

УДК 336.71

## **ESG-РИСКИ В ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ**

**Малыхина Светлана Игоревна, к.э.н.**

**Академия управления при Президенте Республики Беларусь**

Malykhina Svetlana, PhD, Academy of Public Administration under the aegis of  
the President of the Republic of Belarus, s.malykhina@mail.ru

**Аннотация.** В статье рассмотрены понятие ESG-рисков, факторы их возникновения, влияние на достижение определенных ООН целей устойчивого развития,

изучены подходы к ESG-оценке, выявлены особенности анализа ESG-рисков в финансовых организациях, оценены перспективы развития управления этими рисками в белорусских банках.

**Ключевые слова:** ESG-риск, риски, устойчивое развитие, факторы, оценка, банк, корпоративное управление.

С развитием корпоративной культуры и социальной ответственности компаний за негативное влияние их деятельности на окружающую среду и общество наиболее ответственные из них начали обращать внимание на риски, связанные с охраной окружающей среды, проблемами общества и корпоративным управлением. Для этого понятия в современной практике риск-менеджмента стал использовать обобщающий термин ESG-риски, возникающие под воздействием трех групп факторов: E – экологические (Environmental), S – социальные (Social), G – факторы качества корпоративного и государственного управления (Governance).

С каждым годом все более очевидным становится существование четкой взаимосвязи между финансовой устойчивостью организации и ESG-факторами, которые оказывают влияние не только на ее репутацию, но и на финансовые результаты, что вызывает необходимость управления такими рисками. Особую актуальность это приобретает для крупных организаций, активно работающих на международных рынках. Инвесторы и контрагенты ожидают от них демонстрации стратегического видения в области ESG для определения перспектив устойчивого развития в долгосрочном периоде, реализации проектов в области защиты экологии и окружающей среды, соблюдения прав работников и поддержки общественных организаций, соблюдения стандартов корпоративного управления и общей прозрачности бизнеса. Эти ожидания обусловлены принятием в 2015 г. всеми государствами – членами ООН 17 основных целей устойчивого развития (ЦУР), определенных в Повестке дня в области устойчивого развития на период до 2030 г., а также 15-летнего плана по их достижению [1]. Государства признают, что меры по ликвидации бедности должны приниматься параллельно усилиям по наращиванию экономического роста и решению целого ряда вопросов в области образования, здравоохранения, социальной защиты и трудоустройства, а также борьбе с изменением климата и защите окружающей среды.

В целях обеспечения единой основы для развития устойчивой банковской отрасли, в 2019 г. в рамках инновационного глобального партнерства между банками и Финансовой инициативой Программы ООН по окружающей среде (UNEPFI) разработаны Принципы ответственной банковской деятельности (The Principles for Responsible Banking, PRB) [2]. Документ определяет роль и ответственность банковского сектора в формировании устойчивого будущего в соответствии с ЦУР и Парижским соглашением по климату 2015 г. В нем определены шесть принципов, на которых базируется ответственная банковская деятельность.

*Принцип 1. Приведение в соответствие.* Банки приводят свою бизнес-модель, стратегию и политики в соответствие с целями общества, определенными в ЦУР, Парижском соглашении по климату, соответствующем национальном законодательстве, с учетом особенностей основных клиентов и их сегментации.

*Принцип 2. Влияние и цели.* Банки выявляют области, на которые их деятельность оказывает (может оказывать) положительное и отрицательное влияние, путем его анализа (включая выявление, анализ и оценку ESG-рисков и возможно-

стей, а также определение целей и постановку задач, мер по мониторингу количественных и качественных показателей их выполнения).

*Принцип 3. Клиенты и контрагенты.* Банки располагают политиками и практиками, обеспечивающими ответственное взаимодействие со своими клиентами и контрагентами (например, кодекс корпоративной этики, политики защиты данных и кибербезопасности, ESG-оценка клиентов), поощрение их практик устойчивого развития.

*Принцип 4. Заинтересованные стороны.* Банки активно и ответственно осуществляют консультации, взаимодействие и сотрудничество с релевантными заинтересованными сторонами (включая клиентов, работников, инвесторов, акционеров, рейтинговые агентства, регуляторные и надзорные органы, медиа) для достижения целей общества.

*Принцип 5. Управление и культура.* Банки создают надлежащие управленческие структуры (совет директоров/наблюдательный совет и исполнительный орган, комитеты при них, подразделения/службы), политики и процедуры, обеспечивающие достижение целей и внедрение Принципов PRB.

*Принцип 6. Прозрачность и отчетность.* Банки периодически (ежегодно) проводят оценку прогресса внедрения Принципов PRB и раскрывают информацию об этом, включая применение лучших международных/ региональных практик в этой области.

