

Вестник Самарского государственного экономического университета. 2024. № 5 (235). С. 75–83.
Vestnik of Samara State University of Economics. 2024. No. 5 (235). Pp. 75–83.

Научная статья
УДК 657.6

Анализ, оценка и мониторинг нефинансовых рисков по данным корпоративной отчетности предприятий

Виктория Валерьевна Кожухова

Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия,
viktoriaart1995@gmail.com, <https://orcid.org/0000-0001-8018-4097>

Аннотация. Актуальность темы исследования обусловлена новизной проблемы, а также исключительной важностью вопросов оценки и мониторинга нефинансовых рисков экологической, социальной и управленческой направленности в целях обеспечения устойчивого развития субъектов хозяйствования и повышения финансовой результативности их хозяйственной деятельности. В рамках исследования разработана система количественных и качественных показателей нефинансовых рисков, оценка которых производится по данным корпоративной отчетности коммерческих хозяйствующих субъектов с учетом специфики исследуемого сектора экономики. В качестве объекта исследования выбраны субъекты хозяйствования нефтегазового сектора, являющегося одним из приоритетных для российской экономики. В целях апробации предложенной методики проведена оценка нефинансовых рисков ПАО «ЛУКОЙЛ» по данным корпоративной отчетности за 2020–2022 гг.

Ключевые слова: корпоративная отчетность, нефинансовые риски, экологические риски, социальные риски, управленческие риски, нефтегазовый сектор, нефинансовая отчетность

Основные положения:

- ◆ конкретизировано определение корпоративной отчетности;
- ◆ предложена система показателей оценки экологических, управленческих и социальных рисков предприятий нефтегазового сектора, учитывающая их отраслевую специфику;
- ◆ осуществлена апробация разработанной в рамках исследования системы показателей на примере ПАО «ЛУКОЙЛ».

Для цитирования: Кожухова В.В. Анализ, оценка и мониторинг нефинансовых рисков по данным корпоративной отчетности предприятий // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2024. № 5 (235). С. 75–83.

Original article

Analysis, assessment and monitoring of non-financial risks based on corporate reporting data

Victoriia V. Kozhukhova

Samara State University of Economics, Samara, Russia, viktoriaart1995@gmail.com,
<https://orcid.org/0000-0001-8018-4097>

Abstract. The relevance of the research topic is determined by the novelty of the problem, as well as the exceptional importance of assessing and monitoring environmental, social and governance non-financial risks

© Кожухова В.В., 2024

to ensure the sustainable development of companies and increase the financial effectiveness of their activity. Within the framework of the study, a system of quantitative and qualitative indicators of non-financial risks has been developed. The assessment of indicators is carried out according to the corporate reporting of entities, taking into account their industry specifics. Since the oil and gas sector is a priority for the Russian economy, oil and gas companies were selected as the object of the study. An assessment of the non-financial risks of PJSC LUKOIL was carried out according to its corporate reporting for 2020–2022 to test the proposed methodology.

Keywords: corporate reporting, non-financial risks, environmental risks, social risks, management risks, oil and gas sector, non-financial reporting

Highlights:

- ◆ the definition of corporate reporting has been specified;
- ◆ a system of indicators for assessing environmental, managerial and social risks of oil and gas sector enterprises is proposed, taking into account their industry specifics;
- ◆ the approbation of the indicator system developed as part of the study was carried out using the example of PJSC LUKOIL.

For citation: Kozhukhova V.V. Analysis, assessment and monitoring of non-financial risks based on corporate reporting data // Vestnik of Samara State University of Economics. 2024. No. 5 (235). Pp. 75–83. (In Russ.).

Введение

Изменчивый характер современных экономических условий, сформированный под влиянием внешнеполитических угроз, трансформации нормативно-правового поля, глобализационных процессов, приводит к появлению новых больших вызовов устойчивого развития [1]. Среди таковых в Стратегии научно-технологического развития России выделены угрозы увеличения негативного антропогенного воздействия на окружающие экосистемы, исчерпания возможности экономического роста за счет экстенсивных факторов, истощения ресурсного потенциала, роста социального неравенства, экономическо-политической нестабильности и др. [1] В этой связи соблюдение принципов социальной, экологической корпоративной ответственности при ведении хозяйственно-финансовой деятельности является одним из основополагающих условий роста финансовой результативности и эффективности субъектов предпринимательства [2].

