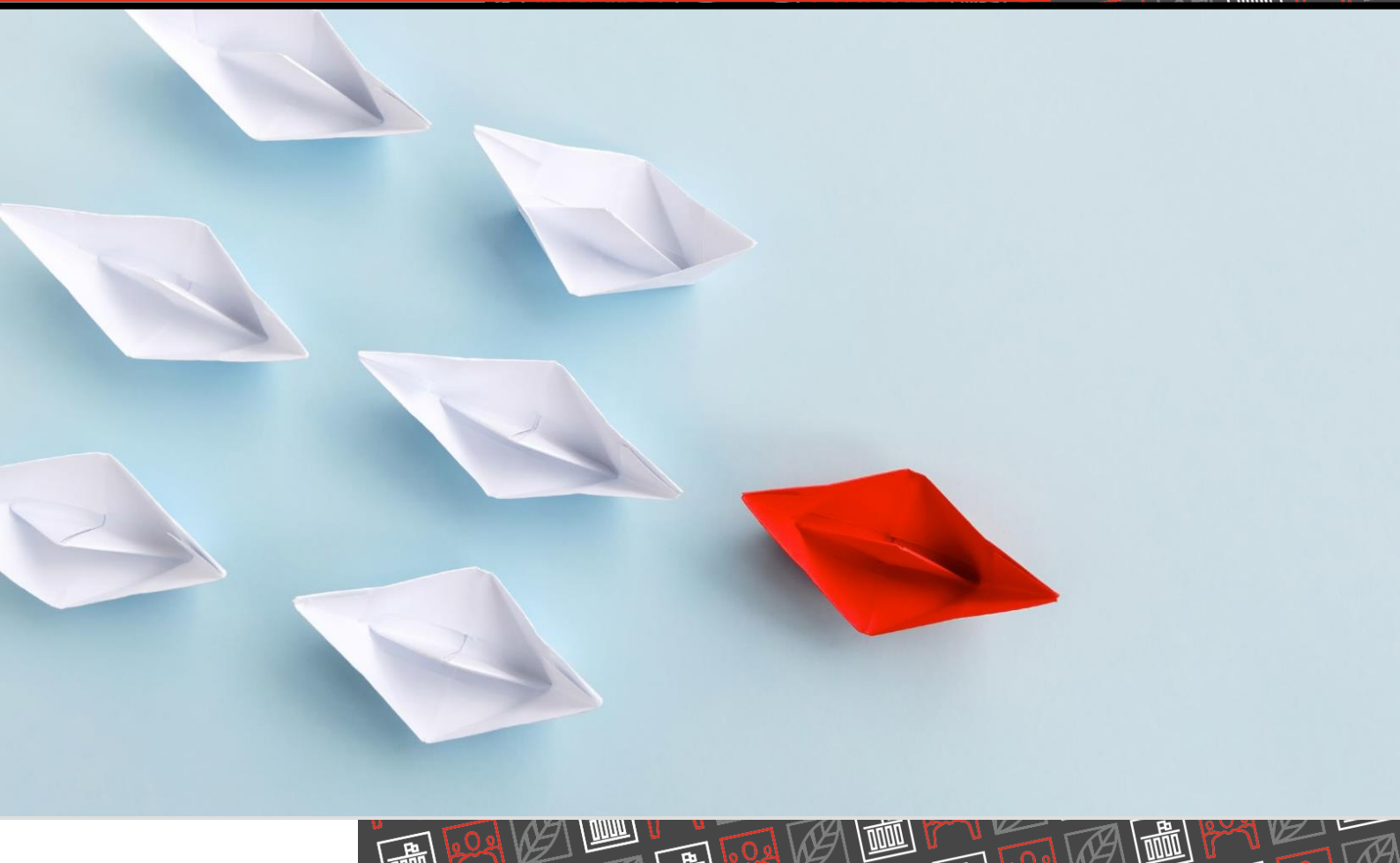


Надзор за ESG вопросами: руководство для директоров



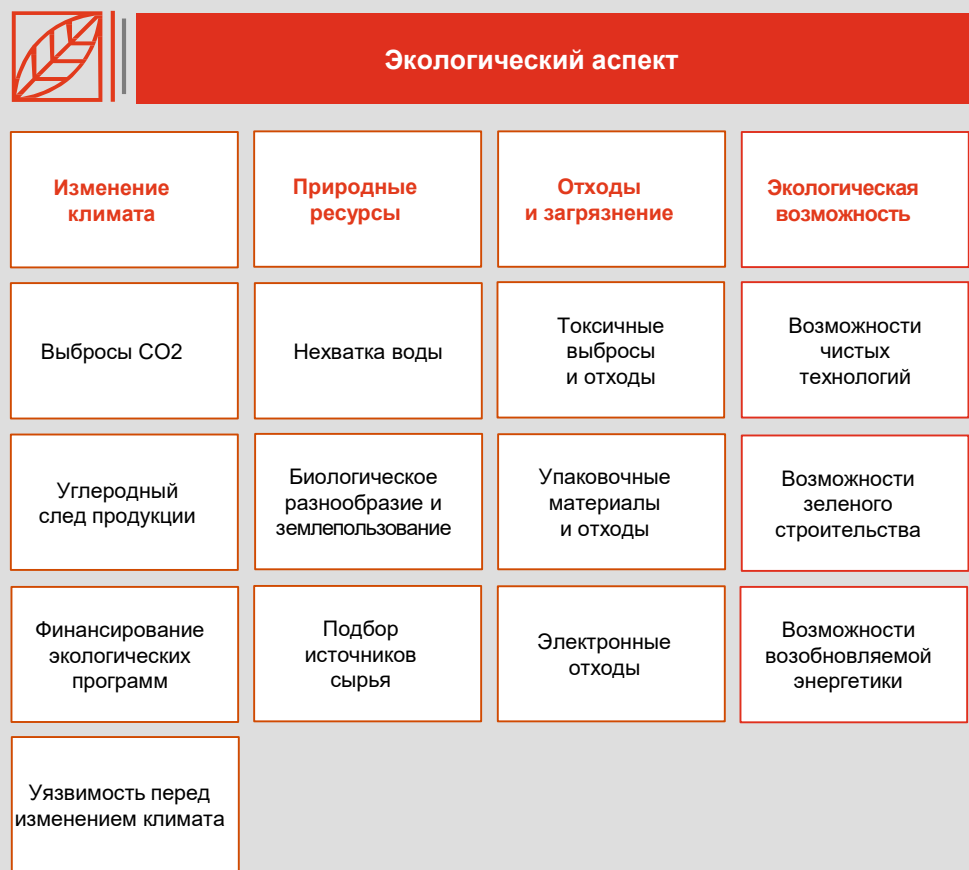
Совет директоров может проявить инициативу, взяв на себя организацию работы в области ESG. Мы расскажем о том, как выстроить эффективную систему контроля за деятельностью в области ESG, ответив на три важнейших вопроса: что, как и почему.



При упоминании термина ESG (вопросы экологии, социальная ответственность и корпоративное управление) многие представляют себе инвесторов, проявляющих повышенный интерес к вопросам устойчивого развития, социокультурного многообразия и равноправия и этического поведения. Но учитывая, что этим факторам все больше внимания уделяют и другие заинтересованные стороны, директора знают, что речь идет о гораздо большем.

Это не просто украшательство в стремлении выглядеть социально ответственными перед внешним миром. ESG-факторы сопряжены с реальными рисками. Но еще больше здесь открывается возможностей, которыми можно выгодно воспользоваться.

