

Nune Sahakyan
Ph.D. in Economics, Yerevan State University
nunesahakyan@ysu.am

ISSUES OF CONTROLLING SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF BUSINESS

Abstract: The business activity of the enterprises does not only pursue private interests, but also related the public expectations results. Society requires enterprises to create additional public value as a result of business, which is regarding to sustainable development. The article explains, how the company will present the growth of environmental resources characteristic of sustainable development and the qualitative changes of human capital in its published accounting reports.

Keywords: business, integrated accounting report, social capital, environmental resources, control of non-financial results

JEL classification: M41

Research aim: the purpose of the research was to study the approaches to evaluating the results of sustainable business development and to make recommendations in that direction

Research novelty: the article commented on approaches to improving the framework for evaluating the results of sustainable business development in companies' financial statements.

Introduction

Business results have traditionally been monitored in terms of emerging financial implications. Moreover, this control was always

carried out both from the inside and from the outside. The internal managers are interested in the movement of the organization's assets, the formation of business profits, and the external partners of the organization monitor the financial condition of the organization, the movement of funds, and the emerging financial results with published reports.

However, nowadays, the results of business are considered not only from the point of view of private, but also of public interests, in particular, from the point of view of sustainable development of entrepreneurial activity. Therefore, it is a task not only to control the results of sustainable development of business, but also to publish them for external users in the reports of enterprises.

On the other hand, indicators of sustainable business development are not only financial, but also non-financial in nature, thus creating certain difficulties in accounting reports published by companies.

Research results

Control of the results of sustainable business development is considered relevant in enterprises. Partners of the organization, and especially investors, when making decisions, try to understand, what results contributing to sustainable development will be obtained from specific business activities [1]. However, the information in the published accounting reports in this area is quite scarce, and in most cases, almost non-existent [2]. Therefore, managers in enterprises currently have the problem of how to obtain information related to sustainable development and how to control it.

The International Federation of Accountants is already taking steps in this regard and has published the draft International Financial Reporting Standards (IFRS – S1), where the specific task

is to present an integrated report with financial and non-financial data [3]. Therefore, the accounting reports of enterprises will also present information related to the results of sustainable business development. However, it is still not clearly outlined, and even more regulated, how this information should be formed in the published reports [4].

From our opinion, it is recommended to develop three groups of indicators: environmental, social and human capital in terms of the results of sustainable business development (see Figure 1). Ensuring environmental activities in the business sector is first of all characterized by the accumulation of necessary resources in the field of environmental protection over time, and then by their use [6]. Therefore, we propose to record the accumulation of environmental resources in the reports on the financial condition of enterprises, which will serve as a basis for monitoring the results of sustainable business development.

Currently, the expansion of partnership relations in entrepreneurship is also emphasized, which is manifested through the accumulation of social capital [5]. The more enterprises are trusted by business partners, the more the reputation of the business increases, and therefore the social capital. And if the latter is recorded in the reports on the financial condition of enterprises, then an opportunity is created to organize control over the consequences of sustainable business development.

And finally, the success of sustainable business development is not formed without the use of quality human capital [7]. At present, attracting qualified labor resources and their regular training is a serious challenge for enterprises. Therefore, we suggest that in the published statement on the financial position of

the enterprises, the growth of the managed human capital can be an important source of information in the field of control of the results of business sustainable development.

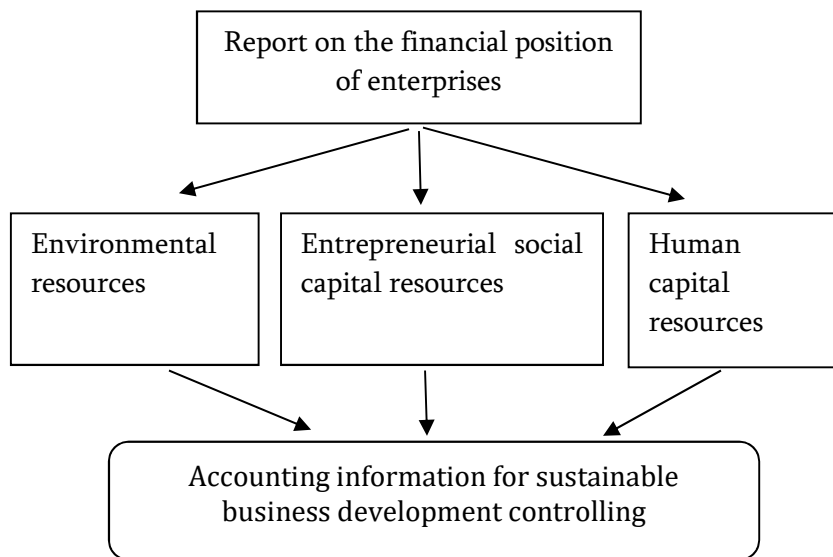


Figure 1. Directions for accounting information improvement for controlling to results of sustainable business development

Conclusion

The results of business activity in current conditions of competition included of the of interests scope to the partners of the enterprise not only in purely financial terms, but also in non-financial terms [8]. The additional result value as a result of business is especially important, which also includes components of sustainable development from the public point of view. Therefore, there is a need to publish integrated accounting reports, where both financial and non-financial achievements of the accounting

year of the business will be presented. It is especially important to include in the statement on the financial position of organizations, components, supporting the sustainable development of business, which are related to environmental protection resources, enlargement human and social capital of the enterprises.

