

Секция «Управление рисками и страхование: новые вызовы и возможности»

Интеграция ESG-рисков в систему управления рисками предприятия

Научный руководитель – Орлова Любовь Николаевна

Санникова Ксения Александровна

Аспирант

Финансовый университет, Факультет экономики и бизнеса, Москва, Россия

E-mail: sannikova.ka@mail.ru

ESG - повестка прочно укоренилась в мировой практике. Макроэкономический и геополитический контекст 2022-2023 гг. внес коррективы в развитие ESG (меняются методологические и законодательные требования, тенденции на рынках, приоритеты компаний), однако исследования подтверждают наличие интереса к данной теме на текущий момент и в перспективе [1;4].

Интеграция экологических, социальных, управленческих факторов способствует большей устойчивости бизнес-модели компании, помогая более целостно оценить риски и возможности в контексте учета интересов заинтересованных сторон, усугубления экологических вызовов, стремительного развития инноваций, усиления институционального регулирования и проч.

Риски в области ESG постепенно выходят на первый план - данный тезис подтверждает отчет World Economic Forum 2022: из топ-10 рейтинга глобальных рисков по вероятности реализации 8 относится к категории экологии и социума [5], что подтверждает актуальность вопроса управления ESG-рисками в текущих реалиях. Исследование, проведенное АО «ДРТ» в 2022 г., свидетельствует о том, что наряду с прочими аспектами (валидация полноты рисков, интеграция в бизнес-процессы и проч.), развитие системы управления рисками (СУР) с учетом ESG-повестки является перспективным направлением в деятельности компаний [2].

Московская Биржа в своем Руководстве для эмитентов по ESG-практикам рекомендует организациям-новичкам начать работу с первичной идентификации и оценки существенных ESG-рисков для своего бизнеса, а более опытным компаниям - реализовывать процессы интеграции ESG-рисков в существующие СУР [3].

Организациям рекомендуется применять систематический подход в данном направлении, в т.ч. с ориентацией на международные стандарты, рекомендации и проч. - например, COSO и WBCSD в октябре 2018 г. совместно разработали Руководство, которое помогает организациям лучше понять весь спектр ESG - рисков, а также эффективно управлять ими и раскрывать их. Аналитические агентства дополняют и развивают рекомендации COSO и WBCSD - например, KPMG выделяет не 5 этапов в рамках интеграции ESG, а 7 [1]. Более прицельно ESG-риски рассматриваются в таких документах как Greenhouse Gas Protocol, WBCSD Water Tool, Impact Measurement Framework и проч. - в частности, Группой по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD), разработаны рекомендации по эффективному раскрытию информации о финансовых рисках компаний, которые возникают в связи с глобальным изменением климата.

В России вопросы учета ESG-факторов в СУР рассматриваются Банком России - например, в Информационном письме от 16.12.2021 г. № ИН-06-28/96 представлен ряд следующих рекомендаций: оценивать риски, связанные с окружающей средой, социальные риски и устанавливать риск-аппетит, адаптировать и/или актуализировать принципы и подходы к организации СУР, методологию управления рисками с учетом существенных ESG-рисков и проч.

Помимо международных и российских стандартов и рекомендаций с точки зрения оценки уровня интеграции ESG в СУР рассматриваются методологии присвоения ESG-рейтингов - в большей степени в рамках блока «Управление рисками» оценивается наличие подразделения или сотрудников, задействованных в процессе управления ESG-рисками, наличие методологии оценки ESG-рисков, процедур управления ими, утверждение риск-аппетита и проч. (осуществлен мониторинг методологий ООО «Национальные Кредитные Рейтинги», АО «Эксперт РА», ООО «Национальное Рейтинговое Агентство»).

С практической точки зрения эксперты отмечают, что ESG и СУР часто работают изолированно внутри организации, что обусловлено рядом причин, среди которых отсутствие единого стандарта, регламентирующего реализацию ESG-повестки, проработанной нормативно-правовой базы, заинтересованности у ряда компаний, сложные организационные структуры и проч. [1]. Мониторинг отчетов об устойчивом развитии, ESG-отчетов позволяет выделить следующие тенденции: компании банковского сектора уделяют большее внимание ESG-вопросам, нежели компании потребительских, производственных отраслей, что выражается в более детальной проработке инструментария оценки ESG-рисков, их учета в стратегиях и планах; российский бизнес в меньшей мере нежели зарубежный готов нести расходы на разработку и внедрение ESG-политик, а осознание важности и необходимости реализации ESG-повестки находится на разном уровне.

Вопросы эффективного управления ESG-рисками, включающие в том числе вопросы интеграции ESG в СУР, играют существенную роль при принятии инвестиционных решений - это может оказать значительное влияние на долгосрочную эффективность и прибыльность компании. Идентификация, оценка, обработка, мониторинг и прочие процессы, характеризующие процесс управления ESG-рисками, становятся ключевыми направлениями интеграции ESG, принимаются во внимание топ-менеджментом и другими заинтересованными сторонами.

Источники и литература

- 1) Орлова Л.Н., Санникова К.А. Вопросы интеграции ESG-рисков в системы риск-менеджмента российских и зарубежных организаций // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. 2022. № 5(209). С. 51–58
- 2) Оценка уровня зрелости управления рисками в российских нефинансовых организациях в 2022 г. // АО «Деловые Решения и Технологии», 2022. 32 с.
- 3) Руководство для эмитента. Как соответствовать лучшим практикам устойчивого развития? // Московская Биржа, 2023. 273 с.
- 4) Olwyn A., Dariush Y. Exponential Expectations for ESG // Harvard Law School Forum on Corporate Governance. – 2022. – URL: <https://corpgov.law.harvard.edu/2022/11/17/exponential-expectations-for-esg/> (дата обращения 14.02.2022)
- 5) The Global Risks Report 2022. 17th Edition, World Economic Forum. 116 p. ISBN: 978-2-940631-09-4