

УДК 657

О формировании
интегрированной отчетности с
позиции устойчиво
функционирующего бизнеса

И. П. Курочкина, Ю. В. Новожилова

*Ярославский государственный университет
им. П. Г. Демидова*

E-mail: ipkurochkina@yandex.ru, bakevnl@mail.ru

Научная статья

В статье обоснована необходимость углубленного анализа теоретических и методологических основ интегрированной отчетности. Исследовано влияние экономических и управленческих теорий на её становление и развитие. Предложено учесть идеи построения устойчиво функционирующего бизнеса при формировании концептуальных основ интегрированной отчетности.

Ключевые слова: концепция интегрированной отчетности; устойчивое развитие; стоимость компании; заинтересованные стороны; капиталы

On the formation of the integrated
reporting from the position of
sustainable business

I. Kurochkina, J. Novozhilova

P. G. Demidov Yaroslavl State University

Scientific article

The need for an in-depth analysis of theoretical and methodological bases of integrated reporting is substantiated in the article. The influence of economic and management theories on its formation and development is investigated. The authors propose to take into account the idea of building a sustainable business in the formation of a conceptual framework for integrated reporting.

Keywords: concept of integrated reporting; sustainable development; value of the company; stakeholders; capitals

В условиях развития глобальных информационных и торговых взаимоотношений на фоне расширения диапазона взаимных экономических санкций перед российскими предприятиями встает задача повышения привлекательности собственного бизнеса. Для выхода на мировой рынок в столь трудных экономических условиях, а также для более полной реализации себя на внутреннем рынке у отечественного бизнеса возникает потребность в формировании такой отчетности, которая может обеспечить заинтересованных пользователей достоверной информацией и одновременно быть структурированной в соответствии со стратегическими задачами организации и ее моделью бизнеса. Такая информационная потребность встает особенно остро в связи с растущим уровнем неопределённости в принятии управленческих решений как для руководителей организаций, так и для их заинтересованных лиц, которые хотят обезопасить себя и свой капитал, снизить связанные с ним риски.

Традиционная финансовая отчетность не лишена ограничений, объективно ей присущих. Международные стандарты финансовой отчетности – это большой шаг в формировании глобальных финансовых стандартов, понятных во всем мире. Критики такой отчетности к её слабым звеньям относят отсутствие достаточной нефинансовой информации и данных прогнозного характера. Вместе с тем сведения такого рода абсолютно необходимы для всесторонней оценки бизнеса компании, её инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности.

В настоящее время явно прослеживается стремление преодолеть ограничения финансовой информации, проявляющееся в разработке новых стандартов и руководств по формированию отчетности принципиально другого формата. Процесс регулирования отдельных фактов хозяйственной деятельности сменяется управлением глобальными

процессами и описанием бизнес-модели и бизнес-среды компании [1, с. 244]. Как отмечают представители Российского союза промышленников и предпринимателей (далее – РСПП), за весь период своего развития (более 25 лет) нефинансовая отчетность прошла два крупных этапа: от «моноотчетов» (экологических, социальных) до комплексных («по триединому итогу») [2, с. 28]. Данные форматы значительно расширили круг раскрываемой информации, характеризующей деятельность компаний, в том числе с экологической и социальных сторон. Однако они оказались недостаточными для оценки способности организации создавать стоимость. В настоящее время можно говорить о начале нового этапа, главной характеристикой которого является развитие концепции интегрированной отчетности. Она принципиально отличается от существующих тем, что: ориентирована на отражение взаимосвязи между результатами деятельности компании и их многочисленными последствиями; направлена на определение цены достижения экономического благополучия (неблагополучия) компании; нацелена на создание стоимости в течение длительного времени. Таким образом, в условиях высокого уровня неопределенности и роста заинтересованности в более детальной и концентрированной информации о деятельности компаний вопросы разработки интегрированной отчетности становятся актуальными.

Международный стандарт по интегрированной отчетности (далее – МСИО) выступает фундаментом исследуемого формата отчетности и определяет его как «процесс, основанный на интегрированном мышлении, в результате которого создается периодический интегрированный отчет организации о создании стоимости в течение долгого времени и связанные с ним документы, относящиеся к аспектам создания стоимости» [3, с. 36]. Концептуальный подход к формированию интегрированной отчетности предполагает разработку комплекса ключевых положений, определяющих общую направленность, архитектуру и преемственность её построения. В МСИО закладываются три фундаментальные концепции (the fundamental concepts): А. Создание стоимости для организации и для заинтересованных сторон; Б. Капиталы; В. Процесс создания стоимости. При этом первая концепция (А) основана на том, что создаваемая стоимость имеет два взаимосвязанных аспекта. Первый – стоимость создается для самой организации, показывая отдачу на инвестиции и итоги деятельности компании. Второй – стоимость формируется для заинтересованных лиц и общества в целом. Согласно второй концепции (Б) успех организации зависит от различных форм находящегося у него в наличии капитала, с помощью которого создается стоимость. Третья концепция (В) иллюстрирует то, как компания создает стоимость в течение долгого времени с учетом влияния внешних и внутренних факторов на основе её бизнес-модели, которая является ядром организации. Модель бизнеса основывается на разных капиталах, понимаемых как ресурсы и преобразуемых в продукты в результате коммерческой деятельности [3, с. 15].

