



ПАРТНЕР ВАШИХ ПОБЕД

VII конференция «Годовой отчет: успешные практики»

Новые запросы пользователей отчетности: ESG-показатели

Что такое ESG-показатели и почему их необходимо учитывать при подготовке отчетности?

Интеграция ESG-факторов в механизм принятия инвестиционных решений

27 сентября 2019 года

Environment


- Выбросы парниковых газов
- Загрязнение воздуха
- Энергоэффективность
- Управление водными ресурсами
- Управление отходами и опасными материалами
- Закупка экологических материалов

Social

- Права человека
- Практика найма
- Охрана здоровья и безопасность на рабочем месте
- Гендерное равенство
- Программа КСО
- Связи с местными сообществами

Governance

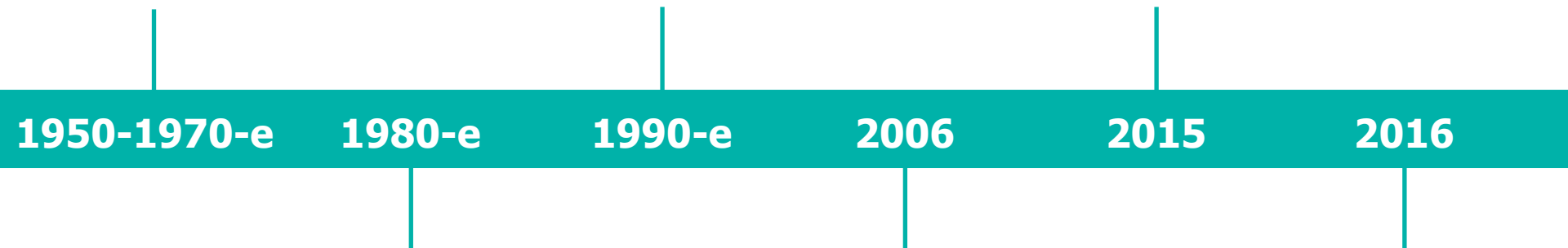
- Деловая этика
- Управление рисками
- Права акционеров
- Вознаграждение высшего руководства
- Структура Совета директоров
- Взятничество и коррупция
- Налоговая стратегия и качество бухгалтерского учета

 **Нексия Пачоли** История развития ответственного инвестирования

Период формирования общества потребления

Корпоративные скандалы

17 Целей устойчивого развития ООН



Техногенные катастрофы

Принципы ответственного инвестирования (PRI)

Парижское соглашение по климату

Модель
финансовой
результатив-
ности

▼

Главная цель –
финансовый результат:
компания получает
доходы и
оптимизирует
издержки

Модель
разделения
ценностей

▼

Бизнес на первом месте,
а негативные воздействия
компания компенсируются
благотворительными и
социальными проектами,
поддерживающими общую
стратегию компании