Рисунок 1. Ландшафт ESG

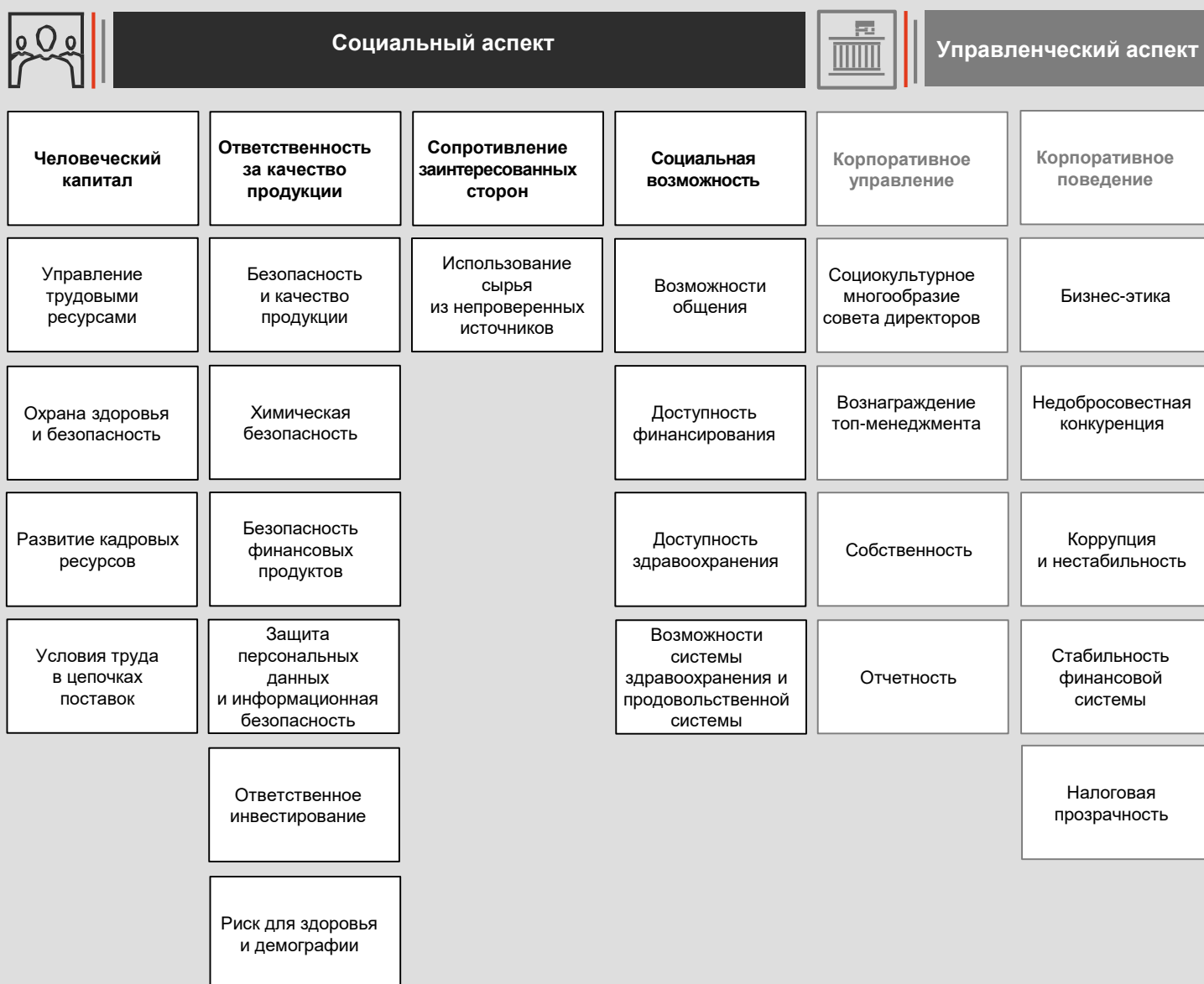


Источник: Универсальные ESG индексы MSCI

Что такое ESG?

Сегодня ESG-факторы занимают умы многих инвесторов. Речь может идти о рисках и возможностях, влияющих на способность компании создавать долгосрочную ценность. Сюда входят вопросы, связанные с охраной окружающей среды, в частности изменением климата и истощением природных ресурсов. Эти факторы охватывают и социальные вопросы, например условия труда, безопасность продукции и защиту данных. И, наконец, под этими факторами подразумеваются управленческие вопросы, в том числе состав совета директоров, вознаграждение топ-менеджмента и налоговая прозрачность.

На Рис.1 представлены разнообразные направления, которые могут быть объединены под темой ESG. Не все указанные аспекты являются актуальными или существенными для всех компаний. Так, например, фирма, занимающаяся оказанием финансовых услуг, скорее всего, больше внимания уделяет человеческому капиталу и защите данных, в то время как производитель продуктов питания и напитков проявляет повышенный интерес к тому, из каких источников к нему поступает сырье.



Что такое отчетность в области ESG?

ESG-отчетность может называться по-разному – отчетность в области устойчивого развития, отчетность в области корпоративной социальной ответственности, а также отчетность по ESG-рискам и возможностям. Участники рынка хотят знать, каким образом компании присваивают веса ESG-рискам и учитывают ESG-факторы при формулировании своей бизнес-стратегии.

Предоставление информации по факторам ESG позволяет подтвердить репутацию компании, в то время как отказ от ее раскрытия может негативно повлиять на рыночную стоимость компании, доступ к капиталу и репутацию бренда на рынке. Если говорить кратко, отчетность в области ESG представляет собой раскрытие информации о существенных рисках и возможностях в области ESG в качественных и количественных показателях. В ней также поясняется, каким образом и в каких направлениях информация о ESG-рисках и возможностях учитывается при разработке бизнес-стратегии компании.

Почему вопросы ESG находятся под контролем совета директоров

Для того чтобы обеспечить повышение долгосрочной стоимости компании, руководству необходим стратегический план, направленный на реализацию рыночных возможностей (речь идет о благоприятных обстоятельствах, которые ваше предприятие может использовать для получения преимущества) и управление существенными рисками. Беря на себя контрольные функции, совет директоров должен обеспечить, чтобы стратегия компании не только была правильной, но и приносила результаты. Кроме того, совет директоров отвечает за контроль возникающих в процессе реализации стратегии существенных рисков.

Некоторые директора при рассмотрении стратегии не всегда способны установить непосредственную связь с вопросами ESG и рассматривают ESG-компонент в качестве желательной, но совсем необязательной составляющей. Это мешает им понять саму суть ESG. Ведь речь идет о процессе создания или разрушения стоимости. Так, например, производитель потребительских товаров, реагируя на то, что волнует потребителей, может начать использовать экологически безопасную упаковку. Или же промышленное предприятие в рамках выполнения своих социальных обязательств может поставить во главу угла безопасность или качество своей продукции, пусть даже в ущерб краткосрочной прибыли. Компании, которые не хотят занимать такую позицию, ставят под угрозу свою долгосрочную стоимость.

Инвесторы хотят знать о том, какие усилия компания предпринимает в области ESG

Институциональные инвесторы, как правило, рассматривают ESG-факторы с точки зрения создания долгосрочной стоимости. Кроме того, на рынке сформировалась растущая группа ESG-инвесторов (которых также называют ответственными инвесторами или импакт-инвесторами, где под «импакт» понимается измеримый социальный или экологический эффект от деятельности компании), которые работают исключительно с «устойчивыми» компаниями. Все вместе эти инвесторы все громче заявляют о своих интересах в этой области.

Долгосрочные акционеры:

Институциональные инвесторы требуют, чтобы при разработке долгосрочных стратегий компании учитывали в них факторы ESG, они поднимают эти вопросы в ходе проектов, а иногда пользуются своим правом на внесение предложений, чтобы заставить компании действовать. Некоторые из крупнейших мировых управляющих активами голосуют против директоров в компаниях, которые, по их мнению, уделяют вопросам ESG недостаточное внимание. Они считают, что работа по выявлению и решению ESG-вопросов, являющихся существенными для компании, должна быть неотъемлемой частью мероприятий по обеспечению устойчивости функционирования, снижению уровня рисков и реализации стратегии. Кроме того, по их мнению, в долгосрочной перспективе это приводит к увеличению акционерной стоимости. Эти инвесторы хотят получать от компаний больше информации, как качественной, так и количественной, чтобы они могли более точно оценить, каким образом компания работает с рисками и возможностями в области ESG. Им необходима прозрачная отчетность, отражающая текущее положение дел в компаниях и рассказывающая о целях, которые они стремятся достичь в будущем.

