



ESG-оценка и ESG- трансформация

Д-р экон. наук, профессор
Третьякова Елена Андреевна

Вопросы:

1. Концепция устойчивого развития и ESG-повестка
2. Российская и зарубежная практика расчета ESG-рейтингования
3. Проблемы ESG-рейтингов
4. ESG-трансформация российского бизнеса

1. КОНЦЕПЦИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ESG-ПОВЕСТКА

Концепция устойчивого развития:

**Окружающая
среда**

1. сохранение природной среды и поддержание благоприятных экологических условий для проживания людей

Общество

2. поддержание социального мира и согласия благодаря справедливому распределению ресурсов и благ, обеспечению равенства возможностей для всех и масштабному вовлечению людей в процессы принятия решений на всех уровнях

Экономика

3. экономическое процветание, производство материальных и нематериальных благ в объемах, достаточных для удовлетворения потребностей людей, обеспечение роста материального благополучия большей части населения планеты



ЭКОНОМИКА



ОБЩЕСТВО



БИОСФЕРА



Принципы:

Производители



Ответственное
производство

Потребители



Ответственное
потребление

Менеджмент



Ответственное
управление

Инвесторы



Ответственное
инвестирование

2. РОССИЙСКАЯ И ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА РАСЧЕТА ESG-РЕЙТИНГОВ

Значение ESG-рейтингов и рэнкингов:

- влияют на имидж компании
- позволяют снизить ставку по кредиту
- позволяют более детально изучить собственную практику и выявить области для ее совершенствования
- влияют на инвестиционную привлекательность, доходность компании, а также на биржевую стоимость акций



<https://kras.mk.ru/economics/2020/07/22/gosdum-a-lishila-norilsk-kompensacii-za-razliv-topliva.html>



<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2020/06/04/831946-katastrofi-mozhno-bilo-izbezhat>

Рейтинговые компании:

- Bloomberg ESG Data Service
- Institutional Shareholder Services (ISS)
- MSCI ESG Research
- Morningstar Research Services
- Pivot Goals
- Global Real Estate Sustainability
- Vigeo EIRIS
- Sustainalytics
- DNV GL
- KPMG
- ISS-oeko
- др.

ESG



FTSE4Good

Роснефть остается участником группы международных биржевых индексов FTSE4Good в области устойчивого развития

Продолжена



В результате участия присвоен рейтинг С в категории «климат» и рейтинг В- в категории «водные ресурсы»

Bloomberg

Роснефть – лидер рейтинга среди ведущих компаний нефтегазовой отрасли

Повысился рейтинг до 71,8

REFINITIV

В десятке отраслевых лидеров

Повысился рейтинг до А

S&P Global
CSA*

Улучшен рейтинг до 44 (процентиль 53)

* CSA - Corporate Sustainability Assessment

CHRB Corporate Human Rights Benchmark

Лучшая российская нефтегазовая компания в рейтинге

Повысился рейтинг до 10

vigeo eiris
контрольный пакет принадлежит Moody's

Роснефть входит в 100 лучших компаний ESG рейтинга на развивающихся рынках the Best EM Performers Ranking

из 543 компаний, 32 сектора и 31 страны

MSCI

Рейтинг повысился до BB

из-за улучшения раскрытия информации о производстве и изменении климата



SUSTAINALYTICS

a Morningstar company

Роснефть - лучшая среди российских нефтегазовых компаний

Рейтинг повысился до 33,9

Transition Pathway Initiative

Компания интегрирует климатические вопросы в процесс принятия решений при операционной деятельности

Повысился рейтинг в категории «Качество управления» до 3 баллов из 4

АКРА

Рейтинги

Устойчивое развитие

ОБЪЕКТЫ ESG-ОЦЕНКИ

<https://www.acra-ratings.ru/appraisal/issuers/>



Национальное Рейтинговое Агентство

Рейтинги ESG

<https://www.ra-national.ru/ru/node/64061>

Expert

☒ ESG - рейтинг экологической и социальной ответственности

https://www.raexpert.ru/ratings/sustainable_development/



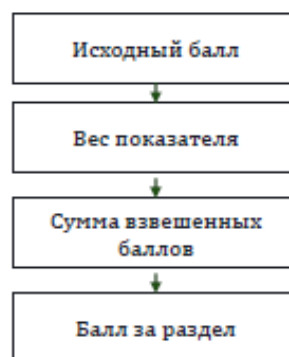
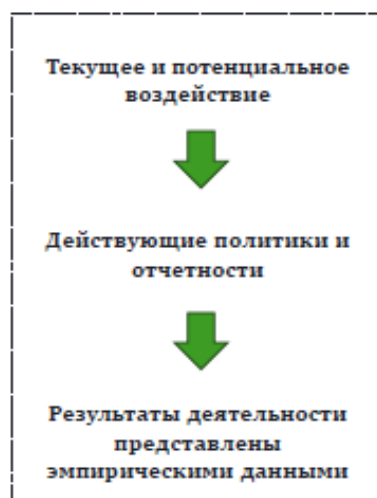
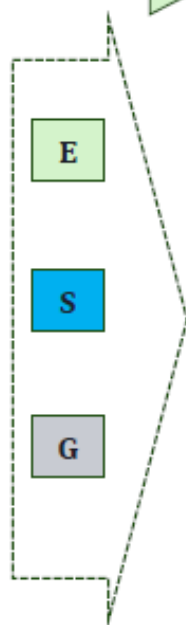
ГЛАВНАЯ

