

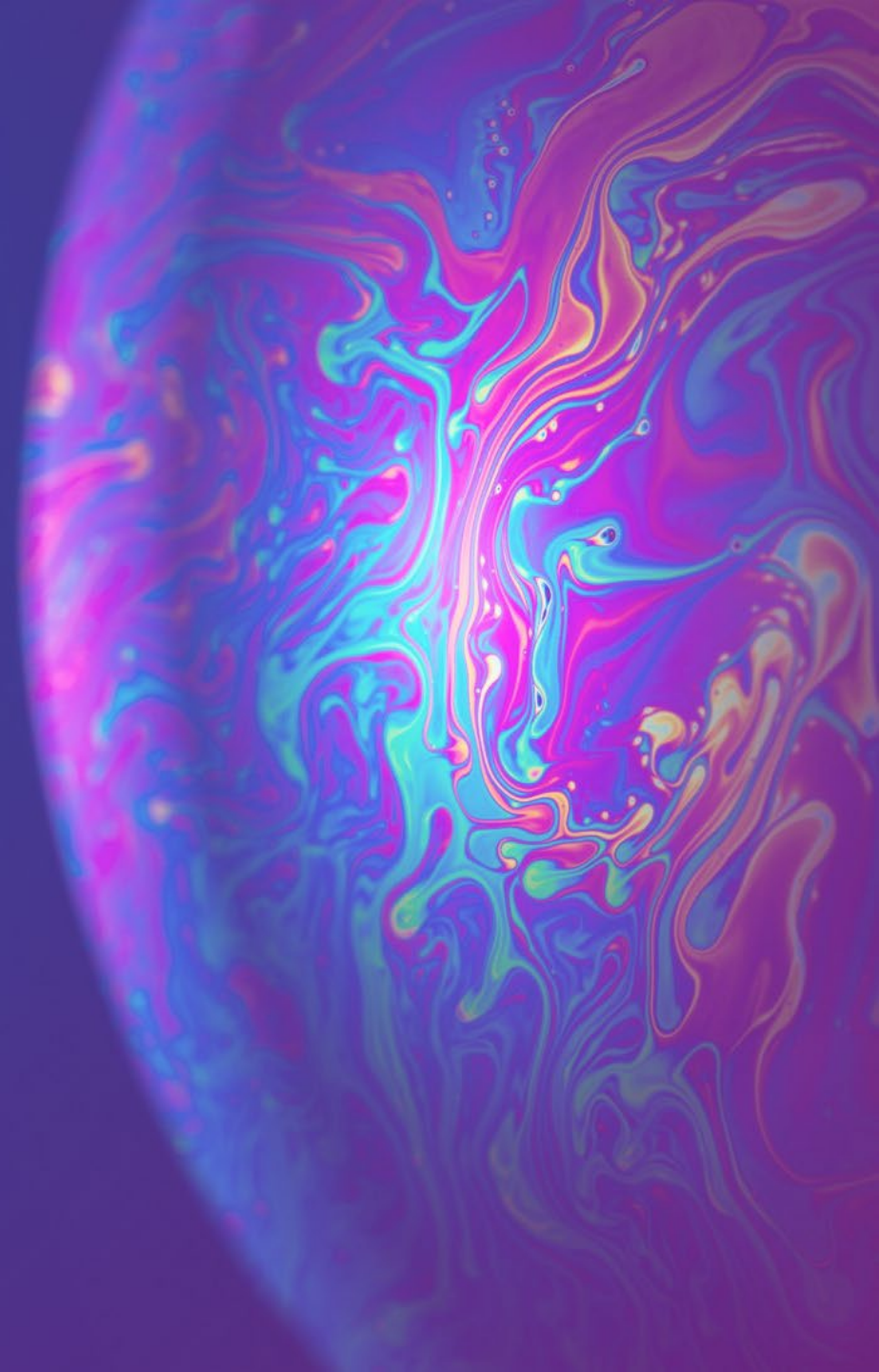


Раскрытие информации по требованиям рейтингов в нефинансовой отчетности

Калиновская Мария, КПМГ

—

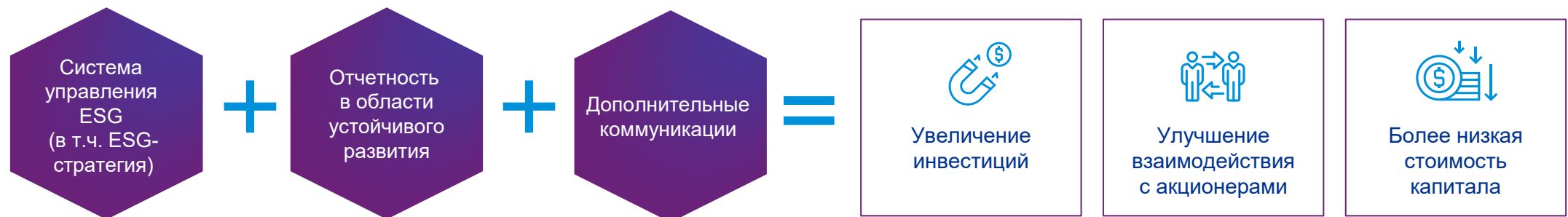
17 декабря 2021 г.



ESG-повестка

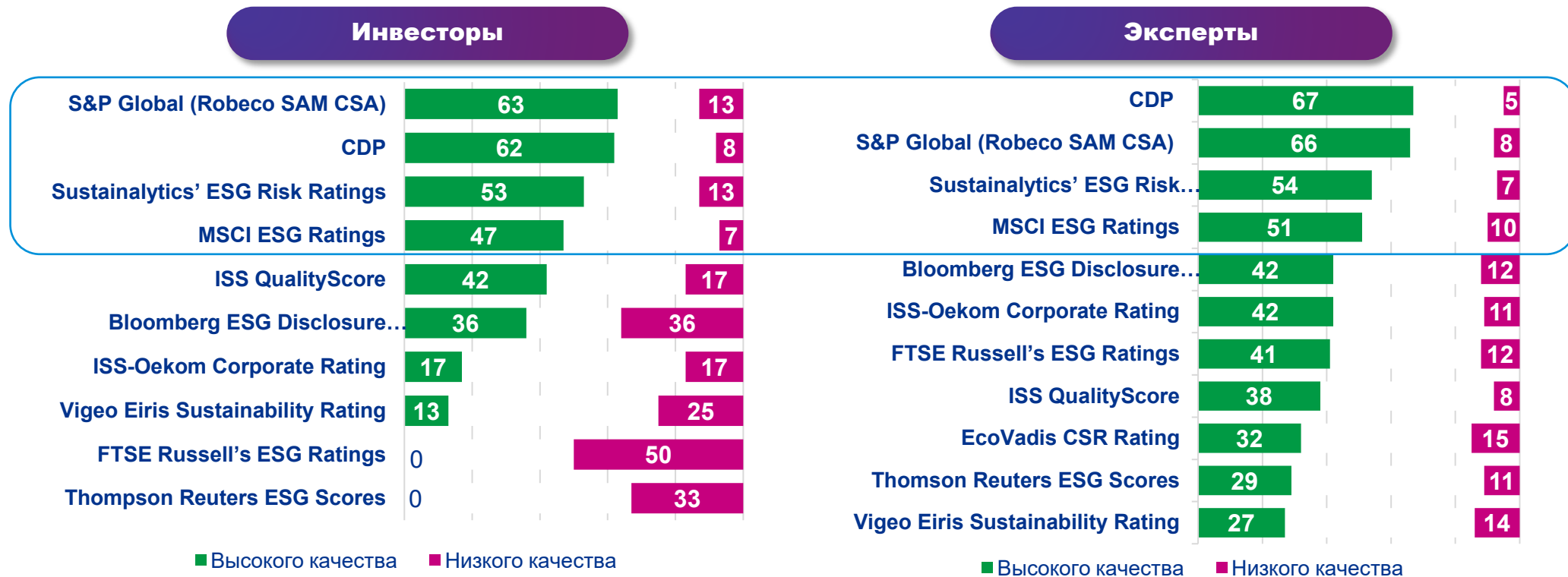
-  1. Качество управления ESG-вопросами **определяет уровень риска**, которому подвержена компания
-  2. Для принятия решений инвесторам нужна **информация об управлении ESG-рисками** в компании
-  3. **Отсутствуют единые стандарты**, регулирующие подготовку нефинансовой отчетности
-  4. **Разрозненная, несопоставимая + выборочная отчетность** не соответствует ожиданиям инвесторов
-  5. Инвесторы обращаются к **рейтинговым агентствам** за структурированной ESG-информацией + бенчмарками
-  6. Рейтинговые агентства используют различные публично недоступные **методологии присвоения рейтингов**
-  7. Структурированное раскрытие ESG-информации и высокие позиции в рейтингах позволяют **привлечь** более широкий круг **инвесторов**