ESG-инвесторы:

Выполняя анализ, направленный на выявление рисков и возможностей роста, ESG-инвесторы ставят во главу угла нефинансовые факторы, имеющие отношение к экологическим, социальным и управленческим аспектам. ESG-риски они могут рассматривать наряду с финансовыми результатами, исключать или выбирать инвестиции исходя исключительно из этических принципов. Они также могут отслеживать инвестиции, имеющие положительный экологический эффект или направленные на создание общественных благ. При принятии инвестиционных решений они полагаются на раскрытие информации в области ESG.

Компании, у которых есть четко сформулированные ESG-стратегии, при привлечении капитала в целом находятся в более выгодном положении, ведь все больше инвесторов проявляют готовность вкладывать средства в подобного рода компании.

Компаниям следует задуматься о том, каким образом информация о ESG-факторах доходит до инвесторов. Некоторые из них получают эту информацию напрямую от компании. Другие используют ESG-данные, составленные или подготовленные рейтинговыми агентствами (в частности, консультационно-представительскими фирмами, составителями ESG-рейтингов и кредитными рейтинговыми агентствами). Есть инвесторы, которые используют данные рейтинговых агентств в качестве базы для подтверждения результатов своего собственного независимого анализа.

Рисунок 2. Рейтинги и рейтинговые агентства

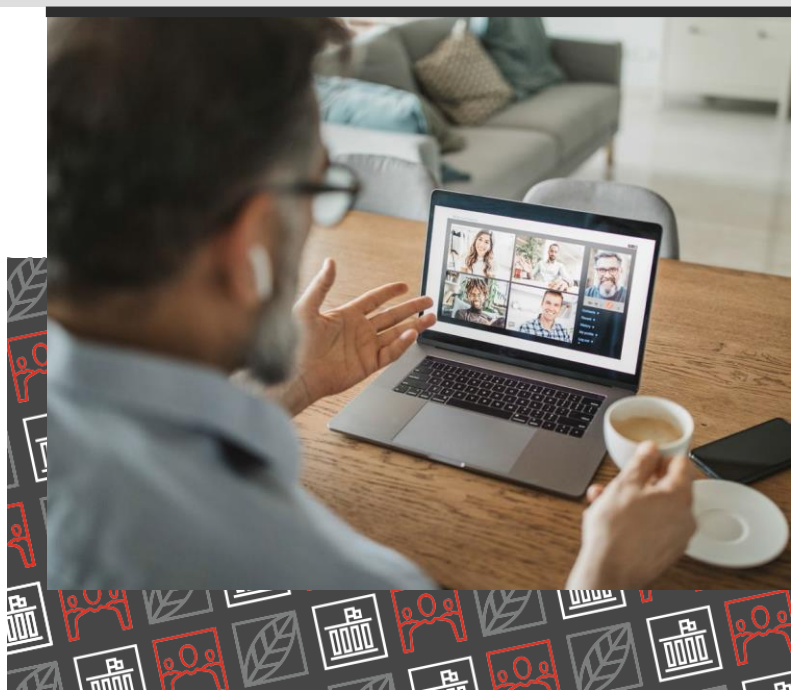
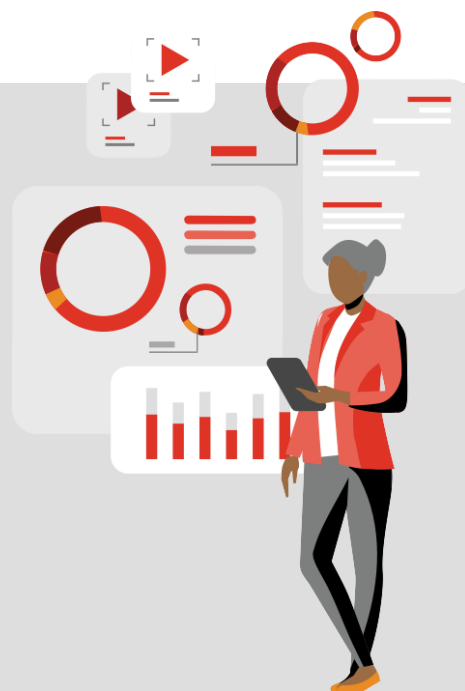
Чем они занимаются?

Рейтинговые агентства собирают данные о работе компании в области ESG путем проведения анкетирования компаний (что может быть затратным по времени) или берут их из общедоступных источников. После чего они выставляют ESG-оценки, полагаясь на свое мнение по поводу степени подверженности компании рискам в сравнении с другими участниками отрасли. В основе этих рейтингов лежат качественные и количественные данные. Чтобы задать ориентиры для инвесторов, рейтинговые агентства публикуют данные сравнительного анализа. Некоторые используют свои рейтинги для формирования ESG-индексов, которые могут передаваться управляющим активами и другим организациям для создания ESG-фондов и других финансовых продуктов.

Кто они?

MSCI, Institutional Shareholder Services (ISS), Sustainalytics, S&P Global – это основные рейтинговые агентства. Методологии, которые они используют, различаются. Поэтому составляемые ими рейтинги не всегда соответствуют тем или иным принципам раскрытия информации в области ESG или стандартам и, вероятно, покрывают потребности не всех институциональных инвесторов.

Так как инвесторы и рейтинговые агентства используют ту информацию, которая имеется в их распоряжении, рейтинги компании, ее доступ к капиталу и восприятие ее бренда могут зависеть от того, о чем компания решила рассказать и в какой форме она это делает.



Другие заинтересованные стороны хотят знать о том, какие усилия компания предпринимает в области ESG

Клиенты, сотрудники, поставщики компании и общество в целом, как правило, рассчитывают на то, что руководство будет прилагать все усилия для создания стоимости, учитывая при этом общие обязательства, которые влияют на конечный результат. И у них тоже есть право голоса. Рассмотрим для примера как вопросы ESG могут повлиять на решения о покупке товаров. В период с 2013 по 2018 год половина прироста продаж потребительских товаров в упаковке приходилась на так называемые «устойчивые» (sustainable) товары, при этом товары, преподносимые в качестве «устойчивых», показали темп роста в 5,6 раза выше, чем у аналогов.¹ Если компания хочет, чтобы на нее работали самые способные представители новых поколений, ей стоит знать о том, что поколение Z и миллениалы (которые к 2029 году будут составлять 72% рабочей силы во всем мире)² склонны придерживаться своих ценностей и на работе, и их очень волнует, какую позицию по отношению к экологическим и социальным вопросам занимают их работодатели.

Приоритизация всех заинтересованных сторон

62% директоров согласны с тем, что при принятии решений им необходимо прислушиваться к мнению более широкого круга заинтересованных сторон, а не только акционеров.

Вопрос: Насколько вы согласны со следующими утверждениями?

Ответы: Полностью и в некоторой степени

База респондентов: 656

Источник: Ежегодный опрос членов советов директоров компаний за 2020 г., PwC, сентябрь 2020 г.



Регулирующие органы уделяют пристальное внимание информации в области ESG

Некоторые зарубежные регуляторы уже сделали некоторые элементы ESG частью обязательной отчетности. Соответственно, компаниям, ведущим свою деятельность в международном масштабе, возможно, уже знакомы требования к раскрытию информации, предъявляемые регулируемыми органами других стран. В США Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) не требует от публичных компаний предоставлять специальную отчетность по вопросам ESG. Здесь действует общее требование, согласно которому компании обязаны раскрывать информацию о существенных рисках. При этом многие компании на добровольной основе уже предоставляют определенную информацию, чтобы удовлетворить запрос со стороны инвесторов и других заинтересованных сторон.

