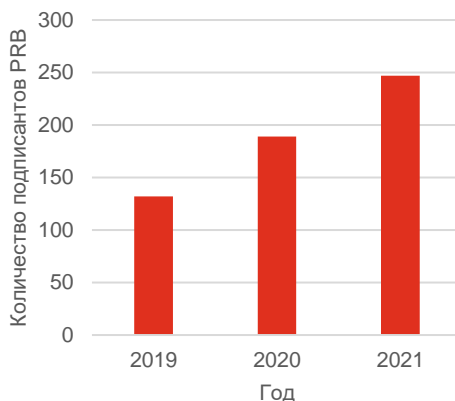
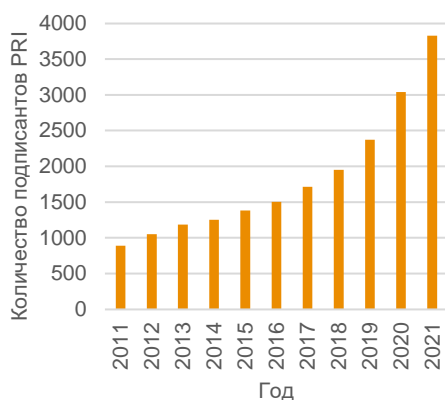


ESG-Рейтинги и как они работают

Как оценивают ESG-профиль компаний (по экологическим, социальным и управленческим критериям). Что нужно знать, если вы рассматриваете получение ESG-Рейтинга и на что обратить внимание при подготовке к получению оценки.

С популяризацией движения устойчивого развития растет спрос со стороны инвесторов на финансовые инструменты, способствующие развитию более «зеленой» экономики, и на снижение рисков, связанных с изменением климата и социальными факторами [1].

Поставщики капитала внедряют принципы устойчивого финансирования, что подразумевает оценку объекта инвестиций по ESG-критериям, для принятия инвестиционного решения или решения о финансировании. Тренд на «устойчивые» инвестиции можно увидеть в количестве подписантов таких инициатив как PRI («Принципы ответственного инвестирования») и PRB («Принципы ответственного банкинга»). Рост количества подписантов PRI за последние 10 лет в среднем составляет 16% в год. Количество подписантов PRB в 2021 году выросло на 30%.



При этом в рамках практики «устойчивых» инвестиций поставщики капитала сталкиваются с проблемой оценки ESG-профиля компаний. Для оценки финансовых показателей методики разработаны и опробованы давно, и подтверждаются статистикой дефолтов и реализованных рисков. Однако процедуры оценки экологических, социальных и управленческих показателей пока новы и еще не прошли проверку временем.

Некоторые инвесторы и кредиторы разрабатывают собственные методики оценки ESG-показателей бизнеса. Другие прибегают к помощи третьей стороны, специализированным компаниям, которые присваивают ESG-Рейтинги.

ESG-Рейтинг – это независимая оценка компании, показывающая качество ее управления вопросами охраны окружающей среды и социальной сферы (включая управление персоналом, работу с клиентами, воздействия на сообщества и др.) Как правило, это следует из нашего обзора ниже, оцениваются ESG-риски бизнеса (нефинансовые риски), которые могут нанести ущерб развитию организации в долгосрочной перспективе. При этом анализируются сферы, где компания имеет наибольшее воздействие на экономику, экологию и общество.

Эта оценка чаще всего дается специализированными рейтинговыми агентствами. Рейтинги в основном используются инвесторами, реже кредиторами, для дополнения их собственного анализа. Для этого они используют не только конечную оценку рейтингового агентства, но и предоставленные в рамках оценки ESG-данные о компании. Кроме того, некоторые используют сразу несколько ESG-рейтингов для получения полной картины. Эта практика распространена в том числе ввиду наличия проблемы стандартизации рейтингов, - различные агентства могут присвоить сильно отличающиеся рейтинги одной и той же компании.

Организации, которой предстоит получение ESG-Рейтинга, стоит ответственно подойти к выбору рейтингового агентства и разобраться в его методологии, а также заблаговременно провести подготовительные работы к получению оценки, - фактически они будут заключаться в развитии ESG-практики и отчетности.

Какие бывают ESG-Рейтинги?

ESG-рейтинг – это оценка ESG-профиля конкретной организации. Критерии оценки, как правило, включают экологические, социальные и управленческие вопросы. Их количество может варьироваться от нескольких десятков до нескольких сотен. У каждого критерия есть свой вес в финальной оценке. Поэтому, критерии можно разделить на более существенные (в большей мере определяющие итоговую оценку) и менее существенные (играющие меньшую роль в уровне рейтинга). Критерии для оценки конкретной компании и веса отдельных критериев будут разными для разных компаний: они меняются в зависимости от особенностей операционной модели организации, ее отрасли, и географии деятельности.

