

ИНТЕГРИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК РЕСУРС УПРАВЛЕНИЯ ФУНКЦИОНИРОВАНИЕМ КАПИТАЛОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

Сёмкин Сергей Александрович

Аудитор, ООО «СБС Консалтинг Групп»,

Липецкая область

syomkin-sergey@mail.ru

INTEGRATED REPORTING AS A RESOURCE FOR MANAGING THE FUNCTIONING OF THE CAPITALS OF AN ECONOMIC ENTITY

S. Semkin

Summary. Subject. Using Integrated Reporting for efficient capital allocation and sustainable development.

Objectives. The relevance of Integrated Reporting for financial directors, investors, and the external environment of companies. Identification of deficiencies in accounting (financial statements), identification of risks of use in management. Russian and international practice of using integrated reporting.

Results. The final results of the management of accounting and management reporting have shown that such reports do not prevent long-term risks. Upcoming economic crises have a long period of time and lead to stagnation of businesses. This situation is observed in all countries. In addition, financial statements have many subjective errors. As a result, financial, general managers make ineffective decisions, which cannot satisfy investors and shareholders.

Keywords: functioning of capital, integrated reporting, accounting (financial) statements, value creation, investments.

Аннотация. Предмет. Экономическая целесообразность введения интегрированной отчетности и интегрированного мышления с целью эффективного распределения капиталов и устойчивого экономического развития хозяйствующих субъектов и экономических систем.

Цели. Выявление актуальности внедрения интегрированной финансовой отчетности для финансовых директоров, инвесторов, внешнего окружения компаний.

Результаты. Итоговые результаты управления финансами в виде бухгалтерской (финансовой), управленческой и корпоративной отчетности показали, что такие отчеты слабо предотвращают риски ведения бизнеса, так как не включают аналитические данные по прогнозированию на длительные периоды времени. В результате наступающие экономические кризисы имеют длительный период времени и в лучшем случае приводят к стагнации бизнесов, и экономики в целом. Такая ситуация наблюдается во всех странах. Кроме этого, бухгалтерская (финансовая) отчетность содержит много субъективных ошибок. В результате финансовые, генеральные директора принимают неэффективные решения, что не может удовлетворить инвесторов и акционеров.

Ключевые слова: функционирование капитала, интегрированная отчетность, бухгалтерская (финансовая) отчетность, создание стоимости, инвестиции.

Введение

Все страны в своих экономических социально-экономических задачах развития целевыми установками обозначают устойчивое развитие. Согласно указу президента России Владимира Путина, в России реализуются 12 приоритетных нацпроектов во всех критически важных для достижения устойчивого развития областях¹. Но текущий деловой климат характеризуется огромной деловой неопределенностью, поэтому в развитии экономических стратегий требует понимание не только немедленных финансовых результатов, а также ключевых ресурсов и активов, к которому бизнес имеет доступ, требуется оценка того, как бизнес намеревается сохранить эти ресурсы, поддерживать их и улучшать свои активы.

Все это вызывает необходимость объяснения бизнес-моделей, стратегий, а вместе с ними и изменения финан-

совых отчетов, для понимания будущих доходов. Инвесторам в финансовых отчетах необходимо понимание ключевых ресурсов, на которые они могут полагаться, чтобы понять будущую стоимость.

Надо признать, что бизнес постоянно находится под регулярным давлением в проверке отчетности (перед инвесторами и другими внешними и внутренними наблюдателями). Всех интересует вопрос сохранения ресурсов в создании будущей стоимости. Именно поэтому интегрированная отчетность выходит на первый план среди других финансовых отчетов, так как она включает нефинансовые показатели (социальные, экологические) и более точно определяет, как распределяется, функционирует капитал и какие риски можно ждать в будущем, так как имеющаяся финансовая, корпоративная отчетность констатирует не будущее видение бизнеса, а только свершившиеся операции. В результате внедрение методов интегрированной отчетности в управлении предприятием улучшается само управление через более комплексную идентификацию финансовых, социальных и экологических показателей. Эффективное использова-

¹ Заседание Государственного совета по вопросу об экологическом развитии Российской Федерации в интересах будущих поколений. <http://www.kremlin.ru/events/president/news/53602>

ние нефинансовых данных позволяет компаниям расширить горизонт планирования, повысить точность прогнозирования и улучшить процесс принятия решений.

