ESG приверженность бизнеса: оценка текущих тенденций

Адамбекова А.А.1, Адамбеков Н.Т.2

1 Казахский национальный университет им. аль-Фараби, Алматы, Казахстан Ainagul.adambekova@kaznu.edu.kz

2Международный университет Информационных технологий, Алматы, Казахстан

Современное глобальное сообщество воспринимает цели устойчивого развития не просто целевыми индикаторами функционирования национальных экономик и бизнеса. Сегодня, существование и развитие в контексте ESG, GSD и CSR становится культурой сопоставимой с базовыми принципами человеческого бытия. К сожалению, несмотря на то, что международные эксперты отмечают значительное продвижение Казахстана в этом направлении среди стран Центрально-Азиатского региона, ESG для казахстанского бизнеса это модно, круто, но дорого. Мы вынуждены констатировать отсутствие или минимальное содержание ESG-информации о деятельности субъектов бизнеса в Казахстане. По результатам обзора годовых отчетов 2019г, проведенного рейтинговым агентством QRA, специализирующегося на оценке и рейтинговом ранжировании казахстанских компаний, из 100 компаний годовые отчеты которых были изучены, только 19 формируют отчет об устойчивом развитии в той или иной его форме.[1] По итогам 2022 года ситуация по мнению Kursive Research не улучшилась, а даже несколько ухудшилась по сравнению с 2020 и 2021гг .[2] По мнению экспертов, казахстанские компании переосмыслили свое отношение к ESG повестке, и даже отмечается некоторое снижение интереса к данному направлению.

Изучение отчетов об устойчивом развитии около 200 ведущих мировых компаний, проведенное нами в рамках исследования, показало, что отчетность в области устойчивого развития не имеет строго регламентированных структурных требований. Каждая компания готовит отчет исходя из собственных интересов, поскольку сохраняется главный подход – что это нефинансовая отчетность. Так, только 27% казахстанских компаний раскрывает список заинтересованных сторон в корпоративной отчетности. 14% приводят достаточно содержательный отчет о взаимодействии с заинтересованными сторонами, 17% компаний раскрывают этот процесс частично. Все это обуславливает некоторые сложности в исследовании - невозможно провести сопоставимый анализ по всем показателям, существует определенный субъективизм. Кроме того, установлено что в отдельных отраслях все компании демонстрируют минимальную приверженность целям устойчивого развития (гостиничный бизнес) - отсутствие эталона в отрасли в свою очередь снижает интерес для казахстанского бизнеса. Отмечено, что для сектора услуг вообще характерен достаточно малый опыт ESG приверженности, даже финансовые институты, как казахстанские, так и мировые формируют отчетность буквально 3-4 года, в то время как индустриальный сектор вовлечен в данный процесс около 10 лет.

Значительный пробел в ESG осведомленности и возможно в проявлении приверженности обусловлен различными факторами. Прежде всего, основной вопрос в том, как воспринимается ESG, как эти принципы соотносятся с целями устойчивого развития и корпоративной социальной ответственностью. Изучение около 300 публикаций по проблематике ESG, отчетов об устойчивом развитии около 200 мировых и казахстанских компаний позволило заключить следующие ключевые подходы к самому ESG. Если ЦУР – это, прежде всего, глобальные индикаторы для развития государств, то:

* ESG это инструмент достижения ЦУР через основных участников эколого влияющих компаний
* ESG, прежде всего, для бизнеса
* ESG это отчетность нефинансового и непроизводственного характера, об ответственном ведении бизнеса
* ESG позволяет формировать профайл \ портрет \ репутацию компании
* ESG эколого-социальный гудвил компании
* ESG Life метрика
* ESG – проактивность, инновации, креативность

Распространение и внедрение ESG в развивающихся странах иногда сравнивают с опытом ведрения МСФО – это было непросто, долго и сопровождалось определенным сопротивлением и неприятием со стороны локальных рынков и бизнеса. Возвожно основные вызовы стоящие сейчас на этапе ESG бизнес трансформаций связаны с определенными обстоятельствами, которые сгруппированы нами в подходы.

Подход 1– Требование представлять отчетность об УР, CSR, ESG и следовать стандартам GRI не является повсеместным для мирового сообщества. Так исследование показало, что если для европейских стран данное направление реализуется уже в плоскости государственного регулирования, то даже в США в некоторых штатах рассматривают стремление призвать к ESG приверженности как факт ущемления прав предпринимателей и попытку слома демократических устоев американского общества [3].

