

УДК 338 DOI: 10.14451/1.221.49

Раскрытие информации об устойчивости бизнеса в эпоху глобальных потрясений

© 2023 **Чугумбаев Роман Рыспекович**

кандидат экономических наук, доцент Департамента бизнес-аналитики. Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. Россия, Москва.

E-mail: romanry@ya.ru

Ключевые слова: устойчивое развитие, нефинансовая отчетность, антироссийские санкции, пандемия, заинтересованные стороны, транспарентность.

Изменения, происходящие в последние годы в российском обществе и экономике, требуют своевременных решений по адаптации к новым условиям. Поэтому заинтересованные стороны бизнеса остро нуждаются в информации, что не может остаться без внимания руководства предприятий с высоким уровнем устойчивости. В данном исследовании представлены проблемы раскрытия информации об устойчивости развития бизнеса в период пандемии и антироссийских санкций.

В последние годы глобальная повестка стала предметом особого внимания, пожалуй, каждой российской компании. Сначала это были ограничения и последствия COVID-19, а сейчас беспрецедентное давление стран Запада на экономику России как результат высокого уровня геополитической напряженности. В 2020 году Всемирная организация здравоохранения объявила COVID-19 глобальной чрезвычайной ситуацией в области здравоохранения, сопровождаемой строгими мерами правительств по ограничению распространения коронавируса, такими как ограничения на передвижение граждан, закрытие территорий и социальное дистанцирование. Во время начала пандемии многие компании сталкивались с катастрофическими финансовыми и деловыми показателями, нарушением цепочки поставок и другими проблемами, что является следствием карантина и жестких ограничений со стороны надзорных органов. Эко-

номические последствия пандемии охватывали различные страны и секторы, это повлияло на уровень макроэкономики и микроэкономики, на внутреннюю и внешнюю торговлю стран. При этом процесс принятия решений экономическими субъектами в этот период усложнился под влиянием высокого уровня неопределенности в мире. Экономические последствия включали и изменения потребностей широкого круга заинтересованных сторон, таких как сотрудники, потребители, акционеры, поставщики и сообщество. Конечно, ситуация вокруг пандемии значительно повлияла на многие решения российских компаний, в т. ч. касающихся практики раскрытия информации. В многом это связано с тем, насколько ответственно руководство компаний относится к потребностям заинтересованных сторон в отношении бухгалтерской информации, которая включает как финансовую, так и нефинансовую информацию [5]. Поскольку принятие

решений руководством бизнеса в значительной степени определяется факторами внешней бизнес-среды, очевидно, что российские компании в последние годы сталкиваются с катастрофическими проблемами формирования аналитически обоснованной информации для заинтересованных сторон.

Тектонические изменения в обществе и экономике усилили неопределенность среды функционирования российских компаний и условий для их развития. Этот факт имеет важные последствия для раскрытия корпоративной информации и, в частности, по вопросам устойчивого развития [3].

Классические положения управленческих наук, в том числе и учетно-контрольных, отталкиваются от того, что если не в долгосрочном, то хотя бы в среднесрочном периоде внешняя среда бизнеса может характеризоваться как более-менее стабильной. Однако, современные научно-практические разработки направлены на развитие методологических основ для разработки и внедрения методик, систем, позволяющим обосновано принимать решения в условиях крайней нестабильности, непредсказуемости, неопределенности, сложности бизнес-среды [8].

Такая степень сложности и неопределенности условий функционирования российского бизнеса, вызванная вспышкой и затяжным течением COVID-19, а затем последствиями экономического давления западных санкций оказывает существенное влияние на состояние и перспективы раскрытия российскими компаниями информации об устойчивом развитии. При этом следует отметить, что устойчивое развитие для ответственного бизнеса — это не только глобальная повестка, но и национальная. В. В. Путин подчеркивает: «Важно, когда бизнес, компании на деле, конкретными решениями демонстрируют ответственность за страну, за регион, за город, в котором они работают, за специалистов в их коллективах, реализуют проекты в социальной сфере, в области защиты окружающей среды».

В то же время, последствия от воздействия того, что происходит на глобальном уровне, создают ряд проблем, обладающих новизной, и требующих научного анализа.

