



Совершенствование методологии экономического анализа в условиях ESG трансформации организаций агропромышленного комплекса

Бабанская Анастасия Сергеевна,
кандидат экономических наук, доцент,
доцент кафедры экономической
безопасности и права РГАУ-МСХА имени
К.А. Тимирязева

Джанчарова Гульнара Каримхановна,
кандидат экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой политической
экономики и мировой экономики РГАУ-
МСХА имени К.А. Тимирязева





Глобальное развитие ESG повестки

Рост глобальных экологических, экономических и социальных проблем в мире обуславливает высокий интерес к ESG повестке.

- **1987г. «Наше общее будущее»** - доклад комиссии ООН по окружающей среде и развитию (Концепция устойчивого развития)
- **2004г. «Рекомендациях для финансового сектора»** по более эффективному учету экологических, социальных и управленческих факторов при анализе, управлении активами и брокерскими операциями с ЦБ (ESG принципы)
- **2006 г. «Принципы ответственного инвестирования»** (Principle for Responsible Investment, PRI) комплекс добровольных принципов принятых международными инвесторами с целью минимизации рисков долгосрочного инвестирования
- **2015г. «Повестка дня в области устойчивого развития»** ООН (Цели в области УР)
- **2021 г.** в рамках структуры управления Фонда МСФО создан **Международный совет по стандартам в области устойчивого развития** (International Sustainability Standards Board, ISSB).
- **2021г. «Стратегия социально-экономического развития РФ с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года»** Правительство РФ урегулировало вопросы климатического сотрудничества, смена внешних инвесторов
- **2023г. «Модельная методология ESG-рейтингов»**, ЦБ РФ



Масштабы и векторы ESG-трансформации

1. С 2006г. ежегодный рост стоимости активов, управляемых в соответствии с ESG-принципами.
2. С 2015г. ESG кредитование увеличилось на 70%.
3. С 2017г. количество выпущенных ESG-облигаций выросло в 34 раза.
4. В 2020г. году Сбербанк выдал кредит инвестиционной компании АФК «Система» (% ставка, привязанная к ESG критериям)
5. 2021 г. пандемия COVID-19 способствовала росту спроса на социальную ответственность организаций.
6. В 2021 на долю АПК приходится 5% от общего объема мирового ESG кредитования (АПК - одна из пяти ведущих отраслей в этой сфере).
7. Многие потребители готовы отказаться от бренда, если он ставит прибыль выше заботы о людях.
8. К 2025г. 77% институциональных инвесторов не будут покупать акции компаний, которые не соблюдают принципы ESG.

Источники:

Morgan Stanley, 2021г., <https://www.vedomosti.ru/partner/articles/2021/12/09/899929-lideri-predpochitayut>
МГИМО, 2022, https://mgimo.ru/upload/2022/10/esg-transformatsiya-kak-vektor-ustoychivogo-razvitiya-tom1.pdf?utm_source=google.com&utm_medium=organic&utm_campaign=google.com&utm_referrer=google.com



ESG-трансформация российских организаций АПК



ESG-возможности организаций АПК

Экология	Экономика	Социум
<ul style="list-style-type: none">• Переработка собственных отходов• Развитие экологически чистых продуктов питания, органического производства, экомаркировка• Снижение выбросов и загрязнения от биологических активов	<ul style="list-style-type: none">• Замкнутый цикл производства• Импортозамещение• Клиентоориентированное производство• Повышение энергоэффективности, альтернативные источники энергии	<ul style="list-style-type: none">• Развитие территорий• Рабочие места в сельской местности• Ликвидация бедности и нищеты

1. Недостаток данных, в организациях АПК нет единого центра компетенций или отдела по направлениям ESG.
2. Непонимание экономических эффектов от реализации ESG-проектов и нехватка финансовых ресурсов.

Потребность в унификации ESG-метрик, критериев ESG-отчетности бизнеса, методологии их учета, оценки и анализа.

