/investors-and-shareholders/financial-performance/financial-statements> (дата обращения 18.04.2018)
80. Финансовая отчетность ПАО «Мечел» за 2018 год  
URL: (дата обращения: 18.04.2019)
81. Консолидированная финансовая отчетность АО «ХК «Металлоинвест» за 2008-2009 гг.

- URL: <http://www.metalloinvest.com/investors/financial-results/> (дата обращения: 20.04.2018)
82. Финансовая отчетность по МСФО Группы Мосэнерго за 2013 – 2014 гг.  
URL: <http://www.mosenergo.ru/investors/reports/msfo/> (дата обращения 19.04.2018)
83. Финансовая отчетность ПАО «НЛМК» за 2018 год  
URL: <https://www.nlmk.com/ru/about/governance/regulatory-disclosure/financial-statements/> (дата обращения: 18.04.2019)
84. Консолидированная финансовая отчетность ПАО ГМК Норникель за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.  
URL: <https://www.nornickel.ru/investors/disclosure/financials/> (дата обращения 19.04.2018)
85. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Протек» за 2009-2017 гг.  
URL: [http://www.protek-group.ru/investor/mandatory-disclosure-of-information/otchetnosti/?SECTION\\_ID=17](http://www.protek-group.ru/investor/mandatory-disclosure-of-information/otchetnosti/?SECTION_ID=17) (дата обращения 16.04.2018)
86. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «НК «Роснефть» по международным стандартам за 2012 – 2017 гг.  
URL: [https://www.rosneft.ru/Investors/statements\\_and\\_presentations/Statements/](https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/Statements/) (дата обращения 19.04.2018)
87. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Ростелеком» за 2008-2017 гг.  
URL: [https://www.rostelecom.ru/ir/results\\_and\\_presentations/financials/IFRS/2008/4/](https://www.rostelecom.ru/ir/results_and_presentations/financials/IFRS/2008/4/) (дата обращения: 15.04.2018)
88. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «РусГидро» за 2010-2017 гг.  
URL: <http://www.rushydro.ru/investors/reports/> (дата обращения 12.04.2018)
89. Финансовая отчетность ПАО «Сбербанк» по МСФО за 2008-2017 гг.  
URL: <http://www.sberbank.com/ru/investor-relations/reports-and-publications/ifrsIV> (дата обращения: 15.04.2018)
90. Консолидированная отчетность ПАО «Селигдар» за 2008 г.  
URL: <http://www.seligdar.ru/articles/bug-otchet-mezhdunarod-standards/> (дата обращения: 15.04.2018)
91. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Северсталь» за 2008 г.  
URL: [https://www.severstal.com/rus/ir/results\\_reports/financial\\_reports/](https://www.severstal.com/rus/ir/results_reports/financial_reports/) (дата обращения: 15.04.2018)
92. Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и аудиторское заключение независимого аудитора Группы СОГАЗ за 2013 – 2016 гг.

- URL: <https://www.sogaz.ru/sogaz/about/investor/finance/> (дата обращения 19.04.2018)
93. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Трубная металлургическая компания» за 2015-2016 гг.  
URL: [https://www.tmk-group.ru/Financial\\_results](https://www.tmk-group.ru/Financial_results) (дата обращения 15.04.2018)
94. Консолидированная финансовая отчетность и аудиторское заключение UralChem Holding PLC за 2012 – 2013 гг.  
URL:  
[http://www.uralchem.ru/corporate\\_management/disclosure\\_info/mandatory\\_discloure\\_info/](http://www.uralchem.ru/corporate_management/disclosure_info/mandatory_discloure_info/)  
(дата обращения 19.04.2018)
95. Консолидированная финансовая отчетность и отчет аудитора URALKALI GROUP за 2011 – 2017 гг.  
URL: [http://www.uralkali.com/ru/investors/reporting\\_and\\_disclosure/uk\\_msfo/](http://www.uralkali.com/ru/investors/reporting_and_disclosure/uk_msfo/) (дата обращения 18.04.2018)
96. Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Авиакомпания «Ютэйр» за 2008-2014 гг.  
URL: <https://www.utair.ru/about/corporate/investors/inform/ifrs/> (дата обращения: 16.04.2018)
97. Финансовая отчетность ПАО «Банк ВТБ» за 2009-2014 гг.  
URL: <https://www.vtb.ru/akcionery-i-investory/finansovaya-informaciya/raskrytie-finansovoj-otchetnosti-po-msfo/> (дата обращения 20.04.2018)
98. Годовые отчеты X5 Retail Group NV за 2011 – 2017 гг.  
URL: <https://www.x5.ru/ru/Pages/Investors/Reports.aspx> (дата обращения 18.04.2018)
99. Годовые отчеты ЯНДЕКС 2013 – 2017 гг.  
URL: <https://yandex.ru/company/prospectus/> (дата обращения 19.04.2018)

## ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложение 1.1. Сделки 2008 года

2008	Приобретаемая компания	Покупатель	Гудвил		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
			Руб.	\$									
1	ОАО «Царско-сельская Энергетическая Компания»	ОАО «Ленэнерго»	312 833 тыс.		Обесценение								
2	ОАО «РТКомм.РУ»	ОАО «Ростелеком»	482 млн.		482	482	596	596	596	606	606	606	606
3	ЗАО «Банк НРБ»	ОАО «Сбербанк»	1 308 млн.		2008 полное списание								
4	Ferrous Metal Company Limited	ОАО «ХК «Металлоинвест»	14 683 млн.		Обесценение								
5	ООО «Евроарт»	ОАО «Селигдар»		4 308 тыс.	2008 полное списание								
6	ОАО «ННГК Саханефтегаз»	АК «Алроса»	1 531 млн.		2008 полное списание								
7	Aviation del Sur S.A. (Перу)	ОАО «Авиакомпания «Ютэйр»	353 184 тыс.		96 606 (корректировка)	Включен в ЕГДС, обесценения нет	=	=	=	Обесценение			
8	WCI Steel, Inc. (переименовано Severstal Warren Inc.)	ОАО «Северсталь»		6,6 млн.	2008 полное списание								
9	Esmark (переименовано Severstal Wheeling Inc.)	ОАО «Северсталь»		64,4 млн.	2008 полное списание								
10	ООО «МАГМА трейд» (переименовано ООО «ТД ММК-Москва»)	ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»		15 млн.	15	15	15	В составе ЕГДП, общая сумма неизменна	Обесценение всего гудвила				

Приложение 1.2. Сделки 2009 года

2009	Приобретаемая компания	Покупатель	Руб.	\$ (если не указ. иное)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	ООО «СеверЭнергия»	ПАО «Газпром»	1 030 млн.		Списание (продажа)							
2	ЗАО «Росмедиа»	ПАО «Ростелеком»	52 млн.		52	Обесценение						
3	ТОО «Казэнерго-ресурс»	ОАО «Интер РАО ЕЭС»		1 414 тыс. €	1 414	1 414	1 414	1 414	1 414	1 414	1 414	1 414
4	ОАО Холдинговая компания «ГВСУ «Центр»	ОАО «Сбербанк»	469 млн.		469	Списание (продажа)						
5	Moxania Estates Ltd	ПАО «Протек»	103 016 тыс.		103 016	103 016	103 016	103 016	103 016	103 016	103 016	103 016
6	ОАО «ТГК-1»	ПАО «Газпром»	8 796 млн.		8 796	8 796	8 796	8 796	8 796	8 796	8 796	8 796
7	Onarbay Enterprises Ltd	ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат»		271 млн.	254 (корректировка)	В составе ЕГДС, обесценения нет	В составе ЕГДС, обесценения нет	Обесценение всего гудвила				
8	ОАО «Система-Галс»	ОАО «Банк ВТБ»	3,7 млрд.		Обесценение							
9	Citco Waren-Handelsgesellschaft m.b.H (SIBUR International GmbH)	ПАО «Сибур Холдинг»	6 272 млн.		6 272	6 272	6 272	6 272	6 272	6 272	6 272	6 272
10	УРСА Банк	ОАО «МДМ-Банк»	162 млн.		162	Обесценение						



## Приложение 1.4. Сделки 2011 года

2011	Приобретаемая компания	Покупатель	Руб.	\$ (тыс.)	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	CJSC Solikamsky Stroitelny Trest (SST)	URALKALI GROUP		13 819	449 (млн руб.)	449 (млн руб.)	449	449	449	449
2	24 Narodny Storses	X5 Retail Group NV		6 913	6 913	6 913	6 913	6 913	6 913	6 913
3	Citer Invest B.V.	ОАО Система-Галс	92 млн.		92	92	92	92	92	Списание (продажа)
4	ОАО «Белтрансгаз»	ПАО «Газпром»	44 003 млн.		44 003	44 003	44 003	44 003	44 003	44 003
5	Pavlovskaya Keramika ОАО	ПАО «Группа ЛСР»	103 043 тыс.		103 043	Списание (продажа)				
6	436 KNI ООО	ПАО «Группа ЛСР»	-74 784 тыс.		-74784	Списание				
7	Victoria Group ООО	ПАО «ДИКСИ Групп»	17 307 048 тыс.		17 307 048	17 307 048	17 307 048	17 307 048	17 307 048	Обесценение на 8 476 027
8	AnviLab ООО	ПАО «Протек»	330 885 тыс.		330 885	330 885	330 885	330 885	330 885	330 885
9	Volgograd-Gsm CJSC	ПАО «Ростелеком»	1 280 млн.		1 280	1 280	Списание			
10	ОАО «НТК»	ПАО «Ростелеком»	16 955 млн.		16 955	16 955	Списание			