Различных ESG-Рейтингов и Рэнкингов уже более пятисот, и они отличаются по подходам к оценке и методологиям. [Research Affiliates](#), например, делит агентства на три группы [4]:

1. **Провайдеры данных** – организации, специализирующиеся на сборе ESG-показателей компаний. Они не имеют как-таковой методологии оценки ESG-профиля и работают с общедоступными данными о компаниях (примерами являются Bloomberg, Refinitiv).
2. **Комплексный ESG-рейтинг** – агентства, имеющие собственную методологию комплексной оценки компании по экологическим, социальным и управленческим показателям. Оценка включает в себя анализ как общедоступных данных, так и данных, напрямую предоставленных компаниями по запросу.

Среди агентств, присваивающих такие ESG-Рейтинги, можно выделить традиционные рейтинговые агентства, которые ранее работали с кредитными рейтингами (например, S&P Global и Moody's), и «новые» агентства, которые специализируются именно на устойчивом развитии (MSCI, Sustainalytics, RepRisk, и др.).

- 3. Специализированные рейтинги** - это агентства, которые оценивают лишь отдельные темы устойчивого развития, и не претендуют на оценку комплексного профиля ESG. К примеру, CDP (Carbon Disclosure Project) специализируется на экологических темах, таких как изменение климата, защита лесов и водных ресурсов.

С развитием технологий обработки данных стал прослеживаться тренд на расширение их применения и среди рейтинговых агентств, присваивающих ESG-Рейтинги. Некоторые агентства, стремясь улучшить качество собираемых данных и охват, начинают внедрять технологии искусственного интеллекта (AI), машинного обучения (ML) и др. Одним из таких агентств является RepRisk, который использует AI и ML для анализа данных. MSCI и Sustainalytics также используют AI и другие технологии для обеспечения точности и анализа данных, и для мониторинга новостей и других источников в больших массивах информации. Более того, Moody's разработал уникальную модель прогнозирования ESG оценки - ESG Score Predictor, который использует машинное обучение и базу данных тысяч компаний для расчета ESG-оценки и получения прогнозируемых показателей для любой фирмы, для которой известны размер, местоположение и отрасль.

В таблице ниже приведены 10 наиболее используемых ESG-агентств [5].

Особенности методологий выборочной группы ESG-Рейтингов

<p>Sustainalytics (ESG Risk Ratings)</p> <p>Рейтинг ESG рисков Sustainalytics измеряет подверженность компании отраслевым существенным ESG рискам и то, насколько хорошо компания управляет этими рисками. Рейтинг является абсолютным, т.е. компании из разных отраслей могут быть сравнены между собой.</p>	<p>Шкала: 0 (незначительный риск) – 40+ (серьезный риск)</p> <p>Источники информации:</p> <ul style="list-style-type: none">• Публичная корпоративная отчетность• 83,000 медиа источников• Сторонние источники (специализированные поставщики, отраслевые публикации, известные НПО) <p>Количество компаний: Более 12,000</p>
--	--

<p>S&P Global ESG Evaluation</p> <p>Оценка ESG – это прогнозное мнение о способности компании управлять будущими рисками и возможностями, связанными с факторами ESG. Методология основана на опыте аналитиков в отрасли и опирается на углубленное взаимодействие с руководством компании для оценки существенного влияния ESG на компанию в прошлом, настоящем и будущем.</p>	<p>Шкала: 0 - 100</p> <p>Источники информации: В Оценке ESG используется общедоступная информация, ответы компании из анкеты CSA, а также результаты углубленного взаимодействия между рейтинговыми аналитиками и руководством компании.</p> <p>Количество компаний: Более 10,000</p>
<p>MSCI ESG Rating</p> <p>Рейтинг MSCI предназначен для измерения устойчивости компании к долгосрочным отраслевым существенным ESG рискам. Методология помогает выявить лидеров отрасли и отстающих в зависимости от их подверженности ESG рискам и того, насколько хорошо они управляют этими рисками по сравнению с аналогами.</p>	<p>Шкала: CCC – AAA</p> <p>Источники информации:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Академические и правительственные данные • Годовые отчеты и отчеты об устойчивом развитии компаний • Ежедневно отслеживаемые новости СМИ <p>Количество компаний: Более 14,000</p>
<p>ISS ESG Corporate</p> <p>ISS предоставляет комплексные исследования и данные для выявления ESG рисков и использования инвестиционных возможностей. Основываясь на анализе существенности, компании оцениваются по стандартному набору универсальных ESG тем, а также по дополнительным отраслевым темам. Подход к оценке существенности охватывает как материальные риски устойчивого развития, так и неблагоприятное воздействие на общество и окружающую среду.</p>	<p>Шкала: 'A+' / 4.00 – 'D-' / 1,00</p> <p>Источники информации: СМИ и другие общедоступные источники Интервью с заинтересованными сторонами, помогающее собрать информацию о политиках и практиках компании</p> <p>Количество компаний: Более 7,300</p>

