

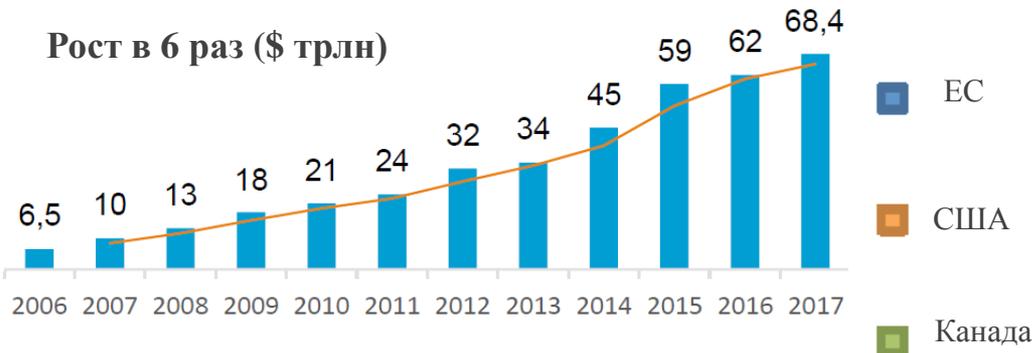
**Роль социальных,
экологических и
управленческих аспектов в
оценке деятельности
компании и управлении
активами в контексте
ответственной
инвестиционной практики**

РСПП
Декабрь 2018 г.

Рынок ответственного инвестирования – потенциал для роста капитализации бизнеса

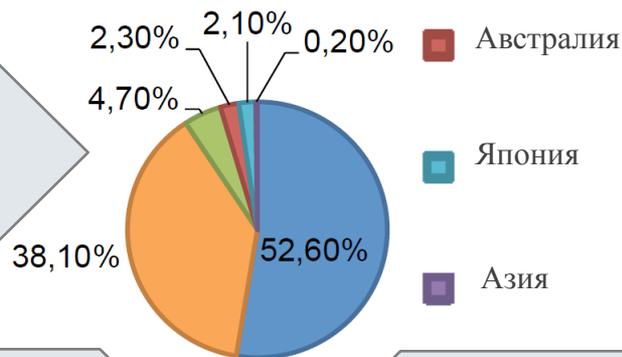


Активы под управлением ответственных инвесторов в мире



Источник: UN PRI

>25% всех профессионально управляемых активов по всему миру



+33% рост активов под управлением фондов SRI в США до ~\$9 трлн

+25% рост инвестиций в ESG-фонды с 2014 по 2016 гг. до ~\$23 трлн

Источник: Global Sustainable Investment Alliance

Индекс NERAX-Eco:

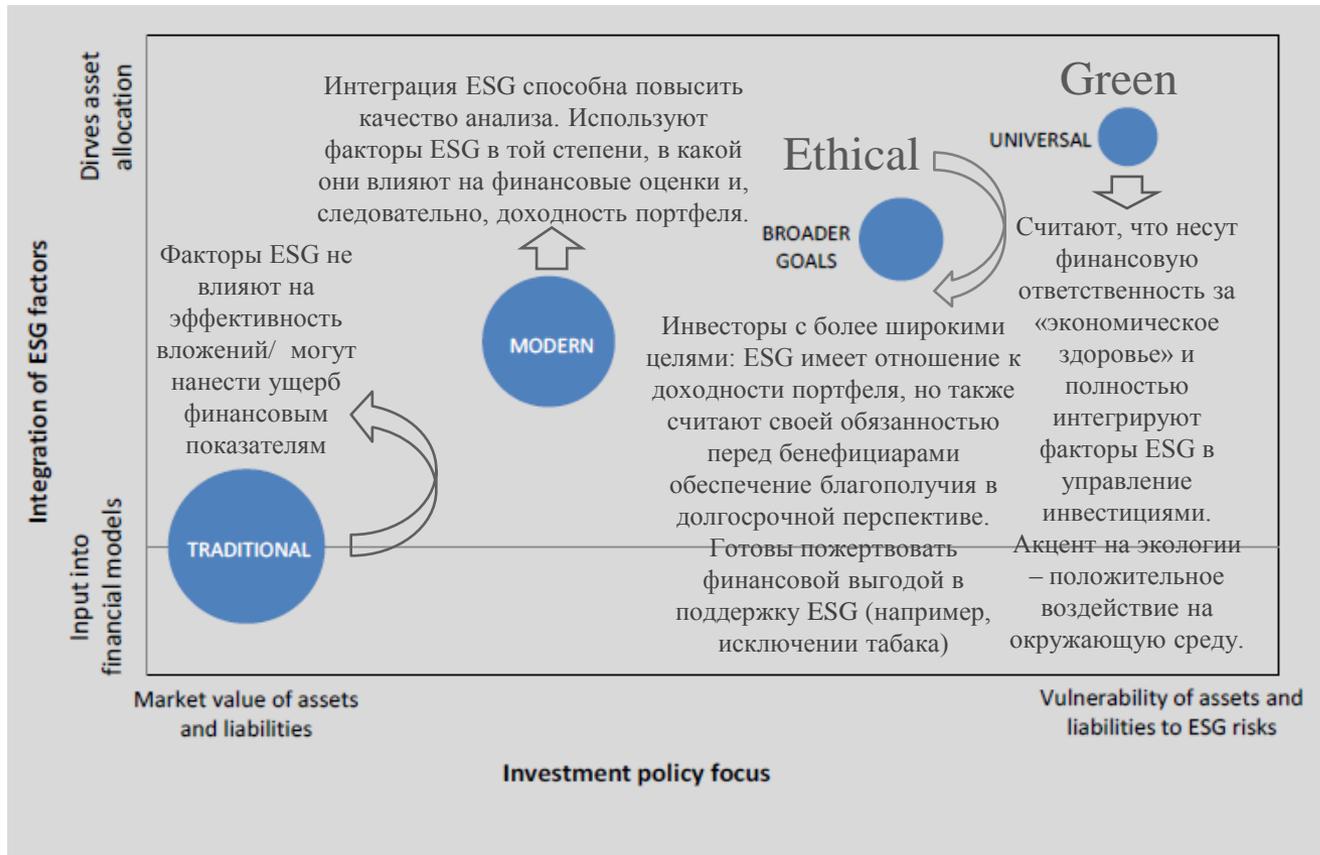


Источник: <http://nera.biodat.ru/ecoind>

- HSBC: акции эмитентов с лучшими показателями по ESG опережают по темпам роста более широкий пул компаний, особенно на развивающихся рынках
- MSCI KLD 400 Social Index (исключает алкогольные, игорные компании) превзошел S&P500 на 0,5% в годовом исчислении с 1990 по 2014 гг.

В мире под управлением ответственных инвесторов находятся активы совокупной стоимостью до ~ \$70 трлн. На выполнение ЦУР-2030 нужно \$4-7 трлн инвестиций в год.

Ответственность инвесторов и интеграция ESG



Источник: *Investment Governance and the Integration of ESG factors* © OECD 2017

Препятствия для развития рынка ответственного инвестирования в России:

- Неочевидна связь между выручкой, капитализацией, рисками и ответственным инвестированием.
- Недостаточная прозрачность компаний по экологическим и социальным аспектам.
- Нет единого сервера раскрытия нефинансовой (социальной, экологической) информации
- Несопоставимость информации и вопросы верификации (аудит)
- Нет законодательного регулирования рынка ответственных инвестиций
- Неразвиты инструменты ответственного инвестирования (нет биржевых индексов, фондов SRI, «зеленых» облигаций и т.п.)
- Низкий уровень грамотности по устойчивому развитию и ESG

Включение ESG-факторов в инвестиционный анализ повышает устойчивость портфеля активов и расширяет границы ответственности финансово-инвестиционного сектора.

Место ответственного инвестирования в цепочке создания акционерной стоимости Корпорации



Р
Ы
Н
О
К

К
А
П
И
Т
А
Л
А

К
С
О
Р
Ц
П
И
У
М
П
Э
А
К
В
Л
О
Л
Е
Н
Г
И
Я



Как прозрачность и качество корпоративного управления влияют на капитализацию и долгосрочную (финансовую) устойчивость бизнеса?

Ключевые активы АФК «Система»



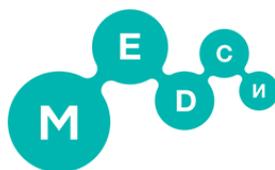
Телекоммуникации и цифровые сервисы



Высокие технологии



Медицина и фармацевтика



SITRONICS

Финансы



СИСТЕМА КАПИТАЛ

Потребительский сектор



Недвижимость

Лесная и целлюлозно-бумажная промышленность



Электроэнергетика



Фонды

Сельское хозяйство



SISTEMA_VC



СТЕПЬ
АГРОХОЛДИНГ

Гостиничный бизнес



RUSNANO SISTEMA SICAR

Инвестиционный портфель Корпорации включает активы в более чем 10 индустриях, что требует высокого уровня инвестиционного анализа и корпоративного управления.