Для повышения позиций в рейтингах компаниям необходимо следующее:



Внешняя оценка существующих ESG-рейтингов

В исследовании Rate the Raters 2020 наибольший % опрошенных по критерию **качества** ESG-рейтингов как со стороны инвесторов, так и со стороны экспертного сообщества отдали предпочтение CDP, RobecoSAM, Sustainalytics, и MSCI.



Источник: SustainAbility: Rate the Raters 2020: Investor Survey and Interview Results

Сравнение ESG-рейтингов

ESG-рейтинг Критерии	Sustainalytics	RAEX Europe	MSCI	FTSE4Good	Vigeo Eiris	ISS Oekom	Ecovadis	Bloomberg	CDP	S&P Global SCA
Формат участия – анкета										
Формат участия – оценка публичной информации										
Оценка непубличных компаний										
Участие в материнских фондовых индексах										
Возможность нераскрытия рейтинга										*

* - релеванто только в случае с Company Benchmarking Report.

Ведущие ESG-рейтинги

К числу ESG-аналитиков, рейтинги которых являются наиболее востребованными и признанными в инвестиционном сообществе, можно отнести S&P Global SCA, Sustainalytics, MSCI, CDP, ISS, FTSE.

S&P Global SCA

- Основные продукты: Corporate Sustainability Assessment, Dow Jones Sustainability Indices.
- Оценка проводится на основе заполняемых компаниями анкет из 80-100 комплексных вопросов по 20 ключевым темам с учетом отраслевой специфики.
- Компания получает от 0 до 100 баллов.

MSCI

- Основной продукт: MSCI ESG Rating.
- Оценка проводится на основе публично доступных материалов.
- По результатам оценки компании присваивается рейтинг от AAA до CCC.
- Методика оценки MSCI является одной из наименее прозрачных.

ISS

- Основные продукты: Governance Quality Score, E&S Disclosure Quality Score.
- По результатам оценки компания попадает в 1-10 дециль, 1-й дециль характеризуется наиболее высоким уровнем развития E&S практик и низким уровнем риска.

Sustainalytics

- Основной продукт: ESG Risk Rating.
- Оценка проводится на основе публично доступных материалов по 20 существенным ESG-темам и более чем 300 критериям.
- По итогам оценки компании присваивается от 0 до 100 баллов (100 – максимальный риск) и определяется уровень ESG-риска.

CDP

- Основные продукты: Climate change, Forests, Water security CDP Ratings.
- Для участия в рейтинге компании ежегодно заполняют анкету, содержащую вопросы, касающиеся раскрытия информации, осведомленности, управления и лидерства.
- Компании присваивается оценка от D- до A.

FTSE Russell

- Основные продукты: серия индексов FTSE4Good Index.
- Индекс строится на основе оценки лучших компаний в области устойчивого развития по ESG-критериям и позволяет игрокам рынка создавать и оценивать устойчивые инвестиционные продукты.



Руководители и специалисты по инвестициям по-разному понимают важность отчетности, как инструмента улучшения взаимодействия между ними



Для специалистов по инвестициям ключевым является предоставление интегрированных корпоративных отчетов, включающих как финансовые, так и нефинансовые ESG-данные

- Менеджмент и инвесторы зачастую уделяют внимание разным аспектам и по-разному понимают, какую информацию и каким образом необходимо доносить до ЗС
- В этой связи принципиально важно иметь обратную связь от инвесторов и готовить ESG-данные и отчетность, исходя из их требований и ожиданий