<p>Bloomberg ESG Disclosure</p> <p>Bloomberg предоставляет ESG данные, организованные в более чем 2000 полей, которые охватывают несколько ключевых тем устойчивого развития. Аналитики Bloomberg стандартизируют отчетные данные ESG и гарантируют, что они охватывают 80% операций компании и сотрудников, чтобы данные в полной мере отражали операционное влияние организации. Эти данные не являются оценочными или производными; любые данные имеют отсылки к документам компании.</p>	<p>Шкала: 0 – 100</p> <p>Источники информации: Документы компании (отчеты о корпоративной социальной ответственности, годовые отчеты, веб-сайты компаний) Собственный опросник Bloomberg, который запрашивает корпоративные данные напрямую</p> <p>Количество компаний: Более 11,800</p>
<p>CDP (Carbon Disclosure Project)</p> <p>Оценки CDP направлены на стимулирование компаний к измерению и управлению воздействием на окружающую среду. Оценка выставляется по итогам заполнения опросников CDP по изменению климата, защите лесов и водных ресурсов. Каждая из анкет CDP имеет индивидуальную методику подсчета баллов.</p>	<p>Шкала: “А” – “D-“</p> <p>Источники информации: Опросник CDP</p> <p>Количество компаний: Более 13,000</p>
<p>FTSE Russell’s ESG Ratings</p> <p>Рейтинг ESG позволяет инвесторам понять подверженность компании ESG-рискам и качество управление компанией этими рисками. Рейтинг ESG состоит из двух элементов: базовой оценки (Pillars) и тематической (Thematic) – по отдельным ESG-аспектам. Оценка основана на более чем 300 отдельных показателях, которые учитывают особенности каждой компании.</p>	<p>Шкала: 0 – 5</p> <p>Источники информации: Только общедоступная информация</p> <p>Количество компаний: Около 7,200</p>

<p>Moody's ESG Solution</p> <p>Moody's оценивает степень управления компанией своей подверженностью факторам ESG. При этом выбираются факторы, которые являются существенными для заинтересованных сторон и бизнеса, с точки зрения снижения рисков и создания ценности.</p> <p>Т.е. оценка основана на подходе «двойной существенности», который учитывает влияние факторов ESG на стоимость предприятия, а также социальное и экологическое воздействие деятельности компании на внешнюю среду.</p>	<p>Шкала: 0 – 100</p> <p>Источники информации:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Корпоративная отчетность (годовые отчеты, внутренние политики, кодексы и т. д.) • Опросник • Веб-сайты заинтересованных сторон – CDP, центр по правам человека, и др. • Новости <p>Количество компаний: Около 5000</p>
<p>Refinitiv</p> <p>Refinitiv измеряет результативность работы компании по фундаментальным ESG-факторам. Оценка учитывает операционную модель, ESG-практику и эффективность компании.</p> <p>В Refinitiv считают, что данные ESG следует рассматривать как фундаментальные данные, объективные, а не субъективные или основанные на мнениях, и что оценки ESG должны быть открытыми и прозрачными в отношении того, что и как они оценивают.</p>	<p>Шкала: 0 – 100</p> <p>Источники информации:</p> <p>Годовые отчеты и отчеты о корпоративной социальной ответственности Веб-сайты компаний Веб-сайты НПО Документы фондовой биржи Новости</p> <p>Количество компаний: Около 12,000</p>

<p>RepRisk Rating</p> <p>RepRisk использует сочетание AI и машинного обучения с человеческим интеллектом для преобразования больших данных в практические исследования, аналитику и показатели риска.</p> <p>Цель набора данных RepRisk не в том, чтобы предоставлять рейтинги ESG, а в том, чтобы систематически выявлять и оценивать существенные ESG риски. RepRisk всегда придерживался внешнего подхода к ESG рискам, анализируя информацию из общедоступных источников и от заинтересованных сторон и намеренно исключая из анализа самостоятельные раскрытия информации компанией.</p>	<p>Шкала: AAA – D</p> <p>Источники информации: Печатные СМИ Интернет-СМИ Социальные сети, включая Твиттер и блоги Государственные органы, регулирующие органы Аналитические центры Информационные бюллетени и другие онлайн-источники</p> <p>Количество компаний: Более 200,000 компаний, которые связаны с инцидентами риска</p>
--	--

Приведённые примеры показывают, что несмотря на некоторые общие сходства в подходах к оценке и в сборе данных, различия в методологии достаточно существенны. Это приводит к значительной разнице между конечными оценками разных рейтинговых агентств, что является одной из основных проблем ESG-Рейтингов.