Модель
устойчивого
развития

▼

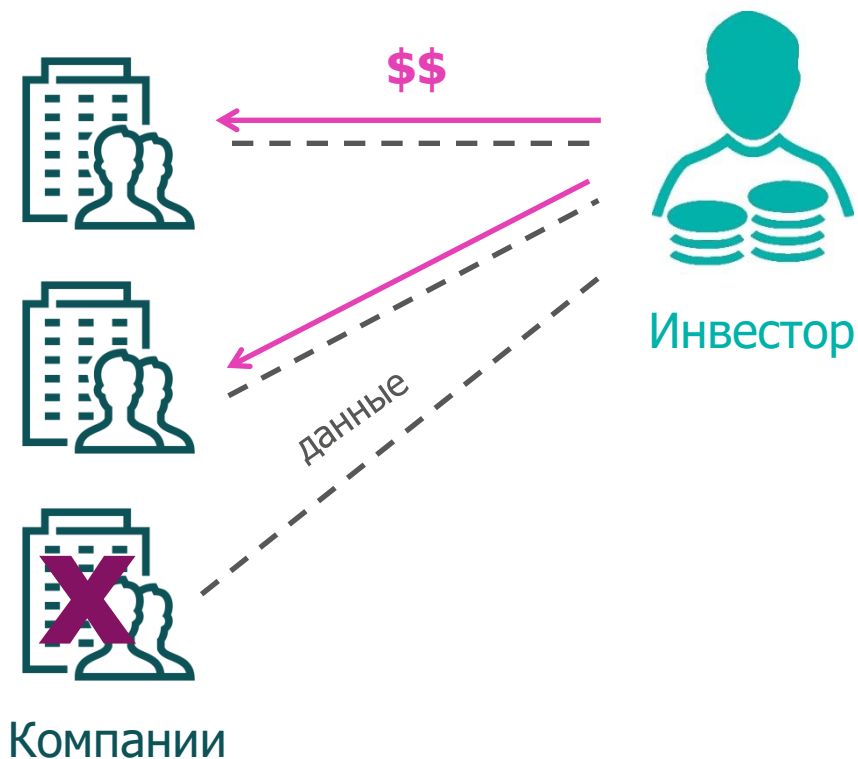
Устойчивое развитие –
основа долгосрочной
стратегии. Бизнес
решает социальные и
экологические задачи
на системной основе и
способствует общему
прогрессу



Нексия Пачоли **Схема проактивного инвестирования на основе ESG-факторов**

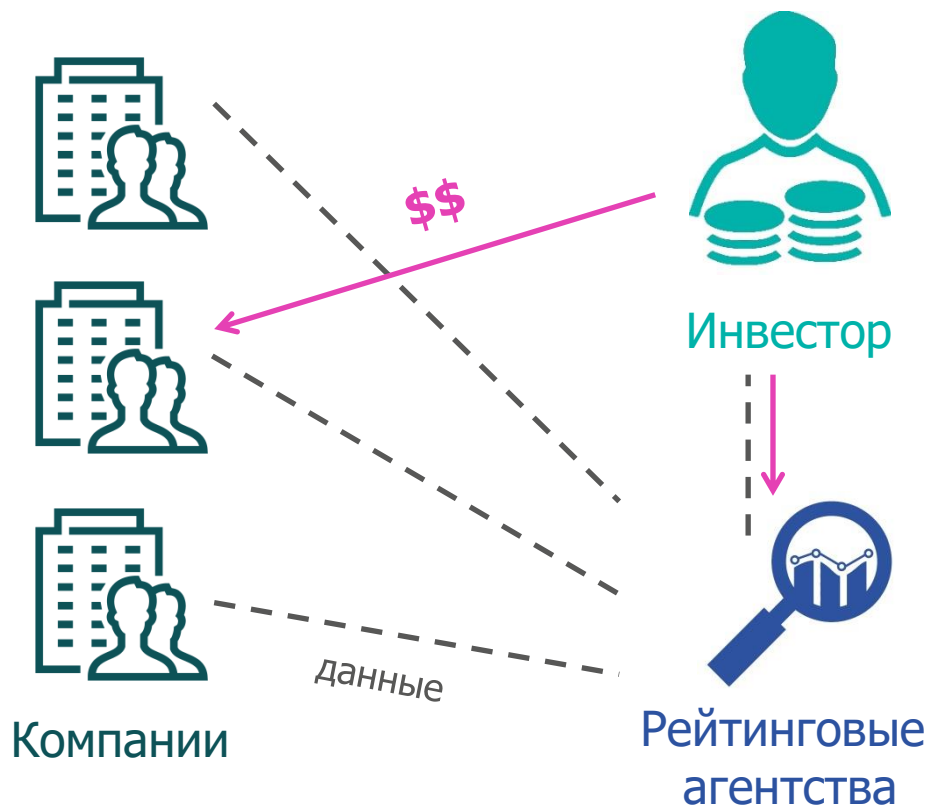
Старый подход: «отсеиваем плохих»

Применение фильтра на базе принципов КСО в инвестиционном процессе для отсева «плохих» корпоративных игроков