При этом важной составляющей является повышение прозрачности отчетных данных в части нефинансовых аспектов деятельности организаций, поскольку именно система корпоративной отчетности выступает ключевым источником информации о результатах и перспективах функционирования субъекта хо-

зяйствования, на основании которой в дальнейшем осуществляется принятие управленческих решений заинтересованными пользователями. Однако анализ практики представления нефинансовой отчетной информации российскими компаниями позволяет сделать вывод о наличии существенных различий в объеме и степени детализации публикуемых отчетных данных. Кроме того, около 47% российских компаний не проводят аудит или иное внешнее заверение нефинансовых показателей, что негативно сказывается на уровне достоверности отчетных показателей и снижает доверие заинтересованных пользователей в отношении хозяйствующего субъекта, что, в свою очередь, приводит к снижению инвестиционной привлекательности, конкурентоспособности и финансовой устойчивости бизнеса [3]. В этой связи формирование системы показателей нефинансовых рисков с учетом отраслевой специфики компаний будет способствовать стандартизации и унификации раскрываемых нефинансовых данных, что позволит обеспечить сопоставимость и прозрачность раскрываемой информации.

Таким образом, актуальность темы исследования обусловлена исключительной важностью процесса оценки и мониторинга нефинансовых рисков субъектов хозяйствования в

контексте обеспечения их устойчивого развития и повышения финансовой результативности деятельности.

Методы

Целевая установка исследования состоит в разработке системы частных и общих показателей нефинансовых рисков социальной, управленческой и экологической направленности, позволяющей осуществлять регулярный мониторинг рискованных явлений для прогнозирования финансовой результативности и устойчивости субъектов хозяйствования.

В качестве объекта исследования выступают нефинансовые риски, присутствующие в деятельности субъектов хозяйствования нефтегазового сектора.

Сформулированная выше целевая установка позволяет определить ряд взаимосвязанных задач, решение которых представляется необходимым:

- ◆ конкретизировать определение корпоративной отчетности как ключевого информационного источника для анализа, оценки и мониторинга нефинансовых рисков предприятий;

- ◆ идентифицировать основные виды нефинансовых рисков, раскрытие информации о которых в рамках корпоративной отчетности является необходимым условием устойчивого развития;

- ◆ разработать систему показателей оценки нефинансовых рисков субъектов предпринимательства нефтегазового сектора;

- ◆ провести апробацию предложенного состава показателей на примере ПАО «ЛУКОЙЛ» с целью повышения финансовой результативности и конкурентоспособности хозяйствующих субъектов в долгосрочной перспективе [4].

Методологический инструментарий исследования представлен группой общенаучных методов, среди которых аналитический, синтетический, дедуктивный и др., а также рядом частнонаучных методов, в том числе статистического и математического исследования, сравнительно-аналитическим методом и др.

Результаты

Анализ современных экономических исследований в сфере формирования нефинан-

совой отчетной информации о разного рода рисках субъектов хозяйствования позволяет сделать вывод об отсутствии унификации понимания содержания термина «корпоративная отчетность», представляющую собой ключевой источник данных о нефинансовой составляющей деятельности хозяйствующего субъекта. Содержательный анализ существующих подходов к определению корпоративной отчетности (рис. 1) позволяет выделить ряд ее характерных черт.

В частности, одной из главных характеристик корпоративной отчетности является ее комплексность, подразумевающая объединение текущих и прогнозных, финансовых и нефинансовых данных.

Формирование показателей корпоративной отчетности производится на основе данных финансового, управленческого и налогового учета, а также системы бюджетирования хозяйствующего субъекта.

Еще одной характерной чертой корпоративной отчетности является ее ориентированность на информационные потребности заинтересованных пользователей, в качестве которых выступают как внутренние пользователи, в том числе собственники, руководящий состав и др., так и внешние пользователи, среди которых потенциальные инвесторы, поставщики и иные контрагенты, потенциальные сотрудники, статистические и налоговые органы, региональные министерства и ведомства.