ESG в годовой отчетности – что важно рейтингам и инвесторам

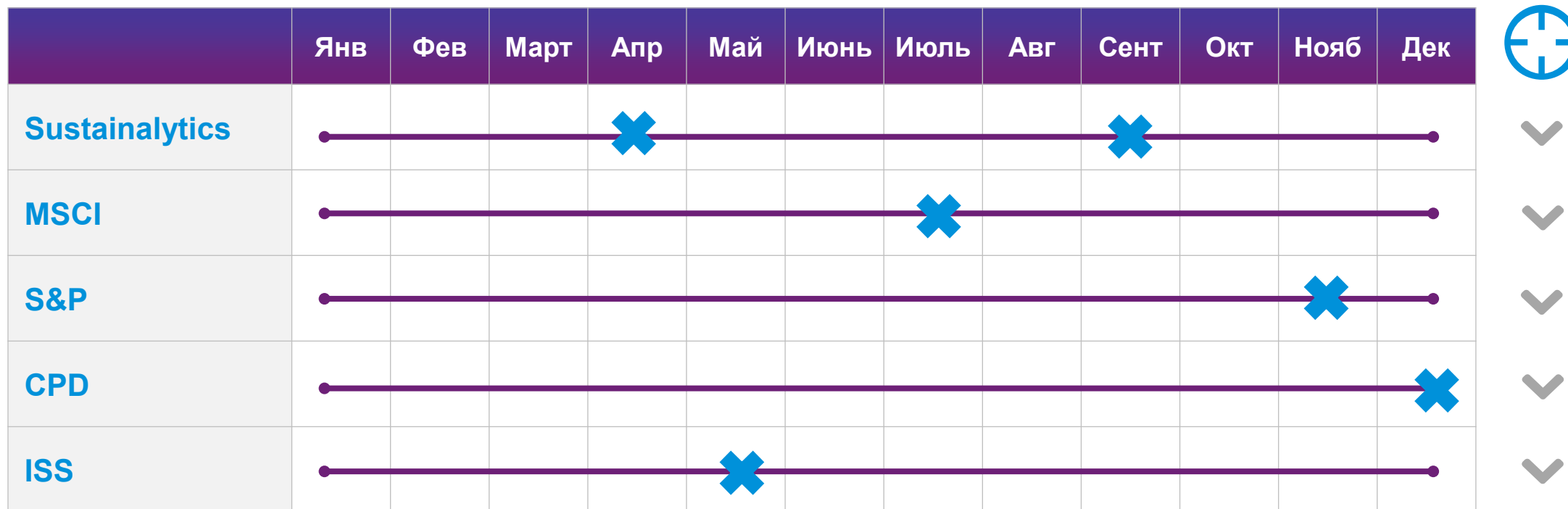
Тактика, которая в наибольшей степени улучшит взаимодействие между организациями и инвесторами или аналитиками в отношении эффективности ESG-программ, % респондентов*



Источник: The ESG premium: New perspectives on value and performance

*Респонденты, которые говорили "иное", "ничего из вышеперечисленного" или "не знают", не показаны. Для руководителей n = 439; для инвестиционных специалистов - n = 119.

Календарь ключевых рейтингов



**Постоянный процесс сбора, раскрытия и верификации информации.
Важно поддерживать коммуникацию с вашими ESG-аналитиками !**

Практические рекомендации



- Провести анализ результатов анкет ESG-рейтингов, в которые уже входит Компания
- Узнать на какие рейтинги смотрят ваши инвесторы (через IR) и ориентироваться на них (если компания еще не имеет рейтинга)



- На основе анализа составить перечень вопросов (на основе «пробелов» в рейтингах и «зонах для развития»)
- Убедиться, что они вошли в формы сбора данных и интервью для подразделений



- Запросить данную информацию «на вход» при подготовке Отчета и по итогам подготовки драфта текст сделать проверку, что информация раскрыта