Одним из таких последствий является то, что при наличии значительной информационной асимметрии между менеджерами внутри организации и внешними заинтересованными сторонами, она становится еще сильнее. Этот факт требует поиска мотивов и стимулов для руководства российских компаний для преодоления информационной асимметрии между фирмами и их заинтересованными сторонами. В случае реальной приверженности компании принципам ответственного бизнеса, этого можно достичь путем инициации добровольного раскрытия информации нефинансового характера, внедрения политики информационной прозрачности функционирования компании [7]. Т.е. российские компании для обеспечения статуса ответственного бизнеса по собственной инициативе могут осуществлять раскрытие информации нефинансового характера, особенно в самые сложные периоды острой неопределенности.

Следует отметить, что многие компании в период пандемии успешно внедрили достаточно эффективные стратегии коммуникации с заинтересованными сторонами. Некоторые компании даже смогли расширить охват заинтересованных сторон, с которыми они реально взаимодействуют. Это стало возможным благодаря активному внедрению в период пандемии цифровых технологий в сфере коммуникаций [4]. Так некоторые компании стали проводить расширенные заседания, совещания в режиме онлайн с приглашением широкого круга заинтересованных сторон. В острые периоды пандемии неопределенность достигла уровня, при котором и общество, и бизнес нуждались в информационном взаимодействии. Эти потребности показали, что крайне важно эффективно взаимодействовать со своими заинтересованными сторонами [1]. Таким образом, один из выводов, который можно сделать, — это то, что потребности заинтересованных сторон в сложные периоды, связанные

с событиями глобального уровня, значительно возрастают в отношении раскрытия информации об устойчивом развитии.

С другой стороны, ситуация неопределенности, вызванная событиями последних лет, может спровоцировать негативное влияние на качество раскрытия информации об устойчивом развитии. Тот факт, что подобная информация многими компаниями предоставляется добровольно, или по достаточно гибким требованиям, многие компании могут иметь мотивы некачественного формирования и раскрытия такой информации или даже ее искажения. Содержание и качество раскрытия информации об устойчивом развитии зависит главным образом от воли руководства компании. При этом сложные, непредсказуемые условия функционирования российских компаний могут активировать оппортунистические настроения руководства компаний. Это еще больше может усилить информационную асимметрию между фирмами и их заинтересованными сторонами, поскольку менеджмент может использовать это в своих личных целях. Более высокая неопределенность, вызванная этой пандемией, может увеличить вероятность того, что менеджеры будут стремиться преследовать свои собственные цели за счет заинтересованных сторон и, при определенных обстоятельствах, будут совершать акты корпоративной халатности, которые побудят их ограничить раскрытие информации об устойчивости. Например, нежелание компаний раскрывать информацию может быть продиктовано имевшими место штрафами и нареканиями в связи новыми требованиями органов власти. Такими фактами нельзя «украсить» нефинансовую отчетность, а, наоборот, это может нести репутационные риски.

Кроме того, неблагоприятное воздействие пандемии, а теперь и антироссийских санкций может повлиять на решение компании к сокращению дискреционных расходов. Поскольку предоставление информации об устойчивом развитии требует значительных затрат и ресурсов, менеджеры могут сократить или ограничить раскры-

тие такой информации. Таким образом, уровень ответственности бизнеса в условиях глобальных потрясений подвержен негативному воздействию в части качества подотчетности.

При исследовании проблемы асимметрии бизнес-информации в качестве методологической основы выступает теория агентских отношений [9]. Информационная асимметрия – распространенная проблема в деловом мире. Она возникает, когда одна сторона обладает большей информацией, чем другая сторона в сделке. Это может привести к неблагоприятному отбору, когда сторона с меньшей информацией оказывается в невыгодном положении и может принимать решения, не отвечающие ее интересам. В крайних случаях информационная асимметрия может привести к провалу рынка, когда рынок не может эффективно распределять ресурсы. Одним из способов снижения информационной асимметрии является прозрачность [6]. Когда все стороны сделки имеют доступ к одинаковой информации, вероятность неблагоприятного отбора снижается. Однако прозрачность не всегда возможна, особенно в ситуациях, когда имеется ограниченный объем информации.