Подход 2 – Для бизнеса представление отчетов и соблюдение стандартов становится следствием, прежде всего, международной интеграции, требующие присоединения к GRI, к Глобальному договору. В общем и целом, мировое сообщество все - таки воспринимает ESG приверженность как демонстрацию компанией своей корпоративной ответственности перед сообществом, перед будущим поколением. Если учесть, что по данным Всемирного банка по итогам 2022г на европейские страны приходится около 20% мирового ВВП, на Китай – 18,47%, США -15,51%, Индию – 7,23%, а Россию 3,25%, то с учетом логистического плеча, можно предположить, что интересы казахстанского бизнеса к европейскому будут также в приоритете и в ближайшее будущее [4]. Это как следствие, требует от казахстанских компаний большей интегрированности, а значит необходимость соответствия ожиданиям иностранных инвесторов, для которых ответственное инвестирование и ESG не просто модный тренд.

Подход 3 – Нефинансовая отчетность получает все большее распространение среди крупного бизнеса – транснациональных и глобальных компаний, концентрирующих на себе значительную долю мировых активов. Так, по отчету KPMG по итогам 2022 г уже около 240 компаний из 250 списка 250G (лидеры по продажам по версии журнала Fortune) и 71% из топ 100N (мировая выборка из 5800 компаний, входящих в топ-100 компаний по выручке в каждой из 58 стран) [5]. Эти данные свидетельствуют прежде всего о том, что весь крупный бизнес на сегодня понимает значимость нефинансовой отчетности и демонстрирует свою ESG приверженность.

Подход 4 действуют 5 основных Frameworks, на которые опираются компании и государства при составлении отчетов, аналитических обзоров относительно приверженности ESG, CSR. Так, отраслевые стандарты Sustainability Accounting Standards Board (SASB) фокусируются на конкретных отраслях и факторах риска, связанных с устойчивостью[6]. Следует отметить, что данный стандарт в настоящее время проходит обновление и ожидается что ISSB от Фонда МСФО введет стандарт, покрывающий принципы составления и финансовой, и нефинансовой отчетности. Стандарты Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) регламентируют стандарты отчетности, связанные с климатическими рисками, когда компания оценивает и раскрывает финансовые, операционные и стратегические аспекты, связанные с изменением климата[7]. Carbon Disclosure Project (CDP) стандарты, определяющие систему отчетности о выбросах парниковых газов и управлении климатическими рисками. Компании могут добровольно раскрывать свои данные по климату через CDP, что позволяет инвесторам и заинтересованным сторонам оценить их климатическую стратегию и производительность[8]. Все три стандарта уже имеют значительный опты по имплементации основных положений, адаптированы к применению, и как правило, не имеют страновых специфик. Стандарт ISSB International Sustainability Standards Board объединяет различные стандарты в области устойчивости[9], такие как GRI (Global Reporting Initiative) и регламенты по ESG-факторам[10]. Большая часть GRI стандартов, так или иначе перекликается с первыми тремя, но имеет свои более специфические подходы, выраженные на примере таких стандартов как по косвенному экономическому влиянию (SRS403) и социальной политике (SRS 615).

Подход 5 мировое сообщество идет к тому чтобы внедрить обязательные стандарты нефинансовой отчетности и обновить – МСФО сделать их «проустойчивыми», идем к полному внедрению интегрированной отчетности IIRC[11]. Возможно это важный шаг в продвижении ESG осведомленности, учитывая опыт полученный в центрально-азиатском регионе при реализации проекта по внедрению МСФО. Если учесть, что в период внедрения МСФО и адаптации казахстанского учета международным требованиям, процесс начинался именно с финансовых организаций и институтов, а потом переходил в реальный сектор и все это сопровождалось большим сопротивлением, возможно именно через адаптированные МСФО и стоит реализовывать данный процесс.

Наряду с этим в рамках различных отраслей и сфер деятельности действуют свои регламенты, которые так или иначе разъясняют, рекомендуют и определяют подходы к отражению результатов деятельности субъектов бизнеса (например, рекомендации Национальных\Центральных банков стран по раскрытию нефинансовой информации; рекомендации Международного совета по интегрированной отчетности IIRC, TCFD; Схема экологического менеджмента и аудита ЕС EMAS; Рекомендации Nasdaq и др). Все это свидетельствует о том, что в тех или иных странах и регионах, на разных уровнях вопрос продвижения ESG осведомленности находит поддержку и постепенно восприятие улучшается. С другой стороны, это еще раз указывает на то, что регламентирующий инструментарий необходим и именно он способствует повышению ESG культуры. В тоже время применение подхода дьюдилидженс и к ESG указывает на то, что приложение принципа «должной осмотрительности» сопряжено с некоторыми сложностями по исполнению обязательств по раскрытию информации по всей цепочке создания стоимости. А значит, вопрос регламентирования становится все более актуальным.