Развитию отдельных аспектов интегрированной отчетности посвящены научные работы зарубежных (Юлия Катарина Дженсен и Никола Берг, Драгу Иоанна и Тирон-Тудор Адриана, Хосе В. Фриас-Асейтуно, Ласаро Родригес-Ариса и Изабель М. Гарсия-Санчес, Роберт Дж. Экклз и Майкл П. Крзус и др.), а также российских учёных (И. В. Алексеева, М. А. Вахрушина, В. Г. Гетьман, Р. Г. Каспина, В. Г. Когденко, М. В. Мельник, Н. В. Малиновская, В. С. Плотников, О. В. Соловьева и др.). Вместе с тем критическому анализу фундаментальных концепций, заложенных в МСИО, уделяется недостаточное внимание. Полагаем, что базовые концепции нуждаются в углубленном теоретическом и методологическом осмыслении.

На наш взгляд, внедрение интегрированной отчетности в практику зарубежного и российского бизнеса и её теоретическое осмысление невозможны без анализа её генезиса. Как показало исследование, исторический аспект интересуют разных авторов. М. А. Вахрушина и Н. В. Малиновская в своих работах отражают данный вопрос в рамках развития парадигмы бухгалтерского учета и отчетности [4]. При этом Н. В. Малиновская выделяет три этапа развития интегрированной отчетности: зарождение – возникновение предпосылок генезиса интегрированной отчетности (2000–2009 гг.), становление – создание её международных основ (2010–2013 гг.), прорыв – развитие и

принятие интегрированной отчетности по всему миру (2014–2017 гг.) [5]. На наш взгляд, представляется целесообразным рассматривать этапы развития интегрированной отчетности с момента возникновения социально ответственного бизнеса, решения проблем экологической и социальной направленности, когда информация о них стала формироваться в отдельных нефинансовых отчетах. Такой подход должен выявить истоки формирования интегрированной отчетности, факторы её зарождения и становления. Данный формат отчетности – это тот случай, появление которого было произведено до упоминания его в литературе или в международных рекомендациях [6, с. 223].

Постоянное стремление компаний к своему устойчивому развитию предполагает исследование вопросов становления интегрированной отчетности как инструмента построения устойчиво функционирующего бизнеса. К подобным выводам приходят многие авторы. Драгу Иоанна и Тирон-Тудор Адриана (Dragu Ioana, Tiron-Tudor Adriana) проводят исследования в области интегрированной отчетности и определяют её как интеграцию информации об устойчивом развитии и корпоративной социальной ответственности в годовом отчете [6]. Роберт Дж. Экклз и Майкл П. Крзус (Robert G. Eccles, Michael P. Krzus) в своей книге «Один отчет. Интегрированная отчетность для стратегии устойчивого развития» отстаивают точку зрения, основанную на необходимости формировать один отчет как результат более интегрированной отчетности, которая будет такой только при условии внедрения устойчивости в стратегию компании [7]. Отечественные авторы, такие как В. В. Радионов и Э. С. Боронина, определяют перспективы формирования организациями интегрированных отчетов на региональном уровне. Считают, что предложенная ими адаптивная модель интегрированной отчетности способна привести к положительному социальному и технико-экономическому эффекту на уровне региона [8]. И. В. Алексеева рассматривает развитие содержания интегрированной отчетности в условиях устойчивого развития экономики [9]. Однако, несмотря на полученные результаты проведенных исследований, считаем, что влияние идей устойчивого развития на становление концепции интегрированной отчетности требует более глубокого и системного осмысления.

Таким образом, изучаемая проблема заслуживает большего внимания по следующим направлениям:

– исследование генезиса интегрированной отчетности с момента возникновения социально ответственного бизнеса и решения проблем экологической и социальной направленности;

– исследование влияния идей устойчивого развития на становление концепции интегрированной отчетности.

Анализ литературных источников, с одной стороны, позволяет утверждать, что зарождение интегрированной отчетности стимулируется существующей информационной недостаточностью, которая не может быть преодолена формированием исключительно финансовой отчетности. Её качество, несомненно, имеет огромное значение для принятия инвесторами успешных решений. Однако, как подчеркивает Марк Вессен, руководитель Международной группы КПМГ по вопросам применения МСФО [10], встает вопрос о необходимости фундаментальных преобразований в рассматриваемой сфере. С другой стороны, истоки интегрированной отчетности восходят к развитию идей социально-ориентированной деятельности компаний и формированию нефинансовой отчетности.

Проблема социальной и экологической ответственности фирм встала особенно остро в конце XX в. Каждая коммерческая компания стремится к получению собственных выгод, в то же время они выполняют положительную роль и для общества, создавая рабочие места, производя востребованные товары и услуги. Фирмы включены в многослойную систему взаимоотношений с внешними и внутренними стейкхолдерами, от которых в том числе зависит их коммерческий успех. Наравне с социальными обострены экологические проблемы общества: деградация природных ресурсов, загрязнение окружающей среды, утрата биологического разнообразия, защита мирового

климата. Тем самым компании несут ответственность за общество и окружающую среду, где они функционируют. Социально и экологически ответственные организации ориентированы на человека и природу и направлены на сохранение стабильности социальных, культурных и экологических систем. Поэтому их решения и деятельность вносят существенный вклад в устойчивое развитие общества в целом.