References:

1. **Tony Morden**, “Principles of strategic management” // “Ashgate Publishing Limited”, 2007, 627 p.
2. **Hakobyan A., Tshughuryan A. Martirosyan G.**, “The Integrated Reporting Philosophy in Business Strategy” // *Wisdom Scientific Journal*, pp. 169-176.
3. International <IR> framework, January 2021, //IFRS Foundation.
4. **Lee. K, Yeo G. H.**, “The association between integrated reporting and firm valuation” // *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 2016, 47 (4), pp. 1221-1250.
5. **Jorgensen, S.; Mjos, A.; Pedersen, L.J.T.**, “Sustainability reporting and approaches to materiality: Tensions and potential resolutions”// *Sustain. Account. Manag. Policy J.* 2021, 13, pp. 341–361.
6. **Kotler Ph., Saunders J., Armstrong G., Wong V.**, “Principles of Marketing” Second European edition // published by Prentice Hall, Europe, 1999, 1032p.
7. **Jim Rains**, “Target cost management: the ladder to global survival and success” / Jim Rains, CRC Press Taylor & Francis Group, 2011, 203 p.
8. **Roslender, R., & Hart, S. J.**, “In search of strategic management accounting: Theoretical and field study perspectives” // “*Management Accounting*” Research 14, 2003, pp. 255-279.

**ԳՈՐԾԱՐԱՐՈՒԹՅԱՆ ԿԱՅՈՒՆ ԶԱՐԳԱՑՄԱՆ
ՎԵՐԱՀՍԿՈՂՈՒԹՅԱՆ ՀԻՄՆԱԽՆԴԻՐՆԵՐԸ**

Բանալի բառեր – գործարարություն, ինտեգրված հաշվապահական հաշվետվություն, սոցիալական կապիտալ, բնապահպանական ռեսուրսներ, ոչ ֆինանսական արդյունքների վերահսկողություն

Ձեռնարկությունների բիզնես գործունեությունը միայն մասնավոր շահեր չի հետապնդում, այլ իր արդյունքներով հետաքրքրում է նաև հանրությանը: Հասարակությունը ձեռնարկություններից պահանջում է, որ գործարարության հետևանքով ձևավորվի հավելյալ հանրային արժեք, որն առնչվում է կայուն զարգացմանը: Հոդվածում մեկնաբանվում է, թե ինչ մոտեցումներով է ձեռնարկությունը իր հրապարակվող հաշվապահական հաշվետվություններում ներկայացնելու կայուն զարգացմանը բնորոշ բնապահպանական ռեսուրսների աճը, տնօրինվող մարդկային կապիտալի որակական փոփոխությունները, ինչպես նաև գործարարության սոցիալական վստահության աստիճանի ընդլայնումը:

Գործարարության արդյունքները ավանդաբար վերահսկողության են ենթարկվել ձևավորվող ֆինանսական հետևանքների տեսանկյունից: Ընդ որում, այդ վերահսկողությունը մշտապես իրականացվել է և ներսից, և դրսից: Ներքին կառավարիչները հետաքրքրված են կազմակերպության ակտիվների

շարժի, գործարարության շահույթի ձևավորմամբ, իսկ կազմակերպության արտաքին գործընկերները հրապարակվող հաշվետվություններով վերահսկում են կազմակերպության ֆինանսական վիճակը, դրամական միջոցների շարժը, ձևավորվող ֆինանսական արդյունքները:

Սակայն, մեր օրերում, գործարարության արդյունքները դիտարկվում են ոչ միայն մասնավոր, այլև հանրային շահերի տեսանկյունից, մասնավորապես՝ ձեռնարկատիրական գործունեության կայուն զարգացման առումով: Ուստի և խնդիր է դրվում ոչ միայն վերահսկելի դարձնել գործարարության կայուն զարգացման արդյունքները, այլև արտաքին օգտագործողների համար դրանք հրապարակել ձեռնարկությունների հաշվետվություններում:

Մյուս կողմից, գործարարության կայուն զարգացման ցուցանիշները ոչ միայն ֆինանսական, այլև ոչ ֆինանսական բնույթ են կրում, և դրանով որոշակի դժվարություններ ստեղծում ձեռնակությունների կողմից հրապարակվող հաշվապահական հաշվառման հաշվետվություններում:

Submitted: 12.01.2023

Accepted for publication: 30.04.2023