Принципам обязаны следовать банки (финансовые организации), присоединившиеся к этой инициативе ООН. Соглашение уже подписали около 300 банков во всем мире, в т.ч. в РФ, хотя пока присоединение к подобным международным инициативам носит скорее имиджевый характер.

Вместе с тем, внедрение принципов может способствовать привлечению дополнительных ресурсов для финансирования ответственных проектов. Примерами таких ESG-инвестиций в финансовом секторе служат вложения в акции и облигации компаний, соответствующих критериям ESG, кредитование таких компаний, организация размещения «зеленых» облигаций, которые выпускаются для финансирования экологических проектов, введение в линейку продуктов экологических новинок (например, кредитов физическим лицам для приобретения «экологически чистых» транспортных средств).

С развитием инструментов и рынка ответственного финансирования растет заинтересованность в индексах, рейтингах и иных инструментах, позволяющих оценивать управление деятельностью, связанной с ESG-асpekтами. Такую информацию уже публикуют различные международные агентства. Например, одно из ведущих рейтинговых агентств Sustainalytics проводит оценку ESG-рисков более 14 тыс. компаний и 1 тыс. банков мира и публикует ее результаты на своем интернет-сайте [3]. Шкала оценки состоит из пяти ступеней от 0 (наихудшая оценка) до 40 и выше (с шагом из 10 баллов). Например, ESG-риски двух крупнейших банков РФ в апреле 2021 года оценены следующим образом: Сбер – средний (21,7 балла), ВТБ – высокий (34,6 балла).

Российским Аналитическим кредитным рейтинговым агентством (АКРА) также стала проводиться оценка деятельности финансовых и нефинансовых компаний, суверенных и субсуверенных (тип региональных и местных органов управления) образований в области экологической и социальной ответственности, корпоративного и государственного управления на основании опубликованной методологии от 30 марта 2021 г.[4]. Основными источниками информации для ESG-

оценки служат данные, которые предоставляет само оцениваемое лицо (анкеты, отчеты, публикации и иные), а также данные из открытых и собственных источников информации Агентства. Итоговая оценка представляет собой совокупность оценок по трем блокам: «Экология», «Социальная ответственность» и «Управление», имеющих равные веса (Таблица).

Таблица – Структура ESG-оценки для финансовых и нефинансовых компаний

Блок	Этап	Фактор	Вес этапа в рамках блока
Экология	Оценка экологического воздействия	Образование отходов	70%
		Водопотребление	
		Выбросы вредных веществ	
		Выбросы парниковых газов	
		Энергопотребление	
		Сбросы сточных вод	
	Отраслевые экологические риски	20%	
	Страновые и региональные экологические риски	10%	
Социальная ответственность	Оценка социальной ответственности	Текучесть кадров	70%
		Заработная плата	
		Гендерный состав	
		Травматизм	
		Смертельный травматизм	
		Социальные инвестиции	
	Отраслевые социальные риски	20%	
	Страновые и региональные социальные риски	10%	
Управление	Оценка качества корпоративного управления	Независимость СД	70%
		Стабильность состава СД	
		Опыт работы членов СД в отрасли	
		Концентрация акционерной собственности	
		Раскрытие информации	
		Стратегия управления	
		Структура управления	
	Риски корпоративного управления	20%	
		Страновые и региональные риски управления	10%

Примечание – АКРА

В рамках каждого из блоков оценка проводится в три этапа: оценка деятельности самой организации, ее действий по минимизации рисков и способности им противостоять, оценка страновых и региональных рисков.

В процессе анализа ESG-факторов оцениваемой организации используются количественные и качественные показатели. Специфика анализа зависит от ее типа. Так, при проведении оценки финансовых организаций (банковская отрасль, страхование, лизинг, управляющие компании) в блоках «Экология» и «Социальная ответственность» рассматриваются показатели деятельности клиентов этих орга-

низаций (включая кредитный портфель, портфель обслуживаемых лиц, портфель под управлением).

При анализе рисков производится оценка:

в блоке «Экология» – рисков воздействия на окружающую среду: технологические процессы и явления (например, образование отходов, выбросы парниковых газов и прочих вредных веществ), которые способны причинить экологический ущерб;

в блоке «Социальная ответственность» – рисков социального характера: факторы, угрожающие стабильности общества, риски социальных взрывов и резкого изменения общественного поведения, возникновения острой нехватки квалифицированных кадров из-за существенных изменений производственных технологий либо характера деятельности оцениваемой организации;

в блоке «Управление» – рисков корпоративного управления, связанных со спецификой культуры ведения бизнеса и способных негативно повлиять на операционную деятельность организации, ее финансовую стабильность и репутацию.

