



S&P Global Ratings

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.eliseyenko@spglobal.com

Константин Потапов
Менеджер по развитию бизнеса
Коммерческая служба
Россия, СНГ, Центральная и
Восточная Европа
+79855020954
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.

An aerial photograph of a coastal landscape. A light brown dirt road winds from the top left towards the center, where it meets a rocky shoreline. To the left of the road are green agricultural fields. To the right is a body of water with a vibrant turquoise hue, revealing a rocky seabed. A few small figures and vehicles are visible on the shore.

Оценка ESG

S&P Global
Ratings

Оценка факторов ESG компанией S&P Global Ratings

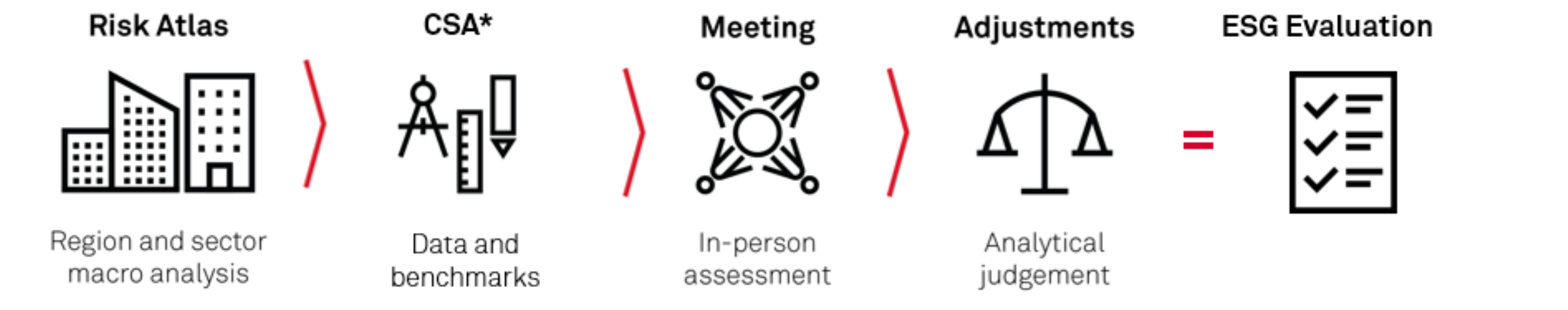
Оценка ESG – это прогнозное мнение о способности компании управлять будущими рисками и возможностями, связанными с факторами ESG. В Оценке ESG используются ответы компании из CSA*, а также результаты углубленного взаимодействия между рейтинговыми аналитиками, руководством компании и одним из членов совета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



















*Оценка устойчивости компании, проводимая S&P Global Ratings (Corporate Sustainability Assessment)

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 управленческого 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

Изменение климата	Энергия и топливо	Дефицит воды
Деградация экосистемы	Уничтожение лесов	Продовольственная безопасность
Распределение богатства	Урбанизация	Дефицит материальных ресурсов
Кибер-безопасность	Детское ожирение	Старение и благополучие

Подготовка и адаптация к инновациям

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

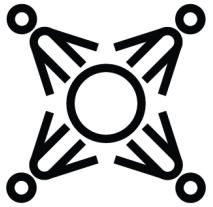


Оценка ESG: описание этапов

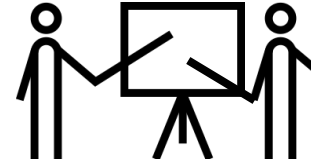
	Первоначальный звонок с рейтинговой аналитической командой Неделя 1	Встреча для обсуждения профиля Неделя 3-4	Встреча для обсуждения готовности Неделя 5	Звонок с обратной связью и финальный отчет Недели 8-9	Текущий мониторинг и ежегодное обновление
Временные затраты	45 минут	60 минут	2 часа	45-60 минут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

Оценка ESG:

Возможность для компании выделиться среди конкурентов



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



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



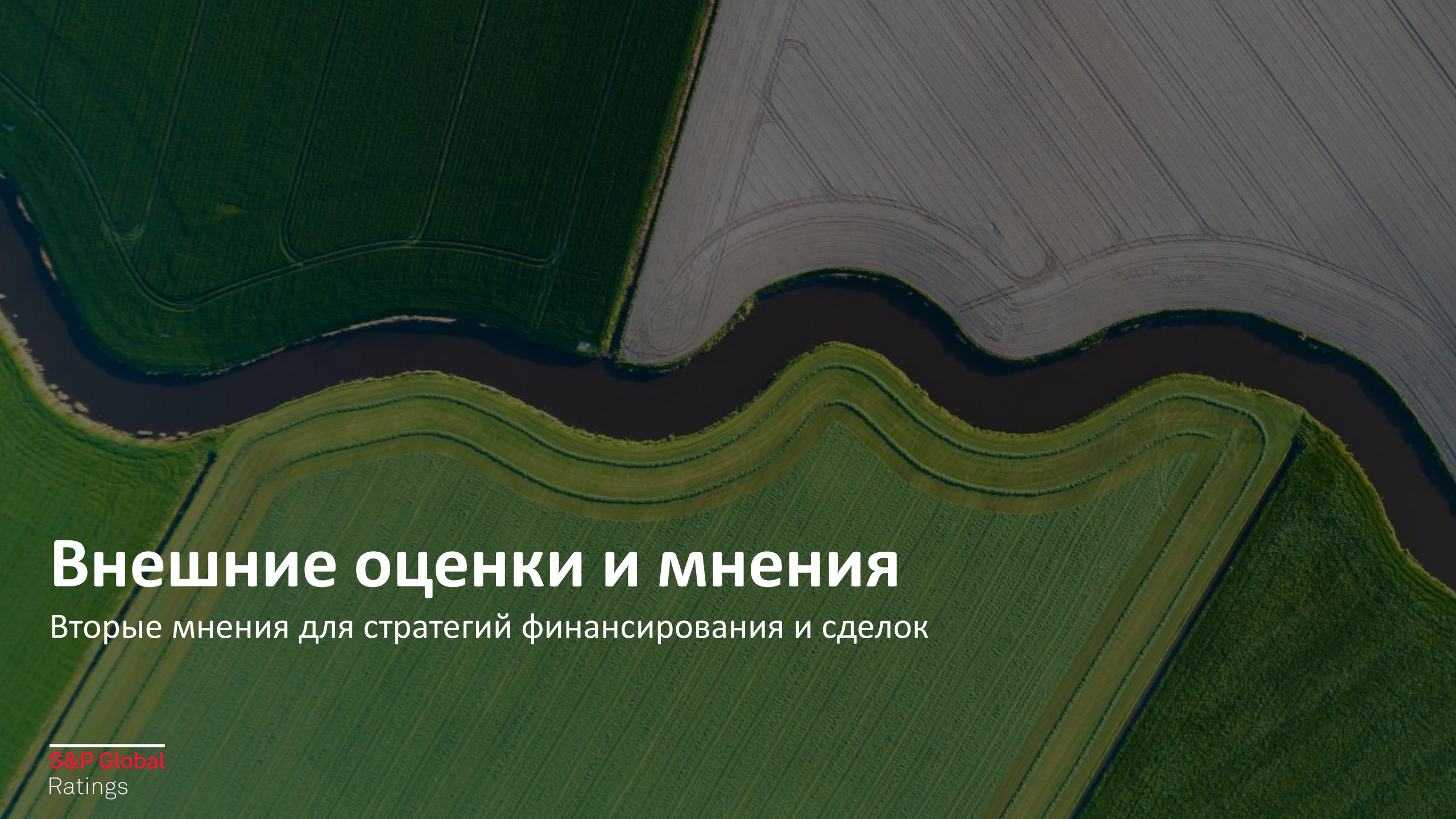
Возможность использовать подробное обоснование, приведенное в отчете оценки ESG, для структурирования позиции компании в области устойчивого развития, а также для разработки подразделением IR (Investor Relations) необходимой документации, касающейся устойчивого развития

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

Примеры взаимодействия S&P Global Ratings с рынком



* 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

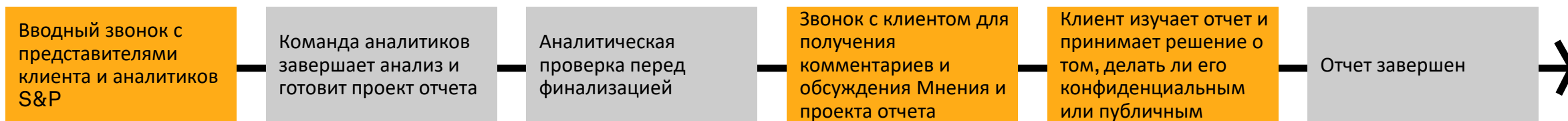
Необходимые документы:

- Стратегия устойчивого развития клиента

Оценка сделки и стратегии

Срок:

15 рабочих дней с даты получения документов



Точки взаимодействия с клиентом

Внешние оценки и мнения: преимущества использования

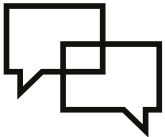
Компании могут использовать полученную оценку и отчет для того, чтобы:



- 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

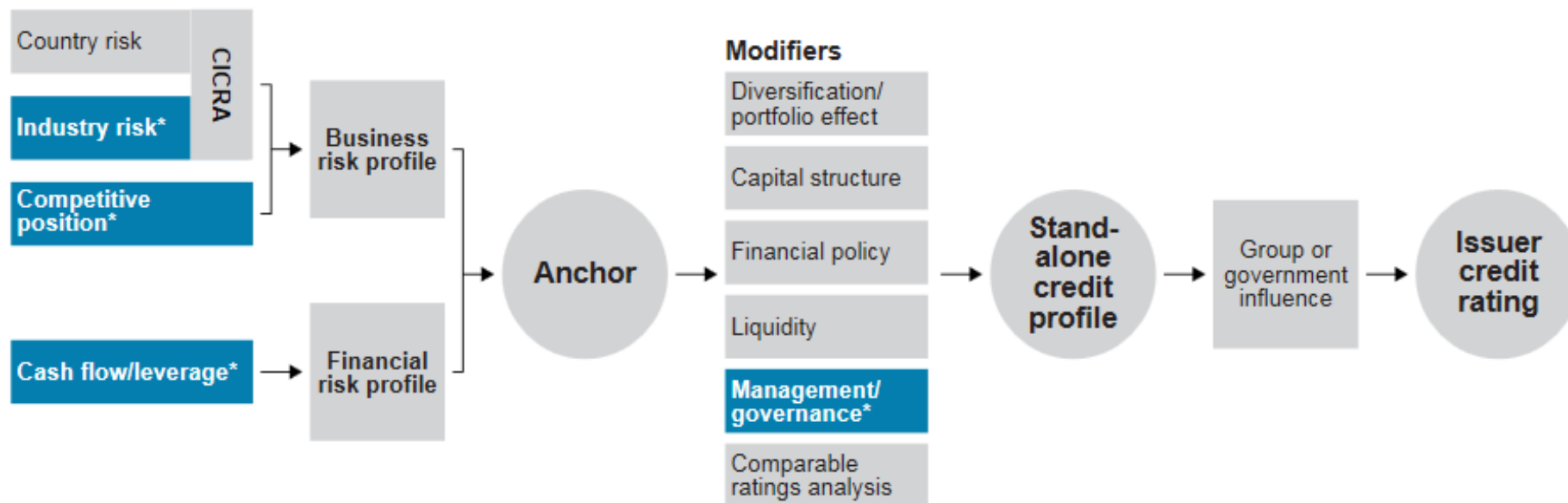


ESG в кредитных рейтингах

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

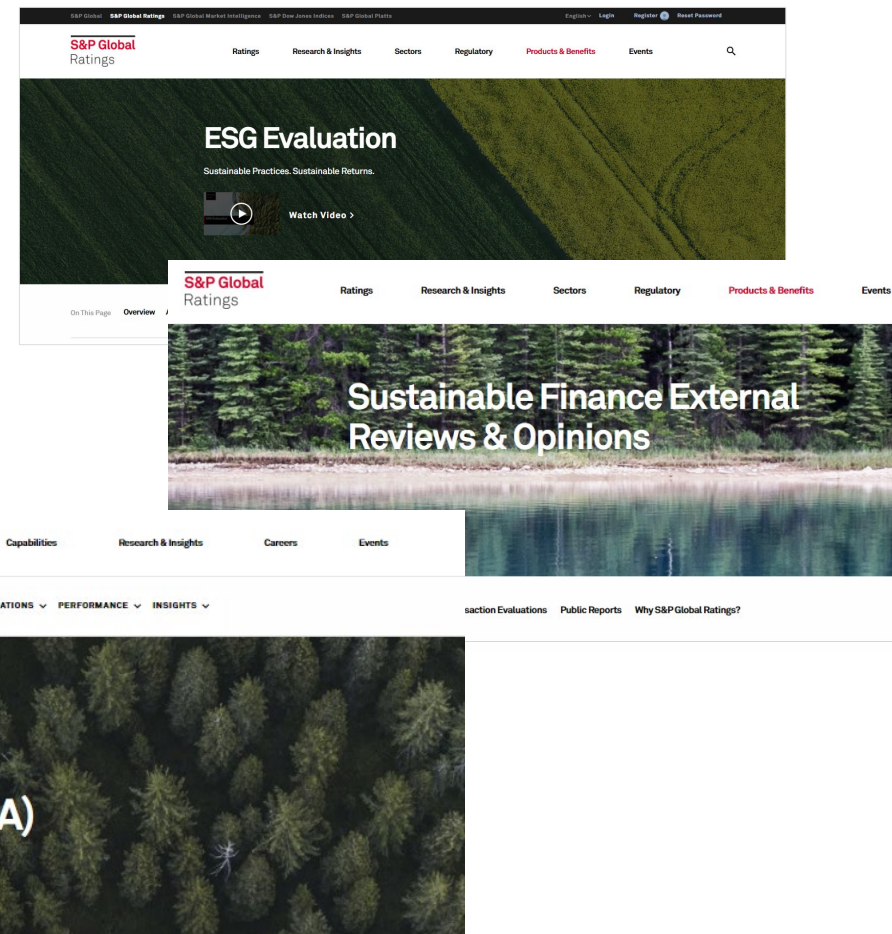
Аналитические исследования и мнения внешних специалистов >>

Опубликованные вторые мнения, оценки сделок и методология анализа

Факторы ESG в кредитных рейтингах >>

Отраслевые отчеты о факторах ESG

Сайт CSA >>



Контакты коммерческого отдела



Елена Елисеенко
Глава Московского офиса S&P
Global Ratings
Руководитель коммерческой службы
Россия, СНГ, Центральная и
Восточная Европа
+79858010192
elena.eliseyenko@spglobal.com



Константин Потапов
Менеджер по развитию бизнеса
Коммерческая служба
Россия, СНГ, Центральная и
Восточная Европа
+79855020954
konstantin.potapov@spglobal.com