В США SEC недавно ввела новые требования к раскрытию информации, с тем чтобы заинтересованные стороны могли получить представление о вопросах, связанных с управлением персоналом. Новые требования касаются операционной модели, кадрового планирования, систем обучения и создания инноваций, порядка взаимодействия с работниками и условий труда. Эта информация может помочь заинтересованным сторонам понять, располагает ли компания необходимой рабочей силой для решения первоочередных и вновь возникающих бизнес-проблем, а также оценить характер и величину соответствующих инвестиций.

«Если определенная информация, относящаяся к одной из категорий в области ESG, для той или иной компании является существенной, она обязана раскрывать ее. Мы рассчитываем на то, что руководство и совет директоров будут выполнять это требование, а если они откажутся, то мы ими займемся».

— Элад Л. Ройзман, член SEC, июль 2020 г.³

Компании, которые при обсуждении общей стратегии и механизмов контроля рисков рассматривают ESG-факторы, могут лучше представить свои планы по созданию стоимости с учетом потенциала роста в результате выявления и решения вопросов в области ESG. Кроме того, они способны создать привлекательный образ своего бренда и подать себя в выгодном свете. Таким образом, когда компании начинают задумываться о том, как рассказать о своей работе в области ESG, им стоит обратить внимание на несколько практических моментов. Речь идет о наполнении и форме подачи информации, концепциях подготовки отчетности и раскрываемых данных.

1. Исследовательский центр NYU Stern Center for Sustainable Business. Индекс устойчивого развития Sustainable Share Index™: Анализ данных о покупках агентства IRI (2013-2018 гг.), март 2019 г.

2. GreenBiz. «Стратегия управления рабочей силой в период коронавируса. Роль ESG-факторов» (Workforce strategy in the time of coronavirus: The role of ESG), 22 июня 2020 г.

3. Комиссия по ценным бумагам и биржам США, Основной доклад на национальной конференции Общества корпоративного управления, 7 июля 2020 г.

За чем именно осуществляет контроль совет директоров?

Понимание, почему советам директоров следует контролировать аспекты в области ESG, – это первый шаг. Но как и со многими другими вещами, на практике все дело в деталях.

Руководство под контролем совета директоров отвечает за разработку и реализацию стратегии компании. При этом в стратегию должны быть включены аспекты, связанные с рассмотрением рисков и возможностей в области ESG.

Если компания уже где-то публикует ESG-показатели, например на своем корпоративном сайте или на страницах отчетов по вопросам социальной ответственности, возможно, ей стоит сделать шаг назад и проанализировать уже существующие информационные материалы на наличие четкого посыла и последовательность их использования во всех каналах. Прослеживается ли связь с тем, в чем компания видит свое предназначение? Обеспечено ли соответствие бизнес-стратегии? Учтены ли потребности заинтересованных сторон? Покрыты ли существенные риски? В этом разделе мы подробно остановимся на самых важных моментах.

Шкала зрелости для оценки раскрываемой информации в области ESG

Если исходить из того, насколько хорошо компании за счет раскрытия информации рассказывают о своей работе в области ESG, их можно отнести к одной из трех стадий зрелости:

1. Отстающие

Компании, у которых нет никаких материалов по корпоративной социальной ответственности, будь то в виде отчета, или информации на сайте, или в любом другом формате. Они не определили для себя вопросы в области ESG, которые могут являться для них существенными. Они не рассматривают информацию, поступающую от инвесторов или других заинтересованных сторон, и не учитывают их точки зрения по вопросам ESG. По сути, вся работа компаний в области ESG на этом уровне зрелости все еще ограничивается благотворительностью и не является одним из стратегических направлений деятельности.

2. Средняки

Компании, которые могут размещать на своем сайте отчет об устойчивом развитии или корпоративной ответственности, раскрывать соответствующую информацию, но не имеющие целостной стратегии в области ESG, которая была бы увязана с их бизнес-целью и реализовалась бы в рамках основной деятельности. Скорее всего, у них нет единых показателей для измерения достигнутого прогресса. В этих компаниях отсутствуют процессы сбора данных и средства контроля, необходимые для подготовки отчетности в области ESG на последовательной и своевременной основе. Контроль со стороны совета директоров в лучшем случае является минимальным.

3. Лидеры

ESG-стратегия на регулярной основе рассматривается на совете директоров / комитетах и реализуется в рамках основной деятельности. В целях раскрытия информации в области ESG компания использует общепринятые стандарты и принципы отчетности в области ESG / устойчивого развития. В компании функционируют эффективные процессы, средства контроля и системы управления, обеспечивающие раскрытие информации на «инвестиционном уровне».



Предназначение компании, информационный посыл и ее деятельность:

Цель (предназначение) компании обычно выражают в виде причины ее существования. Но под этим понимается гораздо больше. Цель компании (ее предназначение), создаваемое ей информационное поле и ведущаяся ей деятельность должны быть согласованы с ее общей бизнес-стратегией, показывающей, каким образом компания будет работать над достижением долгосрочных устойчивых выгод. Так как в процессе создания стоимости компаниям приходится иметь дело с очень большой группой самых разных заинтересованных сторон, включая инвесторов, сотрудников, клиентов, поставщиков и общество в целом, неудивительно, что им бывает непросто найти баланс между интересами всех этих субъектов. Совет директоров и руководство должны в ходе совместной работы определить, что именно является для компании самым важным, и найти оптимальный способ измерения прогресса, которым могла бы воспользоваться сама компания и ее заинтересованные стороны. На Рис. 3 представлена дорожная карта, показывающая на что следует обратить внимание при разработке ESG-стратегий на основе цели компании.

Рисунок 3. Дорожную карту в области ESG следует составлять исходя из цели компании



Риски

При определении цели деятельности компании не забывайте о рисках, причем рассматривать их совету директоров необходимо с учетом мнений широкого круга заинтересованных сторон. Экологические и социальные факторы сильно влияют на некоторые самые острые проблемы, с которыми приходится иметь дело компаниям. Это и проблемы, связанные с управлением рабочей силой, и задачи в области разработки и внедрения новых технологий, и коренные изменения в цепочках поставок. Компаниям следует на регулярной основе выполнять анализ информации, раскрываемой конкурентами. Это помогает обнаруживать дополнительные риски в области ESG. При этом полученные результаты следует предоставлять советам директоров. По мере расширения профилей рисков и повышения эффективности оценки ESG-рисков компаниям необходимо сделать шаг назад и проанализировать свой процесс управления рисками в целом. Такие показатели, как вероятность и воздействие ESG-рисков следует учитывать в общей системе управления рисками. В результате у руководства появится структурированная система, которую оно сможет использовать для управления этими рисками и снижения их уровня.

Представление количественных и качественных показателей

В том, что касается вопросов ESG, заинтересованным сторонам нужна полная и целостная картина. Качественные данные с описанием работы компании в области ESG служат для подтверждения заявленной цели компании. А численные показатели выражают количественные факты, перенося цель в практическую плоскость и позволяя компаниям измерять свой прогресс в выполнении поставленных задач. ESG-показатели уже встречаются в отчетности, что помогает инвесторам сравнивать компании в разных отраслях. Эти показатели должны отражать текущее положение дел, а также давать представление о той работе, которую планируется проделать для достижения долгосрочных целей. И все это должно контролироваться советом директоров.

Выбирая, какие показатели следует раскрывать в отчетности, в качестве одного из важных критериев следует рассматривать уровень существенности. При этом к вопросу определения существенности следует подходить как с финансовой, так и с социальной точки зрения (см. Рис. 4).