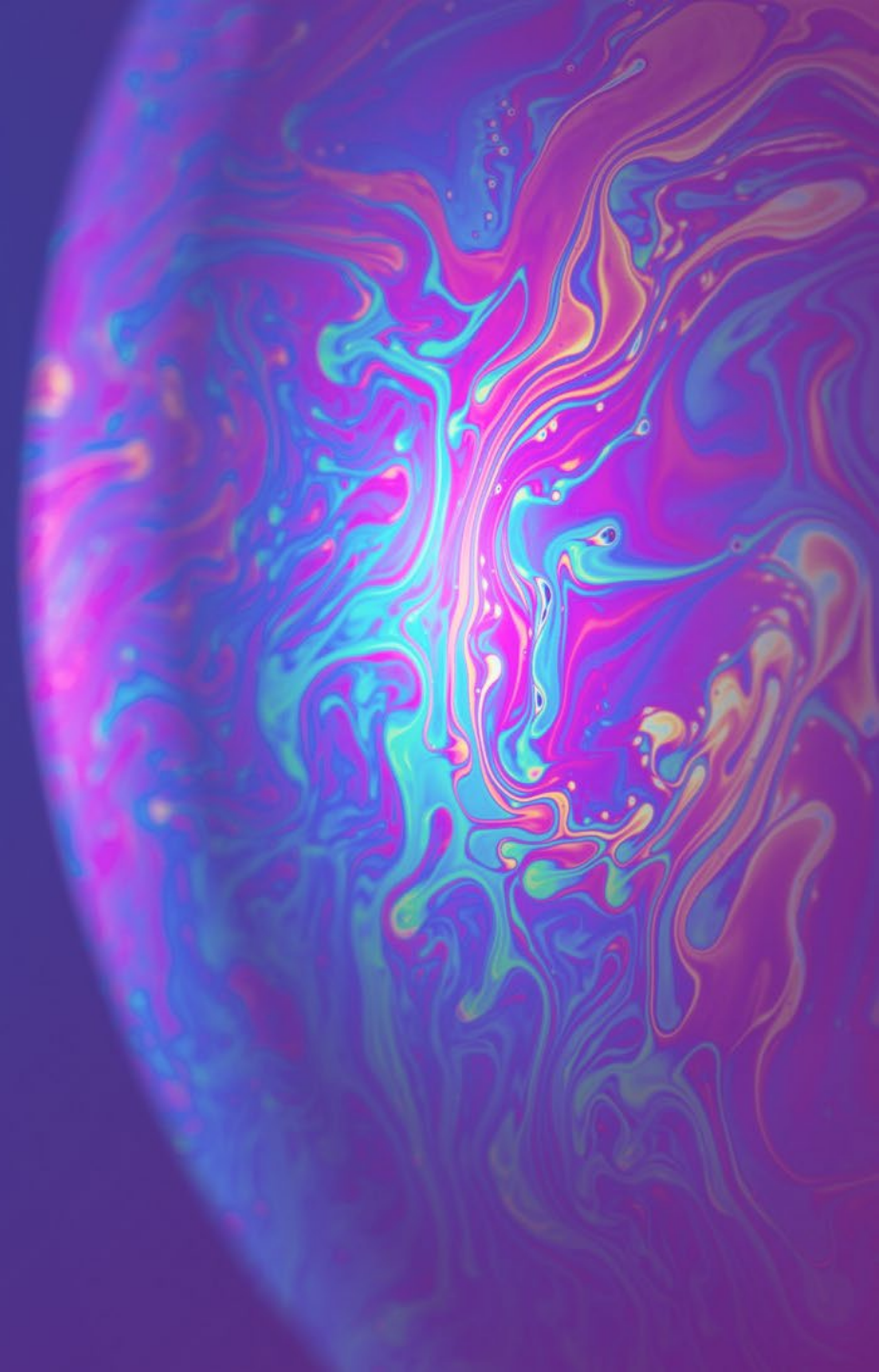
- На данную раскрытую (или не раскрытую информацию, если что-то пошло не так!) – будут смотреть рейтинги и инвесторы и это будет отражено в результатах рейтингов



- Важно, чтобы подразделение IR (если оно не является по орг.структуре ответственным за выпуск отчета ГО/ОУР) было плотно вовлечено в процесс подготовки отчета и «подносило патроны» в виде запросов от инвесторов и рейтингов для раскрытия!



Спасибо за
внимание!





kpmg.ru

Аудиторским клиентам КПМГ и их аффилированным или связанным лицам может быть запрещено оказание некоторых или всех описанных в настоящем документе услуг.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2021 г. ООО «КПМГ Налоги и Консультирование», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, участник глобальной организации независимых фирм КПМГ. Все права защищены. Подробная информация о структуре глобальной организации КПМГ доступна на странице home.kpmg/governance

KPMG и логотип KPMG являются товарными знаками, используемыми по лицензии участниками глобальной организации независимых фирм КПМГ.