Raportarea rezultatelor de mediu, social şi guvernanţa (ESG) de catre companii devine foarte importanta în evaluarea investitorilor



Investitorii instituţionali evalueaza tot mai adesea performanţele companiilor incluzând factorii de mediu, sociali şi de guvernanţa (ESG), se arata în cea de-a cincea ediţie a studiului EY dedicat Schimbarilor Climatice şi Sustenabilitaţii (CCaSS), la care au participat 298 de investitori din toata lumea.

Marea majoritate a investitorilor (98%) spun ca evalueaza performanţa non-financiara din raportarile companiilor, 72% dintre ei declarând ca aceasta evaluare este metodica şi structurata. Este un salt substanţial faţa de ediţia precedenta a studiului, realizata în 2018, când procentul celor care declarau ca folosesc o evaluare structurata a performanţelor non-financiare a fost de 32%.

Laura Ciobanu, *Manager, Schimbari Climatice şi Sustenabilitate, EY România*, a spus: "Într-o epoca în care investitorii pun în balanţa rezultatele financiare pe termen scurt şi obiectivele companiei pe termen lung, este esenţial ca organizaţiile sa acorde mai multa atenţie performanţei non-financiare. Factorii ESG (environmental, social and governance/ mediu, social şi guvernanţa) devin din ce în ce mai importanţi în gestionarea investiţiilor, astfel încât informaţiile privind ESG cresc în relevanţa în raportari. Tocmai de aceea ne bucuram sa observam faptul ca în ultima perioada mediul de afaceri din România a început sa ia în considerare aspectele de mediu, sociale şi de guvernanţa, conştientizând ca acestea pot avea un rol major în succesul pe termen lung al organizaţiei."

Faptul ca factorii ESG încep sa joace un rol tot mai important în deciziile investitorilor, responsabilizeaza într-o masura tot mai mare companiile. Investitorii au declarat ca performanţa non-financiara a jucat un rol esenţial în procesul de luare a deciziilor în ultimele 12 luni (91%), fie în mod frecvent, fie ocazional. Procentul investitorilor care au declarat ca acest lucru se întâmpla frecvent a sarit la 43%, de la 34% în 2018.

În special schimbarile climatice reprezinta un factor semnificativ în procesul decizional al investitorilor, 73% menţionând ca vor dedica un volum semnificativ de timp şi atenţie evaluarii implicaţiilor riscurilor asociate schimbarilor climatice atunci când vor lua decizii privind alocarea şi selectarea activelor.

Mathew Nelson, *lider EY Global Climate Change and Sustainability Services*, a declarat: „Se rescriu regulile pieţelor de capital, ceea ce are un impact asupra factorilor care influenţeaza investitorii, într-un moment în care aceştia direcţioneaza capital în sprijinul revenirii economice. Observam ca, în loc sa se replieze spre modelele de performanţa pe termen scurt, investitorii instituţionali se concentreaza asupra crearii de valoare pe termen lung şi sunt mai exigenţi în ceea ce priveşte evaluarea performanţei companiilor sub aspectul factorilor ESG".

Creșterea discrepanțelor în privința performanței ESG

Studiul a identificat, de asemenea, o discrepanţa tot mai mare între atenţia sporita acordata de investitori evaluarii performanţelor ESG şi disponibilitatea şi soliditatea datelor non-financiare standardizate şi riguroase raportate de companii.

Proporţia investitorilor nemulţumiţi de raportarile privind riscul de mediu a sarit la 34%, de la 20% în 2018. În acelaşi timp, procentajul respondenţilor care considera necorespunzatoare raportarea companiilor privind riscurile sociale şi de guvernanţa care le-ar putea afecta modelul de afaceri a crescut la 41% (de la 21% în 2018) şi, respectiv, la 42% (de la 16%).

Întrebaţi despre aspectele problematice legate de utilitatea şi eficacitatea actualelor raportari ESG, 46% dintre investitori au identificat drept principala problema discrepanţa dintre raportarea ESG şi informaţiile financiare tradiţionale. Se adauga lipsa informaţiilor în timp real (41%) sau a informaţiilor despre cum creeaza compania valoare pe termen lung (41%), precum şi absenţa raportarilor prospective (37%) şi lipsa de atenţie pentru aspectele materiale care conteaza cu adevarat (37%).

Mathew Nelson a declarat: „Menţinerea discrepanţei între aşteptarile emitenţilor şi cele ale investitorilor reprezinta o problema semnificativa. Având în vedere transformarile care au loc, este tot mai important ca investitorii sa aiba încredere în informaţiile privind performanţa non-financiara. Pentru a evalua în mod eficace raportarile ESG, investitorii au nevoie de date non-financiare standardizate şi riguroase, susţinute de structuri, examinari şi controale corespunzatoare”.

Investitorii doresc o evaluare independenta a performanței ESG

Studiul EY arata un apetit crescut al investitorilor pentru evaluarea independenta a performanţelor ESG, trei sferturi dintre respondenţi (75%) adaugând ca ar fi utila confirmarea soliditaţii planurilor organizaţiei în privinţa riscurilor climatice. De asemenea, respondenţii considera foarte necesara consolidarea gradului de încredere în raportarile despre investiţiile verzi, 82% declarând ca ar fi utila confirmarea independenta a impactului investiţiilor ecologice.

Mathew Nelson a menţionat: „Din raportarile despre performanţele ESG lipsesc, în general, sistemele şi controalele riguroase care caracterizeaza raportarea financiara. Drept urmare, investitorii şi companiile nu pot garanta exactitatea şi fiabilitatea rapoartelor non-financiare. Stabilirea unor practici de guvernanţa eficace şi auditul proceselor non-financiare vor ajuta la construirea încrederii şi transparenţei.

În general, aceste concluzii arata ca abordarea ameninţarilor stringente de mediu şi datorate schimbarilor climatice este mai importanta ca oricând pentru investitori. Deşi multe dintre companii se confrunta acum cu criza COVID-19, cele cu funcţii solide în domeniul sustenabilitaţii, care se concentreaza pe succesul lor pe termen lung, vor avea mai multe şanse sa îşi revina dupa încheierea crizei şi sa ofere valoare pe termen lung”.