ESG РЕЙТИНГИ

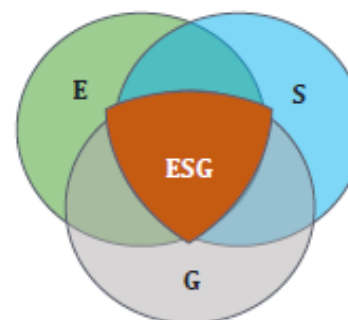
ESG РЕЙТИНГИ

<https://akmrating.ru/esgreyting/>

МЕТОДОЛОГИЯ ESG ОЦЕНКИ



Балл	ESG	E	S	G
89 - 100%	AAA[esg]	AAA[e]	AAA[s]	AAA[g]
78 - 89%	AA[esg]	AA[e]	AA[s]	AA[g]
67 - 78%	A[esg]	A[e]	A[s]	A[g]
56 - 67%	BBB[esg]	BBB[e]	BBB[s]	BBB[g]
44 - 56%	BB[esg]	BB[e]	BB[s]	BB[g]
33 - 44%	B[esg]	B[e]	B[s]	B[g]
22 - 33%	CCC[esg]	CCC[e]	CCC[s]	CCC[g]
11 - 22%	CC[esg]	CC[e]	CC[s]	CC[g]
0 - 11%	C[esg]	C[e]	C[s]	C[g]



Анализ данных



Национальное Рейтинговое Агентство

4 блока по фактору E

- Экологический менеджмент
- Воздействие на окружающую среду
- Политика в отношении изменения климата
- Использование ресурсов

4 блока по фактору S

- Воздействие на общество
- Воздействие на клиентов
(блок релевантен для потребительского сектора)
- Человеческий капитал
- Права человека

7 блока по фактору G

- Структура собственности
- Стратегия
- Влияние и интересы акционеров / участников
- Взаимодействие со стейкхолдерами
- Управление рисками и внутренний контроль
- Уровень раскрытия и качество финансовой и нефинансовой информации
- Управление в области устойчивого развития



Таблица 1. Компоненты ESG-оценки для финансовых и нефинансовых компаний

Этапы оценки	Экология		Социальная ответственность		Управление
1. Оценка деятельности оцениваемого лица	Оценка экологического воздействия		Оценка социальной политики		Оценка качества корпоративного управления
	Ранговый подход	Оценка динамики	Ранговый подход	Оценка динамики	Лучшие практики
	Образование отходов Водопотребление Выбросы вредных веществ Выбросы парниковых газов Энергопотребление Сбросы сточных вод	Динамика за 3 года	Текущая зарплата Зарплата Гендерный состав Травматизм Смертельный травматизм Социальные инвестиции	Динамика за 3 года	Независимость совета директоров Стабильность состава совета директоров Опыт работы членов совета директоров в отрасли Концентрация акционерной собственности Раскрытие информации Стратегия управления Структура компании
2. Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять	Отраслевые экологические риски		Отраслевые социальные риски		Риски корпоративного управления
3. Оценка страновых и региональных рисков	Страновые и региональные экологические риски Доля расходов на охрану окружающей среды к ВВП/ВРП		Страновые и региональные социальные риски Доля социальных расходов к ВВП/ВРП		Страновые и региональные риски управления Капитализация к ВВП/Основной капитал Индекс коррупции/Количество экономических преступлений

ИТОГОВАЯ ESG-ОЦЕНКА

Анализ данных

Expert

Рейтинг ESG складывается из оценки следующих компонентов:

1. Экологическая составляющая (environmental) – подходы компании к экологической политике и фактическое воздействие на окружающую среду.
2. Социальная составляющая (social) – подходы компании к политике в области корпоративной социальной ответственности и фактическое взаимодействие с работниками, клиентами и обществом.
3. Качество управления (governance) – подходы компании к корпоративному управлению и фактическая защита прав собственников.



