

KASE: ИСТОРИЯ В ЛИЦАХ



Виктор ЛИТВИНОВ:

"Есть риск, что компании, которые не будут следовать критериям ESG, будут просто выпадать из поля зрения инвесторов"

Одним из основных разработчиков Методики составления отчета по ESG-критериям Казахстанской фондовой биржи был Виктор Литвинов. Документ был принят в 2016 году. Насколько важен он для биржи и в целом для рынка, учитывая его социально-гуманитарную и экологическую направленность, которой предстоит стать ключевым фактором в системе оценки ведения бизнеса казахстанскими публичными компаниями?

О значимости критериев ESG для биржи и отечественного бизнеса рассказывает Виктор ЛИТВИНОВ, директор Департамента мониторинга эмитентов и членов KASE.

– В 2015 году Казахстанская фондовая биржа присоединилась к Инициативе ООН «Устойчивые фондовые биржи» и взяла на себя обязательства по разработке и внедрению методологии составления отчета по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления. Расскажите, как осуществлялся процесс продвижения ESG Биржей?

24 сентября 2015 года KASE присоединилась к Инициативе Организации Объединенных Наций для устойчивых бирж (Sustainable Stock Exchanges Initiative – SSE), представляющей собой глобальную площадку, на которой биржи обсуждают возможности для устойчивого развития и проблемы, имеющиеся на рынке капитала. В рамках взятого обязательства по данной инициативе KASE разработала методику по составлению отчета по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления – Environmental, Social and Governance (далее – ESG), которая была введена в действие с 01 декабря 2016 года. В 2017 году совместно с Международной финансовой корпорацией (IFC) KASE продолжила работу по совершенствованию Методики ESG, результатом которой стало введение в действие с 15 марта 2018 года обновленной методики. При подготовке Методики была учтена передовая международная практика по составлению Отчетов ESG, стандарты IFC в области практик охраны окружающей среды, социальных вопросов и корпоративного управления, а также национальное законодательство и мнение местных экспертов по данному направлению.

Методика представляет собой руководство по составлению отчета по критериям ESG, целями которой является оказание содействия в формировании надлежащих систем корпоративного управления и управления рисками в компаниях, улучшение инвестиционного климата в Республике Казахстан, включая повышение привлекательности компаний для иностранных инвесторов, обеспечение долгосрочного устойчивого инвестирования и повышение уровня раскрытия информации компаниями.

Как известно в 2015 году Казахстан поддержал Цели устойчивого развития официально известные, как "Преобразование нашего мира: повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года", которые представляют собой набор из 17 глобальных целей и 169 соответствующих задач для будущего международного сотрудничества и заменившие собой Цели развития тысячелетия.

В свою очередь, по нашему мнению, использование Методики ESG также может способствовать реализации "Целей устойчивого развития ООН в Казахстане".

Методика включает описание основных принципов подготовки Отчета ESG, перечень общих экологических и социальных вопросов, и вопросов корпоративного управления, которые должны быть раскрыты использующими методику компаниями. Поскольку для каждой из отраслей имеются определенные нюансы, мы также акцентировали внимание на определенных отраслевых спецификациях ESG, в частности на нефтегазовом секторе и секторе финансовых услуг, которые преобладают в нашей экономике.

Методика предлагает компаниям ответить более детально на предлагаемые вопросы в области экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления с указанием конкретных цифр и характеристик, в частности: об используемых компанией материалах, произведенной продукции или оказанных услугах, произведенных отходах и выбросах, соответствии экологическим требованиям, обеспечении здоровья и безопасности на рабочем месте, противодействии коррупции, ответственности за продукцию, о Составе совета директоров и Правления, принятых решениях, вознаграждении органов компании, правах миноритарных акционеров, взаимодействии с заинтересованными сторонами и другое.

В рамках продвижения тематики ESG KASE регулярно при проведении своих обучающих мероприятий рассказывала о Методике ESG, основных принципах подготовки соответствующего отчета и о вопросах необходимых к раскрытию согласно данной методике.