Обобщение выделенных характеристик позволяет определить корпоративную отчетность как систему отчетных форм, содержащих финансовые и нефинансовые данные, достаточные для удовлетворения информационных интересов основных стейкхолдеров (как внутренних, так и внешних).

Стоит отметить, что форматы отчетов, входящих в состав корпоративной отчетности, являются унифицированными и законодательно закреплены лишь в части финансовой публичной информации. Формат представления и степень детализации нефинансовых данных в настоящее время в действующих нормативных актах не закреплены. В этой связи экономические субъекты раскрывают информацию о нефинансовых аспектах своей деятельности с разной степенью периодичности и детализа-

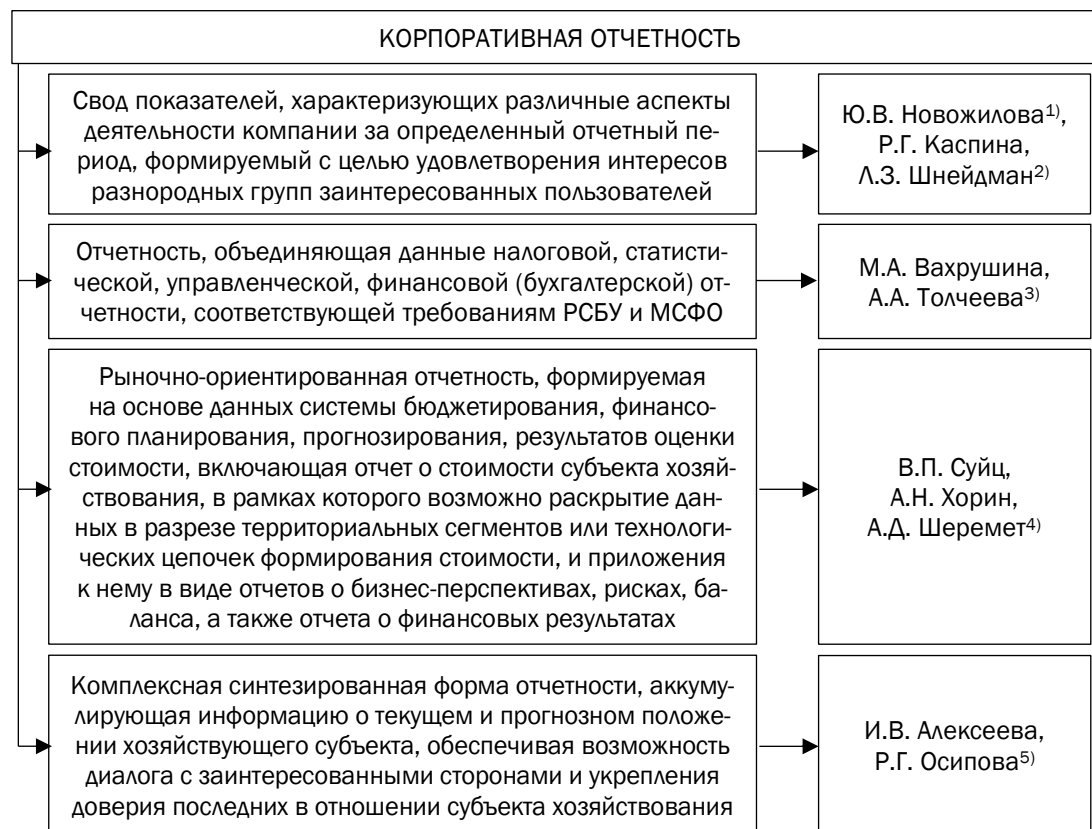


Рис. 1. Обзор подходов к определению содержания дефиниции «корпоративная отчетность»

¹⁾ Новожилова Ю.В. Информационно-аналитическое обеспечение интегрированной отчетности: оценка влияния стейкхолдеров на изменение создаваемой стоимости // Статистика и экономика. 2017. № 1. С. 43–50.

²⁾ Каспина Р.Г., Шнейдман Л.З. Новый подход к формированию корпоративной отчетности нефтяных компаний // Нефтяное хозяйство. 2013. № 9. С. 14–17.

³⁾ Вахрушина М.А., Толчеева А.А. Корпоративная отчетность как результат эволюции отчетной информации компании // Вестник Пермского университета. Серия: Экономика. 2017. Т. 12, № 2. С. 297–310.