Усиление государственного регулирования в экологической и социальной сферах в развитых странах приводит к повышению требований к социально-ориентированной деятельности компаний. В это же время зарождается концепция устойчивого развития, которая была продиктована не столько потребностями в информации для заинтересованных лиц, сколько в необходимости реальных действий экономических субъектов, направленных на преодоление проблем, стоящих перед человечеством. Всемирная комиссия по окружающей среде и развитию (WCED, созданная в 1983 г.) определяет устойчивое развитие (sustainable development) как процесс изменений, в котором эксплуатация природных ресурсов, направления инвестиций, ориентация научно-технического развития, развитие личности и институциональные изменения согласованы друг с другом и укрепляют текущий и будущий потенциал для удовлетворения человеческих потребностей и устремлений.

Первые нефинансовые отчеты были сделаны европейскими компаниями в 70-х годах прошлого века. Наибольшее распространение они получили в Европе (особенно в Великобритании) и Северной Америке. В России начало серьезного движения нефинансовой отчетности можно отнести к 2001–2002 гг. [11, с. 15]. В период с 2004 по 2006 гг. количество отчитывающихся компаний ежегодно прирастало на 50%, с 2010 г. – на 30%, что соответствует мировой тенденции [2, с. 18]. По состоянию на 07.04.2016 г. в Национальный Регистр нефинансовых отчетов внесены 160 российских компаний [12]. В то же время в базе данных Corporate Register, крупнейшего в мире онлайн-каталога отчетов о корпоративной ответственности, зарегистрировано около 13 тыс. компаний, публикующих нефинансовые отчеты.

Следовательно, предпосылкой развития концепции интегрированной отчетности являются идеи формирования нефинансовой отчетности. Они все больше воспринимаются как общепринятый атрибут корпоративного поведения компаний, в первую очередь занимающих лидерские позиции в своей отрасли и в мире. Всё это ведет к построению не только устойчивого бизнеса, но и устойчивой экономической системы. Принятие идей социальной и экологической ответственности бизнеса компаниями позволяют расширить горизонт своего влияния на общественную жизнь. Это показывает, что современные особенности устройства и функционирования рыночного хозяйства существенно влияют на форматы отчетности компаний. Данный вывод подтверждают исследования зарубежных ученых. Так, Юлия Катарина Дженсен и Никола Берг (Julia Catharina Jensen and Nicola Berg) в своей работе раскрывают причины выбора компаниями разных стратегий отчетности. Ученые проанализировали лучшие отчеты в области устойчивого развития 105 организаций и интегрированные отчеты 204 организаций из списка GRI отчетов. Исследуемые компании являются представителями 43 стран. В качестве основного результата выявлено и обосновано, что существенная отличительная характеристика компаний, формирующих интегрированную отчетность, от компаний, подготавливающих традиционный отчет в области устойчивого развития, заключается в институциональных условиях их функционирования. Первые чаще всего из стран с более высокой защитой прав инвесторов, финансовая система которых характеризуется высокой степенью рыночной координации, где больше частных расходов в высшее образование и высокая значимость национальной корпоративной ответственности. Отмечают, что на выбор интегрированной отчетности влияет более высокий уровень развития финансовой, образовательной, трудовой, культурной и экономической системы в стране, в то время как политические факторы не оказывают существенного эффекта [13]. Поэтому появление новых тенденций требует внимательного анализа и пересмотра традиционных форм отчетности и состава раскрываемой информации.

Интегрированная отчетность становится объективным требованием времени в условиях, когда:

- данные финансовой отчетности не справляются с растущими информационными потребностями;

- бизнес становится социально-ориентированным, дополнительно принимает на себя социальные и экологические обязательства (идеи концепции корпоративной социальной ответственности);

- компании, как и страны, стремятся к своему устойчивому развитию, которые ценят не только текущие достижения, но и ориентируются на будущее;

- существующие формы нефинансовой отчетности (социальные, экологические и т. д.) [14, с. 252] предоставляют полезную информацию, но не отражают взаимосвязь между разными сторонами деятельности компании и её результатами, что не способствует пониманию её возможностей создавать стоимость в течение долгого времени;

- возникает потребность в комплексном знании о деятельности организации и о её возможностях для принятия управленческих решений, что требует раскрытия информации более высокого порядка.

Выделенные факторы не являются исчерпывающими. Однако, на наш взгляд, они способствовали развитию концепции интегрированной отчетности как новой формы корпоративной отчетности с финансовыми и нефинансовыми показателями. Вместе с тем отдельного внимания заслуживает исследование влияния экономических и управленческих теорий на становление рассматриваемой концепции.