Публичная нефинансовая отчетность как инструмент управления и коммуникаций



- Обеспечивает рост информационной прозрачности
- Позволяет выполнить требования регуляторов, бирж
- Обеспечивает доверие партнеров, клиентов
- Позволяет улучшить качество системы управления за счет выстраивания системы сбора и анализа информации
- Является элементом управления нефинансовыми рисками
- Позволяет улучшить оценки в рейтингах, рэнкингах, индексах, конкурсах
- Повышает привлекательность активов на растущем рынке ответственного («зеленого», «этического») инвестирования
- Служит источником для потенциальных публикаций

Управлять можно только тем, что можно измерить

Питер Друкер

Публичная нефинансовая отчетность:

- совокупность сведений и показателей, отражающих **цели, подходы и результаты** деятельности организаций по всем существенным вопросам **социальной ответственности и устойчивого развития**, включая **минимальный перечень обязательно раскрываемых показателей**.
- раскрывает информацию о деятельности организации в контексте социальной ответственности и устойчивого развития, отражает **взаимодействие с заинтересованными сторонами**, а также достигнутые **результаты**, включая экономические, экологические и социальные аспекты, рассматриваемые в их взаимосвязи».



Концепция развития публичной нефинансовой отчетности в Российской Федерации

В мире и России растет тренд на прозрачность бизнеса и спрос на нефинансовую отчетность.

Роль и значение нефинансовой отчетности в АФК «Система»



Ключевые задачи и функции публичной нефинансовой отчетности

Регуляторная (GR)	Инвестиционная (IR)	Репутационная (PR)
<p>Комплаенс – обязательное раскрытие и соответствие требованиям законодательства, листинга, регуляторов, общепринятым нормам делового поведения и бизнес-этики.</p> 	<p>Долгосрочная устойчивость бизнеса:</p> <ul style="list-style-type: none"> соответствие критериям независимой ESG-оценки, ответ на запросы ответственных инвесторов, рейтинговых и аналитических агентств. 	<p>Конкурентоспособность (Best in class) – соответствие:</p> <ul style="list-style-type: none"> глобальной и национальной повестке в сфере устойчивого развития (ЦУР ООН...); лучшим/ образцовым (отраслевым, страновым, мировым) практикам в сфере прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды, промышленной безопасности и т.д.

Раскрытие информации (ГО, ОУР, сайт, агрегаторы)

Система управления	Система показателей	Отраслевые кейсы
<p>Сведения о корпоративном управлении (Governance) и подходах к области менеджмента (Management approach).</p> 	<p>Показатели результативности по триединому итогу (экономика, социальная сфера, экология).</p>	<p>Программы и проекты компаний в сфере (HR, цепи поставок, R&D, КСО...) с целями, инструментами и результатами.</p>

Индексы и рейтинги ESG, КСО и УР



Конкурсы и премии



Публичная отчетность – возможность рассказать о компании, результатах ее деятельности и стратегии развития так, чтобы в нее поверили и ей доверяли.

АФК «Система» и независимая ESG-оценка



- Регулярная процедура внешней оценки ESG-политик, практик и деятельности корпорации ведущими рейтинговыми и аналитическими агентствами и организациями, инвесторами и управляющими активами из разных стран мира.
- >20 методик оценки по критериям эффективности корпоративного управления, социальной и экологической результативности применены к публичной нефинансовой отчетности АФК «Система» в 2017 году.

ТОП-10 тем для ответственных инвесторов:

1. Соблюдение прав человека
2. Соблюдение трудовых прав
3. Воздействие на изменение климата (стратегия, результативность, цели)
4. Роль СД 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

Корпорация находится в фокусе внимания российских и международных систем оценки компаний с позиций открытости, ответственности и устойчивости.

Как отчитываются компании: бенчмаркинг



Инвесткомпании

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

Многоотраслевые холдинги

- Delta Holding,
- PPF Group,
- Votorantim Group

Годовые и КСО-отчеты, сайты, брошюры об ESG-инвестировании

- 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.

- 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).