Итак, согласно теории агентских отношений, изучаются отношения между агентом (руководством компании) и принципалом (акционерами). Такой подход дает представление о том, что качественное раскрытие информации является одним из механизмов, с помощью которого компании могут управлять конфликтами принципал-агент. Теория агентских отношений в основном фокусируется на отношениях и конфликтах между поставщиками капитала и агентами и предлагает решения для устранения такой напряженности. Однако, будет справедливо отметить, что в данном подходе игнорируются интересы других заинтересованных сторон, которые взаимодействуют с компанией и на которых могут повлиять политика и решения фирмы. Если рассматривать более глубоко, можно утверждать, что капитал современного бизнеса рассматривается как более широкое понятие, чем только

финансовый капитал [2]. Современные стандарты управления бизнесом, в том числе и международные стандарты отчетности по устойчивому развитию, выделяют экологический, социальный, человеческий и другие виды капиталов. Очевидно, что поставщики этих капиталов не всегда совпадают в одном лице. В формировании и использовании капиталов прямо или косвенно вовлечены разнообразные заинтересованные стороны. Поэтому теорию агентских отношений следует применять в кооперации с теорией заинтересованных сторон [10]. Теория взаимодействия заинтересованных сторон в отличие от теории агентских отношений ставит в центр внимания заинтересованные стороны организации. Совместное применение подходов данных теорий позволит сфокусироваться на проблеме конфликтов между несколькими принципалами (заинтересованными сторонами) и агентами (менеджерами), которые возникают из-за проблем информационной асимметрии. Тогда раскрытие информации будет рассматриваться как один из механизмов разрешения таких конфликтов. Как уже отмечалось, глобальные потрясения такие как пандемия COVID-19 и антироссийские санкции существенно увеличивают уровень неопределенности в бизнес-среде. При этом растет востребованность информации у заинтересованных сторон, и в то же время им становится сложнее получить доступ к корпоративной информации. Ограничения доступа к информации в период ее острой востребованности может усилить информационную асимметрию между несколькими принципалами (заинтересованными сторонами) и агентами (менеджерами), что приведет к большому количеству конфликтов между заинтересованными сторонами. Поэтому это говорит о том, что подход основанный на совместном применении теорий заинтересованных сторон и агентских отношений позволяет создать адекватную методологическую основу для изучения влияния глобальных кризисов на раскрытие финансовой и нефинансовой информации.

Такие глобальные потрясения как COVID-19, антироссийские санкции создают большое коли-

чество серьезных проблем для бизнеса. Изменились правила, графики и операционные процедуры, произошли перебои с поставками, снизилась прибыльность и рыночная стоимость многих компаний. Это привело к росту неопределенности, что усложнило для предприятий принятие обоснованных решений. Кроме того, сбои в цепочке поставок усложнили для предприятий получение материалов и товаров, необходимых для работы. Это привело к задержкам и увеличению расходов, что может повлиять на рентабельность. В некоторых случаях предприятия могут не знать, когда они получают необходимые им материалы, что затрудняет планирование и принятие обоснованных решений.

Условия, в которых оказались экономические субъекты, заставляют всерьез задуматься об угрозах утраты способности компаний продолжать свою деятельность. Это чрезвычайно опасная угроза, поскольку прекращение деятельности бизнеса имеет разрушительные последствия для заинтересованных сторон. Сомнения в отношении непрерывности деятельности компании способны существенно повысить информационную асимметрию между менеджерами и заинтересованными сторонами. Например, если компания изо всех сил пытается удержаться на плаву, она может не раскрывать всю свою деловую информацию заинтересованным сторонам, что может привести к рассогласованию ожиданий и разрушению доверия. Следует отметить, что Правительство Российской Федерации своевременно среагировало, когда ввело мораторий на возбуждение дел о банкротстве по заявлениям, подаваемым кредиторами в 2022 году. В период вспышки пандемии наше правительство приняло также ряд других мер, позволивших более-менее стабилизировать условия функционирования бизнеса. Конечно, государственное регулирование играет важную роль в стимулировании ответственности бизнеса и снижении информационной асимметрии в деловом мире. Однако, в данном исследовании речь идет о том, как важно в текущей ситуации российским компаниям повысить прозрачность и снизить вероятность неблагоприятных реше-

ний для своих партнеров. Очень важно в острые фазы глобальных потрясений осуществлять раскрытие информации об устойчивом развитии. Это может помочь инвесторам и другим заинтересованным сторонам принимать решения с учетом влияния компании на экономику, общество и окружающую среду. К тому же, это отличная возможность для компании продемонстрировать свою приверженность выполнению своих обязательств перед партнёрами и обществом, тем самым уменьшая информационную асимметрию.