⁴⁾ Суйц В.П., Хорин А.Н., Шеремет А.Д. Комплексный анализ и аудит интегрированной отчетности по устойчивому развитию компаний. Москва : ИНФРА-М, 2020. 184 с. (Научная мысль).

⁵⁾ Алексеева И.В., Осипова Р.Г. Развитие ключевых характеристик дефиниции «корпоративная отчетность» // Международный бухгалтерский учет. 2015. № 12 (354). С. 25–34.

ции, что негативно сказывается на сопоставимости отчетных данных и прозрачности деятельности субъектов хозяйствования.

Между тем изменения экономико-политических условий хозяйствования приводят к приоритизации нефинансовых аспектов, среди которых особенно важными являются экологические, социальные и управленческие составляющие финансово-хозяйственной деятельности компаний. Существующие исследования доказывают данный тезис. Так, более 90% инвесторов отмечают, что обращают внимание на экологические, социальные и управленческие угрозы и риски, порождаемые ими, при принятии управленческих решений в отно-

шении компании [3]. Однако существующая в данный момент несбалансированность нефинансовых показателей, представляемых в рамках публичной корпоративной отчетности, осложняет процесс анализа и оценки нефинансовых рисков.

Таким образом, представляется необходимой разработка системы показателей, позволяющих проводить регулярную всестороннюю оценку нефинансовых рисков субъектов предпринимательства, обеспечивая тем самым рост инвестиционной привлекательности и прозрачности бизнеса.

В рамках исследования предложен состав частных и общих индикаторов нефинансовых

рисков, позволяющих осуществлять их количественную оценку с учетом специфики предприятий нефтегазовой отрасли (рис. 2).

Информационный базис для расчета предложенных показателей представляет система публичной корпоративной отчетности, размещаемая в открытом доступе на официальных сайтах организаций и иных открытых ресурсах.

С целью приведения показателей к единому измерителю предлагается применять балльную систему, согласно которой по каждому показателю компании присваивается

балл от «0» до «2» в зависимости от степени выполнения условий минимизации риска. При этом «2» означает невыполнение условий минимизации угрозы, рост угрозы либо отсутствие релевантной отчетной информации, позволяющей провести оценку фактора. Оценка «0» означает снижение риска по рассматриваемому фактору. Таким образом, снижение совокупного показателя риска является положительной тенденцией и свидетельствует о минимизации угрозы по анализируемому фактору.

