

Нефинансовая отчетность – источник, необходимый для адекватной и сопоставимой оценки российских компаний в области устойчивого развития

Преимущества и риски, связанные с растущим запросом заинтересованных сторон к информационной открытости, прозрачности компаний, качеству их публичной отчетности

Растущая необходимость раскрытия нефинансовой информации

- Принятие во внимание ЦУР сегодня не только необходимо, но и выгодно. Изменение требований инвесторов, бирж, рейтинговых агентств в отношении соответствия компаний целям устойчивого развития формирует фактор востребованности рынком – следствие, которым уже нельзя пренебрегать.
- Устойчивое инвестирование становится основной силой на мировых финансовых рынках: в глобальном масштабе активы устойчивого инвестирования на пяти основных мировых рынках в 2018 году составляли \$30,7 трлн. (+34% за два предыдущих года). Ответственные инвестиции в настоящее время обеспечивают значительную долю профессионально управляемых активов в каждом из регионов (63% в Австралии и Новой Зеландии, 50% в Европе, 26% в Соединенных Штатах, 18% в Японии)
- Финансовая отчетность компаний уже не может одновременно отвечать интересам руководства, инвесторов и потребителей. Инвесторы уделяют все больше внимания нефинансовой отчетности и ESG-факторам. Раскрытие соответствующей информации является одним из путей взаимодействия компаний с новым поколением инвесторов и потребителей
- Фактор, который также говорит о развитии интеграции ЦУР в инвестиционные процессы – рост выпуска руководств по нефинансовой отчетности для компаний-эмитентов ведущими мировыми биржами
- Согласно глобальному исследованию PWC, около 75% опрошенных инвесторов указывают на то, что улучшенная практика управления устойчивым развитием наряду с операционной эффективностью являются серьезными причинами для принятия решения об инвестировании. Руководство 60% компаний отмечает, что раскрытие информации по показателям ESG способствует инвестиционной привлекательности компаний

Преимущества раскрытия нефинансовой информации

- На сегодняшний день располагающие значительными средствами инвесторы готовы вкладывать на долгосрочном горизонте только в те компании, которые следуют принципам устойчивого развития. Стратегия устойчивого инвестирования, основанная на необходимости учета интеграции принципов ESG в компании, является самой быстро растущей в Европе с 2016 по 2018 год (+60% активов под управлением).
- Инвесторы уделяют все больше внимания нефинансовой отчетности и ESG-факторам. Международная организация регуляторов рынков ценных бумаг (IOSCO) представила недавно публичное заявление, в котором подчеркнула важность включения информации по факторам ESG в данные, предоставляемые инвесторам для принятия деловых решений. По данным World Federation of Exchanges – 35 бирж уже имеют руководства по ESG-отчетности
- Согласно глобальному исследованию PWC, менеджмент около 60% опрошенных компаний отмечает, что раскрытие информации по показателям ESG способствует росту инвестиционной привлекательности компаний. Раскрытие информации в области устойчивого развития помогает демонстрировать прозрачность и эффективность управленческих процессов, что создаёт благоприятные условия для привлечения долгосрочных ресурсов
- Оценка профиля ESG должна осуществляться на основе достоверной информации, предполагающей верный выбор источников информации и ее интерпретацию. Наличие проработанной и сбалансированной системы раскрытия нефинансовой информации поможет хотя бы частично решить проблему с грамотной оценкой российских компаний в области устойчивого развития
- Ввиду отсутствия единых стандартизированных глобальных критериев для оценки профиля ESG компаний, появление стандартизированной нефинансовой отчетности для отечественных компаний может стать первым шагом к созданию в России системы стандартизированных оценок, базирующихся на общей таксономии
- Синхронизация критериев с национальным законодательством, российскими и международными требованиями в сфере ESG будет способствовать развитию системы публичной нефинансовой отчетности в компаниях и определению базового набора показателей такой отчетности, формата и методики их раскрытия, единого для всех компаний

Риски, связанные с растущим запросом заинтересованных сторон к информационной открытости, прозрачности компаний и качеству их публичной отчетности

- В России тема устойчивого развития только набирает актуальность, особенно интенсивное развитие она получила в 2016 – 2018 годах. Международные инвесторы вынуждены закрывать позиции в лучших российских компаниях, потому что они либо не отвечают ESG-критериям, либо не могут подтвердить это надежными данными. Раскрытие данных критериев уже не возможно игнорировать любой из российских компаний, планирующей привлечь инвестиции, а не только работающим в энергоемких или добывающих отраслях
- Уровень раскрытия нефинансовой информации компаниями улучшается, но в ней, по-прежнему, отсутствует баланс между корпоративным управлением, социальной и экологической составляющими. При этом инвесторы требуют от публичных компаний всё больше сопоставимой нефинансовой информации
- Отсутствие единых стандартизированных критериев нефинансовой отчетности и разрозненность источников информации ведет к появлению недостаточно качественной аналитики в области устойчивого развития компании, в связи с чем инвесторы получают искаженную или неполную информацию по профилю ESG компании
- Отсутствие единых стандартов также затрудняет подготовку консолидированной нефинансовой отчетности для Групп компаний и снижает ее качество. Необходимо определение базового набора показателей нефинансовой отчетности, формата и методики их раскрытия, единого для всех компаний из контура консолидации
- Вопросы имплементации критериев ESG в российских компаниях и сложности с поиском менеджеров и представителей коллегиальных органов с соответствующими компетенциями для реализации повестки ESG в компании

Распространение стандартов ESG на более широкую массу компаний

- На российском рынке отмечается недостаточность драйверов развития для ESG критериев ввиду преобладания на текущий момент отечественных инвесторов и их невысокой озабоченности в отношении ESG критериев в процессе инвестирования
- ESG-критерии в России наиболее важны в тех компаниях, в которых сформировался пул иностранных инвесторов, ориентирующихся на соответствие критериям устойчивого развития, либо это требование крупных потребителей, прежде всего в добывающих секторах.
- Готовящийся закон о нефинансовой отчетности окажет большее влияние на деятельность компаний малой и средней капитализации. Формирование и раскрытие нефинансовой отчетности по установленным стандартам поможет данным компаниям работать над получением формального признания в области устойчивого развития, в том числе, необходимого для повышения капитализации: участие в индексах, рейтингах, получение оценок экспертов
- Присутствие на публичных рынках, так или иначе, будет создавать дополнительные обязательства в отношении ESG и раскрытия соответствующих данных. Однако данный факт дает и серьезный импульс к развитию компании.