Рисунок 4. Взвешивание двойной существенности

Чаще всего, когда речь заходит о существенности, возникает ассоциация с финансовой отчетностью. Но компаниям следует рассматривать существенность по отношению ко всем заинтересованным сторонам и находить баланс между существенностью с финансовой точки зрения и интересами всего контингента заинтересованных сторон. Чтобы отразить оба этих фактора, используется принцип «двойной существенности».

- **Финансовая существенность** отражает, каким образом ESG-вопросы влияют на финансовые результаты компании и, в свою очередь, способность компании создавать долгосрочную ценность.
- **Социальная существенность** отражает, каким образом деятельность компании влияет на людей и окружающую среду. В зависимости от клиентов или сотрудников компании, это может оказывать существенное влияние на ее бренд или долгосрочную стоимость.

Когда компании определяют уровень существенности, им следует учитывать ту концепцию существенности, которая является важной для их заинтересованных сторон. Так, финансовых инвесторов, как правило, интересует информация, являющаяся существенной с финансовой точки зрения. При этом, если говорить о более широком круге заинтересованных сторон (куда входят многие ESG-инвесторы), им необходима информация, являющаяся существенной в социальном плане, то есть информация об экологических и социальных эффектах деятельности.

Компании используют анализ существенности, предполагающий работу с внутренними и внешними заинтересованными сторонами по выявлению вопросов, которые являются существенными для конкретной компании, в качестве инструмента, позволяющего определить направление стратегического развития. Компаниям необходимо изучить, каким образом они занимаются поиском возможностей на рынке, а также проанализировать, какие риски присутствуют в их деятельности в целом и что они делают для управления этими рисками. При этом важно увязать этот анализ с общей бизнес-стратегией.



Компаниям также необходимо обеспечить точность раскрываемой ими информации. Имеются ли у них достаточные средства внутреннего контроля за подготовкой количественных показателей на основе данных? При выборе концепции или стандарта отчетности, предусматривающего предоставление информации по конкретным показателям, следует задуматься, способна ли компания на практике выполнять требования выбранной концепции или стандарта.

Кроме того, при рассмотрении подлежащей раскрытию качественной информации и количественных показателей компаниям следует оценить, какую информацию публикуют их конкуренты, чтобы понять, насколько их показатели сопоставимы. И, наконец, компаниям следует посмотреть на независимые рейтинги. Хуже ли они сопоставимых компаний в тех или иных областях? Понимая свое положение в сравнении с аналогичными компаниями и зная свои оценки, компании могут определить области для улучшения.

Стандарты и концепции подготовки отчетности в области ESG

Использование стандартов и концепций позволяет формировать сопоставимую информацию на единой основе, что помогает инвесторам при принятии ими своих решений. Это также задает ориентиры, которым компании могут следовать, а также позволяет получать уверенность в раскрываемой информации.

Для того чтобы разобраться в имеющихся вариантах, важно понимать разницу между стандартами и концепциями. В целом стандарты, построенные на основе типового процесса (в числе прочего, предусматривающего получение открытых комментариев), содержат конкретные инструкции по измерению показателей и раскрытию информации. С другой стороны, концепции определяют общие принципы раскрытия информации.



Рисунок 5. Стандарты, концепции раскрытия информации и другие стороны, имеющие свою точку зрения

Основные стандарты и концепции

Стандарты	Согласно информации, представленной на официальном сайте:
Глобальная инициатива по отчетности (GRI) <p>GRI разработала ESG-стандарты, устанавливающие порядок раскрытия информации о тех аспектах деятельности компании, которые являются существенными с социальной точки зрения и затрагивают заинтересованные стороны компании. GRI требует, чтобы компании определяли вопросы, являющиеся существенными, в ходе консультаций с заинтересованными сторонами.</p>	GRI помогает бизнесу и правительствам по всему миру понять, каким образом они могут влиять на устойчивое развитие, в частности в таких важнейших областях, как изменение климата, права человека, эффективность корпоративного управления и благополучие общества, и рассказать о своей работе по решению этих вопросов. Это позволяет предпринимать реальные действия по улучшению экологической ситуации и созданию социальных и экономических благ для всех граждан. Стандарты устойчивого развития GRI разработаны при активном участии многочисленных заинтересованных сторон с учетом интересов общества.
Совет по стандартам отчетности устойчивого развития (SASB) <p>SASB разработал рекомендации по разделам и показателям отчетности для 77 отраслей по всем трем аспектам ESG. Эти стандарты показывают, каким образом организации при составлении своей отчетности могут учитывать потребности инвесторов, а также дают рекомендации по сбору стандартизированных данных.</p>	SASB видит свое предназначение в разработке и совершенствовании отраслевых стандартов раскрытия информации по экологическим, социальным и управленческим вопросам, являющимся существенными с финансовой точки зрения, обеспечивающих обмен информацией, необходимой для принятия решений, между компаниями и инвесторами.
Концепции	Согласно информации, представленной на официальном сайте:
Проект раскрытия информации об углеродных выбросах (CDP) <p>CDP помогает различным пользователям измерять свои риски и возможности в области изменения климата, обезлесения и водной безопасности.</p>	CDP – это концепция, в которой содержится призыв к инвесторам, бизнесу и городским властям принять срочные меры по созданию по-настоящему устойчивой экономики за счет измерения и понимания своего воздействия на окружающую среду. CDP удалось создать уникальную систему для совместной работы по решению экологических вопросов по всему миру.
Рабочая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD) <p>TCFD разработала 11 рекомендаций в четырех направлениях: корпоративное управление, стратегия, управление рисками, метрики и целевые показатели.</p>	TCFD видит свое предназначение в разработке рекомендаций, позволяющих повысить эффективность раскрытия климатической информации. Эта информация должна способствовать принятию более информированных решений об инвестировании, кредитовании и страховании. На основе этой информации заинтересованные стороны смогут получить более четкое представление о концентрации углеродоемких активов в финансовом секторе и оценить подверженность финансовой системы климатическим рискам.

Другие стороны:

Некоторые бизнес-ассоциации также разработали рекомендации для своих участников, призванные помочь им стандартизировать раскрываемую информацию в области ESG в рамках конкретных отраслей. Так, например, Национальная ассоциация инвестиционных фондов недвижимости (NAREIT) подготовила специальное руководство, чтобы помочь своим участникам разобраться в разных правилах подготовки отчетности в области ESG. Эдисоновский электротехнический институт (EET) разработал шаблон, который компании-члены, работающие в области электроэнергетики, могут использовать в качестве единой основы для предоставления информации в области ESG / устойчивого развития. Международный совет предпринимателей Всемирного экономического форума подготовил документ с указанием общего набора показателей для подготовки единой отчетности.



Где размещать раскрываемую информацию:

После того как компания определилась со своим предназначением, формой подачи информации и отображаемыми показателями, выбрала, какие использовать стандарты и концепции, ей необходимо рассмотреть возможные варианты размещения раскрываемой информации. К самым распространенным платформам относятся материалы для предстоящего собрания акционеров, отчеты в области корпоративной социальной ответственности / устойчивого развития, официальные сайты компаний и годовые отчеты. При выборе вариантов следует учитывать, где эту информацию размещают участники отрасли, в которой компания осуществляет свою деятельность, а также отслеживать меняющиеся предпочтения заинтересованных сторон.

Платформы для раскрытия информации

Материалы, предоставляемые акционерам при подготовке к проведению общего собрания акционеров

Все больше компаний включают информацию в области ESG в материалы, предоставляемые акционерам при подготовке к проведению общего собрания, используя их в качестве прямого канала взаимодействия с инвесторами. Зачастую речь идет о следующей информации:

- риски и возможности в области ESG, выявленные компанией, и вопросы, которым компания уделяет особое внимание;
- система управления и порядок организации деятельности с управленческой точки зрения (например, наличие комитета или конкретного лица, ответственного за разработку и реализацию стратегии компании в области ESG, периодичность подготовки отчетов для совета директоров);
- порядок и периодичность обсуждения этой темы с различными заинтересованными сторонами, в частности входит ли эта тема в рамки работы с акционерами;
- прогресс в достижении поставленных целей, в том числе описание текущего состояния компании, контрольных сроков и промежуточных целей, а также долгосрочных целей;
- связь с другой информацией компании в области устойчивого развития, включая отчеты или материалы на официальном сайте компании.

