



РАЗВИТИЕ ПРИНЦИПОВ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В МИРЕ И В РОССИИ

СЕНТЯБРЬ, 2021

Дисклеймер

Данный отчет содержит резюме с ключевыми выводами на основе проведенного SBS Consulting аналитического исследования. Представленные в отчете данные, аналитика и любая другая информация предназначены только для информационных целей и не могут являться заменой услуг профессиональных консультантов в сферах бизнеса, финансов, инвестиций и др.

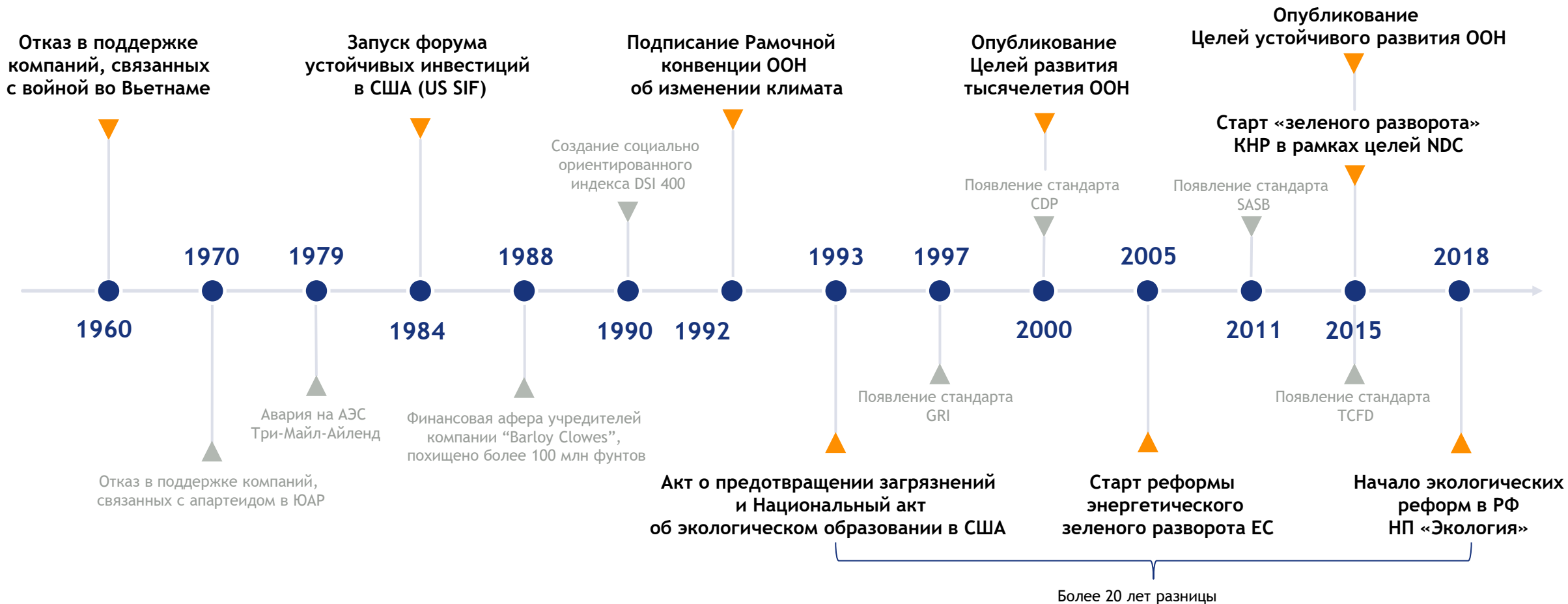
SBS Consulting
+7 (495) 792 59 79
info@sbs-consulting.ru

Москва, БЦ PortPlaza
Проектируемый проезд, 4062,
д. 6, стр. 2



Первые принципы ответственного инвестирования в мире зародились более 60 лет назад и активно развиваются последние 20 лет

Предпосылки возникновения и эволюция ESG-принципов



ESG - концепция управления рисками, раскрытия информации и инвестирования, основанная на принципах устойчивого развития

E (Environmental, Экология)

- Система экологического менеджмента
- Водопользование
- Атмосферное загрязнение
- Землепользование
- Отходы и упаковка
- Энергоэффективность
- Биоразнообразие
- Изменение климата



S (Social, Социальная политика)

- Условия труда и безопасность на производстве
- Кадровая политика
- Социальная поддержка
- Права человека и дискриминация
- Взаимодействие с местными сообществами



Пример информации для раскрытия:

- производственный травматизм (число травм к численности персонала)
- средний уровень заработной платы, коэффициент текучести кадров и др.
- компенсации работникам, в т.ч. льготы, медицинское обслуживание и др.
- доля женщин и мужчин на руководящих должностях, %
- социальные инвестиции в регионы присутствия

ESG

Пример информации для раскрытия:

- удельное водопотребление и водоотведение сточных вод (на единицу продукции), оборотное водопользование, %
- объем выбросов парниковых газов в CO2 эквиваленте (на тонну конечной продукции)
- программы рекультивации земель
- доля переработанных и утилизированных отходов, %
- удельная энергоемкость (на единицу продукции), программы по повышению энергоэффективности



G (Governance, Корпоративное управление)

- Структура и стратегия управления
- Независимость совета директоров
- Стимулированная оплата труда
- Этика и борьба с коррупцией
- Уровень раскрытия информации
- Управление в области устойчивого развития

Пример информации для раскрытия:

- доля независимых членов в совете директоров, %
- опыт работы членов совета директоров
- финансовые стимулы для выполнения ESG
- наличие и доступность ESG отчетности
- соответствие раскрываемой информации национальным и международным требованиям
- подтверждение ESG отчетности третьей стороной
- интеграция ESG факторов в долгосрочную стратегию

Сегодня ESG - мировой тренд, который невозможно игнорировать

В мире сложился устойчивый тренд роста ответственного инвестирования

В 2006 г. группа крупнейших институциональных инвесторов при поддержке ООН образовала международную ассоциацию инвесторов PRI¹⁾

Подписало PRI (кол-во компаний): Инвестировано (трлн долл. США):



В 2006-2020 гг. число подписавших PRI сторон **выросло в 50 раз** - до 3000 организаций с более чем \$100 трлн активов под управлением

Все больше инвесторов видят долгосрочную перспективу в компаниях, которые следуют принципам ESG и освещают свою деятельность в корпоративной отчетности

В отдельных странах в 2020 году доля компаний, публикующих ESG отчётность, достигает **100%** (из топ-100²⁾)



Зачем ESG инвестору?

