



Текущее состояние и тренды развития ESG рейтингов в России и за рубежом

Дмитрий Гришанков
РАЭКС-Аналитика

Локомотивы развития ESG



Мода на тематику ESG

В России пока преобладают тренды имитации и «моды на ESG».

В лучшем случае это выглядит так:

- ✓ Внедряется новояз
- ✓ Оформляются декларации
- ✓ Создаются ESG-подразделения



субботник



сатурдей клининг эко ивент

Академическое давление

- ✓ Многочисленные исследования о проблемах будущих поколений, которые мы создаем сегодня
- ✓ Моральное давление СМИ и общества
- ✓ Мантры устойчивого развития

Если эти принципы становятся частью инвестдеклараций фактически всех финансовых институтов, то это уже становится материальной силой



Реализация государственных приоритетов

- ✓ Национальные таксономии
- ✓ Национальные программы развития
- ✓ Межправительственные соглашения

Как итог – вопрос о балансе между дополнительной нагрузкой на бизнес и светлыми целями руководства страны

Иллюстрация (одна из множества): в 2022 штат Западная Виргиния запретил вести бизнес пяти финансовым китам, в том числе Blackrock Inc, JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley за то, что они бойкотируют отрасль ископаемого топлива (основа экономики горного штата – уголь, нефть, газ)



Минимизация нефинансовых рисков

Риски в сфере E, S и G – это потенциальные потери в бизнесе:

- ✓ Экологические катастрофы и/или штрафы и санкции
- ✓ Отток рабочей силы или конфликты с персоналом
- ✓ Снижение инвестиционной привлекательности и падение стоимости активов

И в этом смысле баланс определяется размером этих рисков и ценой их компенсации.



Но есть сила, цементирующая все составляющие



Главные международные тренды в ESG-оценках

- ✓ Идет глобальный процесс стандартизации форматов нефинансовой отчетности
- ✓ Параллельно идет глобальный процесс введения требований по раскрытию нефинансовой отчетности, как обязательных, так и «добровольно-принудительных»
- ✓ Итого – появляется возможность собирать массивы довольно сопоставимых ESG данных
- ✓ ESG-оценки будущего (это будут не только и не столько ESG-рейтинги) будут использовать эти массивы данных для ответов на довольно конкретные вопросы и для минимизации рисков. Например: достаточно ли амбициозны ESG KPI конкретной компании, какой дисконт можно дать по займу для этой компании если они уменьшат выбросы углекислых газов на X процентов за Y лет и тд.

На фоне этих трендов Россия - в начале пути

Свои стандарты не развиты, а чужие зачастую не отвечают национальным интересам

Массивов данных, соответственно фактически нет: в западных базах данных представлены фрагментарно (есть тренд на ограничение российской информации), российские базы только создаются и малопредставительны (RAEX, Интерфакс, Контур,...)

В Национальной базе данных RAEX (175 компаний) информация

- О политиках
- Отчетности
- О формировании и отслеживании KPI (в зависимости от отрасли это делают от 10 до 30%)

Е - тема относительно новая

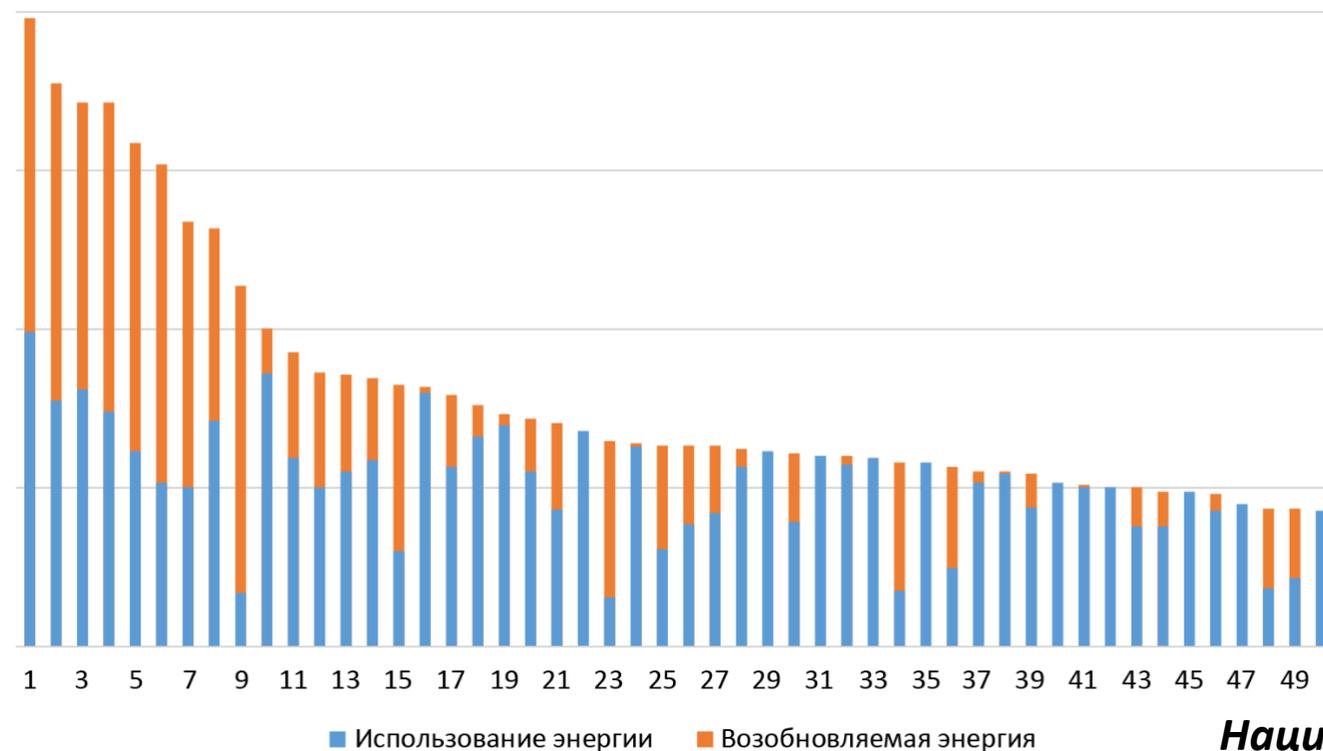
Политики задекларированы чуть менее, чем в половине компаний, а вот до реальной деятельности доходит не более 20%