- вклад в развитие общества
- промышленная безопасности и охрана труда
- экологические показатели
- расширение биоразнообразия
- взаимодействие с персоналом
- система управления устойчивым развитием



СЭМ отсутствует	0
1.2 НАЛИЧИЕ ПРОГРАММЫ "ЗЕЛЕНЫЙ ОФИС"	
Критерии	Оценка
Комплекс мер (программа «Зеленый офис») по экономии бумаги, воды, энергии, минимизации отходов, переработки/сортировки бытовых отходов и экологического просвещения сотрудников действует во всех офисах компании	1
В отдельных подразделениях/офисах существует комплекс мер по экономии бумаги, воды, энергии, минимизации отходов, переработки/сортировки бытовых отходов и экологического просвещения сотрудников, но они не оформлены в виде комплексной программы и/или не распространяются на все подразделения компании	0,5
Нет никаких мер по экономии ресурсов в офисах компании	0
1.3 НАЛИЧИЕ СТРАТЕГИИ ИЛИ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ (ООС)	
Критерии	Оценка
Существует публичная стратегия/политика по охране окружающей среды, и она содержит стратегические целевые показатели (СЦП)	1
Существует единая стратегия/политика по охране окружающей среды без СЦП либо по мнению Агентства экологическая политика носит формальный характер	0,5
Политики по ООС нет	0

1.3 Влияние на водную среду

Алгоритм оценки

При оценке фактора в первую очередь Агентство обращает внимание на принадлежность компании к отраслям с наибольшим уровнем потребления водных ресурсов. Балл за потребление воды представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий.

-1	-0,5	Балл 0	0,5	1
Компания принадлежит к отраслям, оказывающим, по мнению Агентства, значимое для окружающей среды негативное влияние на состояние водных ресурсов	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, оказывающим, по мнению Агентства, значимое негативное влияние на состояние водных ресурсов	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, оказывающим, по мнению Агентства, значимое негативное влияние на состояние водных ресурсов И Компания потребляет существенно меньшее удельное количество водных ресурсов, чем прочие компании отрасли	Компания принадлежит к отраслям, не оказывающим, по мнению Агентства, значимого для окружающей среды негативного влияния на состояние водных ресурсов	Компания принадлежит к отраслям, не оказывающим, по мнению Агентства, значимого для окружающей среды негативного влияния на состояние водных ресурсов
И	И	ИЛИ	И	И
Компания потребляет удельное количество водных ресурсов на среднеотраслевом уровне и выше	Компания потребляет удельное количество водных ресурсов ниже среднеотраслевого уровня	В остальных случаях (оцениваемые параметры компании не соответствуют прочим критериям оценки)	Компания потребляет удельное количество водных ресурсов умеренно выше среднеотраслевого уровня ИЛИ Не ведет учет объема потребляемых водных ресурсов	Компания потребляет удельное количество водных ресурсов в объеме ниже среднеотраслевого уровня

АКРА

Каждому из факторов блока в ходе анализа присваивается оценка по пятибалльной шкале, где

- 1 — очень высокая оценка (очень низкий риск),
- 2 — высокая оценка (низкий риск),
- 3 — средняя оценка (средний риск),
- 4 — низкая оценка (высокий риск) и
- 5 — очень низкая оценка (очень высокий риск).



Полнота раскрытия информации по 87 маркерам:

- 1 - информация присутствует
- 0 - информация не представлена

Позитивное значение маркера понижается до 0,5, если информация представлена косвенно или неявно (применяются условные показатели, процентные или делается ссылка на абстрактный документ).

Если в отчете приводятся данные для сравнения за прошлый(ые) год, то значение маркера повышается на 0,2.

Таблица 3. Структура ESG-оценки для финансовых и нефинансовых компаний

Блок	Вес блока в рамках ESG-оценки	Этап	Фактор	Вес фактора в рамках этапа	Вес этапа в рамках блока
Экология	33,3%	Оценка экологического воздействия	Образование отходов	16,7%	50%
			Водопотребление	16,7%	
			Выбросы вредных веществ	16,7%	
			Выбросы парниковых газов	16,7%	
			Энергопотребление	16,7%	
			Сбросы сточных вод	16,7%	
		Отраслевые экологические риски			40%
		Страновые и региональные экологические риски			10%
Социальная ответственность	33,3%	Оценка социальной ответственности	Текущая кадров	16,7%	50%
			Заработная плата	16,7%	
			Гендерный состав	16,7%	
			Травматизм	16,7%	
			Смертельный травматизм	16,7%	
			Социальные инвестиции	16,7%	
		Отраслевые социальные риски			40%
		Страновые и региональные социальные риски			10%
Управление	33,3%	Оценка качества корпоративного управления	Независимость СД	14,3%	50%
			Стабильность состава СД	14,3%	
			Опыт работы членов СД в отрасли	14,3%	
			Концентрация акционерной собственности	14,3%	
			Раскрытие информации	14,3%	
			Стратегия управления	14,3%	
			Структура управления	14,3%	
		Риски корпоративного управления			40%
		Страновые и региональные риски управления			10%