## Приложение 1.5. Сделки 2012 года

2012	Приобретаемая компания	Покупатель	Руб.	2013	2014	2015	2016	2017
1	ОАО «Минеральные удобрения»	UralChem Holding PLC	7 708 983 тыс.	7 708 983	7 708 983	Отсутствует отчетность	Отсутствует отчетность	Отсутствует отчетность
2	ООО «Северо-западная Концессионная компания»	ОАО «Мостотрест»	944 млн.	944	944	944	944	944
3	Natsionalnaya Industrialno-Torgovaya Palata ZAO	ОАО «Мостотрест»	160 млн.	160	160	160	160	
4	StroyPromObject ZAO	ОАО Система-Галс	12 млн.	2012 полное списание				
5	SistemApsys S.A.R.L.	ОАО Система-Галс	769 млн.	2012 полное списание				
6	ОАО «Газпром нефтехим Салават»	ПАО «Газпром»	43 469 млн.	43 469	43 469	43 469	43 469	43 469
7	«ВАС Медиа»	ПАО «Мегафон»	8 544 млн.	8 544	8 544	8 544	8 544	8 544
8	ЗАО «Джи Эн Си Альфа»	ПАО «Ростелеком»	654 млн.	946	Обесценение на 459	606	504	479
9	ООО «Центр исследований и разработок»	ПАО «НК «Роснефть»»	2 млрд.	2	2	2	2	2
10	Krasnaya Polyana NAO	ПАО «Сбербанк»	6,4 млрд.	9,5	9,5	Списание (продажа)		



## Приложение 1.6. Сделки 2013 года

2013	Приобретаемая компания	Покупатель	Руб.	\$	2014	2015	2016	2017
1	Группа ТЭР	Группа Мосэнерго	2 059 млн.		Списание (продажа)			
2	ЗАО «СК «Транснефть»	Группа СОГАЗ	452 308 тыс.		452 308	452 308	452 308	Отсутствует отчетность
3	Scartel ООО	ПАО «МегаФон»	7 566 млн.		7 935 (корректировки)	7 935	7 935	7 935
4	ООО «Базовый авиатопливный оператор» и ООО «Генерал Авиа»	ПАО «НК «Роснефть»»	5 млрд.		5	5	5	5
5	ООО «НГК «ИТЕРА»	ПАО «НК «Роснефть»»	12 млрд.		12	12	12	12
6	ООО «Таас-Юрях Нефтегазодобыча»	ПАО «НК «Роснефть»»	17 млрд.		17	17	17	17
7	ОАО «Сибнефтегаз»	ПАО «НК «Роснефть»»	11 млрд.		11	11	11	11
8	ООО «ПС Яндекс.Деньги»	ПАО «Сбербанк»	1,4 млрд.		1,4	1,4	1,4	1,4
9	ОАО «Норильскгазпром»	ПАО ГМК Норникель		4 млн.	2013 полное списание			
10	KinoPoisk.ru	ЯНДЕКС	2 140 млн.		Обесценение на 576	1 564	1 564	1 564

## Приложение 1.7. Сделки 2014 года

2014	Приобретаемая компания	Покупатель	Руб.	2015	2016	2017
1	VK.com Ltd	Mail.ru Group Ltd	93 350 млн.	93 691	93 691	93 691
2	Far east land bridge ltd	ОАО «Российские железные дороги»	1 354 млн.	2014 полное списание		
3	ООО «Газпромнефть-Аэро Шереметьево»	ПАО «Газпром нефть»	311 млн	311	311	311
4	ООО «Теле МИГ»	ПАО «МегаФон»	133 млн.	133	Обесценение	
5	ООО «Астон»	ПАО «МегаФон»	38 млн.	38	Обесценение	
6	ЗАО «Экспресс Телеком»	ПАО «МегаФон»	154 млн.	154	Обесценение	
7	ЗАО «Эдвантедж Телеком»	ПАО «МегаФон»	49 млн.	49	Обесценение	
8	ООО «Юграгазпереработка»	ПАО «СИБУР ХОЛДИНГ»	2 479 млн.	2 479	2 479	2 479
9	ООО «Оренбургская Буровая Компания»	ПАО НК «Роснефть»	4 млрд.	4	4	4
10	Auto.ru	ЯНДЕКС	4 885	4 885	4 885	4 885

## Приложение 1.8. Сделки 2015 года

2015	Приобретаемая компания	Покупатель	Руб.	2016	2017
1	ООО «Невская трубопроводная компания»	АО «Газпромбанк»	3 371 млн.	3 371	3 371
2	ООО «Центр хранения данных»	ОАО «Ростелеком»	886 млн.	885 (корректировка)	885
3	ООО «ТМК ЧЕРМЕТ»	ПАО «Грубная Metallургическая Компания»	1 671 млн.	Списание (продажа)	
4	ЗАО Глобал-тел	ОАО «Ростелеком»	442 млн.	442	442
5	Группа Фрештел	ОАО «Ростелеком»	542 млн.	178 (частичное обесценение)	178
6	Айкумен ИБС	ОАО «Ростелеком»	317 млн.	316 (корректировка)	316
7	ЗАО «Новокуйбышевская нефтехимическая компания»	ПАО «НК «Роснефть»	13 млрд.	13	13
8	GARS Holding Limited	ПАО «МегаФон»	1 598 млн.	1 598	1 598
9	ЗАО «Стартел»	ПАО «МегаФон»	43 млн.	43	43
10	IJS Global	ОАО «Российские железные дороги»	3 120 млн.	3 120	3 120