Источник: <https://strategy.ru/news/56>

09.02.2022, Strategy Partners

Востребованность учетно-аналитического обеспечения при реализации Принципов ответственного инвестирования (PRI)



Включать ESG-аспекты в процессы проведения инвестиционного анализа и принятия инвестиционных решений	<ul style="list-style-type: none">• включение вопросов ESG в заявления об инвестиционной политике;• поддержка разработки ESG инструментов, метрик и анализа;• оценка возможности менеджмента по учету вопросов ESG;• обращение к инвесторам об интеграции ESG-факторов в аналитические доклады и исследования;• поощрение исследований по теме развития ESG-принципов.
Включать ESG-аспекты в политику и практическую деятельность	<ul style="list-style-type: none">• разработка стратегии управления собственностью в соответствии с PRI;• осуществление выбора и мониторинга процедуры выбора при передаче на аутсорсинг;• развитие возможностей взаимодействия и реализация совместных инициатив;• участие в разработке нормативных основ и стандартов деятельности.
Требовать от получателей инвестиций надлежащего раскрытия информации по ESG-аспектам	<ul style="list-style-type: none">• запрос стандартной отчетности по ESG-вопросам;• запрос включения ESG-вопросов в годовые финансовые отчеты;• запрос у компаний информации о принятии/соблюдении соответствующих норм, стандартов, кодексов и инициатив;• поддержка инициатив и решений акционеров, способствующих раскрытию информации по ESG-вопросам.
Способствовать принятию и внедрению Принципов в инвестиционной сфере	<ul style="list-style-type: none">• включение требований, связанных с PRI, в запросы к контрагентам;• пересмотр отношения с поставщиками услуг, не соответствующих ESG-ожиданиям;• поддержка разработки инструментов для сравнительного анализа внедрения ESG;• поддержка нормативных или политических изменений, способствующих реализации PRI и др.
Повышать эффективность осуществления ESG-принципов	<ul style="list-style-type: none">• участие в сетях и информационных платформах для обмена инструментами, объединения ресурсов с целью использования отчетов инвесторов в качестве источника обучения;• коллективное решение возникающих проблем;• разработка и поддержка совместных инициатив.
Сообщать о деятельности и достигнутом прогрессе по осуществлению ESG-принципов	<ul style="list-style-type: none">• раскрытие информации об ESG-принципах в инвестиционной практике;• раскрытие информации о реализации стратегии управления собственностью;• раскрытие требований к поставщикам услуг относительно PRI;• взаимодействие с бенефициарами по вопросам ESG и PRI;• использование отчетности для повышения осведомленности сторон.



Внешние ESG-метрики

- Оценка компаний по принципам ESG осуществляется через ESG-рейтинги, формируемые независимыми исследовательскими агентствами. В основе оценки 100-балльная шкала по 3 критериям – экологическому, социальному, управленческому.
- Повышенный спрос на ESG и внешнее давление инвесторов и банков вынуждает организации добиваться высоких ESG-рейтингов.

Агентство	ESG-рейтинг	Определение
MSCI (США)	MSCI ESG Rating	Оценка управления компанией финансово значимыми ESG-рисками и возможностями
Sustainalytics (Нидерланды)	ESG Risk Rating	Оценка приверженности компании значимым отраслевым ESG-рискам и насколько хорошо компания ими управляет
S&P Global (США)	ESG Score	Оценка компании на основе процесса S&P Global Corporate Sustainability Assessment (ежегодной оценки практик устойчивого развития)
Refinitiv (Великобритания)	ESG Score	Оценка деятельности компании в области устойчивого развития на основе поддающихся проверке данных, опубликованных в открытом доступе
АКРА (Россия)	ESG-оценка	Мнение о качестве и результатах деятельности компании в области устойчивого развития по трем направлениям: экологическое воздействие, социальная ответственность, корпоративное управление
Эксперт РА (Россия)	Рейтинг ESG	Мнение о том, в какой степени процесс принятия ключевых решений в компании (регионе) ориентирован на устойчивое развитие в экологической, социальной и экономической сферах
НКР (Россия)	ESG-рейтинг	Мнение относительно соответствия текущей деятельности и стратегии рейтингуемого лица целям устойчивого развития, в том числе защите и восстановлению окружающей среды, социальной ответственности, развитию корпоративного управления для реализации этих целей
НРА (Россия)	ESG-рейтинг	Мнение о подверженности компании экологическим и социальным рискам бизнеса, а также рискам корпоративного управления на основе оценки качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития

Различия в методике и предметной области для оценки делают ESG-рейтинги несопоставимыми между собой!
Отсутствие открытой информации для ESG-оценки



Условия формирования внутренних ESG-метрик

Условия:

- Глубокое разделение объектов аналитического учета (выделение субконто)
- Развитие и унификация нефинансовой отчетности
- Повышение роли внутреннего аудита и контроля
- Развитие независимого ESG-аудита
- Зависимость от внешних рейтингов, ценность репутации

Принципы анализа:

- Прозрачность
- Открытость
- Качественность
- Риск-ориентированный подход
- Наглядность

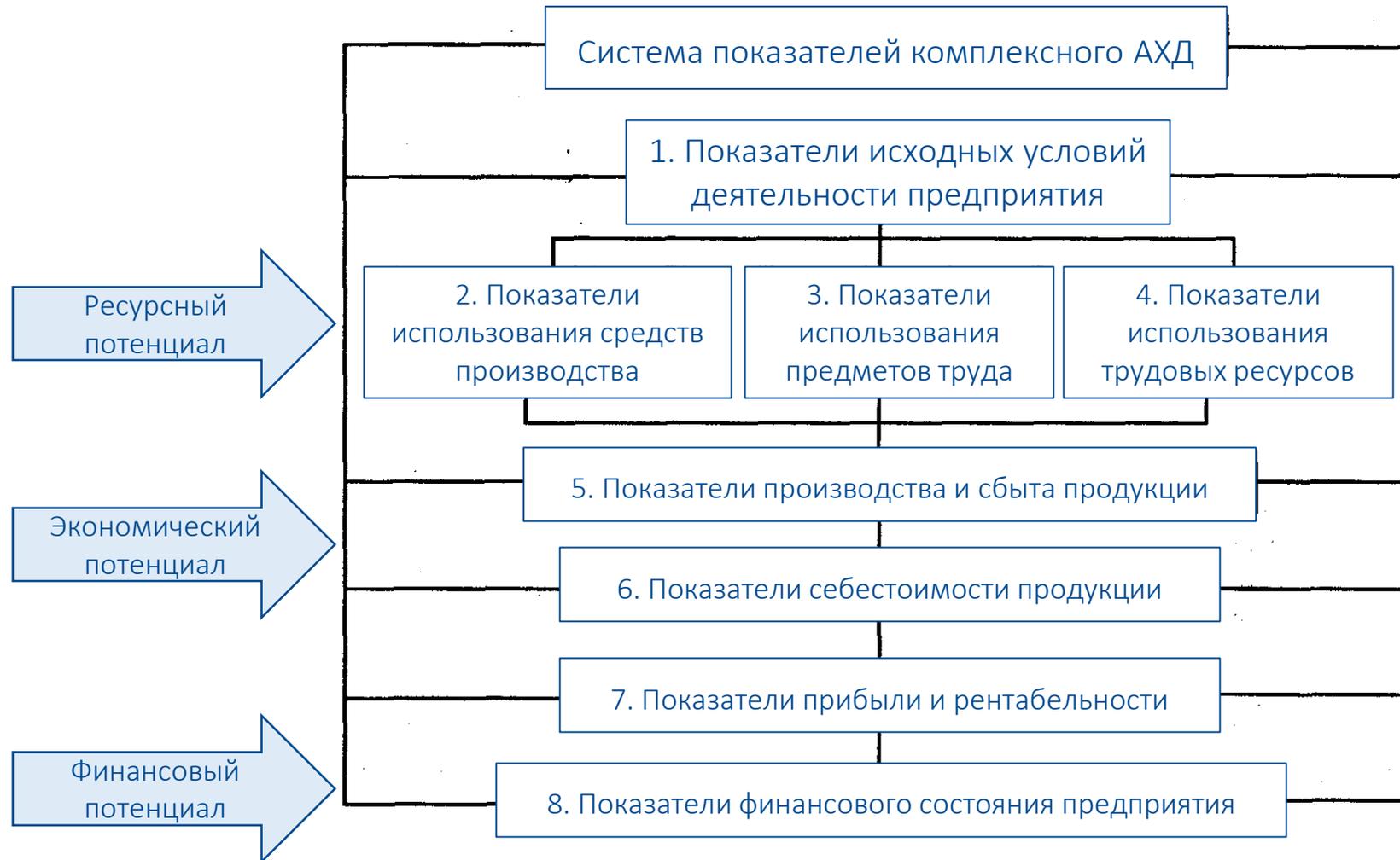


ESG трансформация методологии экономического анализа

- Не универсальная система показателей
- Большое количество не экономических показателей
- Качественные оценки
- Снижается роль методов сравнения
- Повышается роль эмпирических методов
- Разнообразные направления анализа эффективности
- Риск-ориентированные, прогностические методы анализа