Проблема стандартизации

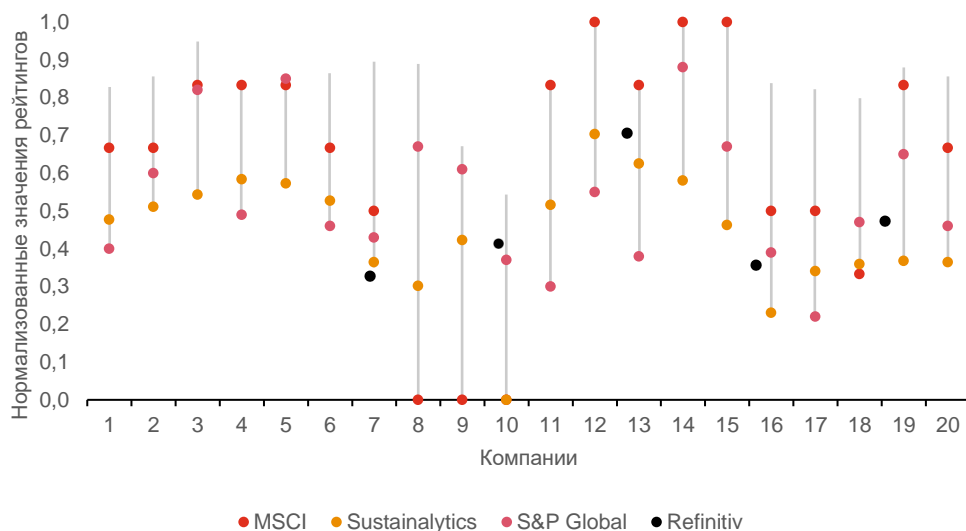
Направление ESG является относительно новым и продолжает развиваться по сей день, и пока существует несогласованность во многих аспектах оценки ESG-профиля компании и соответствующих рисков.

Оценки для одной и той же компании могут существенно отличаться в зависимости от рейтингового агентства. Мы провели анализ расхождений между ESG-оценками разных рейтинговых агентств по выборке из 40 компаний (которая включает в себя по 10 крупных представителей четырех отраслей: нефтегаз, финансовый сектор, горно-металлургическая отрасль и энергетический сектор). В большинстве случаев корреляция оценок была слабой или средней.

Корреляция между ESG-оценками 4 рейтинговых агентств по 40 лидерам отраслей

	MSCI	Sustainalytics	S&P	Refinitiv
MSCI	-	-	-	-
Sustainalytics	0,74	-	-	-
S&P	0,42	0,46	-	-
Refinitiv	0,40	0,31	0,64	-

На графике ниже приведены 20 компаний с их оценками от четырех рейтинговых агентств (MSCI, Sustainalytics, S&P Global и Refinitiv). Значения рейтингов нормализованы для отображения на единой шкале. Из приведенных данных видно, что расхождения между оценками одной и той же компании различными рейтинговыми агентствами часто достаточно значительны.



Одно из основных исследований по оценкам ESG-Рейтингов - исследование [Бепра](#), основанное на шести рейтинговых агентствах (KLD, Sustainalytics, Moody's ESG, S&P Global, Refinitiv, и MSCI), и включающее 924 компании, также подтверждает разницу в оценках. Корреляция между рейтингами, выявленная в исследовании, была в диапазоне от 0.38 до 0.71 [6], что схоже с нашими результатами.

В исследовании Берга выделены три основные причины расхождений в оценках: разница в охвате, в способе измерения и в весах для индикаторов. Разница в измерении вносит наибольший вклад в расхождения (около 56%), и представляет ситуацию, когда рейтинговые агентства измеряют один и тот же фактор, используя разные индикаторы (трудовая практика фирмы может оцениваться на основе текучести кадров или количества судебных дел, связанных с трудовыми отношениями). Вторая важная причина расхождений – разница в охвате (38%), связана с тем, что рейтинги основаны на разных наборах факторов, где одно агентство включает определенный индикатор в расчет, а другое – нет. Разница в весах (вклад в различия на уровне 6%) возникает из-за того, что рейтинги по-разному оценивают важность тех или иных ESG факторов.

