

# ESG-решения для эмитентов Республики Казахстан

Декабрь 2021 г.

**Контакты коммерческой  
службы:**

**Елена Елисеенко**  
Глава Московского офиса S&P  
**Global Ratings**  
Руководитель коммерческой  
службы  
Россия, СНГ, Центральная и  
Восточная Европа  
+79858010192  
[elena.eliseenko@spglobal.com](mailto:elena.eliseenko@spglobal.com)

**Константин Потапов**  
Менеджер по развитию бизнеса  
Коммерческая служба  
Россия, СНГ, Центральная и  
Восточная Европа  
+79855020954  
[konstantin.potapov@spglobal.com](mailto:konstantin.potapov@spglobal.com)

# Риски ESG: почему они имеют значение?



# Риски ESG: как их снизить с помощью S&P Global Ratings

## Анализ факторов ESG (корпорации и финансовые институты)



### Оценка ESG

Комплексная и углубленная оценка факторов ESG компании, по результатам которой формируется прогнозное мнение о готовности и способности компании успешно вести деятельность в будущем

## Вторые мнения в сфере устойчивого финансирования



### Второе мнение

Оценка стратегии или сделки устойчивого финансирования для определения ее соответствия конкретным принципам или рекомендациям устойчивого финансирования, которые разработаны третьей стороной и приняты рынком

Охват: «зеленое» и социальное финансирование, финансирование устойчивого развития, финансирование, связанное с устойчивым развитием



### Оценка сделки (+ факультативно – второе мнение о «зеленой» сделке)

Оценка возможной относительной пользы «зеленого» / устойчивого финансирования для окружающей среды, а также мнение о качестве корпоративного управления и отчетности, определяемые на конкретный момент времени.

The background image is an aerial photograph of a coastal area. It features a dirt road running along a rocky shoreline. The water is a vibrant turquoise color. In the distance, there are agricultural fields with various crops. The overall scene is a mix of natural beauty and human-made infrastructure.

# Оценка ESG

# Оценка факторов ESG компанией S&P Global Ratings

Оценка ESG – это прогнозное мнение о способности компании управлять будущими рисками и возможностями, связанными с факторами ESG. В Оценке ESG используются ответы компании из CSA\*, а также результаты углубленного взаимодействия между рейтинговыми аналитиками, руководством компании и одним из членов совета директоров.

## Анализ профиля

- Проводится оценка наличия рисков и возможностей, связанных с факторами ESG
- Учитывается структура корпоративного управления при снижении рисков и использовании возможностей

## Анализ готовности

- Проводится оценка способности прогнозировать разнообразные вероятные нарушения деятельности в долгосрочной перспективе и адаптироваться к ним
- Нарушения деятельности не ограничиваются экологическими или социальными сценариями



# Анализ Профиля ESG: состоит из оценки риска сектора / региона и оценки организации

## Атлас рисков ESG

используется для определения оценки риска сектора/ региона в рамках оценки ESG

Каждый подфактор экологического, социального и управляемого профилей имеет различный вес (%) и определяется в соответствии с основными отраслевыми факторами устойчивости

Environmental Profile			Social Profile			Governance Profile		
Sector/Region Score	41/50		Sector/Region Score	43/50		Sector/Region Score	30/35	
 Greenhouse gas emissions	Lagging	 Workforce and diversity	Good	 Structure and oversight	Strong			
 Waste and pollution	Good	 Safety management	Good	 Code and values	Good			
 Water use	Good	 Customer engagement	Good	 Transparency and reporting	Good			
 Land use and biodiversity	Good	 Communities	Good	 Financial and operational risks	None			
 General factors (optional)	None	 General factors (optional)	None	 General factors (optional)	None			
Entity-Specific Score	26/50		Entity-Specific Score	30/50		Entity-Specific Score	46/65	
E-Profile (30%)	67/100		S-Profile (30%)	73/100		G-Profile (40%)	75/100	
ESG Profile (including any adjustments)						72/100		

This figure is subject to rounding

# Анализ готовности к ESG-рискам

## Новые и стратегические риски



## Подготовка и адаптация к инновациям

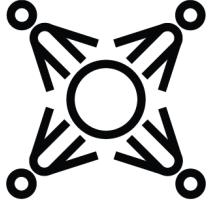
Готовность компаний в долгосрочном плане решать проблемы, связанные с рисками ESG



