

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. 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-Document-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. – 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.