На практике большая часть интереса директоров компаний относится к финансам, так как финансовые показатели часто предоставляют единственный доступный официальный план и отчет о проделанной работе. Зная, что произошло в прошлом, и что является настоящим, финансовая отчетность представляет собой необходимую основу для любого решения [1].

Следовательно, в бухгалтерском учете детерминированность прошлого является функцией отдельных сегодняшних финансовых показателей. Финансовый учет — это та информация, которая используется для установления финансового положения экономического субъекта и его изменений.

Финансовая отчетность, информационный запрос на новые управленческие решения

Бухгалтерский учет, по сути, представляет собой инструмент, который интерпретируется субъектами с различными представлениями. Поэтому в объяснение поведения менеджеров, связанных с бухгалтерским учетом, обязательно включается описание и понимание практик подготовки таких отчетов. Например, существует целый ряд исследований, которые предлагают учитывать финансовые решения как результат поведения менеджеров с помощью субъективных аспектов [2], [3].

Кроме этого, экономическая и финансовая деятельность зависит от количества и качества информации, предоставляемой бухгалтерией [4]. Таким образом, финансовая отчетность должна не просто внести вклад в понимание текущей производительности, информация должна позволить развить возможности прогнозного управления компанией, чтобы эффективно управлять рисками и оперативно включать изменения.

Какова прогностическая функция сегодняшней бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений?

Ряд рыночных факторов в настоящее время демонстрирует устаревшие методы отражения в современной финансовой отчетности. К ним относятся: возможности, предоставляемые новыми технологиями, а также потребность в прозрачности, инклюзивности и получении дополнительной информации о компании, которая является существенной для современного бизнеса. Именно прогностическая функция финансовой отчетности отстает от современных рыночных запросов, поэтому интеграция финансовых и нефинансовых показателей востребована самим временем.

Задача интегрированной отчетности не только свести воедино экологические, социальные, экономические аспекты для понимания будущих доходов инвесторов и получения стабильной прибыли, задача интегрированной отчетности состоит в том, чтобы с помощью этих выводов возможно было прийти к устойчивому развитию в длительном временном периоде. Представляется, что мобилизация капитала для применения интегрированной отчетности предприятия требует действий на двух направлениях:

- первый — смещает текущее распределение капитала от неустойчивого пути к устойчивому;
- второй — заполняет инвестиционный пробел, обеспечивая достижение целей в срок.

В таком случае необходима ясность в финансовых планах, последовательная стратегия в выборе амбиций развития и инвестиционных возможностей.

Даже беглый взгляд на соотношение годовых финансовых результатов российских компаний и инвестиционного капитала, показывает, что *соотношение инвестиций и итоговых финансовых результатов можно назвать «случайной корреляцией»* (см. рисунок 1). Это при том, что основная часть проектов компаний имеет срок окупаемости 5–7 лет, реже 10 лет. А все долгосрочные проекты проходят с участием государства.

Результат свидетельствует о том, что инвесторы через финансовую отчетность не до конца могут понять:

- как фокусируется бизнес-модель на стоимости и риске?
- как отчетность объясняет связь между окружающей средой организации, социальной деятельностью и аналогичными нематериальными инвестициями, а также ожиданиями будущих результатов и риска?
- как отчетность позволяет проводить сравнения между компаниями в том же секторе?
- как отчетность устанавливает устойчивые конкурентные преимущества?

Поэтому одним из инструментов повышения качества финансового отчета является взаимодействие между компанией и её заинтересованными сторонами. Компании подобного рода предполагают также создание условий для получения запросов стейкхолдеров (окружения компании) по поводу раскрытия информации в части социально значимых аспектов её деятельности.