Как используются рейтинги

Основная функция ESG рейтингов заключается в том, чтобы кратко и содержательно описать ESG-профиль компании и ее работу, и результаты в сфере устойчивого развития.

Ввиду проблемы стандартизации инвесторы несклонны полагаться на эти оценки в полной мере при анализе рисков инвестиций, и используют их чаще в комбинированном виде. Институт SustainAbility в своем [отчете](#) делится результатами опроса инвесторов, где они описывают методы использования ESG рейтингов [5]. Инвесторы говорят, что часто используют больше одного рейтинга, - так они получают доступ к большему количеству исследований и информации. Более того, многие из опрошенных инвесторов используют не саму конечную оценку, а информацию о компании, предоставленную агентством, и на основе этой информации самостоятельно оценивают результаты работы компании в области устойчивого развития.

При выборе рейтингового агентства инвесторы смотрят на количество компаний, покрываемых рейтингом, а также на качество методологии и источников данных.

ESG-Рейтинги и данные рейтинговых отчетов используются для дополнения фундаментального анализа, построения портфеля (выявления лидеров и отстающих компаний), дополнения риск-профиля и установления риск-аппетита, бенчмаркинга, а также сбора и раскрытия информации об ESG-воздействиях финансируемого портфеля.

Ввиду большого внимания инвесторов к повестке устойчивого развития, компании могут использовать ESG-Рейтинги для продвижения своих финансовых инструментов, например, акций и облигаций. При IPO высокий ESG-Рейтинг позволяет привлечь инвесторов, внедряющих принципы «устойчивого» финансирования и ориентированных на расширение доли ESG-инструментов в своем портфеле. Аналогично, ESG-Рейтинг позволяет привлечь внимание к «зеленым» или «социальным» облигациям организации и поддержать спрос на них при размещении. Инвесторам важен не только сам инструмент, но и его эмитент и его усилия по развитию. Кроме того, компании с высокими ESG-рейтингами зачастую попадают в специализированные ESG-индексы и на специальные листинговые площадки, что также вносит вклад в повышение привлекательности компании и выделяет ее инструменты на общем фоне.

ESG-Рейтинги используются компаниями и для улучшения собственной ESG-Практики. Большинство рейтингов, помимо самой оценки, показывают позицию компании в отношении ее конкурентов и других представителей отрасли, что может помочь в создании стратегии по улучшению. Кроме того, отслеживая свою оценку у различных рейтинговых агентств можно определить самые существенные области устойчивого развития, которые требуют улучшения, и сфокусировать ресурсы именно на них.

ESG-Рейтинг также помогает компаниям заявить заинтересованным сторонам, помимо инвесторов, об их деятельности в области устойчивого развития. К примеру, потенциальные сотрудники и клиенты сегодня все больше интересуются ESG-Практикой организации, и этот критерий может повлиять на их выбор работодателя или коммерческого партнера. Исследование показывает, что 64% миллениалов, которые на данный момент имеют большую долю среди рабочего населения, не устроятся на работу в компанию без сформированной политики корпоративной социальной ответственности, а 83% будут более преданы компании, инвестирующей в решение социальных и экологических проблем [7]. Также компании во время осуществления сделок, таких как выбор поставщиков или сотрудничество/приобретение компании, предприятия начинают включать аспекты ESG в список своих критериев. В обоих этих случаях наличие ESG-Рейтинга демонстрирует приверженность компании к устойчивому развитию, укрепляя или создавая ее имидж.

Процесс получения рейтинга

Рейтинговые агентства по-разному подходят к процессу присвоения рейтинга. Некоторые агентства могут оценивать компанию без ее ведома (в некоторых случаях с компанией связываются только на позднем этапе оценки) – эта работа ведется по запросу инвесторов и других заинтересованных сторон, или даже по инициативе самого агентства, а в других случаях компании могут подать заявку на получение рейтинга и сами инициировать процесс.

Что касается модели оплат, большинство агентств функционируют за счет оплаты подписчиков, которые используют данные рейтинги. Это позволяет агентствам избегать конфликта интересов, поскольку они не вступают в коммерческие отношения с объектом оценки. Тем не менее, существует уже немало примеров, где оплату производят компании, которым присуждается рейтинг, - когда процесс инициируется объектом оценки. Несмотря на то, что таких кейсов меньшинство, эта практика расширяется. Компании, пока не охваченные ESG-Рейтингами, и не имеющие оценки, заинтересованы в ее получении как независимом подтверждении их успехов в области устойчивого развития для взаимодействия с различными заинтересованными сторонами, включая инвесторов.