Так, зарубежные исследователи в своих работах подчеркивают, что видение интегрированной отчетности сложилось на основании новых теорий. По Роберту Дж. Экклзу интегрированная форма отчетности представляет собой примирение двух основных теорий: теории акционерной стоимости и теории заинтересованных сторон. Согласно первой, цель компании состоит в максимизации акционерной стоимости. С точки зрения этой теории, роль интегрированной отчетности проявляется в раскрытии экологических, социальных и управленческих факторов, которые оказывают влияние на стоимость компании. Таким образом, в отчетности следует рассмотреть вопрос формирования дополнительной стоимости для акционеров. Теория заинтересованных сторон подразумевает создание стоимости для всех стейкхолдеров. Она также включает экологические, социальные и управленческие вопросы, в этом случае компании более осведомлены о своих заинтересованных сторонах, которые могут влиять на процесс принятия решений. Драгу Иоанна и Тирон-Тудор Адриана подчеркивают, что данные теории противоположенные, но интегрированная отчетность сочетает в себе их для того, чтобы сбалансировать возможности объединения выгод от всех сторон [6, с. 224].

Другой точки зрения придерживаются Хосе В. Фриас-Асейтуно, Ласаро Родригес-Ариса и Изабель М. Гарсия-Санчес (Jose V. Frias-Aceituno, Lazaro Rodriguez-Ariza and Isabel M. Garcia-Sanchez) [15]. Они рассматривают интегрированную отчетность в области устойчивого развития через призму четырех теорий: теория заинтересованных сторон (stakeholder-agency theory), теория передачи сигналов (signalling theory), теория политических издержек (political cost theory), теория собственных издержек (proprietary cost theory). Теория заинтересованных сторон в данном случае заключается в распространении и использовании информации интегрированной отчетности не только собственниками и менеджерами, но и другими стейкхолдерами для принятия управленческих решений. Согласно теории передачи сигналов, раскрытие информации является сигналом, передаваемым на рынок в целях снижения информационной асимметрии, оптимизации финансовых расходов и увеличения ценности фирмы, изменения ожиданий инвесторов. Теория политических издержек утверждает, что компании, которые более подвергнуты регулированию, конфискации и т. д., склонны добровольно раскрывать дополнительную информацию в целях сокращения затрат: для снижения политических издержек (налоги, сборы и т. д.) и получения определенных преимуществ (например, субсидии). Подготовка и раскрытие информации порождают проблемы возможного перевешивания затрат по ее формированию над возможными

преимуществами, вследствие чего теория собственных издержек определяет два типа затрат, связанных с раскрытием информации: расходы по обработке, обобщению и распространению данных; потери, которые может понести фирма в будущем при раскрытии информации по некоторым аспектам (например, сведения о сотрудниках, конкурентах, стратегии, прогнозе на будущие и т. д.).

На наш взгляд, теория передачи сигналов, теория политических издержек, теория собственных издержек в большей мере влияют на формирование ведущих принципов интегрированной отчетности (*guiding principles*), таких как существенность, достоверность и полнота, нежели на становление самого концептуального подхода. Так, принцип существенности определяет необходимость раскрытия только такой информации, которая способна оказать существенное влияние на способность организации создавать стоимость (здесь проявляются идеи теории передачи сигналов). В целях реализации принципа полноты оцениваются затраты и выгоды при определении объемов, степени конкретизации и точности раскрываемой информации (соответствует положениям теории политических издержек). Согласно п. 3.49 МСИО, учет затрат не должен стоять на первом месте при решении вопроса раскрытия существенных сведений о деятельности компании. Опубликование информации, связанной с конкурентным преимуществом организации, способно нанести вред её деятельности (п. 3.51 МСИО). Это соответствует положениям теории собственных издержек. В таком случае следует описать суть такого фактора, не раскрывая определенные данные, которые могут нанести значительный урон компании.

По нашему мнению, теория заинтересованных сторон и акционерной стоимости значительно влияет на становление концепции интегрированной отчетности. Последняя должна отвечать потребностям и интересам не только собственников капитала, но и всех стейкхолдеров. Стоит подчеркнуть, что целью интегрированной отчетности, согласно МСИО, является объяснение «поставщикам финансового капитала, как организация создает стоимость в течение долгого времени» [3, с. 6]. Тем самым стандарт делает акцент на удовлетворение информационных потребностей в первую очередь поставщиков финансового капитала. Признавая немалую роль данной группы стейкхолдеров и предоставления им информации, необходимой для принятия решения о вложении своего капитала, полагаем, что интегрированная отчетность должна ориентироваться на все ключевые группы заинтересованных сторон.

Стоит уточнить положение МСИО, в соответствии с которым «интегрированный отчет повышает прозрачность и подотчетность, что крайне важно для завоевания доверия и укрепления устойчивости бизнеса» [3, с. 20]. Многие учёные отстаивают точку зрения о свойствах интегрированной отчетности, направленных на построение устойчиво функционирующего бизнеса. В то же время, как отмечалось выше, её становление происходило в контексте концепции устойчивого развития. По нашему мнению, интегрированная отчетность должна обеспечить раскрытие информации о способности компании создавать стоимость, методично встраивая нефинансовую информацию с целью отражения целостной картины деятельности организации. Видим перспективным уточнение концепции интегрированной отчетности в направлении усиления её связи с построением устойчиво функционирующего бизнеса.