Отчеты по корпоративной социальной ответственности / отчеты в области устойчивого развития

Так сложилось, что для многих компаний основным каналом представления информации о своей результативности в области устойчивого развития и своем воздействии, будь то положительном, или отрицательном, является отчет об устойчивом развитии. Зачастую в этих отчетах содержится описание возможностей волонтерской работы для сотрудников, информация об офисных программах утилизации и вторичной переработки, работе по подбору сотрудников из числа выпускников местных образовательных учреждений, в противовес интересующей инвесторов информации о существенных рисках и возможностях, влияющих на создание долгосрочной стоимости. Если компания в качестве платформы для размещения информации в области ESG планирует использовать отчет по корпоративной социальной ответственности, необходимо удостовериться в том, что в этом отчете содержится информация о существенных рисках и возможностях, которой придадут значение инвесторы и другие заинтересованные стороны. Также стоит задуматься о том, прослеживается ли связь между описанной работой в области устойчивого развития и общей целью компании и ее бизнес-стратегией. Самая большая проблема большинства составляемых сегодня отчетов в области корпоративной социальной ответственности – это отсутствие направленности на создание долгосрочной ценности или управление существенными рисками для бизнеса. А ведь именно эти темы сегодня занимают умы инвесторов.

Официальные сайты

Часто компании размещают информацию в области ESG на своих официальных сайтах, где задачам и работе в области устойчивого развития посвящены отдельные страницы. На сайтах зачастую содержатся ссылки на дополнительную информацию в области устойчивого развития, в частности скринговые (оценочные) карты зрелости в области ESG.

Звонки для инвесторов, посвященные выходу финансовой отчетности/финансовым результатам (Earnings Call)

Некоторые компании также используют момент объявления о прибылях и убытках отчетного периода для информирования о работе в области ESG. Это позволяет им повысить эффективность корпоративного взаимодействия с инвесторами по существенным вопросам в области ESG и продемонстрировать, каким образом работа в области ESG встроена в их общий план создания стоимости.

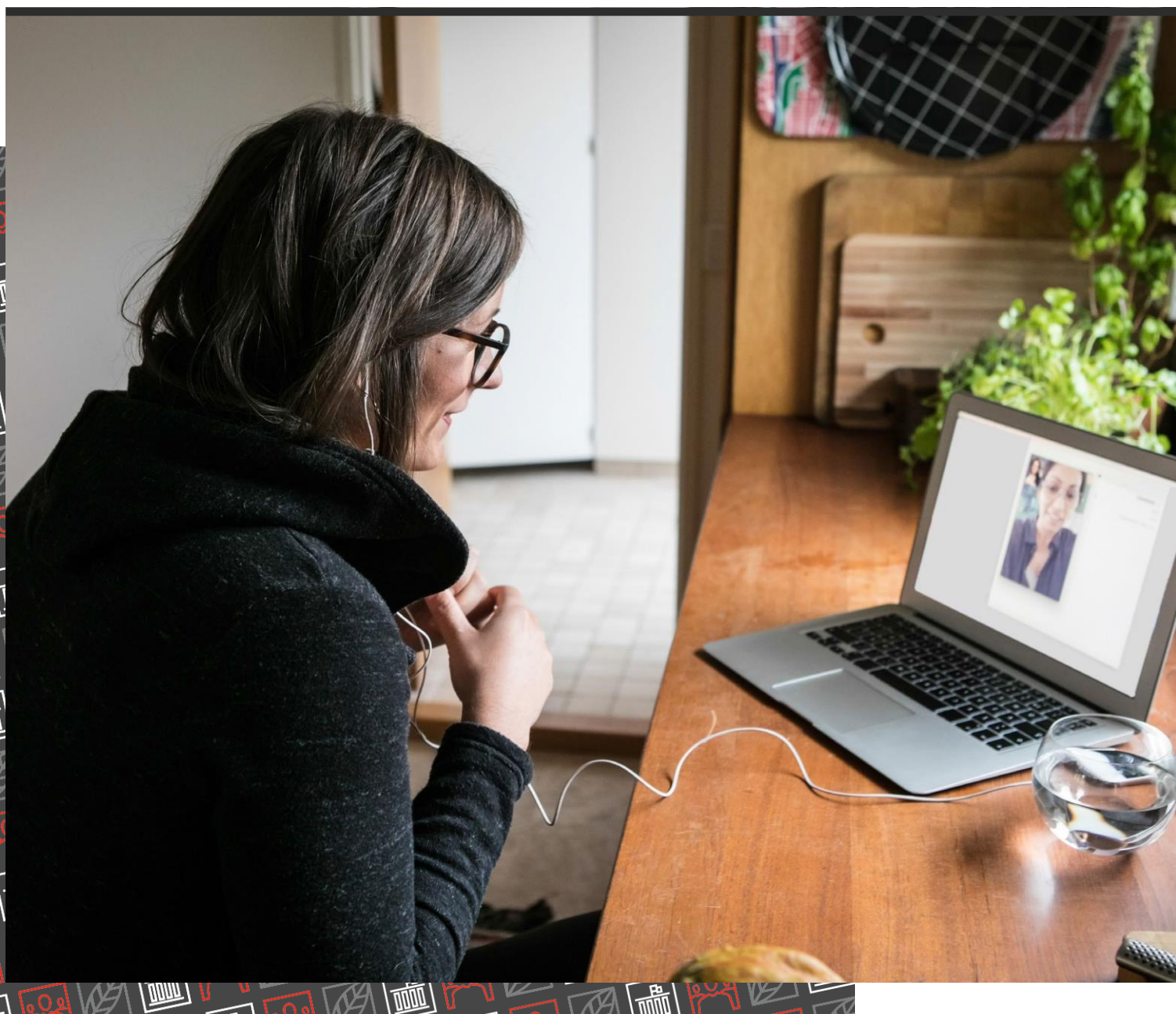
Количество компаний, ежегодно публикующих отчеты в области устойчивого развития или ESG, в последние годы существенно увеличилось. Так, эти отчеты готовят 90% компаний индекса S&P 500.⁴ Но зачастую в этих отчетах нет информации, которую хотят получить инвесторы.



4. Институт управления и отчетности (Governance & Accountability Institute), Оперативный отчет по компаниям индекса S&P 500 за 2020 год, июль 2020 г.

Измерение и отслеживание прогресса

При разработке своей стратегии компания должна ставить конкретные задачи и определять сроки их выполнения. При этом в процессе выполнения компания должна отслеживать свой прогресс по отношению к этим задачам и срокам. Мы рекомендуем компании раскрывать информацию о том, каким образом она отслеживает ход работы на основе указанных сроков и задач, с тем чтобы держать в курсе все заинтересованные стороны.



Каким образом совет директоров контролирует вопросы в области ESG?

Теперь, когда вы знаете, что именно контролирует совет директоров в процессе разработки и реализации стратегии в области ESG, необходимо разобраться в том, что же совет директоров делает для того, чтобы контролировать эту работу. В этой связи совету директоров рекомендуется рассмотреть ряд тем/вопросов.