	Экология	Социальная сфера	Управление
Ключевые раскрываемые компаниями темы	<ul style="list-style-type: none"> •Изменение климата и выбросы CO₂ •Недостаток природных ресурсов •Отходы и утилизация •Энергоэффективность •Безопасность 	<ul style="list-style-type: none"> •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 	<ul style="list-style-type: none"> •Прозрачность •Внутренний контроль •Вознаграждение менеджмента •Права акционеров •Конфликт интересов •Соответствие законодательным требованиям •Управление рисками

АФК «Система» с 2014-2015 гг. выпускает ежегодную отчетность об устойчивом развитии по стандарту GRI и ориентируется на лучшие практик ведущих инвестиционных компаний в раскрытии ESG-информации.

Как отчитывается АФК «Система»



5-й отчет об устойчивом развитии АФК «Система» и 1-й отчет, подготовленный в соответствии с новыми стандартами GRI Standards

Приоритетная тема – **Ответственное инвестирование**

Компании и фонды, выпускающие публичную нефинансовую отчетность



Расширение участия заинтересованных сторон в определении существенности



Темы, признанные существенными для Корпорации:

1. Инвестиции в развитие инфраструктуры и модернизацию производства
2. Влияние Корпорации на климат (данные по выбросам парниковых газов и других загрязняющих атмосферу веществ, программы портфельными компаниями АФК «Система») по снижению выбросов
3. Ответственное инвестирование (принципы и практика, в т.ч. оценка нефинансовых рисков)
4. Внедрение ответственных практик в цепочке поставок компаний Группы (политики, оценка и поддержка поставщиков, в т.ч. малого, среднего и локального бизнеса)
5. COMPLIANCE – соответствие нормативным требованиям в области трудовых отношений, охраны окружающей среды, налогового и иного применимого законодательства
6. Сертификация систем менеджмента – соответствие компаний Группы АФК «Система» национальным и международным стандартам, в т.ч. отраслевым
7. Участие Группы АФК «Система» в реализации глобальных Целей устойчивого развития ООН (интеграция ЦУР в стратегии бизнеса и КСО, влияние деятельности Корпорации и ее активов на достижение ЦУР)

>80% показателей в ОУР за 2017 г. раскрыто консолидированно (+5 п.п.)

Задача ОУР – подчеркнуть, что АФК «Система» – инвестиционная компания, эффективно управляющая своими активами и вносящая существенный вклад в развитие экономики, социальной и экологической сфер.

Достижения Корпорации в сфере публичной отчетности



- С 2016 года аналитическое агентство FTSE Russell, принадлежащее Лондонской фондовой бирже (LSE), включает **АФК «Система» в индекс FTSE4Good**, предназначенный для оценки инвесторами эффективности деятельности эмитентов в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления (Environmental, Social and Governance practices, ESG)
- АФК «Система» в лидерах индексов **«Ответственность и открытость»** и **«Вектор устойчивого развития» Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП)**.
- АФК «Система» – победитель **Всероссийского конкурса «Лидеры российского бизнеса: динамика и ответственность – 2017» РСПП** в номинации **«За высокое качество отчетности в области устойчивого развития»**.
- АФК «Система» в тройке лидеров **рейтинга прозрачности частного бизнеса и финансово-инвестиционного сектора**, а также в **ТОП-10** среди листингуемых и системообразующих компаний по результатам ежегодного исследования корпоративной прозрачности крупнейших российских компаний, проводимого **Российской Региональной Сетью по интегрированной отчетности**.
- За **корпоративную** практику **выявления существенных тем** для раскрытия в публичном нефинансовом отчете АФК «Система» признана **победителем первой российской профессиональной премии «Управление изменениями. Визионеры»**,
- Наград за публичную отчетность удостоены компании Группы: **ПАО «МТС», БФ «Система», ПАО «Детский мир»**.
- **АФК «Система» и МТС в ТОП-15 рейтинга социальной эффективности крупнейших российских компаний, впервые составленного АК&М в 2018 году.**

Корпорация в числе лидеров по нефинансовой отчетности в России и укрепляет свои позиции на глобальном уровне.