Следующим шагом KASE стал постепенный перенос элементов и основных принципов Методики на требования к годовым отчетам. Отмечу, что начиная с 2014 года листинговые компании предоставляли KASE годовые отчеты о своей деятельности, в которых помимо прочего должна была раскрываться деятельность компании в области социальной ответственности и защиты окружающей среды.

В 2021 года этот процесс был завершен, по итогам которого в настоящее время во внутреннем документе Биржи «Правила раскрытия информации инициаторами допуска ценных бумаг» имеются требования по составлению годового отчета с перечнем раскрытия информации по критериям ESG.

– Как работают принципы ESG?

– Расшифруем аббревиатуру: ESG – это социальная ответственность, экологичность и корпоративное управление. Социальная ответственность включает в себя раскрытие информации по составу работников, их количеству, гендерному соотношению. Компаниям необходимо раскрывать какой процент сотрудников был уволен и почему; каким образом организуется обучение персонала; какие проводятся мероприятия по здоровью и безопасности на рабочем месте; а также – как влияет деятельность компании на местное население. Предполагается оценка отношения компании и к противодействию коррупции, ответственности за свою продукцию.

Экологичность предполагает раскрытие информации о продуктах и услугах, которые используются компанией для своей деятельности. Например, использует ли она какие-то переработанные материалы, как управляет отходами, сколько потребляет воды, энергии и тепла, какие принимает меры по снижению их потребления. А также – имеются ли за отчетный период какие-то аварийные сбросы загрязняющих веществ, выброс парниковых газов, которые могут повлиять на окружающую среду, какое общее воздействие компании на ареал территории, в пределах которой находится производство, как оно воздействует на биологическое разнообразие.

Вступление в силу Экологического кодекса Республики Казахстан важно для многих компаний. При этом у общества есть высокая заинтересованность в том, чтобы компании, имеющие экологический след правильно регулировали свои отношения в вопросах экологии. Критерии ESG позволяют при раскрытии соответствующей информации проследить динамику того, как бизнес воздействует на окружающую

среду. В скором времени тематика углеродных выбросов выйдет на первый план, поскольку Казахстан, являясь участником Парижского клуба, несет определенные обязательства по снижению выбросов парниковых газов. С принятием Экологического кодекса, компаниям нужно будет либо платить за выбросы, либо приводить оборудование и производственные системы под экологические стандарты.

Третье направление ESG – корпоративное управление всегда актуально для публичных компаний и акционерных обществ. Инвесторам важно знать, кто управляет компанией, какие приняты решения в отчетном периоде и совершены крупные сделки, как выстроен процесс управления рисками, проведения внутреннего контроля и взаимоотношений с заинтересованными сторонами.

Таким образом следует, что если компания в настоящий момент в той или иной степени не уделяет должного внимания тематике ESG, в будущем с большой вероятностью могут появиться соответствующие сложности, которые могут повлиять на инвестиционную привлекательность данной компании.

– Получается, биржа опередила казахстанский рынок с переходом на принципы ESG?

В последней четверти XX века внимание мировой общественности привлекли глобальные проблемы, в том числе в области экологии и соблюдения прав человека, требующие для своего решения объединенных усилий всего человечества. Ответом на такие глобальные вызовы стала концепция устойчивого развития.

Желание инвесторов получать в прозрачном, понятном и сопоставимом виде данные о воздействии компаний на экологию и общество, о соблюдении ими прав человека наряду с развитием практик корпоративной социальной ответственности и ростом общей социальной сознательности послужило толчком к началу трансформации форм отчетности бизнеса. Ответом на требования всех заинтересованных сторон стало появление в международной практике отчетности в области устойчивого развития, которая получила широкое распространение в начале 2000-х годов.