Существует точка зрения, согласно которой использование в комбинации идей Международного совета по интегрированной отчетности (IIRC) и Глобальной инициативы по отчетности (GRI) «может иметь позитивное влияние на качество раскрытия информации. Если же эти две системы отчетности рассматривать как конкурирующие, многие годы становления нефинансовой отчетности можно считать потерянными впустую» [2, с. 33]. В 2013 г. GRI выпустила четвертое поколение обновлений Руководства по отчетности в области устойчивого развития (G4). При этом разработчики G4 декларируют, что обеспечение устойчивого развития станет одним из приоритетных направлений для бизнеса, рынка и общества, тем самым отчетность по устойчивому развитию бизнеса должна составлять ядро интегрированных отчетов.

Полагаем, что интегрированная отчетность должна стать одним из инструментов на пути к построению устойчивого бизнеса. В процессе её создания должны приниматься

решения по модернизации системы менеджмента организации, усилению контроля над социальными проблемами и вопросам экологии, изучению и совершенствованию стратегии фирмы. Это необходимо для соответствия высоким требованиям, предъявляемым к интегрированной отчетности. На наш взгляд, для процесса подготовки интегрированной отчетности характерна цикличность. Она заключается в постоянном мониторинге ситуации в организации: начиная с формирования отчета и контроля над выполнением тактических задач и завершая анализом результатов реализации стратегии отчетного цикла, что служит основой последующего отчета (рис. 1).

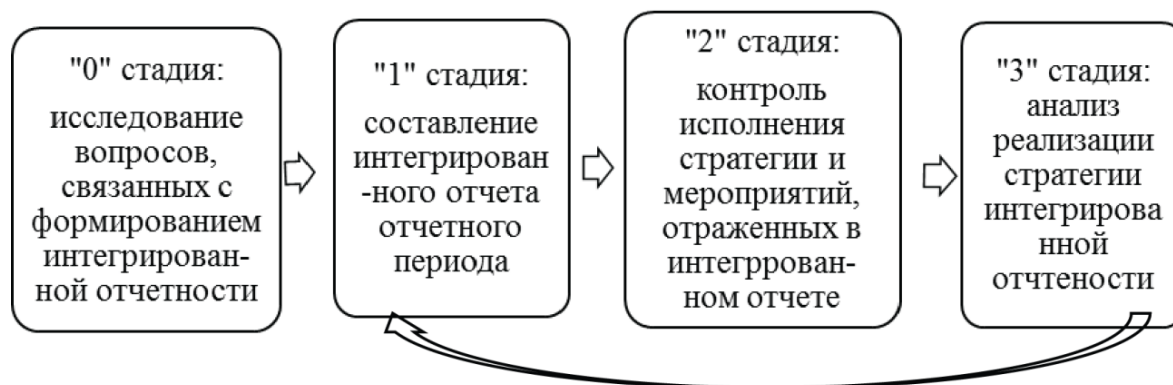


Рисунок 1. Цикличность подготовки интегрированного отчета [1, с. 239]

При таком подходе концепция долгосрочной устойчивости бизнеса становится мощным фактором стратегического развития, способствует укреплению деловой репутации и конкурентоспособности, а также росту рыночной капитализации экономического субъекта. Следовательно, формирование и использование интегрированной отчетности положительно скажется на построении бизнеса компании и его управлении.

Исходя из вышеизложенного, полагаем, что в основе концепции интегрированной отчетности должна находиться трактовка явлений (или руководящая идея) с точки зрения стоимости, создаваемой при взаимодействии с заинтересованными сторонами, направленной на построение устойчивого бизнеса. Данная мысль подкрепляется мнениями и взглядами многих известных ученых.

1. А. С. Свендсен, Р. Г. Баутильер, Р. М. Эббот, Д. Уилер (A. C. Svendsen, R. G. Boutilier, R. M. Aabbott, D. Wheeler) предлагают рассматривать теорию заинтересованных сторон с точки зрения ресурсного подхода. При этом стейкхолдеры выступают в роли поставщиков важнейших ресурсов. «Получается, что если факторы успеха неотделимы от предоставляющих их субъектов, возможность долгосрочного развития компании зависит от её способности удовлетворять их требования. Чем более гармоничными являются взаимоотношения с каждым стейкхолдером, тем более долгосрочными становятся преимущества» (A. Capasso) [16, с. 30]. Таким образом, видна взаимосвязь идей теории заинтересованных сторон и концепции долгосрочного развития. Фирмы аккумулируют ресурсы стейкхолдеров и преобразуют их, тем самым удовлетворяя потребности сторон и добиваясь собственных целей.

2. Капиталы рассматриваются как «накопленная стоимость, от совокупного объёма которой зависит успех бизнеса организаций, рассматриваемая как набор ресурсов для их бизнес-модели» [3, с. 36]. Общие запасы капиталов не являются неизменными в течение длительного времени. Согласно IIRC, в результате коммерческой деятельности по производству продукции (работ, услуг) компании на выходе получают результаты. Они могут быть положительными (ведущими к чистому увеличению капиталов, следовательно, к созданию ценности) или отрицательными (ведущими к чистому снижению капиталов, следовательно, к уменьшению или разрушению ценности). Таким

образом, капиталы являются источниками ценности. А изменение капиталов приводит к одностороннему изменению создаваемой стоимости.