Зоны ответственности

ESG-стратегия должна соответствовать бизнес-стратегии и быть направленной на существенные риски и факторы, определяющие эффективность деятельности компании. Поэтому совет директоров (в полном составе) должен иметь представление о составе раскрываемой информации в области ESG и форме подачи этой информации, а также о том, что делается для снижения уровня этих рисков. Если это полностью новое направление для совета директоров и компании в целом, директорам, возможно, потребуется разработать подробные инструкции конкретным комитетам совета директоров для того, чтобы они обеспечили эффективную реализацию ESG-стратегии. В конечном итоге ESG-вопросы имеют отношение ко всем комитетам. Так, например, комитету по назначениям и корпоративному управлению интересна такая составляющая, как отношения с акционерами, а комитет по вознаграждениям занимается вопросами, связанными с построением системы подотчетности за счет стимулирования через вознаграждение. Комитет по аудиту рассматривает вопросы, связанные с раскрытием, составом и формой подачи информации и отражаемыми в отчетности показателями.

При принятии решения о том, кому поручить контролировать работу в области ESG, совету директоров рекомендуется рассмотреть следующее:

- Существует ли в компании специальный комитет, готовый взять на себя основные функции контроля за работой компании в области ESG в целом, имеющий для этого необходимые возможности и специалистов нужной квалификации? Если такого комитета нет, возьмет ли эту обязанность на себя собственно совет директоров или необходимо создать новый комитет?
- Как обеспечить согласованность позиций комитетов по ESG-вопросам? Были ли в положения о комитетах и другие материалы для акционеров внесены соответствующие изменения с тем, чтобы предоставить акционерам и другим заинтересованным сторонам необходимую информацию о том, как в совете директоров распределена ответственность за контроль работы в области ESG?

Контроль со стороны совета директоров и ожидания инвесторов

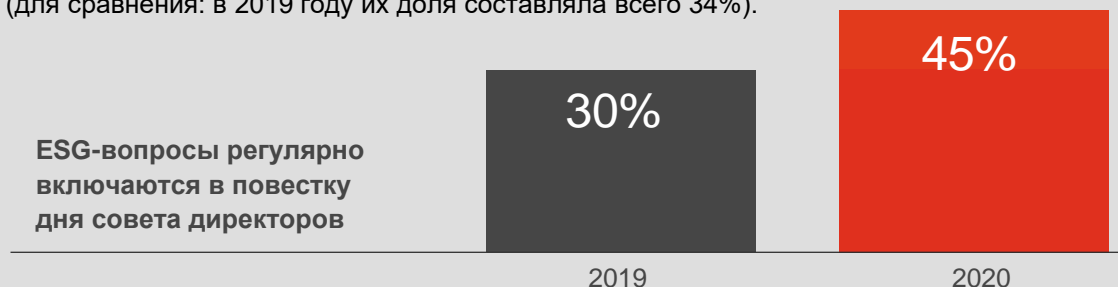
Инвесторы продолжают требовать от советов директоров все большей прозрачности в том, что касается осуществления контроля в определенных сферах деятельности. Контроль в области ESG не является исключением. Советы директоров могут использовать разные способы предоставления акционерам интересующих их сведений.

- Подробное раскрытие информации в материалах к общему собранию с описанием работы совета директоров по осуществлению контроля.
- Внесение изменений в положения о комитетах совета директоров с отражением обязанностей комитетов по осуществлению контроля за работой в области ESG.
- Дополнительная информация о квалификации директоров, обеспечивающей большую эффективность их работы по осуществлению контроля за работой в области ESG.

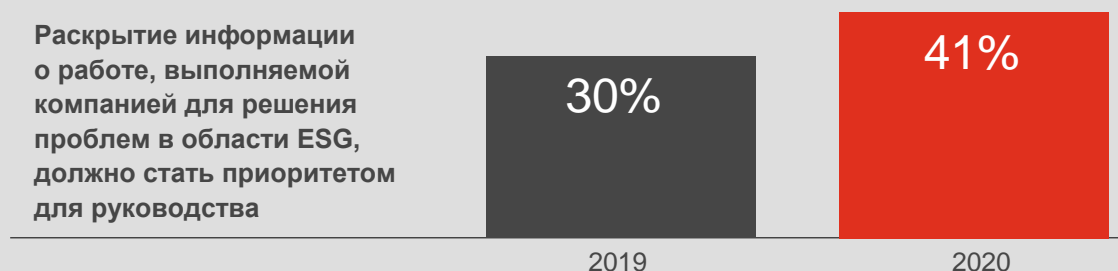


Директора начинают менять свое мнение о ESG

В 2020 году чуть меньше половины директоров (45%) утверждали, что вопросы ESG регулярно включаются в повестку дня заседаний совета директоров (для сравнения: в 2019 году их доля составляла всего 34%).



Кроме того, все больше директоров согласны с тем, что раскрытие информации о работе компании в области ESG должно стать одним из приоритетов для руководства.



Вопрос: С какими из следующих утверждений о работе в области ESG (экологические, социальные и управленческие аспекты) вы согласны? (Выберите все подходящие варианты)

База респондентов: 660 (2019); 624 (2020)

Источники: PwC, Ежегодный опрос членов советов директоров компаний за 2019 г., октябрь 2019 г.; PwC, Ежегодный опрос членов советов директоров компаний за 2020 года, сентябрь 2020 г.



Включение ESG в обязанности совета директоров по осуществлению контроля

Совет директоров в целом

Контроль:

- **Стратегия:** Включены ли риски и возможности в области ESG в долгосрочную стратегию компании? Каким образом компания измеряет и контролирует свой прогресс в выполнении поставленных в стратегии задач и указанных сроков?
- **Раскрытие и форма подачи информации:** Соответствует ли раскрываемая информация (в том числе форма ее подачи) и мероприятия в области ESG цели компании и интересам заинтересованных сторон?
- **Оценка рисков:** Выявлены ли существенные ESG-риски и включены ли они в общую систему управления рисками? Кто осуществляет контроль за этими рисками – сам совет директоров или эти функции переданы отдельным комитетам?
- **Отчетность:** Какая информационная платформа является оптимальной для размещения информации о работе компании в области ESG?



Комитет по аудиту

Контроль:

- **Раскрытие информации:** Соответствует ли информация, раскрываемая компанией в области ESG (как качественные, так и количественные данные) критериям «инвестиционного уровня»? Какие стандарты и (или) концепции подготовки отчетности в области ESG использует компания?
- **Процессы и средства контроля:** Функционируют ли в компании процессы и средства контроля, направленные на обеспечение точности, сопоставимости и последовательности информации, раскрываемой в области ESG?
- **Обеспечение уверенности:** Необходимо ли привлечение независимой стороны для предоставления уверенности в достоверности раскрываемой информации в области ESG?



Комитет по вознаграждениям

Контроль:

- **Ответственность:** Учитываются ли задачи в области ESG и сроки их выполнения в системе выплаты вознаграждения высшего руководства?
- **Управление персоналом и корпоративная культура:** Как организована работа по реализации ESG-стратегии? Есть ли в компании необходимые специалисты и процессы? Сформирована ли в компании культура, поощряющая шаги в области ESG?



Комитет по назначениям и корпоративному управлению

Контроль:

- **Взаимодействие:** Эффективно ли компания рассказывает о своей работе в области ESG инвесторам и другим заинтересованным сторонам?
- **Состав совета директоров:** Обладают ли члены совета директоров необходимой квалификацией и опытом для осуществления контроля за рисками и возможностями в области ESG?
- **Образование:** Понимает ли совет директоров, почему вопросы ESG важны для инвесторов и других заинтересованных сторон? Достаточно ли члены совета директоров разбираются в вопросах, связанных с ESG?

Показатели ESG, привязанные к вознаграждению руководства

В рамках нашего ежегодного опроса членов советов директоров за 2020 год мы поинтересовались у директоров, какие нефинансовые показатели, по их мнению, должны быть привязаны к вознаграждению руководства.



Вопрос: Какие из следующих нефинансовых показателей, по вашему мнению, должны быть включены в программы вознаграждения руководства? (Выберите все подходящие варианты)

База респондентов: 661

Источник: Ежегодный опрос членов советов директоров компаний за 2020 г., PwC, сентябрь 2020 г.