В Компании есть политика в сфере водопользования	46,2%
Компания регулярно отчитывается об использовании водных ресурсов и его эффективности	35,0%
Показатели по водопользованию верифицированы третьей стороной	19,6%
Тренд показывает снижение водозабора в Компании в течение последних лет	32,9%
Компания устанавливает целевые показатели по водопользованию	13,3%
В Компании есть политика по сокращению выбросов парниковых газов	41,3%
В Компании есть программа по сокращению выбросов парниковых газов	36,8%
Компания отчитывается о мерах по сокращению выбросов парниковых газов	32,0%
Компания устанавливает целевые показатели сокращения выбросов парниковых газов	28,6%
Показатели по выбросам парниковых газов верифицированы третьей стороной	24,6%
Тренд показывает снижение выбросов CO2 на выручку	20,8%

Самые популярные и наиболее прагматичных шагов

Даже среди ТОП-50 нефинансовых компаний, проявляющих наибольшее внимание к зеленому энергопереходу тема использования энергии из возобновляемых источников мало затрагивает компании уже во втором десятке и почти совсем теряет актуальность в третьем. Все концентрируются на более очевидной ЭКОНОМИ

Разделение оценки по составляющим



S - Есть традиции

Однако к открытым реальным действиям тоже ГОТОВЫ далеко не всегда

В компании действует политика в области охраны труда и промышленной безопасности	79,7%
В Компании есть программа по снижению травматизма и охраны здоровья сотрудников	69,2%
Компания внедряет меры по улучшению стандартов охраны труда и здоровья	30,1%
Компания регулярно отчитывается об инцидентах, связанных с охраной труда и здоровья	53,1%
Тренд показывает уменьшение уровня травматизма на производстве в течение последних лет	30,8%
Компания устанавливает целевые показатели по снижению травматизма и охраны здоровья сотрудников	22,5%

G - работа регулятора дала свои результаты

Однако отличить формальное соблюдение правил от имитации крайне сложно:

Политика, регулирующая независимость членов Совета директоров	58,6%
Политика, регулирующая вознаграждение членов совета директоров	69,9%
Компания раскрывает вознаграждение членов совета директоров	67,2%
Политика, регулирующая размер, деятельность и структуру совета директоров	78,9%
Компания отчитывается о структуре, составе, деятельности Совета директоров	72,5%
Количество членов совета директоров и его структура стабильны	72,4%

Национальная БД RAEX

Между ESG-рейтингами нет корреляции. Это ужасно?

Разные исследователи оценивают число провайдеров ESG- рейтингов от 100 до 400.

Все исследователи сходятся на том, что все рейтинги сильно отличаются. Но иначе и быть не может:

- ✓ Разные рейтинговые вопросы и, соответственно приоритеты оценок
- ✓ Разные источники данных
- ✓ Разная глубина проработки

Важно:

- ✓ Прозрачность (доступность и понятность) информации о методиках
- ✓ Наличие оценок – это критерий информационной открытости и того, что компания работает над ESG (ISO-9000 тоже не дает информации о уровне качества, но свидетельствует о действиях по его улучшению)
- ✓ Инвесторы предпочитают иметь данные, на которых построен рейтинг, для собственного анализа

Баланс между E, S и G для России

По мнению лауреата Нобелевской премии мира Рае Квон Чунга, повестка устойчивого развития и ESG глобальна по своей сущности, однако нет двух стран с одинаковыми приоритетами.

Нам предстоит сформировать свои приоритеты и отстаивать их, в том числе на уровне рейтингов, стандартов раскрытия информации, баз данных.

Очевидно, что компонента S является российским приоритетом. При этом S - наименее проработанная на сегодня компонента.



ООО «РАЭКС-АНАЛИТИКА»

127006, Москва,
Весковский переулок, дом 3, этаж 3

Телефон: +7 (495) 617-07-77
www.raex-rr.com
info@raex-a.ru