# Оценка ESG: описание этапов

	Первоначальный звонок с рейтинговой аналитической командой Неделя 1	Встреча для обсуждения профиля Неделя 3-4	Встреча для обсуждения готовности Неделя 5	Звонок с обратной связью и финальный отчет Недели 8-9	Текущий мониторинг и ежегодное обновление
Временные затраты	45 минут	60 минут	2 часа	45-60 минут	≈ 3 Часа ежегодно
Предпочитительные участники	Проектный менеджер Оценки ESG (PM), обычно от команды Устойчивости Дополнительные участники от команды РМ	Проектный менеджер Оценки ESG (как информационный канал) Иные стороны по выбору	- Первые лица компании - Член совета директоров - Риск-менеджер - Специалист по устойчивости <b>Член совета директоров: минимум 30 минут</b>	Проектный менеджер Оценки ESG Дополнительные участники от команды РМ	Проектный менеджер Оценки ESG
Программа	<ul style="list-style-type: none"><li>› Представления команды и клиента</li><li>› Обновления по процедуре Оценки ESG, в том числе документация/материалы, необходимые для дальнейших встреч (или, если необходимо, углубленное изучение)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>› До проведения встречи по Профилю рейтинговые аналитики будут направлять вопросы по дальнейшим шагам и разъяснения либо запрашивать информацию для обсуждения на звонке</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>› Обсуждение вопросов долгосрочного стратегического управления с ориентацией на долгосрочные стратегии в области рисков и возможностей</li><li>› Подробное исследование 1-3 главных рисков для компании</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>› Обсуждение отчета и оценки</li><li>› Отчет составлен и клиент решает – оставить ли его конфиденциальным или сделать публичным</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>› Обновления в течение года (в случае необходимости) и ежегодная встреча с менеджментом</li><li>› Обсуждение с членом совета директоров каждые три года (за исключением случая триггерного события)</li></ul>

Сроки, указанные выше, являются примерными и могут использоваться только в информационных целях



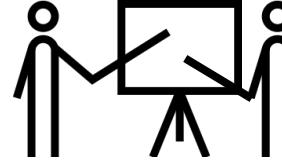
Возможность транслировать рынку долгосрочные стратегические планы через прямое и глубокое взаимодействие между аналитической командой S&P и руководством компании, в том числе советом директоров



Возможность использовать публичное раскрытие в качестве основы для того, чтобы улучшить прозрачность компании и рассказать инвесторам о своем развитии в сфере ESG, имея на руках отчет, включающий в себя информацию о компании, которую она хотела бы донести до инвестиционного сообщества



Возможность использования такого элемента оценки ESG, как оценка готовности компании к экологическим, социальным и управлению рискам, в качестве прогнозного мнения о том, насколько осведомлена компания о таких рисках и насколько она к ним готова



Возможность усилить стратегию компании, имея заключение, подкрепленное эксперты мнением наших кредитных аналитиков и аналитиков по устойчивому развитию (финансированию)



Возможность отфильтровать несущественную информацию и предоставить инвесторам именно то, в чем они заинтересованы, в виде числовой оценки и анализа через призму финансово значимых ESG-факторов



Возможность использовать подробное обоснование, приведенное в отчете оценки ESG, для структурирования позиции компании в области устойчивого развития, а также для разработки подразделением IR (Investor Relations) необходимой документации, касающейся устойчивого развития

# Расскажите о своем развитии в сфере ESG с помощью S&P Global Ratings

## Примеры взаимодействия S&P Global Ratings с рынком

### Инициатива по выпуску климатических облигаций (CBI)

Мы распространяем отчет через сеть CBI, и он включается в базу данных

### Рассылка по электронной почте

Прямая рассылка посредникам и инвесторам, интересующимся ESG, а также компаниям в такой же/схожей индустрии (около 10 тысяч контактов\*)