 Значение и роль ESG поясняется и посредством накопления опыта в его продвижении, увеличивается перечень позитивных воздействий приверженности компаний к данным принципам. Несомненно, что прежде всего через раскрытие сущности приходит осознание влияния. Так, с помощью ESG отчетности компания дополняет свой портрет для прямых и косвенных стейкхолдеров, помогая им понять ценности компании с определенной стратегической подачей, но без углубления в операционный быт бизнеса. Как следствие, получаемый бенефит - улучшение репутации и имиджа компании. Широко обсуждаемый вопрос о гринвошинге и мнимой CSR подкреплен множеством кейсов, которые, к сожалению, имеют место быть. В частности, различные кейсы по Дойче-банк отражающие как применение принципов социальной, так и корпоративной ответственности. Например, в 2020 году финансовый регулятор штата Нью-Йорк оштрафовал Deutsche Bank на $150 млн за неспособность проконтролировать незаконные\криминальные связи своего клиента, который активно использовал счета банка на протяжении долгих лет для операций по торговле людьми. Или, когда Комиссия США по ценным бумагам и биржам США отшрафовала банк на 55 млн. долл за неточность в описании банковских активов (переоцененность активов и отсутствие достаточного залога) [12]. Наблюдательный Совет банка и акционерное собрание признали в качестве причин данной ситуации, а также другие ошибки, допущенные в управлении вследствие назначения двух полноправных исполнительных директоров банка – использовании так называемой модели управления тандемом (2016г). В тоже время, достаточно детальная информация об ESG приверженности и кейсах, подтверждающих вклад Дойче банка в развитие зеленого финансирования, в принципе, так или иначе нивелируют негативные кейсы и вопрос о поддержании репутации зависит от как говорится «количества добрых дел» [13].

 Несомненно, основным преимуществом ESG приверженности, признанным и работающим на стимулирование интереса компаний к ESG повестке, это привлечение инвестиций. Инвесторы все больше обращают внимание на ESG-показатели при принятии решений об инвестировании. Отчетность об устойчивом развитии предоставляет компаниям возможность раскрыть свои практики в области ESG, привлечь инвесторов, заинтересованных в ответственном инвестировании. Обе стороны, участвующие в этом процессе стремятся осветить данные кейсы, которые как правило, связаны как с двумя, так и со всеми тремя компонентами ESG. Например, ярким примером служит кейс авиакомпании[Etihad Airways](https://www.thenationalnews.com/business/2021/10/13/etihad-airways-secures-12bn-in-a-sustainability-linked-loan-tied-to-esg-goals/), которая  [объявила о подписании кредитного соглашения](https://www.thenationalnews.com/business/2021/10/13/etihad-airways-secures-12bn-in-a-sustainability-linked-loan-tied-to-esg-goals/) в октябре 2021 года на сумму $1,2 млрд с финансовыми организациями HSBC и First Abu Dhabi Bank. Условия кредита требуют от Etihad выполнения ключевых показателей эффективности в трех областях ESG: выбросы CO2, увеличение числа женщин среди сотрудников Etihad и улучшения показателя «добросовестности» в рамках корпоративного управления[14].

Дополнительная возможность, которую получают компании при составлении ESG отчетности — это расширение инструментов управления рисками. Отчетность об устойчивом развитии помогает компаниям идентифицировать, оценивать и управлять рисками, связанными с ESG-факторами: риски, связанные с изменением климата, экологические риски, риски в цепочках поставок и другие аспекты, которые могут повлиять на финансовую производительность и стабильность компании. На этом фоне трансформируется понимание необходимости и методов регулирования через нефинансовую отчетность. Так, Европейская комиссия внесла изменения и сделала обязательным представление нефинансовой отчетности для всех компаний, на которые распространяется действие Директивы о корпоративной отчетности об устойчивом развитии (CSRD)[15]. Стремление бизнеса соответствовать требованиям и регуляторной среде становится важным условием для возможности быть глобально интегрированными.