Стоит также отметить, что, продолжительные кризисы подобные пандемии отличаются своеобразным жизненным циклом. Острота напряженности в обществе и бизнес-среде периодически меняются, т.е. имеет место периода некоторой адаптации. Это говорит о том, что компании, которые намерены подтвердить высокий уровень ответственности перед заинтересованными сторонами, должны включить в политику раскрытия нефинансовой информации особые положения. В данных положениях следует указать, как в острые фазы кризисов (подобных пандемии) компания собирается предпринимать меры по удовлетворению возрастающих потребностей заинтересованных сторон в дополнительной информации об устойчивом развитии. Это необходимо сделать, поскольку именно в такие острые фазы, когда участники экономики нуждаются в срочном принятии решений, существенно повышается потребность в деловой информации.

Поэтому в такие периоды времени, реагируя на высокий уровень неопределенности, компании могут увеличить объем нефинансовой информации. Это значит, что компании используют раскрытие нефинансовой информации для передачи позитивных сигналов заинтересованным сторонам, если они сталкиваются с повышенной неопределенностью. В свою очередь, это раскрытие не только повышает уверенность заинтересованных сторон в операционных способностях фирмы, но и укрепляет их способность эффективно справляться с неблагоприятными последствиями внешних потрясений. Опыт показывает, что компании с более высокими рейтингами ESG продемонстрировали лучшую устойчивость, чем их коллеги, во время недавней пандемии.

Пандемия COVID-19 создала беспрецедентные проблемы для предприятий всех размеров, и информационная асимметрия стала насущной проблемой для многих организаций. Несмотря на эти проблемы, многие компании нашли способы адаптации и процветания в новых условиях. Сосредоточившись на общении, доверии и прозрачности, компании могут уменьшить информационную асимметрию и повысить свои шансы на успех. Очевидно, что и теперь в условиях антироссийских санкций управление информационной асимметрией является важнейшим вопросом для компаний, стремящихся преодолеть неопределенность и продемонстрировать приверженность принципам устойчивого развития.

Библиографический список

1. *Бариленко В. И.* Аналитическое обеспечение управления устойчивым развитием в неустойчивом мире // РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. – 2022. – № 2. – С. 49–56.
2. *Булыга Р. П., Мельник М. В.* Аудит бизнеса. Практика и проблемы развития : монография. – М. : Юнити-Дана, 2013. – 263 с.
3. *Ефимова О. В.* Нефинансовая отчетность в России: возможности и перспективы развития // Аудиторские ведомости. – 2017. – № 9. – С. 30–39.
4. Информация финансовой и нефинансовой отчетности как основа для стратегических решений бизнеса: учет, контроль, анализ / Л. А. Чайковская [и др.]. – М. : КноРус, 2020. – 228 с.
5. *Литвиненко И. Л.* Цифровая экономика, инновации и коронакризис: новые условия развития России и мира // Экономика устойчивого развития. – 2021. – 2 (46). – С. 248–255.
6. *Макушкина Д. М., Рожнова О. В.* Факторы, определяющие прозрачность бизнеса // Управленческий учет. – 2022. – № 6–3. – С. 716–724.
7. Методика формирования показателей оценки устойчивого развития экономических субъектов в условиях больших вызовов / Н. П. Любушин [и др.] // Экономический анализ: теория и практика. – 2021. – Т. 20, 11 (518). – С. 1994–2020.

8. Рожнова О., Сафонова И. В. Методические аспекты повышения прозрачности раскрытия информации о непрерывности деятельности в отчетности ПАО // Аудиторские ведомости. – 2022. – № 3. – С. 43–49.
9. Dawson G. S., Watson R. T., Boudreau M.-C. Information Asymmetry in Information Systems Consulting: Toward a Theory of Relationship Constraints // Journal of Management Information Systems. – 2010. – Т. 27, № 3. – С. 143–177. – URL: <http://www.jstor.org/stable/29780189> (дата обр. 25.04.2023).
10. Freeman R. E. Strategic Management: A Stakeholder Approach. – Boston : Harpercollins College Div, 1984.