Одно из первых упоминаний о необходимости вовлечения заинтересованных сторон в процесс отчетности компании содержится в международном стандарте AA1000 Framework [5], опубликованном в 1999 году. Согласно определению, представленному в Стандарте AA1000SES [5], заинтересованной стороной (stakeholder)

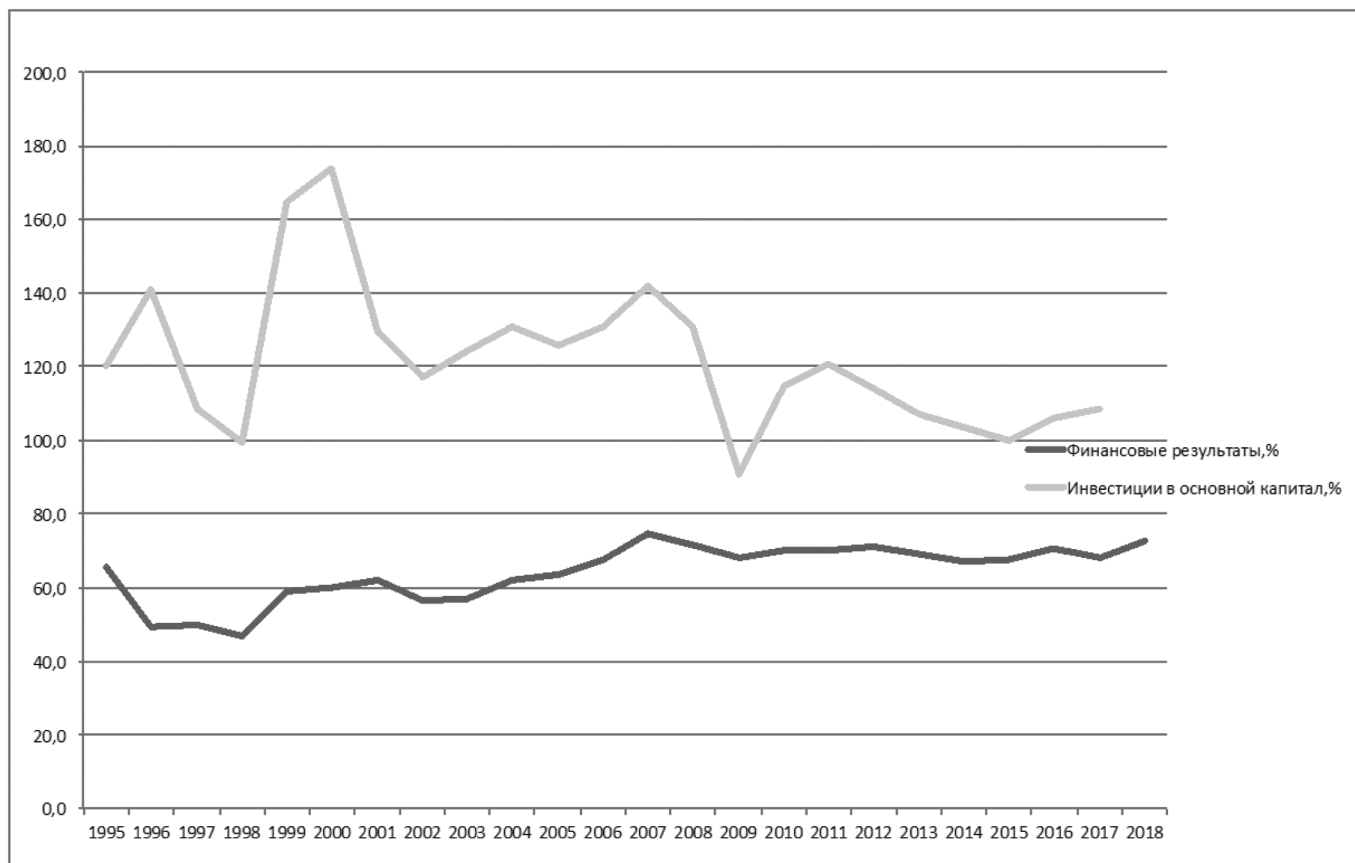


Рис. 1. Данные финансовых результатов и инвестиций в основной капитал российских компаний за период 1995–2018 гг.

Источник: Составлено автором по данным Росстата [13].