Основными источниками проблем с распространением ESG приверженности выступает несколько на наш взгляд как объективных, так и субъективных причин. Ментальность, возможно самая часто указываемая причина при обсуждении сдерживающих факторов реформ. И тем не менее, достаточно вспомнить казахстанский опыт перехода от национальных к международным МСФО. В принципе текущая практика показывает, все те же признаки – в рамках как среднего менеджмента, так и топ менеджмента наблюдается тихое саботирование. Кроме того, специфика внедрения международного опыта указывает на то, что в этом процессе казахстанские компании снова встречаются с той же проблемой. Человеческий капитал определяющий фундамент изменений и трансформаций представлен либо возрастными работниками, которые не хотят перемен, либо молодежь, которая в силу отсутствия опыта не способна и не готова эти изменения реализовывать.

Трудоемкость формирования и освещения нефинансовой отчетности определена как необходимостью серьезной трансформации управленческой отчетности, так и расширением подходхов к формированию финансовых и производственных данных. Кроме того, нефинансовая информация характеризующая деятельность компании в контексте ее экологической устойчивости, социальной ответственности и корпоративного управления требует формирования и хранения большого массива данных. Текущая же картина с нефинансовой отчетности в мировом масштабе показывает, что не всегда информация имеет четкое подтверждение. Наряду с этим, более десятилетний опыт формирования нефинансовой отчетности показал некий субъективизм самой отчетности, нивелирование которого возможно только с участием в этом процессе профессиональных кадров – экспертов в области ESG. Недостаток специалистов по ESG порождает проблему и адресного воздействия на результат, когда компании не могут своевременно и правильно оценить потенциальные риски и бенефиты от ESG-событий.

Следует отметить, что в отличие от финансовой отчетности, ESG отчетность имеет дополнительные каналы передачи информации – социальные сети, потоки информации через которые требуют отдельного внимания и затрат. Это не только затраты по формированию и размещению соответствующей информации в определенном контенте той или иной медиа-платформы, но мониторинг реакций и сообщений на те или иные посты, которые могут иметь как иметь как позитивный, так и негативный эффект.

Анализ отчетов об устойчивом развитии и сайтов казахстанских компаний показал, что из 37 обследованных компаний только 15 представляют отчеты об устойчивом развитии, при этом следует учесть, что это крупные субъекты бизнеса (минимальная годовая прибыль 36,0 млн тенге , максимальная – 1344,0 млрд тенге)

1. Из тех компаний, которые формируют отчет об устойчивом развитии 23% казахстанских компаний раскрывает список заинтересованных сторон в корпоративной отчетности. 12% приводят достаточно содержательный отчет о взаимодействии с заинтересованными сторонами, 15% компаний раскрывают этот процесс частично. Все это обуславливает некоторые сложности в исследовании - невозможно провести сопоставимый анализ по всем показателям, существует определенный субъективизм.
2. Выводы, изложенные на рисунке 1 показывают, что несмотря на то, что данные компании можно назвать системообразующими в своих отраслях только 20 из 37 имеют вкладки «Устойчивое развитие» на главной странице официального сайта компании, что соответственно свидетельствует о наличии определенной информации о приверженности компании целям устойчивого развития. Однако большинство данных компаний не раскрывает информации об инвестировании средств в развитие персонала – 22 компании из 37 не раскрывают информации даже в отчетах об УР. Несмотря на высокую популярность тематики гендерного равенства из 37 компаний 5 не представляют информации о присутствии женщин в составе коллектива их организаций. Только 10 компаний из 37 раскрывают информацию о сокращении отходов и 6 из 37 делятся своими результатами деятельности о сокращении вредных выбросов.

Рисунок 1 – Результаты обследования казахстанских компаний (выборка 37 компаний)

Примечание: по данным официальных вебсайтов и отчетов об УР казахстанских компаний

1. Реализация данного исследования уже на первоначальном этапе показала слабый уровень ESG культуры особенно в контексте экологической ответственности среди населения Казахстана. В частности, проектной группой начат опрос среди работников одного из крупнейших горнодобывающих предприятий Казахстана. Первые результаты опроса показывают непонимание, незнание базовых принципов и подходов к стремлению достижения целей устойчивого развития, корпоративной социальной ответственности как со стороны линейных менеджеров (Meddle management), так и простых работников. Беспокоит отсутствие владения информацией данной категорией респондентов о том, что делает компания, в которой они работают в направлении к целям устойчивого развития.
2. Реализация исследования в рамках данного проекта сталкивается с определенными сложностями. Прежде всего, незаинтересованность субъектов бизнеса в участии в данных исследованиях. Научное сообщество проводит исследования, предлагает помощь в популяризации ESG- знаний, однако казахстанские компании демонстрируют отсутствие интереса.