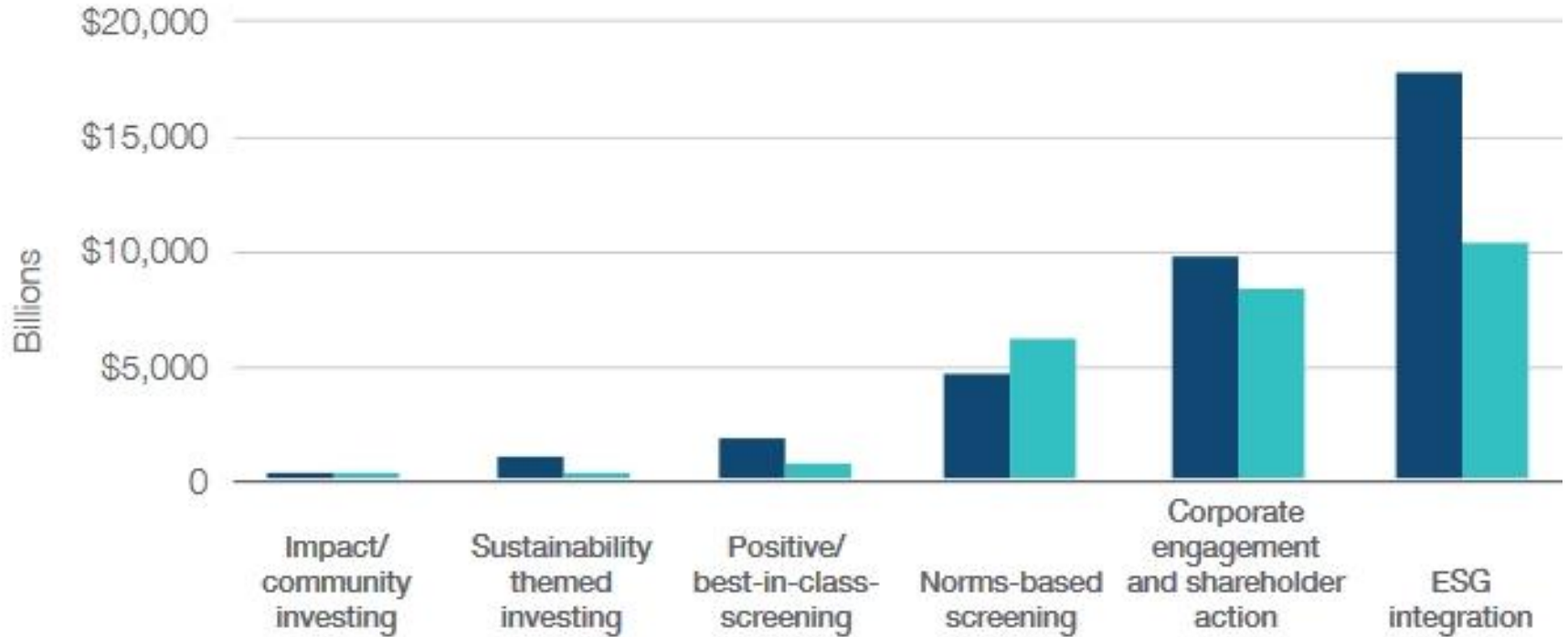


Новый подход: «выбираем лучших»

Упреждающий выбор «лучших» активов на основе количественных показателей и рейтингов ESG



Нексия Пачоли Глобальный рост вложений в стратегии устойчивого инвестирования



2018	\$444.26	\$1,017.66	\$1,841.87	\$4,679.44	\$9,834.59	\$17,543.81
2016	\$248.47	\$276.16	\$818.01	\$6,195.40	\$8,385.17	\$10,353.20
Growth 2016–18	79%	269%	125%	-24%	17%	69%
CAGR	33.7%	92.0%	50.1%	-13.1%	8.3%	30.2%

Источник: Global Sustainable Investment Review 2018

В начале 2018 года объем капитала ответственного инвестирования **достиг 30,7 триллионов долларов США** на пяти основных рынках