Источник: АКРА

Фактор	Вес для финансовых компаний, %	Вес для нефинансовых компаний, %
I. Окружающая среда	15,0	30,0
1.1 Экологическая политика	1	6
1.2 Влияние на атмосферу	-	4
1.3 Влияние на водную среду	-	4
1.4 Влияние на землю	-	4
1.5 Обращение с отходами	-	4
1.6 Учет показателей, влияющих на окружающую среду	-	6
1.7 План по снижению негативного влияния на окружающую среду	1	5
1.8 «Зеленые» проекты в кредитном портфеле (только для банков)	2	-
II. Общество	40,0	35,0
2.1 Политика в области корпоративной социальной ответственности		4
2.2 Оплата труда сотрудников		3
2.3 Социальная защищенность и профессиональное развитие сотрудников		4
2.4 Текучесть кадров		1
2.5 Охрана труда и производственная безопасность		3
2.6 Работа с клиентами		2
2.7 План по улучшению социально значимых показателей		5
III. Качество управления	45,0	35,0
3.1 Деловая репутация		2
3.2 Стратегия развития		2
3.3 Эффективность Совета директоров		4
3.4 Деятельность исполнительных органов		4
3.5 Система управления рисками		4
3.6 Степень прозрачности информации		4
3.7 Защита прав собственников		5
Итого	100%	100,0
IV. Фактор поддержки		
4.1 Иной фактор поддержки		
V. Стресс-факторы		
5.1 Значимые происшествия ESG		
5.2 Нарушение законодательства, регулирующего влияние компании на окружающую среду		
5.3 Нарушение законодательства, регулирующего отношения компании с клиентами и работниками		
5.4 Иной стресс-фактор		

АКРА

В отношении блоков «Экология» и «Социальная ответственность» АКРА может применять положительные или отрицательные корректировки для учета соответствующей динамики анализируемых показателей. Оценка, полученная на основе рангового подхода, может быть скорректирована на +/- 1 или +/- 0,5 балла (критерии оценки приведены в Таблице 6).

Таблица 6. Критерии оценки факторов с учетом анализа динамики показателей

Корректировка оценки	Критерий
-1	Стабильное совокупное улучшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%
-0,5	Совокупное улучшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%, но с возможными временными ухудшениями его динамики в течение первых двух лет наблюдений
0	Отсутствие существенных изменений показателя: совокупное изменение за три последних отчетных года не превышает 15% в абсолютном выражении
+0,5	Совокупное ухудшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%, но с возможными временными улучшениями его динамики в течение первых двух лет наблюдений
+1	Стабильное ухудшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%

Источник: АКРА

Перечень корректирующих факторов включает, но не ограничивается следующими событиями:

Тип корректировки	Фактор
Отрицательная дополнительная корректировка от -0,5 до -1 к оценке блока E	- Зафиксирована авария или инцидент со значительным (вызвавшим общественный резонанс¹⁹) социально-экологическим и экономическим ущербом²⁰, включая деятельность компаний подрядчиков; - В публичном пространстве зафиксирована спорная экологическая ситуация²¹, связанная с компанией или её подрядчиками (включая судебные дела и невыполненные предписания надзорных органов, значительные штрафы, факт сокрытия нарушений и т.д). Отрицательная корректировка увеличивается в ситуациях, когда компания не предоставляет комментариев и актуальной информации на своем веб-сайте и в СМИ относительно спорной
	экологической ситуации (недостаточная информационная прозрачность); Выявлены факты несоблюдения компанией природоохранного законодательства Российской Федерации
Отрицательная дополнительная корректировка -0,5 до -1 к оценке блока S	- В публичном пространстве зафиксирована спорная ситуация, связанная с нарушением прав работников, дискриминацией или соблюдением прав человека, имеющая широкий общественный резонанс; - Зафиксирована авария или инцидент, повлекшая за собой гибель людей и значительный ущерб и вызвавшая широкий общественный резонанс; - Выявлены факты несоблюдения компанией законодательства Российской Федерации

Уровень		Категория	Расшифровка
A Продвинутый	Компания демонстрирует лидерство в интеграции повестки ESG в свою деятельность и качестве соблюдения соответствующих практик	A1.esg	Очень высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
		A2.esg	Высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
B Развивающийся	Компания в значительной степени интегрировала повестку ESG в свою деятельность, демонстрирует достаточный уровень качества соблюдения соответствующих практик и показывает динамику развития	B1.esg	Достаточный уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
		B2.esg	Средний уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
C Начальный	Компания находится на начальном уровне интеграции повестки ESG в свою деятельность, созданы базовые механизмы соблюдения соответствующих практик или базовые механизмы в процессе создания	C.esg	Слабый уровень в развитии и интеграции повестки ESG в деятельность компании и создании механизмов соблюдения соответствующих практик