Рост создаваемой компанией стоимости является положительным сигналом и для фондового рынка. Это способствует росту котировок акций, увеличению инвестиционной привлекательности компании. Поэтому «стремление к максимизации стоимости ведет к росту конкурентных возможностей и преимуществ, а потому способствует долгосрочному устойчивому развитию предприятий» (J. Heath, W. Norman) [16, с. 40]. Таким образом, данный аспект является примером взаимосвязи создаваемой стоимости со стратегией построения устойчивого бизнеса. Однако в данном контексте не рассматривается спекулятивный рост, который может привести к кризисным явлениям (например, к мировому финансовому кризису 2008–2009 гг.).

3. Йенсен (M. C. Jensen) разработал «просвещенную теорию заинтересованных сторон», в которой нашел примирение между традиционным пониманием максимизации стоимости (где бенефициарами создаваемой стоимости являются собственники) и необходимостью учета интересов стейкхолдеров. Максимизация стоимости происходит при принятии менеджерами решений, способствующих увеличению общей стоимости фирмы в долгосрочной перспективе. Теория заинтересованных сторон утверждает, что менеджеры должны принимать решения с учетом их интересов в организации. Йенсен делает вывод, что максимизация общей стоимости предприятия полезна и для общества. В контексте «просвещенной» теории Фиге (F. Figge) рассматривает стоимость компании как сумму стоимостей, создаваемых или разрушаемых всеми заинтересованными сторонами. Шарро и Дебриер (G. Charreaux, P. Desbrieres) полагают, что стоимость, создающаяся в той или иной производственной цепочке, распределяется между всеми её участниками [16, с. 45]. Из этого К. О. Прохоров делает вывод, что менеджеры должны принимать во внимание последствия своих действий по отношению к стоимостям других участников бизнеса, поскольку они со временем непременно скажутся на результатах деятельности самого предприятия [16, с. 49]. Таким образом, устраняются противоречия между максимизацией создаваемой стоимости и увеличением выгод стейкхолдеров. В этом проявляется концепция «Создание стоимости для организации и для заинтересованных сторон», закрепленная в МСИО [3].

Следовательно, делаем вывод о взаимосвязи предложенных основ концепции интегрированной отчетности. На основе вышеизложенного схематически обобщим влияние рассмотренных экономических и управленческих теорий на становление концепции интегрированной отчетности (рис. 2).



Рисунок 2. Развитие концепции интегрированной отчетности как синтез положений экономических и управленческих теорий

Обозначением (1) отражена связь идей теории акционерной стоимости и заинтересованных лиц в рамках развития концепции интегрированной отчетности. Оно подчеркивает, что одной из заинтересованных сторон компании являются акционеры. Поэтому целью организации должно стать создание и максимизация стоимости для организации и в интересах всех стейкхолдеров, а не только акционеров. Обозначения (2) и (3) иллюстрируют взаимное влияние при формировании интегрированной отчетности идей концепции устойчивого развития и рассматриваемых теорий. С одной стороны, обеспечивается раскрытие влияния всех стейкхолдеров на создаваемую стоимость с экологической, социальной и экономической стороны. С другой стороны, подчеркивается значимость действий заинтересованных лиц, которые воздействуют на устойчивое развитие компании и общества в целом. Такие взаимосвязи и итог их влияния находят своё отражение в стоимости бизнеса компании. Следовательно, организации должны стремиться к её максимизации в условиях построения устойчиво функционирующего бизнеса. Создаваемую стоимость можно назвать интегральным показателем, так как на его изменение влияет множество внутренних и внешних факторов.

Представляется целесообразным учесть идеи построения устойчиво функционирующего бизнеса при формировании концептуальной основы интегрированной отчётности (рис. 3).