Прирост за 2 года составил **34%**

Регион	2016	2018
Европа	\$ 12,040	\$ 14,07
США	\$ 8,72	\$ 11,99
Япония	\$ 474	\$ 2,180
Канада	\$ 1,08	\$ 1,699
Австралия/Новая Зеландия	\$ 516	\$ 734
Итого	\$ 22,838	\$ 30,683

Источник: Global Sustainable Investment Review 2018

81%

респондентов отчитываются перед Советом Директоров об управлении ESG-рисками минимум раз в год

35%

респондентов имеют в штате команды по ответственному инвестированию

91%

респондентов уже интегрировали или в настоящее время разрабатывают политику ответственного инвестирования

67%

респондентов определили и приоритезировали ЦУР в отношении своей инвестиционной стратегии

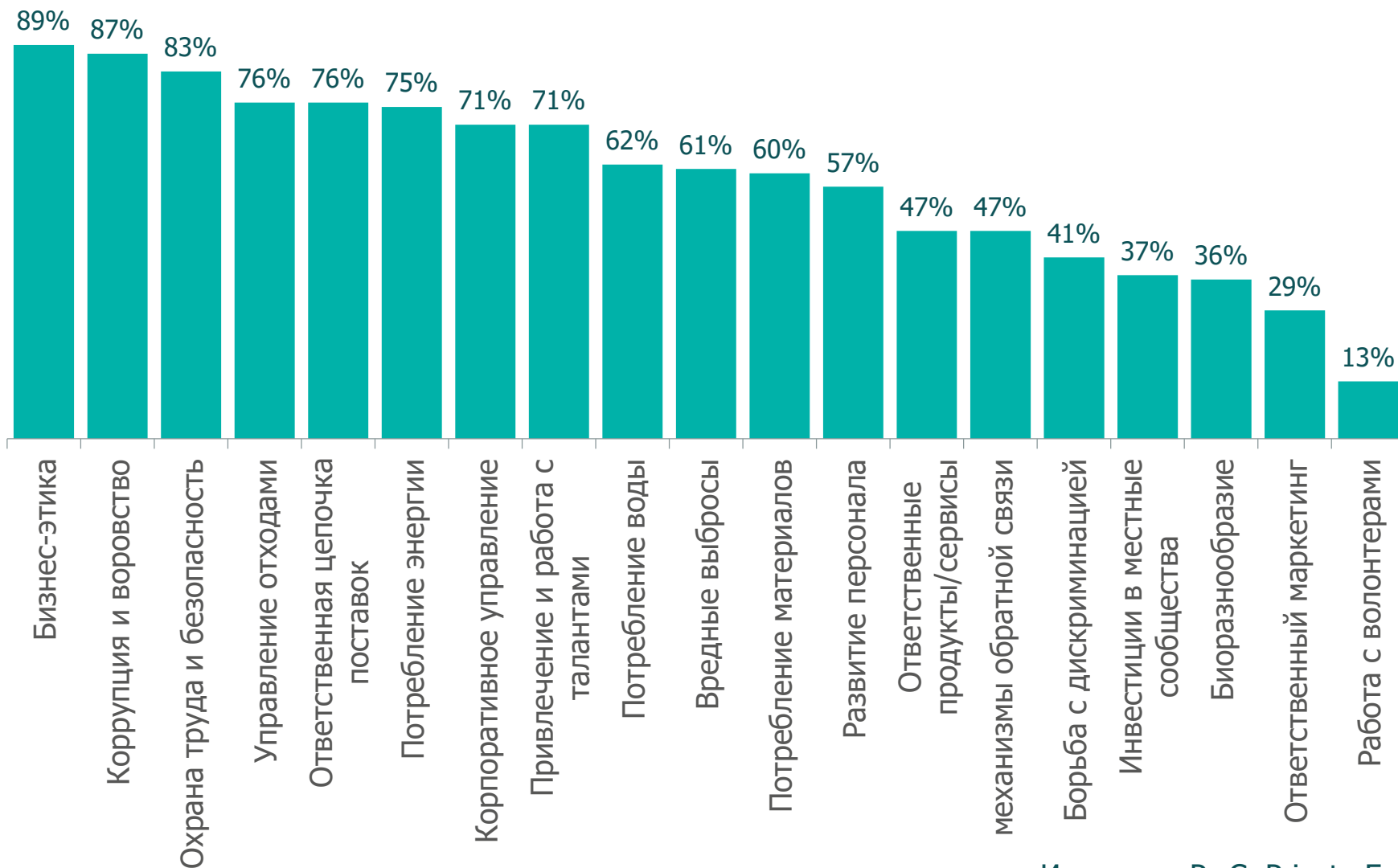
60%

респондентов уже приняли меры по работе с правами человека

83%

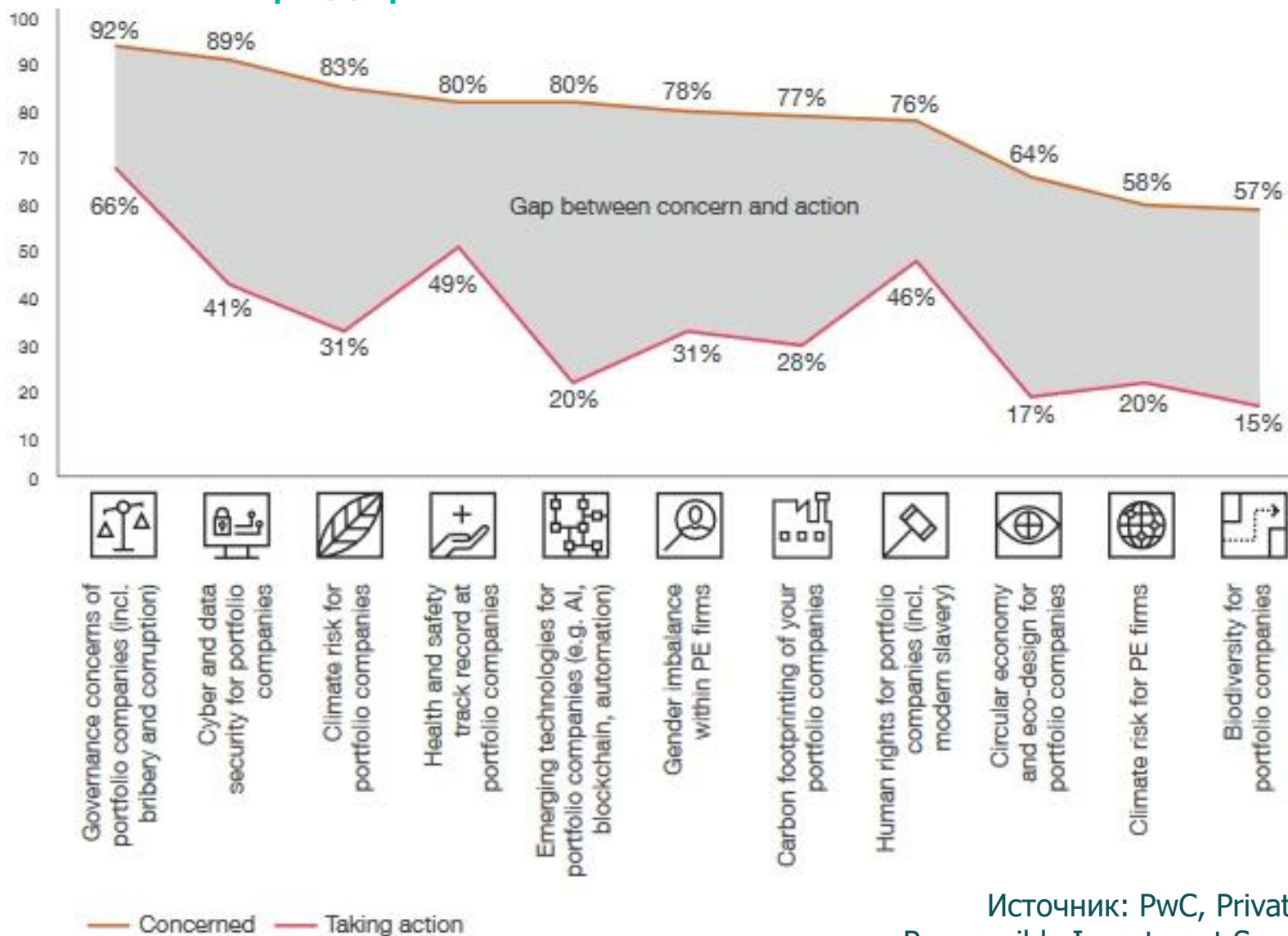
респондентов уделяют внимание климатическим рискам портфельных компаний