Таблица 8. Шкала ESG-оценок

Категория	Описание	Оценка	Нижняя граница	Верхняя граница (включительно)	Шаг
ESG-A	Наивысшая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Вопросы экологии, социальной ответственности и управления являются приоритетными в деятельности оцениваемого лица.	ESG-1	1	1,5	0,5
ESG-B	Очень высокая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Вопросам экологии, социальной ответственности и управления уделяется повышенное внимание.	ESG-2	1,5	1,7	0,2
		ESG-3	1,7	1,9	0,2
		ESG-4	1,9	2,1	0,2
ESG-C	Высокая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Вопросам экологии, социальной ответственности и управления уделяется достаточное внимание.	ESG-5	2,1	2,3	0,2
		ESG-6	2,3	2,5	0,2
		ESG-7	2,5	2,7	0,2
ESG-D	Средняя оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Значительной доле аспектов в области экологии, социальной ответственности и управления уделяется внимание.	ESG-8	2,7	2,9	0,2
		ESG-9	2,9	3,1	0,2
		ESG-10	3,1	3,3	0,2
ESG-E	Приемлемая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Некоторые вопросы экологического воздействия, социальной ответственности и управления не рассматриваются.	ESG-11	3,3	3,5	0,2
		ESG-12	3,5	3,7	0,2
		ESG-13	3,7	3,9	0,2
ESG-F	Низкая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. В отношении вопросов экологии, социальной ответственности и управления нет четко выстроенной стратегии; при принятии управленческих решений данные вопросы не учитываются.	ESG-14	3,9	4,1	0,2
		ESG-15	4,1	4,3	0,2
		ESG-16	4,3	4,5	0,2
ESG-G	Очень низкая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Работа по вопросам экологии, социальной ответственности и управления не ведется.	ESG-17	4,5	5,0	0,5

Источник: АКРА

Уровень рейтинга	Определение
ESG-I	Наивысший по применяемой шкале уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-II	Очень высокий уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-III	Высокий уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-IV	Приемлемый уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-V	Принятие ключевых бизнес-решений в компании осуществляется без учета интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития
ESG-W	Зафиксирован случай значительного нарушения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития, связанный с деятельностью компании, однако необходима дополнительная информация для определения степени ответственности компании

РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА

Рейтинг	Характеристика	Интервал набранных баллов
R_{ESG} 1	Высший уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах	95,3-80
R_{ESG} 2	Высокий уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах	79,9-65
R_{ESG} 3	Достаточный уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах	64,9-50
R_{ESG} 4	Приемлемый уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах	49,9-35
R_{ESG} 5	Удовлетворительный уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах	34,9-20
R_{ESG} 6	Недостаточный уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах	19,9-0

Сильные стороны:

- Корпоративная структура
- Корпоративное поведение
- Корпоративная социальная ответственность

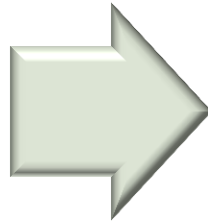
Слабые стороны:

- Социальные риски цепи поставщиков
- Изменение климата
- Общие экологические риски

Компания	Вес в портфеле*	ESG оценка	Проф. диле (репутация)	Загрязнение	Изменение Климата	Общие Экологические Риски	Земельные/отраженные активы	Человеческий Капитал	Корпоративная Социальная Ответственность	Общие Социальные Риски	Социально-экологические активы	Корпоративная Структура	Корпоративное Поведение
Интер РАО	7,01%						NA				NA		
ГМК "Норильский никель"	7,01%						NA				NA		
ФСК ЕЭС	6,00%						NA				NA		
АЛРОСА АК	6,61%						NA				NA		
НЛМК	6,00%						NA				NA		
Ростелеком	5,13%						NA				NA		
Роснефть	5,11%						NA				NA		
Северсталь	4,00%						NA				NA		
ММК	4,60%						NA				NA		
Полус	4,51%						NA				NA		
ЛУКОЙЛ	4,46%						NA				NA		
МТС	4,46%						NA				NA		
Роснефть	4,32%						NA				NA		
ОК РУСАЛ	4,32%						NA				NA		
Сбербанк России	4,31%						NA				NA		
ФосАгро	4,19%						NA				NA		
Сбербанк России	3,96%						NA				NA		
НОВАТЭК	3,04%						NA				NA		
Газпром	3,77%						NA				NA		
Татнефть им. В.Д. Шашкина	3,73%						NA				NA		

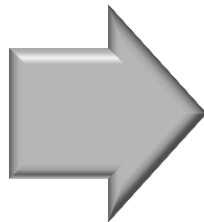
Принципы:

НРА



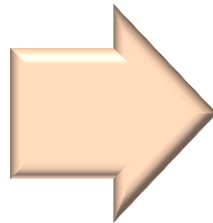
Степень интеграции
ESG-повестки в деятельность
анализируемой компании

