УДК 338.7

Побережець О. О.,
студентка 6 курсу факультету фінансів
Корнилюк А. В.,
к.е.н., доцент
Київський національний економічний університет
імені Вадима Гетьмана

ФІНАНСОВІ ПЕРЕВАГИ ВПРОВАДЖЕННЯ ESG СТРАТЕГІЇ В ДІЯЛЬНІСТЬ КОМПАНІЙ

Бізнес інтегрує ESG критерії у корпоративні стратегії, моделі управління та плани подальшого розвитку. З погляду компанії, вжиття дій означає інвестиції. Тому проблема отримання фінансової віддачі від капіталовкладень залишається ключовим питанням для управлінського персоналу [1].

Досить популярною залишається думка, що інвестиції підприємств пов'язані з розвитком ESG, є виключно її фінансовими витратами, які ніяк не впливають на створення вартості бізнесу. Серед наслідків впровадження ESG факторів в розвиток компанії є прямі результаті, які легко виміряти, такі як економія коштів шляхом мінімізації споживання енергії або води. Але одночасно, компанії вимушені займатись постійним вивченням питань сталого розвитку, що найімовірніше вимагатиме додаткових витрат – для досягнення бізнесом необхідного рівня відповідності встановленим вимогам [2].

Компанії, що активно імплементують ESG цілі у свою діяльність, більш здатні уникати ризиків та використовувати можливості, як в короткостроковій, так і в довгостроковій перспективі. Але впровадження ESG аспектів в неефективний бізнес, що знаходиться в кризовому стані, не є панацеєю від краху, і навпаки – може пришвидшити його банкрутство [3].

Підприємства, що дотримуються практик сталого розвитку у своїх рішеннях, діях та стратегії, отримують ряд додаткових переваг в питаннях іміджу та динаміки їх фінансових показників (Таблиця 1).

Таблиця 1. Вплив імплементації ESG стратегії в на фінансові результати бізнесу

№	Фінансовий вплив	Характеристика причин впливу
1	Покращення рентабельності	▪ Збільшення обсягів продажу та загальної дохідності завдяки віддання переваги споживачів тій продукції, виробники якої наголошують на дотриманості екологічних стандартів. ▪ Постійне зростання популярності стійких інвестицій серед потенційних інвесторів.
2	Зниження операційних витрат	▪ Оптимізація виробничих витрат та підвищення загальної ефективності завдяки раціоналізації використання сировини та зниження рівня відходів. ▪ Впровадження сучасних технологій дозволять зменшити витрати на енергію, воду, ресурси. Відновлювані джерела енергії. ▪ Уникнення регуляторних ризиків завдяки дотримання екологічних та соціальних стандартів, законів.
3	Зменшення вартості залучення капіталу	▪ При дотриманні ESG цілей, компанії менше схильні до фінансових витрат, що робить їх більш фінансово-стійкими та кредитоспроможними, і в свою чергу знижує вартість залученого капіталу. ▪ Підприємства що імплементує стратегію сталого розвитку, розширює свої можливості для залучення фінансування, серед інвесторів та фондів, чия зацікавленість в ESG зростає.
4	Зниження волатильності фінансових показників	▪ Покращення загальної стабільності, та зменшення схильності компанії до зовнішніх непередбачуваних ризиків, що можуть негативно вплинути на фінансові показники бізнесу завдяки: – захищеності від результатів змін клімату та ринкових реагувань, що проявляються через зростання цін на енергію та сировину; – мінімізації причин для судових позовів та репутаційних втрат, створенням гідних умов праці та дотриманням прав робітників; – низької вірогідності шахрайства та корупції, через прозорі підходи до управління та якісні контролі.
5	Забезпечення довгострокової стійкості	▪ Підвищення гнучкості та конкурентоспроможності компанії завдяки застосуванню у її діяльності інноваційних технологій, що допомагають регулювати вплив на довкілля та дотримуватись високоякісних соціальних умов. ▪ Збільшення продуктивності роботи персоналу завдяки залученню більш кваліфікованих кадрів, що поважають ESG цінності особливо в розрізі задоволення потреб працівників.

Складено автором на основі [4].

Зазначені характеристики в цілому вливають на такі показники, як дохідність, ROE, ROI. Збільшення обсягів генерування прибутку компанією можливо або через підвищення надходжень від реалізації продукції, або завдяки мінімізації видатків, що підсумовує описані в Таблиці 1 причини зміни фінансових показників.

Отже, застосування ESG принципів у діяльності бізнесу стає вагомим фактором змін у його фінансових характеристиках. Дотримання цінностей сталого розвитку забезпечує стабільність компанії, як репутаційну, так і фінансову, одночасно зменшуючи потенційний вплив зовнішніх та внутрішніх ризиків та запобігаючи їх виникненню. Але потрібно пам'ятати про відсутність гарантії щодо фінансових переваг від впровадження ESG стратегії, особливо в умовах високої невизначеності та системних криз Бізнес схильний до додаткових зовнішніх ризиків, котрі певною мірою знаходяться поза його контролем. Враховуючи ці, та інші фактори, такі як індивідуальні та галузеві особливості компанії, її поточне фінансове становище, ефективність управління, – застосування лише практик сталого розвитку не зможе забезпечити компанії високі фінансові показники.

Список використаних джерел:

1. Aydogmus M., Gulay G., Ergun K. Impact of ESG performance on firm value and profitability. *Borsa Istanbul Review.* 2022. № 22. P. 119-120. URL: https://www.scribd.com/document/653551382/Impact-of-ESG-Performance-on-Firm-Value-and-Profitability

2. Delloite. Does a company's ESG score have a measurable impact on its market value? 2022. P. 3. URL: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ch/Documents/financial-advisory/deloitte-ch-company-ESG-score-impact-on-market-value.pdf

3. Баськов О. «Сталий розвиток та ESG — це не панацея від невдачі, це гра на перспективу, це нові правила гри, за яких буде існувати бізнес у сталому майбутньому, у якому хоче жити кожний з нас». *Практика МСФЗ.* 2022. № 2 . С. 8. URL: https://ibuhgalter.net/material/1276/25653

4. Житар М. О. ESG тренди у фінансовій діяльності компаній: ключові напрямки та рекомендації. *European scientific journal of Economic and Financial innovation.* 2024. № 2 (14). С.86-89. URL: https://journal.eae.com.ua/index.php/journal/article/view/308/250