является группа, которая может влиять на деятельность организации или, напротив, способна испытывать на себе её влияние. Российские компании в своих отчетах обычно указывают следующие группы стейкхолдеров:

- инвесторы,
- партнеры,
- потребители,
- трудовой коллектив,
- государственные органы,
- экологические организации,
- СМИ и др.

Большинство организаций имеют много типов заинтересованных сторон, которые влияют на организацию и находятся под ее влиянием. Достижение инклюзивности требует определенного процесса взаимодействия и участия этих заинтересованных сторон. А цель состоит в том, чтобы обеспечить полное и сбалансированное участие заинтересованных сторон в различных процессах принятия решений, связанные с устойчивостью, в результате чего появляются стратегии, планы, достижения, прибыль.

В данной статье мы стремимся объяснить появление интегрированной отчетности посредством нескольких

соображений в теории принятия решений: процессов принятия решений отдельных лиц, «качества», как определяющего значения полезности бухгалтерского (финансового) учета.

Предлагается следующая классификация лиц, принимающих финансовые решения [6]:

1. определенный человек — является субъектом классической организации, принимающий решения рациональным образом, в соответствии с линейным процессом; он может оптимизировать все факторы, и его индивидуальные цели сходятся с целями остальных лиц;
2. вероятностный человек — субъект с ограниченной рациональностью, ищущий только удовлетворительное решение, скорее даже вероятностное решение;
3. случайный человек — является действующим лицом в современных компаниях, где присутствует неточность и неопределенность; его решения включают в себя компромиссы.

То есть, финансовые решения, даже на основе имеющейся информации, значительно подвержены субъективным факторам [7]. Независимо от статуса лица,

принимающего решения для составления финансовых отчетов, существует несколько теорий, пытающихся объяснить процесс таких решений, основанный на разных аспектах. Особое место здесь отводится и ресурсоориентированному подходу [8], [9].

В рамках анализа интегрированной отчетности и ответственности современных информационных запросов финансовой отчетности важно еще вспомнить и о множестве классических декомпозиций принятия решений. Информация может уменьшить неопределенность и сложность действий, облегчить выборы, выдвигая на первый план возможности и ограничения альтернативных решений. Информационная система должна помочь процессу принятия решений, прежде чем подготовить решение, путем моделирования вариантов и после, путем передачи решения, включая контроль за его исполнением.

Согласимся с тем, что самая эффективная система управления прибылью компании — это система, максимально приближенная к реальному времени [10]. Реальность решений — это управленческие решения, которые должны быть приняты о будущем направлении компании, ее капиталовложениях и приобретениях, финансовой структуре и инвестициях, а также о деятельности лиц компании. В этих решениях финансовый учет

выполняет необходимую функцию и может информировать менеджеров о финансовом положении, результатах и изменениях, произошедших в их компании.

В стратегическом плане финансовая система любого предприятия, как и финансовая система страны, поддерживает устойчивое развитие, то есть удовлетворение потребностей настоящего без ущерба для способности будущих поколений также удовлетворить свои потребности [11]. Это позволяет фирмам и самому государству хранить и получать доходы и надежные активы для настоящего и будущего использования [12]. Это гарантирует, что капитал может поддерживать продуктивное и устойчивое финансирование, инвестиции, инновации и потребление. А также, что капитал прозрачен и подотчетен, предоставляя кредиторам, инвесторам и обществу информацию о том, как капитал используется, и как привлечь компании и управляющих к ответственности.

Международный совет по интегрированной отчетности (IIRC) с учетом операционного финансового контекста, стратегий и моделей создания стоимости, предлагает ряд направлений для решения данных вопросов (см. рисунок 2).

Целью интегрированной отчетности является согласование распределения капитала и корпоративного



Рис. 2. Направления действий устойчивого развития при создании стоимости для преодоления информационного разрыва

Источник: Составлено автором по материалам IIRC

поведения с более широкими целями финансовой стабильности и устойчивого развития посредством цикла интегрированного мышления.