Процесс получения рейтинга можно поделить на четыре этапа: первый контакт, сбор данных, оценка данных и период перед публикацией.

1. Первый контакт

После того, как вы выбрали ESG-Рейтинг, стоит связаться с агентством и получить подробную информацию и о процессе оценки, и о методологии оценки и критериях. Крупнейшие агентства, как правило, открыты и доступны для обсуждений.

Этого этапа не будет в тех случаях, когда оценка проводится не по инициативе компании. Поэтому стоит также проверить наличие своей компании в базе оценок агентства, -возможно, вы уже получили оценку.

2. Сбор данных

В процессе сбора данных многие агентства собирают информацию с общедоступных источников, включая сайт и отчетность компании, и сторонние ресурсы. И эта информация играет большую роль в оценке.

Некоторые агентства дополнительно берут интервью у сотрудников компании и ее руководства, и/или высылают опросник для первичного сбора данных.

В случае, если рейтинговое агентство высылает опросник, важно выделить достаточное количество времени для его заполнения, - зачастую такие опросники требуют большого количества информации. Помимо того, что заполнение анкеты может быть затратным по времени, могут также встречаться неясные вопросы. Единство терминологии и методик расчета показателей в сфере устойчивого развития все еще слабое, и в некоторых случаях компания может обладать необходимой политикой или информацией, но не включить ее в опросник, не поняв, о чем именно идет речь. Поэтому стоит сначала ознакомиться с вопросами, и, в случае возникновения сомнений, связаться с агентством для получения пояснений.

Некоторые рейтинговые агентства будут обращать внимание на то, чтобы информация, указанная в анкете/опроснике, была также раскрыта в публичных источниках информации (годовой отчет, веб-сайт компании). В целом большинство агентств исходит из того, что ESG-информация должна быть в открытом доступе и доступна в равной степени всем заинтересованным сторонам. Поэтому публичное раскрытие ESG-информации имеет такое большое значение, и для компании важно оценить свою практику раскрытия информации и определить список дополнительно необходимой к публикации информации перед получением рейтинга.

3. Оценка данных

В процессе анализа и оценивания ваших данных, у агентства также могут возникать вопросы по предоставленным ответам и важно поддерживать с ними связь и давать своевременные ответы. Рекомендуется фиксировать источники информации, и структурировать имеющийся материал, чтобы при возникновении вопросов со стороны агентства, вы могли дать быстрый и конструктивный ответ, включая дополнительную или переформулированную информацию.

Кроме того, нередко эта стадия оценки сопровождается проведением интервью с представителями компании, и скорее всего потребует вовлечения менеджмента. Важно убедиться, что в вашей компании есть единое виденье по вопросам устойчивого развития, и интервьюируемые сотрудники обладают полной информацией.

4. Период перед публикацией

В завершении, обязательно свяжитесь с агентством перед публикацией рейтинга, чтобы в случае, если у вас возникнут вопросы к результатам, вы смогли их адресовать своевременно. В некоторых случаях агентство само направит вам результат оценки перед публикацией, и даст возможность его оспорить, - однако, это не всегда так. Не у всех может быть налажена хорошая коммуникация: на это стоит обратить внимание при выборе агентства, а также чаще инициировать коммуникацию самостоятельно, пытаясь максимально снизить вероятность получения более низкого рейтинга по причине недопонимания.

Как готовиться к получению рейтинга

Несмотря на различия в подходах к оценке разных рейтинговых агентств, при внесении некоторых общих изменений в сторону улучшения ESG-практики организации, можно повысить свои шансы на получение более высокого рейтинга. В конце концов, ESG-Рейтинги оценивают практику устойчивого развития.

Мы делим процесс подготовки к получению рейтинга на три этапа.




1. **Определить существенные аспекты устойчивого развития для своей отрасли**

Существенные темы включают в себя проблемы ESG, которые имеют наибольшее воздействие на компанию (и представляют риски развития), либо компания имеет значительное влияние на эти проблемы – это ее крупнейшие воздействия на экологию и общество.

ESG-Рейтинги при оценке деятельности компании уделяют особое внимание таким существенным темам. При этом существенные темы для той или иной отрасли у разных рейтинговых агентств, как правило, схожи. Ниже для пяти отраслей мы приводим существенные темы, которые чаще всего выделяют крупнейшие рейтинговые агентства.