АКРА



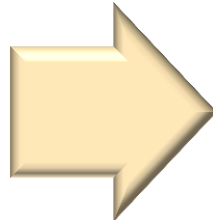
Степень внимания, уделяемого
вопросам экологии, социальной
ответственности и управления

Эксперт



Уровень соблюдения интересов
стейкхолдеров

АК&М



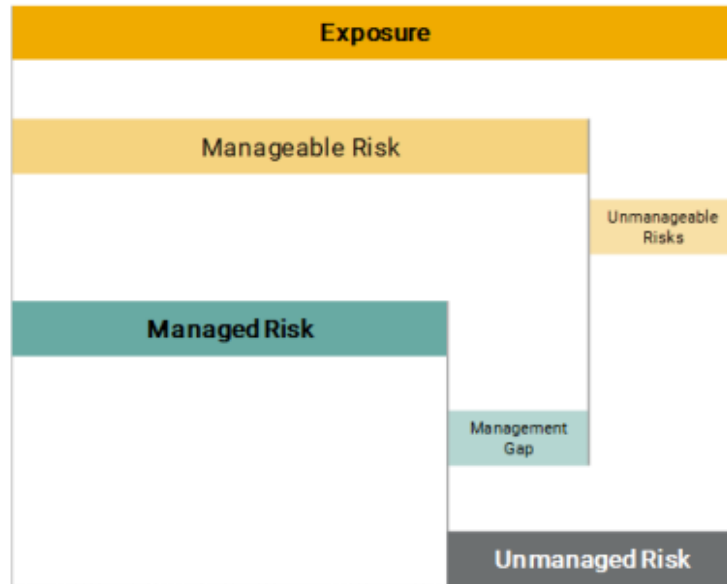
Уровень полноты раскрытия
информации об устойчивом
развитии в отчетах

Sustainalytics (Нидерланды)



Компания	Рейтинг риска ESG	
1 & 1 Drillisch AG ETR: DRI	21	Средний риск ESG
	год	
2i Rete Gas SpA -	35,4	Высокий риск ESG
2U, Inc. NAS: DBA	15,7	Низкий риск ESG
360 Security Technology, Inc. SHG: 601360	19,7	Низкий риск ESG
3i Group PLC LON: III	12,6	Низкий риск ESG
ПЛК инфраструктуры 3i LON: 3IN	22,1	Средний риск ESG
3M Co Нью-Йорк: MMM	34,9	Высокий риск ESG
3SBio Inc HKG: 1530	29,4	Средний риск ESG
4imprint Group PLC ЛОН: ЧЕТЫРЕ	17,6	Низкий риск ESG

Exhibit 5: ESG Risk Ratings – the scoring structure



Distinguishing between manageable and unmanageable risks

Company Exposure	=	Subindustry Exposure	*	Issue Beta	
	=	8	*	1.5	= 12
Manageable Risk	=	Company Exposure	*	MRF	
	=	12	*	90%	= 10.8
Managed Risk	=	Manageable Risk	*	Management score (as %)	
	=	10.8	*	75%	= 8.1
Unmanaged Risk	=	Company Exposure	-	Managed Risk	
	=	12	-	8.1	= 3.9

Source: Sustainalytics

The top bar in the exhibit above represents a company's ESG risk exposure at the issue level. At the level below, manageable risks are separated from unmanageable ones with the help of the Manageable Risk Factor (see page 9). Unmanageable risk is one of the two components of unmanaged risk as shown in the exhibit above. The second component is the management gap. It speaks to the manageable part of the material ESG risks a company is facing and reflects the failure of the company to manage these risks sufficiently, as reflected in the company's management indicator scores.

**SUSTAINALYTICS**

a Morningstar company



Банковские решения

Банки и кредиторы могут использовать наши рейтинги рисков и данные ESG как часть более широкого анализа своих клиентов, а также для инновационных продуктовых решений, таких как ссуды, связанные с устойчивым развитием.



Оценка цепочки поставок

Имея лицензию ESG Risk Rating, компании могут делиться своим рейтингом с покупателями, которые хотят лучше понять устойчивость своей цепочки поставок. Компании с крупными, глобально диверсифицированными портфелями поставщиков могут извлечь выгоду из нашей платформы оценки ESG.



Внутренняя производительность ESG

Проанализируйте показатели ESG вашей компании, чтобы определить области, в которых можно улучшить, и сравните свои результаты с результатами конкурентов по отрасли. Определите области улучшения и свяжите их с вознаграждением руководства или совета директоров.



Связи с инвесторами

Используйте рейтинг рисков ESG вашей компании для поддержки мероприятий по привлечению капитала, таких как выпуск экологических, социальных облигаций или облигаций устойчивого развития.



Устойчивое финансирование

Воспользуйтесь рейтингом рисков ESG вашей компании, чтобы получить доступ к выгодным ставкам по кредитам, привязанным к устойчивости, или выпустить облигации, привязанные к устойчивости.