Система показателей анализа ФХД организации





Система показателей анализа ФХД организации по ESG-критериям

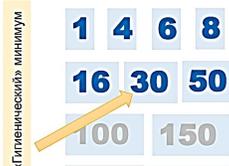


Источник: составлено авторами



Примеры показателей анализа по ESG-критериям

Экология	Социум	Управление
Потребление ресурсов. Объем использования ключевых ресурсов, таких как энергия, вода, удобрения, пестициды.	Трудовые отношения. Уровень удовлетворенности сотрудников трудом, соотношение мужчин и женщин в организации, доля персонала с ограниченными возможностями.	Финансовое положение и стабильность организации. Рентабельность, ликвидность, платежеспособность, оборачиваемость активов.
Выбросы и загрязнения. Объемы выбросов и загрязнений, связанные с деятельностью организации (выбросы парниковых газов, загрязнение водных ресурсов, выбросы вредных веществ, эрозия почвы).	Здоровье и безопасность. Количество несчастных случаев на производстве, применение мер по предотвращению профессиональных заболеваний, уровень безопасности и защищенности труда.	Инвестиции в устойчивое развитие. Объемы инвестиций в экологически чистые технологии, улучшение производственных процессов, развитие социальных программ.
Экологическая эффективность. Эффективность использования водных ресурсов, земельных ресурсов.	Локальное сообщество. Объемы инвестиций или пожертвований в социальные проекты, уровень вовлеченности сотрудников в благотворительные и общественные мероприятия.	Долгосрочная устойчивость. Показатели диверсификации продуктов и рынков, уровень финансовых резервов, способность привлечения инвестиций.
Использование возобновляемых источников энергии. Доля использования возобновляемых источников энергии (солнечной, ветровой, гидроэнергии), энергоэффективности.	Социальное равенство и разнообразие. Доля женщин и представителей различных культурных и социальных групп в руководящих должностях, уровень оплаты их труда, соотношение численности соц. категорий работников со среднесписочной численностью.	Инновации и конкурентоспособность. Объемы инвестиций в исследования и разработки, показатели запатентованных технологий, уровень инновационной активности в сравнении с конкурентами.
Управление отходами объем производства и утилизации отходов, общий объем отходов, так и долю отходов, подвергаемых переработке или утилизации.	Цепочка поставок. Оценка условий труда и соблюдение прав человека у поставщиков и подрядчиков.	Эффективность использования ресурсов. Показатели производительности, энергоэффективности, оптимизации затрат, уровень сокращения отходов.
Биоразнообразие. Уровень сохранения и защиты биоразнообразия, затраты на охрану экосистем, защиту редких видов животных и растений.	Инновации и образование. Объемы финансирования научных исследований, программ обучения и развития сотрудников.	Управление рисками. Уровень финансовых и экологических рисков, затраты на страхование.



Источник: составлено авторами



Трансформация управленческих отчетов под потребности ESG

Расширение информационной базы (экологическими, социальными и корпоративными показателями)

- Учет дополнительных параметров, детализация и аналитика информации по критериям ESG
- Расширение системы показателей для экономического анализа и оценки ESG-параметров

Выбор ключевых показателей для анализа ESG-параметров

- Разработка KPI по критериям, связанным с ESG-аспектами
- Выработка ограничений и предельно допустимых значений KPI

Демонстрация степени соответствия стандартам ESG

- Оценка и анализ уровня соответствия, прогресс в достижении целей устойчивого развития
- Информация о сертификациях, наградах, программе соц. ответственности, корпоративной этики и пр.

Обеспечение прозрачности и достоверности данных

- Развитие внутреннего контроля и аудита для подтверждения надежных и достоверных данных в управленческих отчетах
- Регулярный внешний ESG-аудит для повышения доверия инвесторов и прозрачности бизнеса

Коммуникация с инвесторами, стейкхолдерами

- Проведение специальных презентаций, участие в конференциях и форумах, публикация статей о своих ESG-практиках и достижениях для улучшения общественного восприятия бизнеса



Спасибо за внимание!