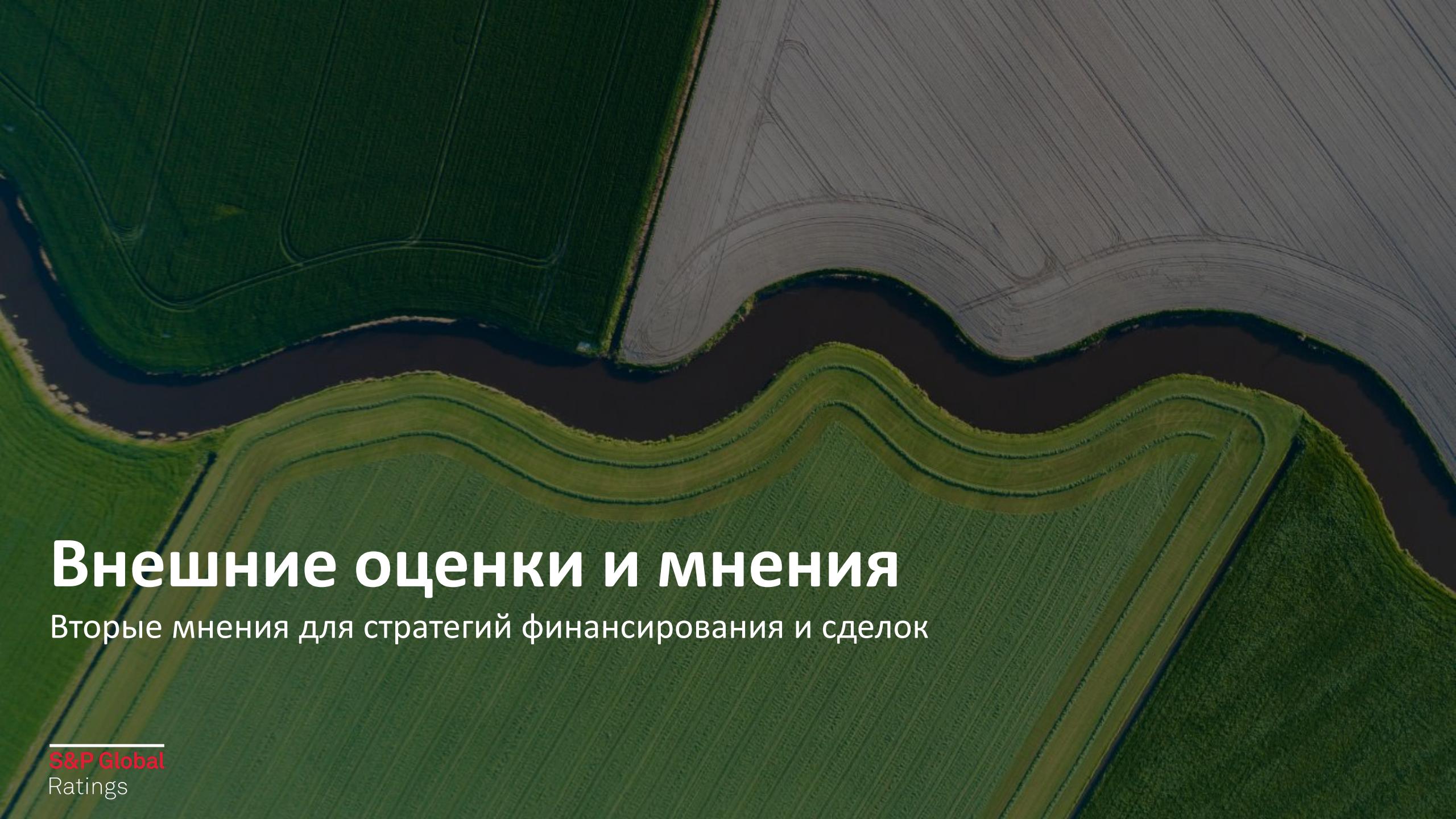
### Интернет-сайт и пользовательские платформы

Отчет оценки ESG выкладывается на сайте Ratings (~333,000\* уникальных посетителей/месяц), на нашей платформе для эмитентов Ratings360 (~14,000\* пользователей) и платформе для инвесторов Ratings Direct (~73,000\* пользователей)

Наша команда по коммуникациям общается непосредственно с топовыми СМИ



\* По состоянию на 22 июля 2021 года.



# Внешние оценки и мнения

Вторые мнения для стратегий финансирования и сделок

# Внешние оценки и мнения – описание этапов

## Оценка сделки

### Срок:

15 рабочих дней с даты получения документов

### Необходимые документы:

- Проспект выпуска облигаций
- Документы по займу (Loan Memorandum)
- Информация о распределении доходов от сделки

## Оценка стратегии

### Срок:

10 рабочих дней с даты получения документов

### Необходимые документы:

- Стратегия устойчивого развития клиента

## Оценка сделки и стратегии

### Срок:

15 рабочих дней с даты получения документов

Вводный звонок с представителями клиента и аналитиков S&P

Команда аналитиков завершает анализ и готовит проект отчета

Аналитическая проверка перед финализацией

Звонок с клиентом для получения комментариев и обсуждения Мнения и проекта отчета

Клиент изучает отчет и принимает решение о том, делать ли его конфиденциальным или публичным

Отчет завершен



\*Точки взаимодействия с клиентом\*

# Внешние оценки и мнения: преимущества использования

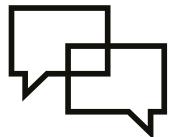
Компании могут использовать полученную оценку и отчет для того, чтобы:



- Четко описать позитивные результаты сделки, влияющие на экологию



- Помочь инвесторам легко провести бенчмаркинг в отношении других устойчивых сделок



- Рассказать о том, каким образом компания вносит свой вклад в достижение устойчивого будущего



- Увеличить прозрачность с помощью дополнительного анализа и обоснования основных сильных и слабых сторон



- Отметить дифференциацию компании от других схожих компаний путем выхода за рамки стандартной внешней оценки



