



ENVIRONMENTAL, SOCIAL, AND GOVERNANCE (ESG) RELATED PROCESSES AND INTERNAL CONTROL

DOI: 10.17261/Pressacademia.2023.1792

PAP- V.17-2023(47)-p.222-223

Sezen Uludag

Anadolu University, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of Business Administration, Eskisehir, Türkiye.

scubukcu@anadolu.edu.tr, ORCID: 0000-0002-4940-4335

To cite this document

Uludag, S., (2023). Environmental, social, and governance (ESG) related processes and internal control. PressAcademia Procedia (PAP), 17, 222-223.

Permanent link to this document: <http://doi.org/10.17261/Pressacademia.2023.1792>

Copyright: Published by PressAcademia and limited licensed re-use rights only.

ABSTRACT

Purpose- With the increase and change in the information requirements of information users, ESG reporting has become a very important component of corporate reporting. The increasing interest in ESG fields requires effective process management and the preparation of high-quality reports in these areas. In this context, providing assurance in ESG reporting and establishing effective internal controls in ESG-related processes have become important issues. There are a limited number of studies in the literature on the relationship between ESG fields and internal control. Following the contributions of these important studies to the literature, the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) issued a guidance in March 2023 entitled "Achieving Effective Internal Control over Sustainability Reporting (ICSR): Building Trust and Confidence with the COSO Internal Control Integrated Framework" in March 2023. As is known, the COSO Internal Control Integrated Framework (ICIF-2013) is the globally recognized internal control framework. The guideline, which is prepared on the basis of this framework, contains guiding information for the establishment of an effective internal control structure in ESG fields on the way to the formation of sustainable businesses. The aim of this study is to emphasise the importance of internal control in ESG-related processes and to contribute to the development of the literature by explaining the perspective created by the ICSR guidance and examining the existing literature.

Methodology- The study employs a literature review to analyse the ICSR guidance on establishing an effective internal control structure over ESG-related processes and academic studies on this subject and to emphasise the importance of the subject. Conceptual discussions and developments are important in increasing the effectiveness of internal control over ESG-related processes. Therefore, this study analyses the conceptual framework of effective internal control over ESG-related processes.

Findings- ICSR guidance published by COSO explains the establishment of internal control structure in ESG-related processes with an integrated perspective. Guidance also includes illustrative cases that can guide practitioners, while also addressing the roles in governance processes. There are a limited number of studies on this subject in the academic literature.

Conclusion- With the findings obtained from the study, the importance of an effective internal control structure in ESG-related processes is emphasized. It is thought that the new ICSR guideline will create significant values in the formation and adoption of an integrated understanding on this issue. As it is known, an effective internal control structure is expected to provide reasonable assurance in the realization of the objectives of businesses and organizations in relation to all processes related to operations, compliance, and reporting. In order to achieve the desired objectives in the processes related to ESG fields, it is necessary to identify and eliminate the possible weaknesses of the internal control structure in ensuring the realization of these objectives and to transform it into a more effective structure. It is thought that the studies to be carried out for this purpose will create value by increasing awareness in terms of creating the expected benefit from ESG-related processes and creating more effective ESG reports.

Keywords: Internal control, COSO, environmental social and governance, sustainability, sustainable business

JEL Codes: M10, M40, M48

ÇEVRESEL, SOSYAL VE YÖNETİŞİM (ÇSY) İLİŞKİLİ SÜREÇLER VE İÇ KONTROL

ÖZET

Amaç- Bilgi kullanıcılarının bilgi gereksinimlerinin artışı ve değişimi ile birlikte ÇSY raporlamaları, kurumsal raporlamanın çok önemli bir bileşeni haline gelmiştir. ÇSY alanlarına artan ilgi, bu alanlarda etkin süreç yönetimlerini ve yüksek kaliteli raporların hazırlanmasını gerektirmektedir. Bu bağlamda ÇSY raporlamalarında güvence sağlanması ve ÇSY ilişkili süreçlerde etkin iç kontrollerin oluşturulması önemli konular haline gelmiştir. Literatürde ÇSY alanları ile iç kontrolün ilişkisini ele alan sınırlı sayıda çalışma yer aldığı görülmektedir. Bu önemli çalışmaların literatüre sağladığı katkılar ardından Treadway Komisyonu Sponsorluk Kuruluşları Komitesi (COSO) 2023 Mart ayında "Sürdürülebilirlik Raporlamasında Etkili İç Kontrolü Sağlamak (ICSR): COSO İç Kontrol Bütünlük Çerçevesiyle Güven ve İtimat İnşa Etmek"

başlıklı, yeni bir rehber yayımladı. Bilindiği gibi COSO İç Kontrol Bütünleşik Çerçevesi (ICIF-2013) tüm dünyada genel kabul görmüş iç kontrol çerçevesidir. Bu çerçeve dayanak alınarak hazırlanmış olan rehber, sürdürülebilir işletmelerin oluşması yolunda ÇSY alanlarında, etkili iç kontrol yapısının oluşturulması için yol gösterici bilgiler içermektedir. Bu çalışmanın amacı ICSR rehberin oluşturduğu perspektifi açıklayarak ve mevcut literatürü inceleyerek, ÇSY ilişkili süreçlerde iç kontrolün önemini vurgulamak ve literatürün gelişmesine katkı sağlamaktır.