Маркетинг и продвижение

Повышайте осведомленность о показателях ESG вашей компании среди внутренних и внешних заинтересованных сторон, чтобы поддержать маркетинговые и публичные заявления вашей организации.

3. ПРОБЛЕМЫ ESG- РЕЙТИНГОВАНИЯ

Основные проблемы:

1. Резкое изменение рейтинговой позиции компании по сравнению с предыдущим периодом

Причины:

1. увеличении числа компаний, участвующих в формировании рейтинга
2. изменение методологии (увеличение числа анализируемых параметров, пересмотр значений весовых коэффициентов значимости и т.п.)

Решение: использование рэнкинга

Основные проблемы:

2. Низкая сопоставимость результатов оценок от разных рейтинговых агентств

Причина: отсутствие единой методологии расчета рейтинга

Решение: обращение к нескольким рейтинговым агентствам

4. ESG-ТРАНСФОРМАЦИЯ РОССИЙСКОГО БИЗНЕСА

- **ESG-трансформация** - адаптация бизнеса к принципам экологической (E), социальной (S) и корпоративной (G) ответственности.

Принципиальная схема взаимодействия участников системы ответственного производства и инвестирования

КОМПАНИЯ /
ОРГАНИЗАЦИЯ

Эмитирует облигации
Привлекает кредиты

Покупает облигации
Выдает кредиты

БАНК /
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

ESG



Зеленые
финансовые
инструменты:
облигации,
кредиты



ESG

политика в корпоративной стратегии

политика в инвестировании

Стратегия устойчивого развития

Декарбонизация

Организационные механизмы

Раскрытие информации

ESG-рейтинги

Принципы

Стандарты

Таксономии

Независимое мнение

Стратегия устойчивого развития

Декарбонизация

Организационные механизмы

Раскрытие информации

ESG-рейтинги

КРИТЕРИИ ПРОЕКТОВ УСТОЙЧИВОГО (В ТОМ ЧИСЛЕ ЗЕЛЕННОГО) РАЗВИТИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Проект Постановления Правительства Российской Федерации

«Об утверждении критериев проектов развития в Российской Федерации и методических указаний, направленных на достижение целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации»

Таксономия зеленых проектов

1. Обращение с отходами (утилизация, ликвидация объектов накопленного вреда окружающей среде)
2. Энергетика (возобновляемые источники энергии, атомная энергетика и т.д.)
3. Строительство (зеленые здания, сооружения и т.д.)
4. Промышленность (производство продукции при отсутствии негативного воздействия на окружающую среду)
5. Транспорт и промышленная техника (виды транспорта и промышленной техники исключительно на экологических источниках энергии)
6. Водоснабжение и водоотведение (строительство и модернизация инфраструктуры питьевого водоснабжения, очистка воды, утилизация отходов систем водоснабжения и водоотведения)
7. Природные ландшафты, реки, водоемы и биоразнообразие
8. Сельское хозяйство

Таксономия адаптационных проектов

1. Обращение с отходами (обработка и захоронение ТКО)
2. Энергетика (реализация проектов в сфере традиционных источников энергии, модернизация, повышение энергетической и экологической эффективности)
3. Устойчивая инфраструктура (создание и модернизация объектов устойчивой зеленой инфраструктуры)
4. Промышленность (повышение ресурсной и энергетической эффективности, снижение сбросов и (или) выбросов загрязняющих веществ и (или) парниковых газов)
5. Транспорт и промышленная техника (строительство и модернизация объектов транспортной инфраструктуры, способствующей снижению выбросов парниковых газов, перевод техники для добычи угля на шахтный метан)
6. Сельское хозяйство

ТРАНСФОРМАЦИЯ ПОДХОДОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В КРЕДИТОВАНИИ В УЧЕТОМ ФАКТОРОВ ESG



В 2020 году Сбер начал собственную ESG-трансформацию и утвердил ESG-стратегию, создан ESG-комитет, разрабатывает подходы к кредитованию клиентов с учетом факторов ESG и переходных финансов



ГАЗПРОМБАНК

В сентябре 2020 года Газпромбанк создал Совет по внедрению принципов устойчивого развития, в марте 2021 года принял Политику по устойчивому развитию.



ВТБ

ВТБ создал первые на российском рынке открытые паевые инвестиционные фонды (ОПИФ)

Ведется разработка стратегии устойчивого развития (стратегии ESG), включающую в себя комплекс мер и мероприятий, направленных на повышение эффективности ESG деятельности



МКБ

В 2020 году МКБ разработал рамочную ESG-стратегию.

В 2020 году МКБ разработал рамочную ESG-стратегию, занимается внедрением ИСМ в области охраны окружающей и социальной среды, здоровья и безопасности, энергоэффективности и энергосбережения.