- Соответствовать ожиданиям инвесторов и местным регуляторным стандартам

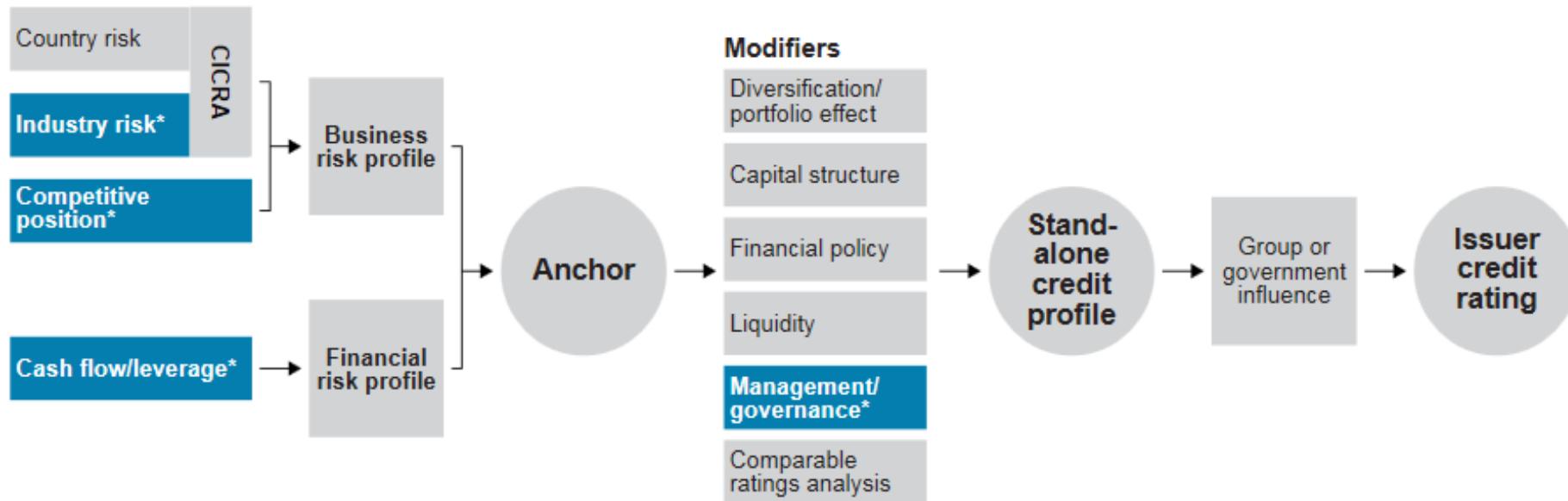


# ESG в кредитных рейтингах

# ESG в кредитных рейтингах

- Мы учитываем кредитные факторы ESG в тех случаях, когда, по нашему мнению, они являются существенными и могут повлиять на кредитоспособность
- Риски ESG учитываются различными способами в рамках наших рейтинговых критериев
- Политические решения / изменения на финансовом рынке могут влиять на существенность факторов ESG

## Corporate Criteria Framework



\*Categories most likely to include consideration of environmental, social and governance credit factors.

CICRA--Corporate industry and country risk assessment.

Copyright © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

# Полезные ресурсы



**Мы приглашаем вас на следующие интернет-страницы:**

**Исследования и выводы, касающиеся факторов ESG >>**

**Оценка ESG >>**

Опубликованные оценки ESG и методология анализа

**Аналитические исследования и мнения внешних специалистов >>**

Опубликованные вторые мнения, оценки сделок и методология анализа

**Факторы ESG в кредитных рейтингах >>**

Отраслевые отчеты о факторах ESG

**Сайт CSA >>**

The image displays three screenshots of the S&P Global Ratings website. The top screenshot shows the 'ESG Evaluation' page, featuring a large green field background and a video player with the text 'Watch Video >'. The middle screenshot shows the 'Sustainable Finance External Reviews & Opinions' page, featuring a background of a forest and a lake. The bottom screenshot shows the 'Corporate Sustainability Assessment (CSA) 2021' page, featuring a background of a dense forest. The website navigation bar at the top includes links for 'S&P Global', 'S&P Global Ratings', 'S&P Global Market Intelligence', 'S&P Dow Jones Indices', 'S&P Global Platts', 'Log in', 'Register', and 'Reset Password'. The bottom navigation bar includes links for 'Ratings', 'Research & Insights', 'Sectors', 'Regulatory', 'Products & Benefits', and 'Events'.

# Контакты коммерческого отдела



**Елена Елисеенко**

**Глава Московского офиса S&P  
Global Ratings**

Руководитель коммерческой службы  
Россия, СНГ, Центральная и  
Восточная Европа

+79858010192

[elena.eliseenko@spglobal.com](mailto:elena.eliseenko@spglobal.com)



**Константин Потапов**

**Менеджер по развитию бизнеса**

Коммерческая служба  
Россия, СНГ, Центральная и  
Восточная Европа

+79855020954

[konstantin.potapov@spglobal.com](mailto:konstantin.potapov@spglobal.com)