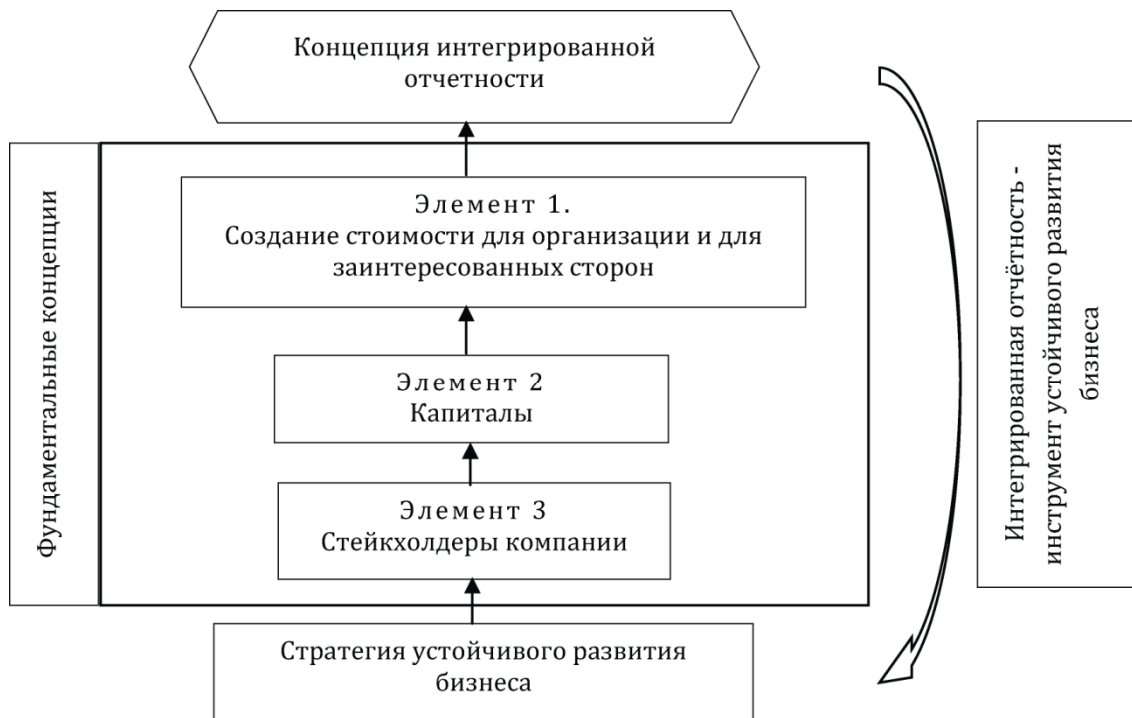


Рисунок 3. Концептуальный подход к формированию интегрированной отчетности с позиции построения устойчиво функционирующего бизнеса

Предложенная выше схема иллюстрирует достаточный, на наш взгляд, состав элементов концепции интегрированной отчетности с позиции построения устойчиво функционирующего бизнеса. Согласно предлагаемой модели, все действия стейкхолдеров компании должны быть основаны на идеях концепции устойчивого развития, т.е. ориентированы на принятие идей экологической и социальной ответственности. В свою очередь, заинтересованные стороны компании (акционеры, поставщики финансового капитала, покупатели и др.) предоставляют ей ресурсы, которые формируют её капитал (финансовый, производственный, интеллектуальный, человеческий, социально-репутационный, природный), где капитал – это любой ресурс (запас материальных и нематериальных ценностей), используемый для получения доходов в конкретной модели бизнеса компании. В процессе создания стоимости происходит увеличение, уменьшение или трансформация капиталов в результате коммерческой деятельности организации. Итогом этого является созданная стоимость для организации и для заинтересованных сторон. Целью компаний будет максимизация своей стоимости за счет организации эффективного взаимодействия со стейкхолдерами и грамотного распределения ресурсов. На основе данной концепции формируется интегрированный отчет, который будет выступать в качестве инструмента устойчивого развития бизнеса.

Предложенная модель основана на теоретическом обосновании взаимосвязей между создаваемой стоимостью, стейкхолдерами компании и построением устойчивого бизнеса. Выделим основные отличия концепций, закрепленных в МСИО, и предложенного подхода к формированию интегрированной отчетности с позиции построения устойчиво функционирующего бизнеса.

1. Фундаментальная концепция по МСИО «Процесс создания стоимости» не включена в предлагаемую модель, поскольку она описывает сам процесс и отражает его компоненты, которые соотносятся с элементами содержания интегрированного отчета: обзор организации и внешняя среда, управление, бизнес-модель, риски и возможности,

стратегия и распределение ресурсов, результаты деятельности, перспективы на будущее [3, с.26]. Предложенная модель отражает ключевые элементы для построения интегрированной отчетности и последовательность их переходов. Одним из таких переходов и является сам процесс создания стоимости, представляющий собой ключевой этап между «Элементом 2. Капиталы» и «Элементом 1. Создание стоимости для организации и для заинтересованных сторон».

2. Включение стейкхолдеров компании как элемента концепции интегрированной отчетности является значительным шагом для её формирования. Это способствует идентификации ключевых заинтересованных лиц, учету мнений и удовлетворению их информационных потребностей. То есть ориентиром для построения данного формата отчетности являются не только поставщики финансового капитала, но и другие заинтересованные стороны фирмы, способные оказать влияние на стоимость компании. Данное обстоятельство расширяет информационный потенциал интегрированной отчетности. Заинтересованные лица играют далеко не последнюю роль в деятельности компании, формируя его капиталы предоставляемыми ресурсами. Поэтому «Элемент 2. Капиталы» оставлен как ключевая составляющая в процессе создания стоимости.

Вместе с тем МСИО содержит ведущий принцип – «взаимодействие с заинтересованными сторонами», который заключается в том, что «интегрированный отчет должен содержать анализ характера и качества отношений организации с основными заинтересованными сторонами» [3, с.19]. На наш взгляд, включение «Элемента 3. Стейкхолдеры компании» в саму концепцию интегрированной отчетности не приведет к дублированию и какому-либо искажению. Теория заинтересованных лиц закладывает концептуальную основу: создание стоимости и предоставление информации для всех заинтересованных сторон компании, в то время как принцип «взаимодействия с заинтересованными сторонами» представляет собой сам механизм выяснения того, какая информация наиболее интересна и полезна пользователям отчета.