Отраслевые существенные темы устойчивого развития



Темы		Финансовый сектор	Промышленность	Нефтегазовая отрасль	Электроэнергетика	Горно-металлургическая
Экология 	Биоразнообразие и использование земли					
	Воздействие финансируемого портфеля					
	Возможности в развитии ВИЭ					
	Выбросы парниковых газов					
	Загрязнение воздуха					
	Климатическая стратегия					
	Надежность электроснабжения					
	Потребление воды					
	Риски нехватки воды					
	Управление жизненным циклом продукта					
Общество 	Управление энергетическими ресурсами					
	Утилизация отходов					
	Эффективность использования сырья					
	Безопасность данных					
	Взаимоотношение менеджмента и работников					
	Многообразие и инклюзивность рабочей среды					
	Отношения с местным населением					
	Охрана труда и техника безопасности					
	Права человека					
	Развитие человеческого капитала					
Управление 	Свобода ассоциаций					
	Финансовая инклюзивность					
	Борьба с коррупцией и взяточничеством					
	Корпоративная этика					
	Практика работы высшего управления					
	Соответствие законодательным требованиям					
	Управление инновациями и НИОКР					
	Управление рисками					
Управление цепочкой поставок						
Управление чрезвычайными ситуациями						

Определение существенных тем для своей компании поможет приоритизировать одни аспекты устойчивого развития над другими, - это даст возможность сфокусировать ресурсы на ключевых направлениях и добиться видимого результата по улучшению воздействия компании на общество, что затем хорошо отразится и на уровне ESG-Рейтинга.

2. Выбор рейтингового агентства

Важно системно подойти к выбору рейтингового агентства, чтобы повысить вероятность получения благоприятной оценки.

Сначала нужно понять предпочтения заинтересованных сторон – например, какие ESG-Рейтинги предпочтительны для ваших действующих или потенциальных инвесторов. Стоит посмотреть на то, какие рейтинги получали другие компании вашей отрасли.

После составления короткого списка интересующих вас рейтингов нужно изучить их критерии оценки и методологии, которые в большинстве случаев имеются в открытом доступе на сайтах агентств, и понять, насколько вы сильны по этим критериям.

3. Провести гэп-анализ

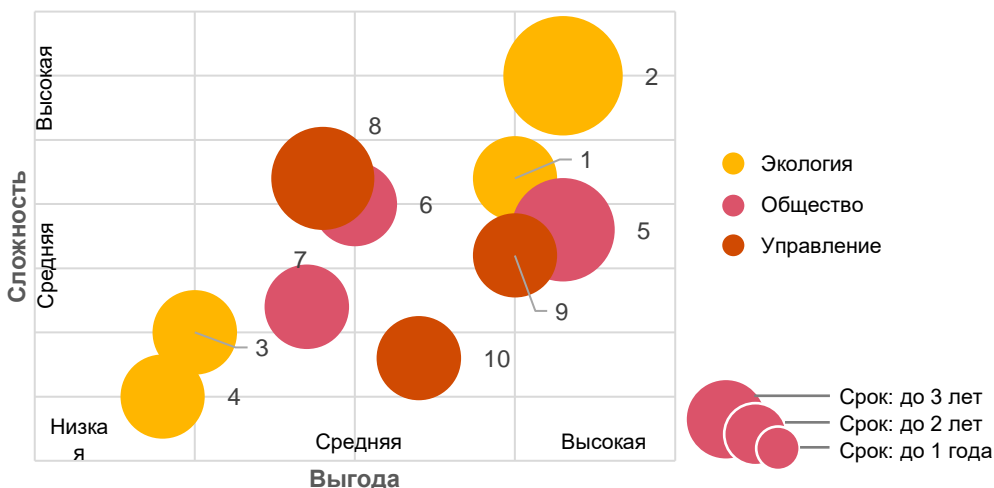
Гэп-анализ включает в себя оценку нынешней ESG-практики компании и ее сравнение с критериями рейтингового агентства. В результате гэп-анализа вы получите понимание своих сильных сторон и областей ESG, требующих улучшения, и на их основе можете составить план дальнейших действий.

4. Составить список инициатив

Соберите уже действующие инициативы своей компании в области устойчивого развития. И подумайте над новыми инициативами и проектами, которые помогут закрыть проблемные области, выявленные в ходе ГЭП-анализа. В результате у вас получится лонг-лист потенциальных проектов.

Затем стоит оценить эффект и существенность результата каждой инициативы, а также требуемые ресурсы. В зависимости от срока реализации можно также поделить инициативы на краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные.

Инициативы могут быть оценены и классифицированы как в графике ниже (пример не исчерпывающий и является иллюстративным).