Yöntem- Çalışmada, ÇSY ilişkili süreçler üzerinde etkili iç kontrol yapısının oluşturulmasına yönelik ICSR rehberi ve bu konuda yapılan akademik çalışmaları analiz etmek ve konunun önemini vurgulamak için literatür taraması kullanılmaktadır. Kavramsal tartışmalar ve gelişmeler, ÇSY ilişkili süreçler üzerinde iç kontrolün etkililiğinin artırılmasında önemlidir. Bu nedenle çalışmada, ÇSY ilişkili süreçler üzerinde etkili iç kontrol yapısının kavramsal çerçevesi incelenmektedir.

Bulgular- COSO tarafından yayımlanan ICSR rehber ÇSY ilişkili süreçlerde iç kontrol yapısının oluşturulmasını bütünleşik bir perspektifle açıklamaktadır. Rehberde uygulamacılara yol gösterici olabilecek örnek olaylara da yer verilirken, yönetim süreçlerindeki rollere de değinilmektedir. Akademik literatürde ise bu konuda sınırlı sayıda çalışma bulunmaktadır.

Sonuç- Çalışmadan elde edilen bulgularla, öncelikle ÇSY ilişkili süreçlerde etkili iç kontrol yapısının önemi vurgulanmaktadır. Yeni ICSR rehberin, bu konuda bütünleşik bir anlayışın oluşmasında ve benimsenmesinde önemli değerler yaratacağı düşünülmektedir. Bilindiği gibi, etkili bir iç kontrol yapısının, işletmelerin ve kurumların faaliyetler, uyum ve raporlama ile ilgili tüm süreçlerine ilişkin amaçlarının gerçekleştirilmesinde makul güvence sağlaması beklenmektedir. ÇSY alanlarına yönelik süreçlerde de istenen amaçları gerçekleştirmek için, iç kontrol yapısının bu amaçların gerçekleştirilmesini sağlamadaki olası zayıflıklarının tespit edilerek giderilmesi ve daha etkili bir yapıya dönüştürülmesi gerekmektedir. Daha sonra bu amaçla yapılacak çalışmaların ÇSY ilişkili süreçlerden beklenen faydanın yaratılması ve daha etkili ÇSY raporlarının oluşturulması açısından farkındalığı artırarak değer yaratacağı düşünülmektedir.

Anahtar Kelimeler: İç kontrol, COSO, çevresel sosyal ve yönetim, sürdürülebilirlik, sürdürülebilir işletme

JEL Kodları: M10, M40, M48

REFERENCES

Boulhaga, M., Bouri, A., Elamer, A. A., & Ibrahim, B. A. (2023). Environmental, social and governance ratings and firm performance: The moderating role of internal control quality. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 30(1), 134-145.

COSO, (2013). Internal Control — Integrated Framework-Executive Summary. <https://www.coso.org/Shared%20Documents/Framework-Executive-Summary.pdf>

COSO, (2023). Achieving Effective Internal Control over Sustainability Reporting (ICSR): Building Trust and Confidence through the COSO Internal Control—Integrated Framework. <https://www.coso.org/Shared%20Documents/COSO-ICSR-Report.pdf>

Harasheh, M., & Provasi, R. (2023). A need for assurance: Do internal control systems integrate environmental, social, and governance factors?. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 30(1), 384-401. DOI: 10.1002/csr.2361

IFAC, (2022). The State of Play in Reporting and Assurance of Sustainability Information: Update 2019-2020 Data & Analysis. <https://www.ifac.org/flysystem/azure-private/publications/files/IFAC-State-of-Play-in-Sustainability-Reporting-and-Assurance-2019-2020-date.pdf>

Koo, J. E., & Ki, E. S. (2020). Internal control personnel's experience, internal control weaknesses, and ESG rating. *Sustainability*, 12(20), 8645. doi:10.3390/su12208645

Li, S., Liu, Y., & Xu, Y. (2023). Does ESG Performance Improve the Quantity and Quality of Innovation? The Mediating Role of Internal Control Effectiveness and Analyst Coverage. *Sustainability*, 15(1), 104. <https://doi.org/10.3390/su15010104>

Littan, S. (2019). The coso internal control framework and sustainability reporting. *The CPA Journal*, 89(7), 22-26.

Littan, S. (2022). COSO'S INTERNAL CONTROL FRAMEWORK AND ESG. *Strategic Finance*, 104(5), 21-22.

Ma, X., Ock, Y. S., Wu, F., & Zhang, Z. (2022). The Effect of Internal Control on Green Innovation: Corporate Environmental Investment as a Mediator. *Sustainability*, 14(3), 1755. <https://doi.org/10.3390/su14031755>

Zahra, A., Monterio, B., & Paul Juras, P. H. (2023). COSO AND TRUST IN SUSTAINABILITY REPORTING. *Strategic Finance*, 104(11), 28-35.