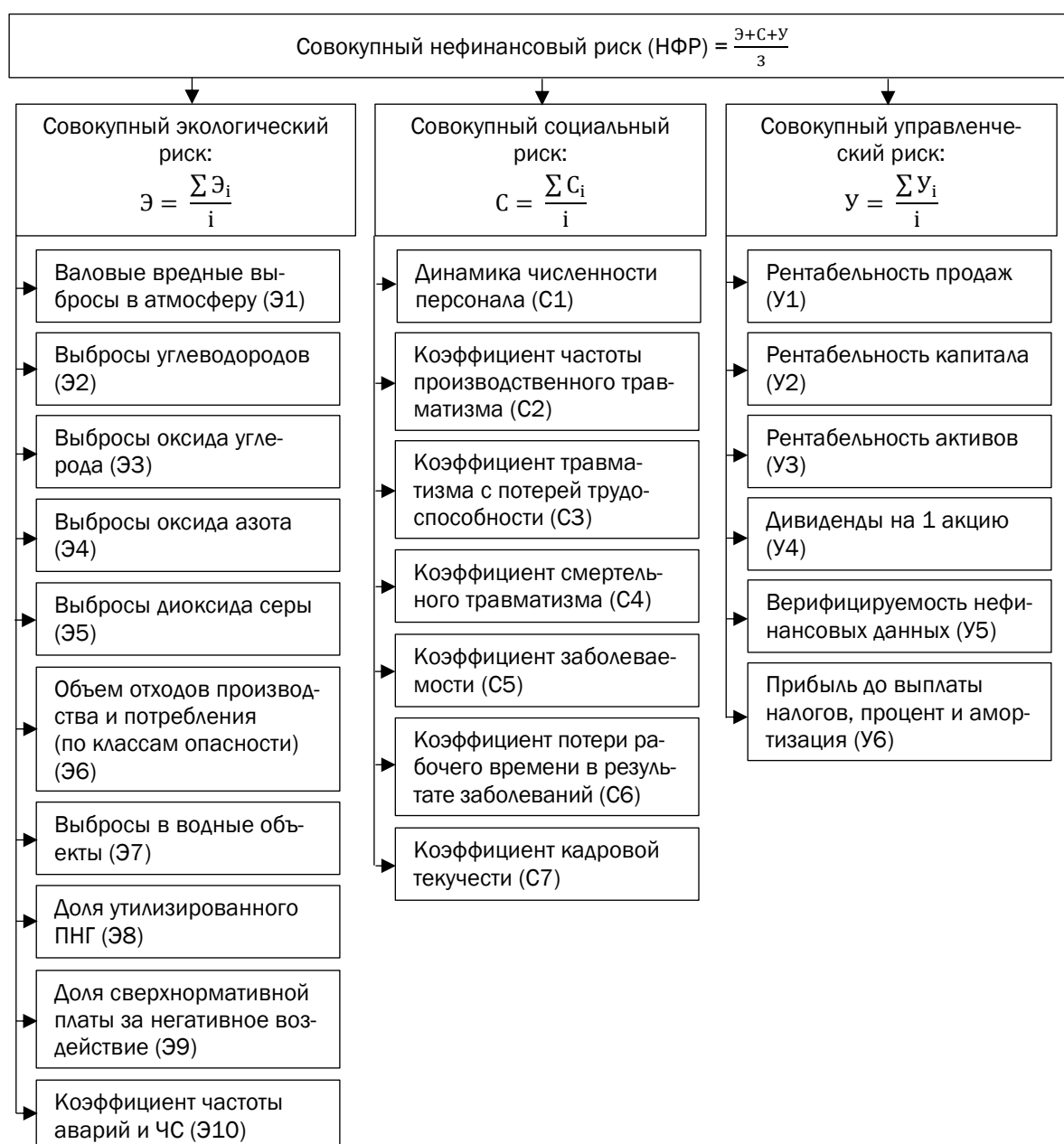


Рис. 2. Структура системы оценки нефинансового риска по данным корпоративной отчетности субъектов хозяйствования нефтегазовой отрасли

Анализ структуры разработанной системы позволяет сделать вывод о приоритизации группы экологических показателей, количество факторов в которой является наибольшим в рамках модели. Данный факт объясняется спецификой отрасли, состоящей в высокой степени влияния нефтегазовых компаний на окружающие экосистемы. Существенные объемы вредных выбросов, обусловленные производственными процессами, а также большие объемы образуемых отходов актуализируют вопросы организации дополнительного контроля данных показателей и объясняют их включение в состав факторов экологического риска.

Второй по количеству показателей является группа социальных рисков, объединяющая в себе коэффициенты, связанные с контролем производственной безопасности и уровня травматизма.

Ввиду высокой степени взаимосвязи показателей результативности корпоративного управления и экономической эффективности оценку управленческого риска предлагается проводить на основе показателей рентабельности. Кроме того, представляется необходимым контроль динамики верификации нефинансовой информации, раскрываемой в рамках корпоративной отчетности.

В качестве совокупного показателя нефинансового риска представляется возможным использование среднеарифметического значения, рассчитанного исходя из ранее исчисленных значений частных показателей системы оценки.

Обсуждение

В целях апробации предложенной системы показателей проведена оценка нефинансовых рисков социальной, экологической и управленческой направленности ПАО «ЛУКОЙЛ» за период с 2020 по 2022 г. (см. таблицу) [4–6]. В качестве информационного базиса выступают данные годовых отчетов и отчетов в области устойчивого развития, публикуемых компанией на ежегодной основе [4; 6].