№	Инициативы	Выгоды	Сложность	Продолжительность	Приоритет
1	Разработка климатической стратегии	Высокая	Средняя	До 1 года	1
2	Установка ВИЭ	Высокая	Высокая	До 2 лет	1
3	Переработка пластика/макулатуры	Низкая	Низкая	До 1 года	3
4	Посадка деревьев	Низкая	Низкая	До 1 года	3
5	Многообразие и инклюзивность	Высокая	Средняя	До 2 лет	1
6	Развитие человеческого капитала	Средняя	Средняя	До 1 года	2
7	Благотворительность	Средняя	Низкая	До 1 года	3
8	Разнообразие в совете директоров	Средняя	Средняя	До 2 лет	2
9	Отчетность ESG	Высокая	Средняя	До 1 года	1
10	Кодекс этики	Средняя	Низкая	До 1 года	2

Построение такой матрицы инициатив, позволит вам понять какие инициативы достойны реализации и существенны для вашей ESG-практики, а какие можно отбросить как несущественные. Это поможет сконцентрироваться на главном и определить приоритет для каждой инициативы. А также поможет выбрать «быстрые победы» - проекты, которые при низких затратах времени и низкой сложности, могут дать средний или высокий эффект.

Для многих компаний к быстрым победам можно отнести:

- разработка и публикация различных политик компании в области устойчивого развития (например, политики по защите прав человека или равным карьерным возможностям),
- расчеты выбросов парниковых газов по Охватам 1 и 2,
- внедрения системы обучения сотрудников по темам многообразия и инклюзивности рабочей среды, и другие инициативы и проекты, показывающие практическую работу в области обеспечения равных карьерных возможностей,
- идентификация климатических рисков (физических и транзитных),
- внедрение системы повышения квалификации по ESG-вопросам для высших органов управления,
- выделение ответственных за управление вопросами устойчивого развития в менеджменте организации,
- установление целей по сокращению эмиссий парниковых газов и других KPI и целей в области устойчивого развития, и др.

Особенно стоит обратить внимание на раскрытие информации в области устойчивого развития в годовом отчете или отчете об устойчивом развитии. При ограниченных усилиях по выпуску отчета, он может внести существенный вклад в уровень ESG-Рейтинга. Рейтинговые агентства могут пропустить информацию, которой нет в публичной отчетности или которую трудно найти. При подготовке ESG-отчетности стоит следовать международным признаваемым стандартам, акцентировать внимание на темах, важных для рейтинговых агентств, а также обеспечить легкость доступа к отчетности и другой информации в области устойчивого развития на веб-сайте компании. Важно обратить внимание на то, чтобы информация была полной, актуальной, достоверной, и уделить внимание ее организации и презентации.

Как мы можем помочь

(ссылка на страницу с ESG-услугами)

Источники:

1. IOSCO, 2021. ESG Ratings and Data Products Providers. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf>
2. UN PRI, 2022. About the PRI. <https://www.unpri.org/about-us/about-the-pri>
3. UNEP FI, 2022. Year 2 Update PRB. <https://www.unepfi.org/banking/bankingprinciples/more-about-the-principles/progress/prb-2-year/>
4. Research Affiliates, 2020. What a Difference an ESG Ratings Provider Makes. <https://www.researchaffiliates.com/documents/770-what-a-difference-an-esg-ratings-provider-makes.pdf>
5. SustainAbility, 2020. Rate the Raters 2020: Investor Survey and Interview Results. <https://www.sustainability.com/globalassets/sustainability.com/thinking/pdfs/sustainability-ratetheraters2020-report.pdf>
6. Berg, F., Kolbel, J.F., Rigobon R. 2022. Aggregate Confusion: The Divergence of ESG Ratings. https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3438533
7. Aziz, A. The Power Of Purpose: The Business Case For Purpose (All The Data You Were Looking For Pt 2). <https://www.forbes.com/sites/afdelaziz/2020/03/07/the-power-of-purpose-the-business-case-for-purpose-all-the-data-you-were-looking-for-pt-2/?sh=253b50863cf7>

По вопросам обращайтесь (контакты):

Дана Тургали

Консультант, ESG Практика, PwC Kazakhstan

Email: dana.turgali@pwc.com

Василий Калабин

Менеджер, ESG Практика, PwC Kazakhstan

Email: vassiliy.kalabin@pwc.com

Жазира Жанадилова

Менеджер, ESG Практика, PwC Kazakhstan

Email: zhazira.zhanadilova@pwc.com

Наталья Лим

Партнер, Руководитель консультационной практики по региону Евразия,
PwC Kazakhstan

Email: natalya.lim@pwc.com