- надежное прогнозирование финансовых результатов
- объекты инвестиции более надежные, устойчивые, доходные - высокая стоимость акций
- возможность зарабатывать
- сближение целей и задач институциональных инвесторов и общества в целом

↓ **На 20%** меньше случаев падения стоимости активов в связи с рыночной волатильностью показывают фонды ответственного инвестирования

Какие преимущества получает компания, следуя принципам ESG?

- рост доходов и улучшение кредитных рейтингов
- укрепление деловой репутации, улучшение стратегического позиционирования на рынке
- снижение экологических затрат
- повышенная доходность акций

↑ **На 4,8%** выше ежегодная доходность у компаний, учитывающих наиболее значимые ESG-факторы в своей стратегии

1) Principles for Responsible Investment - принципы устойчивого инвестирования

2) Согласно опросу KPMG топ-100 компаний по выручке в 52 странах

В мире наблюдается высокий спрос на инструменты ESG-финансирования, но в России они только начинают набирать популярность

Для компаний предусмотрено три способа привлечения капитала по выгодной ставке при хороших показателях ESG:

Зеленые облигации

- Под экологические цели
- Продаются с более низкой купонной доходностью, чем классические облигации

Зеленый кредит

- Под экологические цели
- Величина ставки меняется и зависит от степени достижения промежуточных экологических целей, согласованных с банком

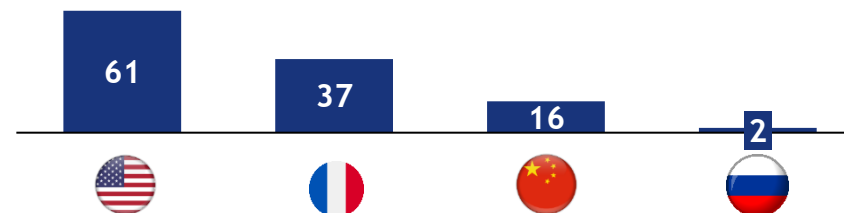
Кредит, привязанный к ESG

- Под любые корпоративные цели
- Величина ставки меняется и зависит от показателей ESG: оценки рейтинговых агентств*, конкретные показатели отчета

Российские объемы устойчивого финансирования в настоящее время заметно отстают от мировых объемов



Зеленые облигации, млрд долл.



Вместе с тем, активно происходит трансформация подходов российских коммерческих банков в кредитовании с учетом фактором ESG



В 2020 году **Сбербанк** начал ESG-трансформацию и утвердил ESG-стратегию, создал ESG-комитет, разрабатывает подходы к кредитованию клиентов с учетом факторов ESG



Совкомбанк внедрил политики в области устойчивого развития и ответственного финансирования, внес изменения в кредитную политику, создал комитет по ESG, выступает активным организатором выпуском зеленых облигаций



РоссельхозБанк

РоссельхозБанк запустил первый в стране ESG БПИФ на Московской бирже. Банк определил для себя 3 направления: обеспечение устойчивого развития АПК сектора, стимулирование устойчивого развития клиентов на рынках внутреннего капитала, внутренние изменения банка в части ESG

На текущий момент Правительство и ЦБ активно прорабатывают инструменты стимулирования ответственного инвестирования в России



В России практика учета ESG-факторов при инвестировании только зарождается, поэтому к разработке рекомендаций по ответственному инвестированию привлечен широкий круг экспертов

1 Информационное письмо ЦБ РФ от 15.07.2020 г. №ИН-06-28/П Центральный банк России рекомендует инвесторам:

- определять подходы к устойчивому инвестированию, раскрывать информацию о таких подходах
- проводить анализ и учет факторов устойчивого развития при осуществлении инвестирования
- отдавать предпочтения компаниям, осуществляющим ответственную политику в области охраны окружающей среды и развития человеческого капитала

2 Информационное письмо ЦБ РФ от 12.07.2021 г. №ИН-06-28/49

Для повышения инвестиционной привлекательности компаниям рекомендуется:

- раскрывать существенную нефинансовую информацию, которая позволит сформировать объективное и комплексное представление о воздействии компании на окружающую среду
- раскрывать информацию об учёте ESG-факторов, рисках и возможностях, связанных с данными факторами, показатели эффективности деятельности и позиции на рынке

3

В июле 2021 года Правительством¹⁾ определены **основные цели и направления** устойчивого (в том числе зеленого) развития России

Утвержденное Правительством распоряжение - основа для развития нормативного регулирования «зеленого» финансирования

Цель:

- Снижение выбросов загрязняющих веществ и парниковых газов
- Повышение эффективности использования ресурсов
- Энергосбережение

К числу **основных направлений** устойчивого развития относятся следующие отрасли:



Именно в данных отраслях будут доступны специальные финансовые инструменты («зеленые» облигации и кредиты) на выгодных для компании условиях

1) Распоряжение Правительства Российской Федерации от 14 июля 2021 года №1912-р
Источники: Банк России, Минэкономразвития России, SBS Consulting