Результаты оценки позволяют сделать вывод о снижении экологических и управленческих рисков анализируемого субъекта хозяйствования в рассматриваемом временном

интервале. Среди экологических факторов наиболее существенными являются риски, связанные с возникновением аварийных ситуаций, обусловленных спецификой добывающей деятельности, осуществляемой ПАО «ЛУКОЙЛ». Несмотря на то что компания регулярно проводит инструктажи и обучение персонала в области охраны труда и промышленной безопасности, имеет план по замене рабочего оборудования и иных основных фондов, угроза возникновения чрезвычайных ситуаций, способных нанести существенный вред экологии, продолжает сохраняться [4]. Кроме того, наблюдается увеличение сверхнормативных выплат за негативное воздействие на экологию, что обусловлено ростом образуемого попутного нефтяного газа, утилизация которого производится преимущественно методом факельного сжигания, что ведет к повышенному продуцированию вредных выбросов [6].

Снижение рисков, связанных с корпоративным управлением, обусловлено ростом показателей результативности деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ». В частности, наблюдается рост рентабельности собственного капитала, прибыли до выплаты налогов, процентов и амортизации. Кроме того, отмечается увеличение суммы дивидендов на 1 акцию, что является свидетельством финансовой устойчивости компании. Важно также отметить, что ПАО «ЛУКОЙЛ» ежегодно проводит верификацию нефинансовых данных, раскрываемых в корпоративной отчетности, посредством привлечения внешнего аудита. Кроме того, отчетность компании на ежегодной основе проходит процедуру заверения в Совете Российского союза промышленников и предпринимателей [5].

Группа социальных рисков для ПАО «ЛУКОЙЛ» имеет приоритетное значение и требует особого контроля. Среди социальных рисков наиболее значимыми можно назвать риски, связанные с производственными травмами, приводящими к временному прекращению выполнения трудовых функций. Компания не раскрывает в отчетности данные о динамике профессиональных заболеваний и количестве потерянного рабочего времени в результате производственных травм и проявления случаев профессиональных болезней. В корпоративной отчетности ПАО «ЛУКОЙЛ» также отсут-

Результаты оценки нефинансовых рисков ПАО «ЛУКОЙЛ» за 2020–2022 гг.*

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Экологический риск			
Э1	1	0	0
Э2	2	0	1
Э3	0	0	0
Э4	1	2	1
Э5	2	1	1
Э6	0	0	0
Э7	0	0	0
Э8	0	0	0
Э9	2	2	2
Э10	0	2	1
Э	0,80	0,70	0,60
Социальный риск			
С1	1	0	0
С2	2	0	1
С3	2	0	2
С4	0	0	0
С5	2	2	2
С6	2	2	2
С7	0	2	1
С	1,29	0,86	1,14
Управленческий риск			
У1	2	1	1
У2	2	2	0
У3	2	0	1
У4	2	0	0
У5	0	0	0
У6	2	0	0
У	1,67	0,50	0,33

* Составлено по: Российский союз промышленников и предпринимателей : офиц. сайт. URL: <https://www.rspp.ru>; ЛУКОЙЛ : офиц. сайт компании. URL: <https://lukoil.ru>; Отчет об устойчивом развитии Группы «ЛУКОЙЛ» за 2022 год. URL: <https://lukoil.ru/Sustainability/SustainabilityReport> (дата обращения: 12.01.2024).

ствует какая-либо количественная информация о результатах мероприятий, направленных на предотвращение возникновения новых случаев профессиональных болезней [4; 6].

Таким образом, деятельность ПАО «ЛУКОЙЛ» подвержена существенному влиянию разнонаправленных нефинансовых рисков. Особое значение для компании имеют риски социальной и экологической направленности. Разработка и реализация комплекса мероприятий, нацеленных на снижение негативного влияния указанных рисков, будет способствовать укреплению конкурентной позиции исследуемой организации, повышению ее финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности. В частности, представляется необходимым активное развитие энергосберегающих технологий, установка дополнительных си-

стем фильтрации с целью сокращения вредных выбросов в атмосферу. Введение системы дополнительных требований к экомониторингу на особо важных территориях присутствия позволит сократить негативное влияние на биосистемы, а также повысить инновационность производств за счет внедрения более совершенных технологий.

Разработка и организация проведения дополнительного обучения и повышения квалификации в области промышленной безопасности, а также корректировка планов проведения учений позволит сократить риски возникновения чрезвычайных ситуаций с летальным исходом, а также снизит вероятность возникновения травм во время исполнения трудовых обязанностей отдельными группами работников.