Процесс развивался эволюционно. Появлялись различные инициативы и стандарты по составлению нефинансовой отчетности. Наиболее популярной является глобальная инициатива по отчетности GRI, которая предусматривает раскрытие в том числе ESG информации. Но принципы ESG – это уже комплексный подход. И KASE, видя их актуальность и перспективность в будущем начала процесс их продвижения среди своих членов и листинговых компаний.

– У каждой страны свои специфика, особенности, природные ресурсы и возможности, национальные особенности. Это как-то учитывалось при составлении методики по ESG?

С 1990-х годов в международной практике предпринимались многочисленные попытки создания инструментария и стандартов, которые можно было бы использовать в целях унификации нефинансовой отчетности, а также для объективной оценки вклада корпораций в социальную, экологическую, экономические сферы и определения критериев их устойчивого развития.

Имеются различные стандарты подготовки нефинансовой отчетности, например SA 8000 (Social Accountability 8000) – стандарт для оценки социальных аспектов систем управления, ISO 26000 (Руководящие указания по социальной ответственности) представляющие руководство по принципам, основным темам и проблемам, лежащим в основе социальной ответственности, также вышеуказанные стандарты GRI, которые в определенной степени стали международными в вопросах подготовки нефинансовой отчетности.

При подготовке Методики были изучены различные стандарты и учтены казахстанские Трудовой кодекс, Экологический кодекс, и нормы, характерные для нашей национальной специфики, которые и легли в основу нашей методики.

Учитывалась казахстанская практика, чтобы методика была применима для наших компаний. Стандарты, лучшая международная практика учтены, а дальше – наша специфика.

– Почему компаниям важно и выгодно раскрывать ESG информацию на Бирже?

Необходимо отметить, что число инвесторов, считающих, что факторы ESG влияют на эффективность инвестиционных портфелей, и поэтому их следует рассматривать наряду с более традиционными финансовыми факторами, растет. В подтверждение данному факту говорит статистика роста ответственного инвестирования. По статистическим данным Инициативы ООН "Принципы ответственного инвестирования" (PRI) с 2015 года объем активов под управлением инвесторов, которые наряду с финансовыми показателями при принятии решения об инвестировании принимают во внимание ESG информацию, составил 103 трлн долларов. Показателен рост этих инвестиций: с 2015 года объем увеличился в два раза.

В настоящее время для инвесторов важно оценивать влияние ESG рисков на деятельность компаний, в которые могут быть потенциально инвестированы средства. Проще говоря, инвестор будет задумываться стоит ли ему вкладываться в проекты, которые могут оказывать отрицательное влияние на окружающую среду или в будущем влиять на социальную напряженность, и как результат создавать риск возвратности его средств или получения прибыли.

Соответственно компании, которые могут быть заинтересованы в финансировании, должны стремиться к прозрачности и максимально обеспечивать раскрытие ESG информации.

– KASE системно подошла к разработке методики. Но вторая часть вопроса не менее сложная –разъяснительная работа, выезды в регионы... Как строилась эта работа?

– Начиная с 2017 года при проведении различных мероприятий с участием KASE мы каждый раз старались упоминать о значимости раскрытия информации по ESG-критериям и имеющейся методологии. В рамках традиционных мероприятий с участием Bloomberg, Refinitiv приглашались наши клиенты, листинговые компании, где экспертами объяснялась необходимость раскрытия ESG информации и приводилась практика ее применения.

Таким образом, был выстроен подготовительный процесс от первоначальной разработки методологии до дальнейшего донесения информации заинтересованным лицам.

– Есть ли у рынка понимание необходимости соблюдения принципов ESG, не считаются ли они чрезмерными?

Биржа на протяжении последних 4 лет проводила последовательную подготовительную и разъяснительную работу, и бизнес по нашему мнению начинает понимать актуальность раскрытия ESG информации. Сейчас требования по составлению годового отчета с раскрытием ESG-критериев применимы для крупных компаний основной площадки. Для средних и малых компаний требования более либеральные и такие отчеты могут предоставляться ими на добровольной основе.