3. Предложенный подход к формированию интегрированной отчетности включает в свою основу стратегию устойчивого развития бизнеса. Данные идеи вынуждают стейкхолдеров и акционеров учитывать их при принятии тех или иных управленческих решений. Их действия должны укреплять текущий и будущий потенциал для удовлетворения человеческих потребностей и устремлений. Существует тесная связь между устойчивым развитием, стейкхолдерами и стоимостью компании. Построение взаимодействия с заинтересованными сторонами на основе принятия адекватных решений, ориентированных на получение долгосрочных результатов и с учетом их возможных последствий, будет способствовать увеличению создаваемой стоимости для самой компании и её стейкхолдеров, что открывает возможности будущего устойчивого развития.

Включение в концепцию предложенных элементов и стратегии устойчивого развития как основы всех действий (как организации, так и заинтересованных лиц), рассмотрение их взаимосвязей, на наш взгляд, изменяет вектор построения самой интегрированной отчетности. Это должно найти своё выражение как в её структуре, так и в показателях. Такой взгляд на концепцию должен привести к созданию прикладного подхода к формированию интегрированной отчетности, который будет соответствовать современным условиям функционирования бизнеса и развивать существующие теоретические положения. Находим перспективным разработку и обоснование показателей такой отчетности на базе подхода к формированию интегрированной отчетности с позиции построения устойчиво функционирующего бизнеса.

Ссылки / Reference

- [1] Integrated reporting as a tool of sustainable business development in Russia: problems of establishment and formation / Irina Kurochina, Elena Shuvalova, Julia Novozhilova // 2nd International multidisciplinary scientific conference on social sciences & arts SGEM 2015/ Book 2 Political sciences, Law, Finance, Economic and tourism. Bulgaria, 2015. 237-244 pp.

- [2] Ответственная деловая практика в зеркале отчётности. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчётов: 2012–2014 годы выпуска / Л. В. Аленичева, Е. Н. Феоктистова, Н. В. Хонякова, М.Н. Озерянская, Г. А. Копылова. М.: РСПП, 2015. 136 с. URL: <http://media.rspp.ru/document/1/f/c/fc84b1337dbdd2411f73f3ca3f1bd173.pdf> (дата обращения: 14.05.2016).
- [3] Международный стандарт <ИО>. URL: http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/03/13-12-08-THE-INTERNATIONAL-IR-FRAMEWORK.docx_en-US_ru-RU.pdf (дата обращения: 14.05.2016).
- [4] Вахрушина М. А., Малиновская Н. В. Корпоративная отчетность: новые требования и направления развития // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 16. С. 2–9.
- [5] Малиновская Н. В. Интегрированная отчетность: исторический аспект // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 32 (374). 41–50 с.
- [6] Dragu Ioana and Tiron-Tudor Adriana. Research agenda on integrated reporting: new emergent theory and practice // Procedia Economics and Finance. 2014. № 15. 221–227 pp.
- [7] Eccles Robert G., Krzus Michael P. One report : integrated reporting for a sustainable strategy // Published by John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey. 2010. 256 p.
- [8] Радионов В. В., Боронина В. В. Интегрированная отчетность как инструмент обеспечения устойчивого развития организаций региона // Вестник НГУЭУ. 2014. № 4. С. 137–143.
- [9] Алексеева И. В. Развитие содержания интегрированной отчетности в условиях устойчивого развития экономики // Научный вестник волгоградского филиала РАНХИГС. Серия: экономика. 2015. № 1. С. 87–91.
- [10] Подготовка корпоративной отчетности: международное исследование КПМГ. Улучшение качества корпоративной отчетности. URL: http://www.kpmg.com/RU/ru/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Documents/S_CG_9r.pdf (дата обращения: 14.05.2016).
- [11] Нефинансовые отчеты компаний, работающих в России: практика развития социальной отчетности. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчетов 2001–2005 гг. / Под общей ред. А. Н. Шохина. РСПП, М., 2006 г. 108 с. URL: <http://rspp.ru/12/4005.pdf> (дата обращения: 14.05.2016).
- [12] Национальный Регистр и Библиотека корпоративных нефинансовых отчетов // Российский союз промышленников и предпринимателей. URL: <http://rspp.ru/simplepage/157> (дата обращения: 14.05.2016).
- [13] Julia Catharina Jensen and Nicola Berg. Determinants of Traditional Sustainability Reporting Versus Integrated Reporting. An Institutional Approach // Business Strategy and the Environment. Bus. Strat. Env. 2012. № 21. 299–316 pp.
- [14] Новожилова Ю. В. Интегрированная отчетность и её место в системе корпоративных отчетов // Социальные и гуманитарные знания. 2015. № 4 (4). С. 248–255.
- [15] José V. Frias-Aceituno, Lázaro Rodríguez-Ariza¹ and Isabel M. Garcia-Sánchez. Explanatory Factors of Integrated Sustainability and Financial Reporting // Business Strategy and the Environment. Bus. Strat. Env. 2014. № 23. 56–72 pp.
- [16] Прохоров К. О. Управление стоимостью компании на основе согласованного взаимодействия заинтересованных сторон как управленческая инновация: дисс. ... канд. эконом. наук. Ярославль, 2011. 190 с.