Заключение

В последние несколько лет отмечается усиление влияния различных нефинансовых угроз. По оценкам различных международных и отечественных статистических агентств, около 90% потенциальных инвесторов принимают во внимание влияние различных социальных и экологических факторов при принятии решения об инвестировании. Игнорирование ESG-принципов может привести к полному отказу от инвестирования в предпринимательские структуры. Усугубляют ситуацию снижение рентабельности и рост финансовых потерь в связи с увеличением налоговой нагрузки и штрафными санкциями за сверхнормативные выбросы загрязняющих веществ. Таким образом, следование принципам экологической, социальной корпоративной ответственности становится одним из ключевых условий обес-

печения финансовой результативности и устойчивого развития хозяйствующих субъектов. Важным фактором является увеличение информационной открытости бизнеса, обеспечивающей укрепление конкурентных преимуществ и рост лояльности со стороны заинтересованных пользователей. В этой связи раскрытие в отчетности дополнительных данных о нефинансовых рисках и унификация набора показателей будут способствовать повышению сопоставимости данных и росту прозрачности деятельности.

Предложенная в рамках исследования система оценки нефинансовых рисков позволит осуществлять регулярный полноценный мониторинг их существенности, а также сформирует возможность своевременной корректировки стратегии и направлений развития предприятия.

Список источников

1. О Стратегии научно-технологического развития Российской Федерации : указ Президента РФ от 28.02.2024 № 145. URL: <http://static.kremlin.ru/media/events/files/ru/HHNAzT11gUVX9Y00yaFA4KkMWPYcWS8.pdf> (дата обращения: 28.02.2024).
2. Об утверждении Концепции развития публичной нефинансовой отчетности и плана мероприятий по ее реализации : распоряжение Правительства РФ от 05.05.2017 № 876-р. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216631/ (дата обращения: 12.01.2024).
3. Операционные практики нефинансовой отчетности российских организаций / Комитет по интегрированной отчетности. Москва, 2023. URL: https://raex-rr.com/files/presentation/IntegratedReporting_Topolya.pdf (дата обращения: 12.01.2024).
4. ЛУКОЙЛ : офиц. сайт компании. URL: <https://lukoil.ru> (дата обращения: 12.01.2024).
5. Российский союз промышленников и предпринимателей : офиц. сайт. URL: <https://www.rspp.ru> (дата обращения: 12.01.2024).
6. Отчет об устойчивом развитии Группы «ЛУКОЙЛ» за 2022 год. URL: <https://lukoil.ru/Sustainability/SustainabilityReport> (дата обращения: 12.01.2024).

References

1. On the Strategy of scientific and technological development of the Russian Federation : decree of the President of the Russian Federation dated 28.02.2024 No. 145. URL: <http://static.kremlin.ru/media/events/files/ru/HHNAzT11gUVX9Y00yaFA4KkMWPYcWS8.pdf> (date of access: 28.02.2024).
2. On approval of the Concept for the development of public non-financial reporting and the action plan for its implementation : decree of the Government of the Russian Federation dated 05.05.2017 No. 876-p. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216631/ (date of access: 12.01.2024).
3. Operational practices of non-financial reporting of Russian organizations / The Integrated Reporting Committee. Moscow, 2023. URL: https://raex-rr.com/files/presentation/IntegratedReporting_Topolya.pdf (date of access: 12.01.2024).
4. LUKOIL : official website of the company. URL: <https://lukoil.ru> (date of access: 12.01.2024).
5. Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs : official website. URL: <https://www.rspp.ru> (date of access: 12.01.2024).
6. LUKOIL Group's Sustainability Report for 2022. URL: <https://lukoil.ru/Sustainability/SustainabilityReport> (date of access: 12.01.2024).

Информация об авторе

В.В. Кожухова – соискатель кафедры учета, анализа и экономической безопасности Самарского государственного экономического университета.

Information about the author

V.V. Kozhukhova – applicant of the Department of Accounting, Analysis and Economic Security of the Samara State University of Economics.

Статья поступила в редакцию 12.03.2024; одобрена после рецензирования 14.03.2024; принята к публикации 11.04.2024.

The article was submitted 12.03.2024; approved after reviewing 14.03.2024; accepted for publication 11.04.2024.