77 компаний раскрыли в той или иной степени информацию по критериям ESG в годовом отчете за 2020 год. При этом на наш взгляд в отношении представленной компаниями ESG информации важно не просто заявлять о применимых принципах или политиках, а именно фактически им следовать и использовать.

– Требование соблюдения принципов ESG распространяется на KASE?

Для начала стоит отметить, что Биржи, сами по себе, как инфраструктурные организации финансового рынка, уделяют особое внимание вопросам устойчивого развития, и ESG в частности, и продвигают соответствующие принципы среди листинговых компаний и их членов.

В свою очередь KASE следуя принципам устойчивого развития в октябре 2020 года утвердила собственную Политику устойчивого развития, которой KASE намерена придерживаться в последующие годы.

Политику мы разрабатывали с учетом местного законодательства, внутренних документов KASE, условий Глобального договора ООН и Принципов ответственного инвестирования ООН.

Если вкратце, то основными целями Политики являются определение основополагающих норм, принципов, правил и подходов, которых должна придерживаться Биржа в построении системы управления в области устойчивого развития.

В статусе ключевых задач Политики, мы выделяем имплементацию принципов устойчивого развития в деятельность Биржи, закрепление роли, компетенции, ответственности каждого органа и всех работников KASE за реализацию принципов устойчивого развития, внедрение принципов прозрачности и измеримости при достижении цели в области устойчивого развития.

– Как дальше будет развиваться процесс, связанный с развитием принципов ESG на KASE?

Мы планируем продвигать среди листинговых компаний необходимость получения ESG рейтингов с целью подтверждения применимых принципов, а также в перспективе начать внедрение отдельного индекса Казахстанской фондовой биржи по ESG. Это позволит выделять компании, которые в большей степени следуют этим практикам и хорошо раскрывают информацию по ESG-критериям. Мы сможем акцентировать внимание инвесторов на таких компаниях, чтобы при инвестировании они делали осознанный выбор.

Для инвесторов очень важно подтверждение компетентным, авторитетным лицом того, что заявляет компания. В понимании инвесторов компании, имеющие рейтинг и/или включенные в индекс более стабильны в случае различных негативных явлений, более устойчивы и дают большую уверенность для инвесторов.

Мы хотим, чтобы информация о наших компаниях, соответствующих критериям ESG, появлялась в терминалах международных информационных агентств, таких как Bloomberg, Refinitiv и т.д. Это важно, поскольку есть риск, что компании, которые не будут следовать критериям ESG, будут просто выпадать из поля зрения инвесторов. Ведь с каждым годом количество инвесторов, которые следуют ответственному инвестированию, растет. И если в будущем компании хотят привлекать иностранные инвестиции, то тематика ESG у них должна быть на первом месте.

– То есть ESG всерьез и надолго?

– Да, все человечество стремится к устойчивому развитию. В ближайшие десятилетия ресурсы будут иссякать в силу воздействия людей на экологию. Но, следуя принципам ESG, можно в той или иной степени исправить ситуацию. По крайней мере, не ухудшать.

И внутренняя позиция биржи в том, что мы, как юридическое лицо, также должны следовать этой общемировой идее, популяризировать ее. Здесь есть еще одно направление, которое становится предметным – выпуск зеленых облигаций. В последующем это будет очень актуально.

– Недавно произошло обновление системы is2in на KASE. Какие нововведения появились в связи с этим в деятельности департамента?

Первоначально специализированная система электронного документооборота is2in (ISSUERS TO INVESTORS) была внедрена в 2012 году и используется листинговыми компаниями и членами Биржи для предоставления периодической отчетности и информации о корпоративных событиях в электронном виде (без предоставления бумажных версий таких документов).

С внедрением новой обновленной системы были усовершенствованы внутренние процессы работы системы, обновлен некоторый функционал и административная часть, а также улучшены процедуры коммуникаций с пользователями

Все это направлено на улучшение сервиса для наших пользователей, позволяет значительно сократить использование бумаги, что вписывается в практику соблюдения Биржей критериев ESG.