Источник: PwC, Private Equity Responsible Investment Survey 2019



Источник: PwC, Private Equity Responsible Investment Survey 2019

ESG-факторы, которыми обеспокоены инвесторы, и реальные действия, которые они предпринимают



Источник: PwC, Private Equity Responsible Investment Survey 2019

Инвестиционные компании

Blackstone Group, Cinven, PIMCO, KKR,
Carlyle Group, Oaktree Capital Management,
Brookfield Asset Management, Morgan Stanley

Инвесткомпании рассматривают управление ESG как важный аспект создания стоимости

Принципы ответственного инвестирования официально зафиксированы на сайте, в отчете или отдельном документе компаний

Управляют портфельными компаниями в части ESG: КПЭ, семинары, руководства, политики, обмен опытом

Многоотраслевые холдинги

Delta Holding, PPF Group,
Votorantim Group

Холдинговые компании готовят отчеты в соответствии с GRI, Global Compact, SDG, проводят нефинансовый аудит

Раскрывают консолидированную информацию с краткими данными по дочерним компаниям и отдельными наиболее значимыми кейсами, т.к. ДО выпускают свои отчеты

Используют понятия КСО, УР (ESG – не используют)

Ключевые темы, раскрываемые компаниями

Экология

Изменение климата и выбросы CO2
Недостаток природных ресурсов
Отходы и утилизация
Энергоэффективность
Безопасность

Социальная сфера

Коррупция, отмывание денег
Поддержка государственной политики
Права человека
Равные возможности на работе
Охрана труда
Влияние на местные сообщества и территории присутствия
Социальная ценность продуктов и услуг

Управление

Прозрачность
Внутренний контроль
Вознаграждение менеджмента
Права акционеров
Конфликт интересов
Соответствие законодательным требованиям
Управление рисками

Проанализированы:

- Irish Life Investment Managers
- RabecoSAM
- Alfred Berg Kapitalförvaltning AB
- MSCI
- Sustainalytics
- GES
- Bloomberg
- ISS
- VIGEO
- CDP
- Deutsche telecom
- FTSE
- Oekom research
- Рекомендации LSE (2017)
- Директива ЕС 2014/95/EU
- PRI (ESG - вопросы)
- РСПП
- PPC
- АК&М
- Московская биржа
- РИД


ТОП-10 тем в фокусе внимания ответственных инвесторов

1. Соблюдение прав человека
2. Соблюдение трудовых прав
3. Воздействие на изменение климата (стратегия, результативность, цели)
4. Роль Совета директоров в управлении вопросами КСО и УР
5. Здоровье и безопасность на рабочем месте
6. Этика бизнеса и противодействие коррупции
7. Управление цепочками поставок
8. Участие в развитии местных сообществ
9. Экологическая политика и системы менеджмента
10. Система вознаграждения высшего и исполнительного руководства

МЫ ВСЕГДА НА СВЯЗИ

 +7 (495) 640-64-52

 pacioli@pacioli.ru

 Россия, 115184, Москва,
ул. Большая Татарская,
д. 7, корп. 2

 <http://www.pacioli.ru/>