РоссельхозБанк

Запустил первый в стране ESG БПИФ на Московской бирже.

Банк определил для себя три направления: обеспечение устойчивого развития сектора агропромышленного комплекса (АПК), стимулирование устойчивого развития клиентов на рынках капитала; внутренние изменения банка в части устойчивого развития.

Банк разместил два выпуска зеленых облигаций на сумму 550 млн руб.



Внедрил политики в области устойчивого развития и ответственного финансирования, внес изменения в кредитную политику, создал комитет по ESG, выпустил социальные еврооблигации, выступает активным организатором выпусков зеленых облигаций



**БАНК
ЦЕНТР-ИНВЕСТ**

Экологическая и социальная политика банка утверждена советом директоров в 2010 году и стала развитием Политики в области охраны окружающей сред, принятой в 2004 году.

**ПЛАН МЕРОПРИЯТИЙ («ДОРОЖНАЯ КАРТА») ПО РЕАЛИЗАЦИИ МЕР СТИМУЛИРОВАНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ УСТОЙЧИВОГО
(В ТОМ ЧИСЛЕ ЗЕЛЕННОГО) РАЗВИТИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
(проект)

- Предоставление субсидий со стороны государства:
 - субсидии эмитентам зеленых облигаций, применяемым наилучшие доступные технологии (НДТ);
 - субсидий на возмещение затрат, понесенных на верификацию проектов в сфере устойчивого (зеленого) развития,
- Внесение изменений в Налоговый кодекс Российской Федерации с целью налогового стимулирования - применение налоговой ставки 0% с 2022 по 2024 годы в отношении купонного дохода по зеленым облигациям, размещенным в данный период.
- Внесение изменений в нормативные акты Банка России с целью изменения регулирования, в т.ч. в целях упрощения допуска зеленых облигаций, в котировальные списки организаторов торговли.

Выполнение ряда мероприятий Дорожной карты в течение 2022-2024 гг. приведет к дополнительным расходам бюджета Российской Федерации в размере 180 млн. рублей и выпадающим доходам в размере 6,6-10,8 млрд. руб.

При этом данные мероприятия позволят существенно повысить привлекательность зеленых облигаций на этапе формирования рынка данных финансовых инструментов:

- для эмитентов ценных бумаг – на 3,5-5,5% годовых за счет субсидирования купонного дохода;
- для держателей ценных бумаг – на 0,5-1,5% годовых за счет отмены налога на прибыль.

ПРИМЕРЫ ESG-КРЕДИТОВАНИЯ РОССИЙСКИМИ БАНКАМИ

- **Сбер открыл АФК «Система» кредитную линию на 10 млрд руб.** с возможностью привязать процентную ставку по каждому кредиту к динамике показателей устойчивого развития (Sustainability Improvement Loan).
- **Сбер предоставит угольной компании «Распадской» ESG-кредит на \$200 млн.** Средства будут направлены на финансирование инвестиционной и текущей деятельности компании, а также проектов, связанных со снижением воздействия на окружающую среду. Ставка кредита будет зависеть от проведения ESG-трансформации заёмщика.
- **Банк ВТБ и компания «Акрон» подписали кредитное соглашение на сумму 20 млрд рублей** сроком на пять лет. Средства пойдут на финансирование текущей деятельности компании и капитальных затрат, включая затраты на реализацию ESG проектов.
- **Росгеология и Совкомбанк подписали дополнительное соглашение о переходе на ESG-финансирование** для снижения выбросов CO₂ при геологоразведке, по которому Совкомбанк снижает процентную ставку по кредиту для перехода Росгеологии на экологичные электрические беспилотные летательные аппараты для геологоразведки при проведении аэрогеофизических работ.
- **ПАО «Аэрофлот» и Совкомбанк подписали соглашение**, согласно которому ставка по возобновляемой кредитной линии в размере 320 млн долларов привязана к ESG-рейтингу Аэрофлота международного агентства MSCI ESG. В настоящий момент ПАО «Аэрофлот» имеет рейтинг BB, с учетом недавнего повышения рейтинга MSCI ESG Ratings в связи с положительными результатами в области экологии и управления эмиссией парниковых газов CO₂.

Ключевые тренды в ESG-трансформации бизнеса:

- рост числа компаний участвующих в ESG-рейтингах, увеличение расходов на ESG-оценки
- расширение спектра информации, раскрываемой в нефинансовой отчетности,
- использование отчетов рейтинговых агентств для настройки стратегий развития и трансформации их внутренних бизнес-процессов
- взаимодействие с крупными инвесторами и международными кредитными организациями ускоряет процессы ESG-трансформации
- применение адаптивного финансирования
- расширение числа стейкхолдеров, развитие системы коммуникаций, играющей ключевую роль в эффективности реализации ESG повестки
- рост спроса на специалистов, способных заниматься оценкой ESG-рисков и выстраивать систему реагирования