Таким образом, экологическая и социальная составляющие не просто так появляются в интегрированной финансовой отчетности. Финансисты, бухгалтера, управляющие во всем мире к концу 20-го столетия приходят к единой точке зрения, что работа по созданию стоимости должна планироваться на длительные периоды времени, что стоимость создается «тройным итогом», решением экологических, социальных и экономических задач. Финансы способствуют улучшению развития компании, тем самым обеспечивая инклюзивный рост не только внутри компаний, но и за счет создания новых рабочих мест, ускоряют переход к ресурсоэффективной экономике. Устойчивое функционирование экономического субъекта — это комплексный подход, который

объединяет различные стратегии для улучшения социальных, экономических и экологических показателей, характеризующих хозяйственную деятельность экономического субъекта. В этой связи и зеленые финансы можно рассматривать как часть более стратегической повестки дня в области устойчивого финансирования.

Выводы

Интегрированная финансовая отчетность дает финансовым директорам не только актуальный и эффективный инструмент прогнозирования будущей стоимости, но становится средством управления для самих финансовых директоров. Инвесторы с помощью интегрированной отчетности получают инструмент, который сокращает риски при принятии стратегических решений. Российская практика применения интегрированной отчетности пока находится в самых зачатках.

ЛИТЕРАТУРА

1. By Robert G. Eccles & Daniela Saltzman. Achieving Sustainability Through Integrated Reporting. <https://pdfs.semanticscholar.org/618f/901ec8d9c8b6dc62a3c0344bb303de86e981.pdf>
2. Байбурина Э.Р., Жуковец О.С. Концепция анализа сетевого капитала как драйвера стоимости компании / Э.Р. Байбурина, О.С. Жуковец // Корпоративные финансы. — 2009. — № 4 (12). — С. 130–148.
3. Jensen J. C., Berg N. Determinants of Traditional Sustainability Reporting Versus Integrated Reporting. An Institutional Approach. <https://doi.org/10.1002/bse.740>
4. Казакова Н.А. Экономический анализ: вопросы качества информационного обеспечения / Н.А. Казакова // Экономический анализ: теория и практика. — 2008. — № 14 (119). — С. 36–40.
5. AA1000 Accountability Principles 2018: сайт. — [Электронный ресурс]: <https://www.accountability.org> (дата обращения 20.11.2022).
6. Busco C., Mark L. Frigo and et. Integrated Reporting. <https://doi.org/10.1007/978-3-319-02168-3>
7. Ernst and Young (2014), Tomorrow's investment rules — Global survey of institutional investors on non— financial performance: сайт. — [Электронный ресурс]: <https://www.eycm.ch/en/Publications/20140502-Tomorrows-investment-rules-a-global-survey/download> (дата обращения 04.08.2022).
8. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э., Ивасюк Р.Я., Козлова Е.Е. Использование ресурсного подхода при оценке финансовой устойчивости организаций / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева, Р.Я. Ивасюк, Е.Е. Козлова // Экономический анализ: теория и практика. — 2011. — № 9(216). — С. 2–9. — EDN NDDCMV.
9. Бабичева, Н. Э. Теоретико-методологические основы экономического анализа развития организаций на основе ресурсного подхода / Н. Э. Бабичева. — Москва: Финансы и кредит, 2012. — 255 с. — ISBN 978-5-8024-0096-8. — EDN QVJNFZ.
10. Preston A. Interactions and arrangements in the process of informing // Accounting, Organizations and Society. — 1986. — № 6 (11). — P. 521-540 <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/0361368286900346>
11. Алексеева И.В., Богатая И.Н. Современная парадигма управленческой отчетности / И.В. Алексеева, И.Н. Богатая // Международный бухгалтерский учет. — 2014. — № 45 (339). — С. 2–13.
12. SD-KPI Standard 2010–2015 — Sustainable Development Key Performance Indicators (SD-KPIs): Minimum reporting standard for relevant sustainability information in annual reports / management commentaries of 68 industries, Sustainable Development Management and German Federal Ministry for the Environment, Nature Conservation and Nuclear Safety. — 2010.: сайт. — [Электронный ресурс]: <http://www.sd-m.de/files/> (дата обращения 19.01.2023).
13. Росстат: официальный сайт. — URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (дата обращения 18.12.2021).

© Сёмкин Сергей Александрович (syomkin-sergey@mail.ru)

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»