В качестве ключевых рекомендаций на данном этапе исследования предлагается реализация следующих мер:

1. Представление отчетов об устойчивом развитии должно стать обязательным для компаний, осуществляющих деятельность на территории Казахстана. Данный процесс можно вводить поэтапно, однако на первоначальном этапе это требование должно стать обязательным для компаний, реализующих экспортно-импортную деятельность.
2. Уровень ESG грамотности необходимо развивать на государственном уровне, как через науку и систему образования, так и через медиа ресурсы
3. Необходимо на государственном уровне создать орган, отвечающий за реализацию целей устойчивого развития и прежде всего на региональном уровне.

Достижение целей устойчивого развития, обозначенных ООН как ключевой вектор мирового устройства, за последние годы стало важным ориентиром в развитии государственного управления и крупного бизнеса. Реализация принципов ESG, несмотря на их четкую регламентацию имеет свою специфику, и поскольку демонстрирует собой соединение разных по содержанию подходов к управлению, на практике показывает подверженность внешним и даже внутренним факторам, которые требуют детального изучения.

Список источников:

1 QRA: Конкурс годовых отчетов и отчетов об устойчивом развитии. Отчет об итогах 2020г - https://reporting-project.kz/#contest Дата обращения: 15 июля 2023.

2 С.Домнин Второе исследование корпоративных ESG-практик в Казахстане**.** Kурсив-Research https://kz.kursiv.media/2023-08-28/bg-dmnn-esg-practices/ Дата обращения: 29 августа 2023.

3 Борьба против ESG в США: почему часть истеблишмента противостоит ESG? Ж: Акционерное общество - https://ao-journal.ru/borba-protiv-esg-v-ssha-pochemu-chast-isteblishmenta-protivostoit-esg/ Дата обращения: 2 августа 2023.

4 [Gross domestic product 2022, PPP](https://databankfiles.worldbank.org/public/ddpext_download/GDP_PPP.pdf) .- [The World Bank](https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%92%D1%81%D0%B5%D0%BC%D0%B8%D1%80%D0%BD%D1%8B%D0%B9_%D0%B1%D0%B0%D0%BD%D0%BA) . Дата обращения: 15 июля 2023.

5 Fortune 500 Ranking. https://fortune.com/ranking/fortune500/. Дата обращения: 10 июня 2023.

6 SASB Standards https://sasb.org//. Дата обращения: 12 июня 2023.

# 7 Task Force on Climate-related Financial Disclosures https://www.fsb-tcfd.org/ Дата обращения: 10 июня 2023.

# 8 Carbon Disclosure Project <https://www.cdp.net/en/info/about-us> Дата обращения: 20 июня 2023.

# 9 International Sustainability Standards Board [https://www.ifrs.org/groups/ international](https://www.ifrs.org/groups/%20international)-sustainability-standards-board/ Дата обращения: 14 июня 2023.

# 10 GRI (Global Reporting Initiative) <https://www.globalreporting.org/about-gri/> Дата обращения: 16 июня 2023.

# 11 International Integrated Reporting <https://www.integratedreporting.org/the-iirc-2/> Дата обращения: 21 июня 2023.

# 12 С. Мингазов Адвокаты жертв Эпштейна подали иски к работавшим с ним Deutsche Bank и JPMorgan <https://www.forbes.ru/finansy/481588-advokaty-zertv-epstejna-podali-iski-k-rabotavsim-s-nim-deutsche-bank-i-jpmorgan> Дата обращения: 26 июня 2023.

# 13 Н. Федотовский Двоевластие не прижилось.Эксперт,№25,-2015 <https://books.google.kz/books?id=tMwACgAAQBAJ&lpg=PA68&ots> Дата обращения: 1 августа 2023.

# 14Etihad Airways raises $1.2bn in aviation's first sustainability-linked ESG loan. Business .- 13.10.2021 <https://www.thenationalnews.com/business/2021/10/13/etihad-airways-secures-12bn-in-a-sustainability-linked-loan-tied-to-esg-goals/> Дата обращения: 10 августа 2023.

# 15. Corporate sustainability reporting - https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing Дата обращения: 20 июня 2023.