Формирование вознаграждения руководства с учетом задач в области ESG и сроков их выполнения

Связь между задачами в области ESG и вознаграждением руководства интересует многих инвесторов. За счет привязки стимулирующих выплат к своей ESG-стратегии компания не только поощряет работу в области ESG, но и подчеркивает важность этих вопросов. Акционеры все чаще выступают с предложением обеспечить прямую связь между этими двумя компонентами. Некоторые крупные компании уже предприняли шаги в этом направлении.

Каким образом совет директоров контролирует вопросы в области ESG? (продолжение)

Связь между целью (предназначением), рисками и информационным посылом:

Необходимо сделать так, чтобы цель компании находила отражение в разрабатываемых ею информационных материалах и ее деятельности. При этом эта работа должна выполняться с учетом рисков. В рамках осуществления своих контрольных функций совет директоров должен путем работы с руководством сформировать представление о том, каким образом цель компании, ее информационный посыл и риски связаны друг с другом. Так, например, совет директоров должен учитывать ландшафт рисков при рассмотрении цели компании и показателей, которые руководство использует для измерения эффективности деятельности. Вот вопросы, которые можно задать руководству в этой связи:

Цель компании и заинтересованные стороны

- Четко ли компания сформулировала свою цель (предназначение)? Были ли учтены потребности основных заинтересованных стороны и обеспечено соответствие бизнес-стратегии?
- Проводила ли компания аналогию с теми целями, о которых заявляют ее конкуренты?

Риски и система управления рисками

- Включена ли задача выявления ESG-рисков в существующие в компании процессы управления рисками? Есть ли необходимость в расширении границ процессов выявления рисков, с тем чтобы обеспечить возможность сбора информации о более широком спектре рисков?
- Входят ли в систему управления рисками планы оценки и минимизации всех выявленных ESG-рисков?
- Каким образом руководство устанавливает приоритетность ESG-рисков и возможностей? Учитываются ли эти ESG-риски и возможности при принятии решений о распределении капитала?

Информационный посыл

- Каким образом компания доносит свое предназначение и свои цели по обеспечению долгосрочной устойчивости? Использует ли компания для измерения своего прогресса как количественную (в частности количественные показатели), так и качественную информацию?
- Каким образом компания отслеживает действия конкурентов, материалы, публикуемые рейтинговыми агентствами, и другие контрольные данные?
- Налажен ли в компании прозрачный процесс отслеживания результативности по выполнению основных задач и долгосрочных целей, позволяющий заинтересованным сторонам и другим лицам отслеживать прогресс?
- Выполнила ли компания оценку стандартов и концепций подготовки отчетности в области ESG с тем, чтобы определить, учитывает ли она в своей работе наиболее существенные риски и проблемные вопросы, стоящие перед отраслью, в которой она ведет свою деятельность?

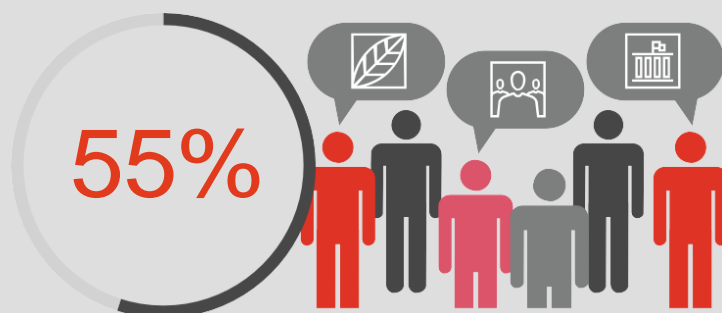
ESG-факторы и система управления рисками

По утверждению 55% директоров, вопросы в области ESG учитываются советом директоров при рассмотрении общей системы управления рисками компании

Вопрос: С какими из следующих утверждений о работе в области ESG (экологические, социальные и управленческие аспекты) вы согласны? (Выберите все подходящие варианты)

База респондентов: 624

Источник: Ежегодный опрос членов советов директоров компаний за 2020 г., PwC, сентябрь 2020 г.



Достоверность информации в области ESG:

После того как компания определилась с тем, какие именно качественные данные и количественные показатели она собирается раскрывать, совету директоров необходимо удостовериться в том, что публикуемая информация является достоверной и формируется на единой основе. Ведь инвесторы будут использовать ее для анализа компании и принятия инвестиционных решений.

Совету директоров необходимо получить представление о том, как руководство оценивает эффективность внутреннего контроля за раскрытием этой информации. В этой связи важно убедиться в наличии средств контроля, необходимых для обеспечения последовательности и точности при подготовке отчетности. Кроме того, следует рассмотреть необходимость привлечения независимой стороны для получения уверенности в раскрываемой информации в области ESG.

Вопросы, которые можно задать в этой связи:

- Внедрены ли в компании необходимые положения и процедуры, устанавливающие порядок формирования этой информации? Соответствует ли раскрываемая информация требованиям каких-либо стандартов или концепций подготовки отчетности? Соответствует ли раскрываемая информация критериям «инвестиционного уровня»?
- Существуют ли в системе внутреннего контроля, предназначенной для обеспечения полноты и точности раскрываемой информации, какие-либо недостатки? Если да, каким образом руководство планирует их устранить? Является ли комитет по раскрытию информации одним из механизмов контроля, используемых компанией для обеспечения надлежащего характера раскрываемой информации?
- Будут ли заинтересованные стороны уверены в точности раскрываемой информации без получения подтверждения от независимой стороны? Можно ли привлечение независимой стороны для подтверждения точности информации использовать в качестве выгодного отличия от других участников отрасли?

Раскрытие информации:

Определив форму подачи информации и оценив ее достоверность, совет директоров должен понять, где компания собирается размещать свои информационные материалы. Вот вопросы, которые следует рассмотреть в этой связи:

- Правильно ли выбрано место для размещения информации? Учтены ли при этом предпочтения разных заинтересованных сторон? Так, например, клиент или сотрудник, желающие ознакомиться с информацией в области ESG, скорее всего зайдут на официальный сайт компании. А инвесторы для этой цели чаще используют либо отчеты в области корпоративной ответственности, годовые отчеты, либо материалы, предоставляемые акционерам при подготовке к проведению общего собрания акционеров.
- Обеспечен ли единый порядок раскрытия информации на разных платформах? Соответствуют ли эти платформы потребностям разных пользовательских аудиторий?
- Рассматриваются ли подготовленные информационные материалы в рамках обсуждения операционных показателей компании, в частности при анализе результатов деятельности за прошедший квартал?

Выводы

В последние годы компании достигли существенного прогресса в том, что касается понимания коммерческой ценности ESG-факторов. При этом вопросы в области ESG, с которыми приходится иметь дело компаниям, существенно варьируются в зависимости от отрасли, в которой они осуществляют свою деятельность и их уровня зрелости. Универсального решения не существует. Но есть и то, в чем можно быть уверенным на 100%, – директора играют здесь важнейшую роль, задавая ориентиры для руководства при распределении необходимых ресурсов и времени. Дальновидные руководители стремятся занимать передовые позиции по вопросам ESG, потому что они видят связь между своей работой в этой области и долгосрочной успешностью компании.



Наша команда



Алексей Фегетсин

Партнер
+7 (495) 967 6403
+7 (903) 961 2251
alexey.fegetsyn@pwc.ru



Елена Дубовицкая

Директор
+7 (495) 967 6441
+7 (965) 126 4688
elena.dubovitskaya@pwc.ru



Елена Пастухова

Старший менеджер
+7 (495) 287 1118
+7 (916) 294 7709
elena.pastukhova@pwc.ru



Галина Донник

Менеджер
+7 (906) 722 3800
galina.y.donnik@pwc.ru