Корпоративный стандарт раскрытия нефинансовой информации (проект)



Базовый перечень показателей

GRI

МЭР

Запросы инвесторов

118 показателей

39 показателей

50* показателей

207
показателей



175**
показателей:
- базовые
- отраслевые

Общая характеристика Компании – 14	Здоровье и безопасность потребителя – 3
Корпоративное управление – 28	Экологическое воздействие – 45
Экономическая результативность – 10	Противодействие коррупции – 4
Цепочка поставок – 7	Права человека – 8
Инновационная деятельность – 3	Благотворительность – 3
Персонал – 29	Взаимодействие с ЗС – 4
Местные сообщества – 6	Информация об Отчете – 11

Методики раскрытия каждого показателя

Рекомендации по раскрытию информации о системе управления и подходах в области менеджмента

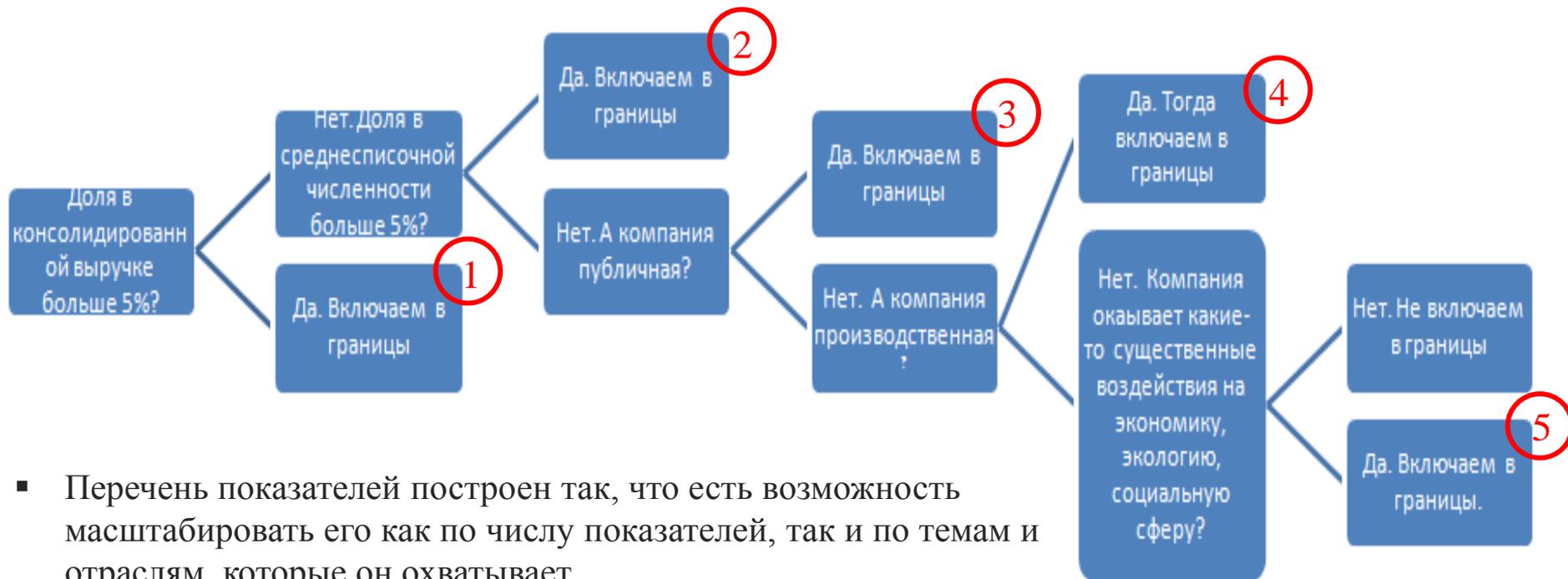
*без учета показателей, дублирующих показатели GRI и/или МЭР

** сокращение за счет исключения дублирующих показателей GRI и МЭР

Стандарт

**Стандарт задает технологию подготовки отчетности (учета, сбора и раскрытия данных)
Базовый набор показателей основан на GRI, перечне Минэкономразвития и ESG-запросов.**

Принципы определения объема раскрытия нефинансовой информации об активах Корпорации



- Перечень показателей построен так, что есть возможность масштабировать его как по числу показателей, так и по темам и отраслям, которые он охватывает.
- Показатели могут быть использованы портфельными компаниями АФК «Система» для подготовки их собственной публичной нефинансовой отчетности.
- К проверке соблюдения процесса подготовки ОУР привлекается внутренний аудитор.

Уровень прозрачности компании определяется ее правовым статусом и организационной зрелостью, масштабом бизнеса и вкладом в выручку Группы.

Контактная информация



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

Дмитрий Кольчугин,
старший менеджер по
внешним коммуникациям
АФК «Система»

Тел: 8 (916) 330-51-97
kolchugin@sistema.ru