При анализе рисков финансовой организации по всем блокам дополнительно анализируются риски ее клиентов, имеющих значительную долю в портфеле организации. Оценка страновых рисков для таких организаций проводится в случае, если их клиенты имеют активы, торговые площадки в разных странах. Оценка региональных рисков – если все активы клиентов размещены в пределах одной страны. В рамках анализа также учитываются подходы к пониманию устойчивого развития общества, отраженные в ЦУР ООН.

По результатам анализа трех блоков присваивается итоговая ESG-оценка в диапазоне от 1 (наивысшая оценка) до 5, которая определяется на основе шкалы, имеющей 7 категорий (от А до G) и 17 уровней. Эта оценка и ее подробное обоснование публикуется на сайте АКРА [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Первой российской компанией, получившей ESG-рейтинг от АКРА (ESG-3), стало ПАО «РОССЕТИ» (июль 2021 г.).

Ответственные компании РФ уже раскрывают информацию о своей деятельности в области ESG. Например, в опубликованной на сайте ПАО «СберБанк» в 2021 г. Политике в области социальной и экологической ответственности, корпоративного управления и устойчивого развития закреплены основные элементы архитектуры деятельности банка в области ESG и устойчивого развития, включая основную цель, сферы деятельности, принципы, направления и задачи с учётом степени влияния от деятельности банка, а также основы системы управления устойчивым развитием и взаимодействия с заинтересованными сторонами [5]. На сайте также размещены данные о достижении ESG-целей по основным направлениям: воздействие на окружающую среду, ответственность перед клиентами, забота об обществе, создание эффективных команд. В частности, отмечено развитие системы ответственного финансирования, в рамках которой при кредитовании банк начинает применять практику дифференциации отношений с клиентами в зависимости от уровня ESG-рисков: клиентская база будет классифицирована по уровню экологического риска, и в зависимости от выполнения экологических требований условия предоставления сервисов будут скорректированы.

В рамках группового подхода аналогичные направления и цели определены в Политике ОАО «Сбер Банк» в области ESG и устойчивого развития, опубликованной вместе с данными о достижении этих целей на сайте банка, который стал одной из первых в Беларуси компаний, применяющих подходы ESG. В ближай-

шей перспективе – внедрение принципов управления ESG-риском и его интеграция в общую систему управления рисками в банке.

Обязательства для достижения целей в области охраны окружающей среды и управления социальными процессами принял на себя и ОАО «Белинвестбанк», который позиционирует себя как первый ЭкоЛогичный банк страны. Им определены 6 основных направлений содействия развитию общества в области социальной ответственности, одно из приоритетных – экологический и социальный менеджмент. Особое внимание уделяется финансированию «зеленых проектов», при котором банк ожидает от клиентов и контрагентов применение элементов системы управления экологическими и социальными рисками согласно Экологической и социальной политике.

Примеры внедрения ESG-подходов и управления ESG-рисками в белорусских банках носят пока единичный характер ввиду того, что тема социальной ответственности бизнеса в стране достаточно новая, однако уже прослеживается тенденция роста интереса к ней. Формирование стратегии устойчивого развития банка с учетом ЦУР ООН и Принципов PRB, разработка инструментов управления ESG-рисками и их имплементация в систему управления рисками в целом представляются перспективными направлениями повышения эффективности корпоративного управления и, соответственно, конкурентоспособности банка на внутреннем и внешнем рынках.

#### Список использованных источников

1. Цели в области устойчивого развития ООН [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/sustainable-development-goals>. – Дата доступа: 20.09.2021.
2. The Principles for Responsible Banking [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2019/09/PRB-Guidance-Documents-Final-19092019.pdf>. – Дата доступа: 20.09.2021.
3. Company ESG Risk Ratings. Sustainalytics' ESG Risk Ratings offer clear insights into the ESG risks of companies [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.sustainalytics.com/esg-ratings>. – Дата доступа: 20.09.2021.
4. Методология оценки ESG – АКРА [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/57a/kuququ9yivp38zqlzpq0j8qxh2zl79i9d9/20210921\\_ACRA\\_Methodology\\_ESG.pdf](https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/57a/kuququ9yivp38zqlzpq0j8qxh2zl79i9d9/20210921_ACRA_Methodology_ESG.pdf). – Дата доступа: 25.09.2021.
5. Политика в области социальной и экологической ответственности, корпоративного управления и устойчивого развития ПАО «СберБанк» [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <https://www.sberbank.com/ru/sustainability>. – Дата доступа: 15.10.2021.