



Результаты ESG-Рейтинга устойчивого корпоративного управления в России за 2020 год

da-strateg.ru

+7 (499) 400-56-89

info@da-strateg.ru



**Методология
ESG-Рейтинга
устойчивого
корпоративно
го управления**



**Исследование
устойчивого
корпоративного
управления в
России**



Методология ESG-Рейтинга устойчивого корпоративного управления





Да–Стратегия является одним из старейших игроков российского рынка консультационных услуг в области корпоративной отчетности и повышения информационной прозрачности компаний. Клиенты - крупные российские корпорации, среди которых Россети, Транснефть, Русгидро, АФК «Система», Росатом и др.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI
DI PERUGIA

The Università degli Studi di Perugia, founded in 1308, is one of the oldest universities in Italy and one of the most accredited. The University is firmly committed to developing collaborative relationships with European and non European Universities, to facilitate and improve international study opportunities for its students

Методологические аспекты Рейтинга, проведение исследований

Внешние публикации:

- Porter, M. E., & Kramer, M. R. (2006). *Strategy and society: The link between competitive advantage and corporate social responsibility*. *Harvard Business Review*, 23(5), sd.2007.05623ead.006. <https://doi.org/10.1108/sd.2007.05623ead.006>
- World Economic Forum. (2020). *Toward Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation*. <https://www.weforum.org/whitepapers/toward-common-metrics-and-consistent-reporting-of-sustainable-value-creation/>
- Ioannou, I., & Serafeim, G. (2019). *Corporate Sustainability: A Strategy?* *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.3312191>

Публикации команды:

- Cardoni, A., Kiseleva, E., & Lombardi, R. (2020). *A sustainable governance model to prevent corporate corruption: Integrating anticorruption practices, corporate strategy and business processes*. *Business Strategy and the Environment*, 29(3), 1173–1185. <https://doi.org/10.1002/bse.2424>
- Cardoni, A., Kiseleva, E., & Taticchi, P. (2020). *In Search of Sustainable Value: A Structured Literature Review*. *Sustainability*, 12(2), 615. <https://doi.org/10.3390/su1202061>
- De Luca, F., Cardoni, A., Phan, H.-T.-P., & Kiseleva, E. (2020). *Does Structural Capital affect SDGs Risk-related Disclosure Quality? An empirical investigation of Italian large listed companies*. *Sustainability*, 12(5), 1776. <https://www.mdpi.com/2071-1050/12/5/1776>
- Cardoni, A., Kiseleva, E. & Lombardi, R. (2020). *Continuous auditing and data mining for strategic risks control and anticorruption: creating “fair” value in the digital age*. *Business Strategy and the Environment*. <https://doi.org/10.1002/bse.2558>
- Cardoni, A., Kiseleva, E., & Terzani, S. (2019). *Evaluating the Intra-Industry Comparability of Sustainability Reports: The Case of the Oil and Gas Industry*. *Sustainability*, 11(4), 1093. <https://doi.org/10.3390/su11041093>
- Cardoni, A., Kiseleva, E., Terzani, S., Arduini, S. (2022). *From sustainable value to shareholder value: the impact of sustainable governance and anti-corruption programs on market valuation, due to be published*

Экспертный совет Рейтинга

Жан Каримович Загидуллин - к.ф.н., Генеральный директор АКР «Да-Стратегия», член Совета РСПП по нефинансовой отчетности

Андреа Кардони – д.э.н., профессор, Университет Перуджи (Италия)

Вахрушина Мария Арамовна - д.э.н., профессор, Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации

Костин Алексей Евгеньевич - к.э.н., Исполнительный директор НП «КСО – Русский Центр»

Богомолов Алексей Владимирович - директор по развитию партнерских программ с российскими и международными организациями, ООО «РСХБ Управление активами»; член Российско - Итальянского Координационного совета «Этическое Предпринимательство»

Долгих Елена Ивановна - к.э.н., Советник Президента-Генерального директора по устойчивому развитию ПАО ИК «РУСС-ИНВЕСТ» Генеральный директор ООО «Агентство ЭС ДЖИ ЭМ»

Тополя Иван Владимирович - к.э.н., управляющий директор Департамента учета и отчетности, ПАО «Сбербанк», руководитель Комитета по интегрированной отчетности

Бабенко Михаил Владимирович, сотрудник Европейского университета в СПб, научный директор программ по устойчивому развитию Новой лиги университетов

18 ноября 2021 – состоялась встреча
Экспертного совета и существенная
корректировка методологии:
<http://corptransparency.ru/attach>



ESG-Рейтинг устойчивого корпоративного управления за 2020 год

Цель - разработать инструмент оценки устойчивого корпоративного управления российских компаний, релевантный для принятия инвестиционных решений и определения направлений корпоративного развития.

База оценки

450+ российских компаний:

- листингующиеся на Московской бирже на 01.01.2021 (обыкновенные/привилегированные акции или корпоративные/биржевые облигации);
- или заявившие Организаторам о своем желании участвовать в процессе оценки.

Оцениваемые показатели:

Уровень устойчивого корпоративного управления, который принимает значения от 0 до 9, где:

0 = отсутствие устойчивого корп. управления

9 = лучшая практика устойчивого корп. управления

Состоит из 3 секций, каждая из которых получает максимум 3 балла:

- 1) Стратегия и риск-менеджмент
- 2) Структура совета директоров и участие стейкхолдеров в управлении
- 3) Анти-коррупция и бизнес-этика

Резонансные события – показатель, принимающий значения от -3 до 0, где:

-3 = наличие резонансных событий ESG без реакции компании на событие

0 = отсутствие резонансных событий

Оценка уровня устойчивого корпоративного управления за 2020 год

Показатель

- принимает значения 0-9,
- состоит из 3 секций, каждая из которых получает максимум 3 балла

Материалы для оценки:

- Годовой отчет 2020 и приложения, включая ККУ
- Отчет об устойчивом развитии 2020 и/или ESG data book

Секции	Показатели	Кол-во критериев	Кол-во баллов за критерий
1. Стратегия и риск-менеджмент	1А Постановка целей ESG в стратегии компании	1	1
	1В Интеграция ESG рисков и возможностей в бизнес-процессы	2	0.5
	1С Раскрытие информации про интеграцию ESG рисков	4	0.25
2. Структура совета директоров и участие стейкхолдеров в управлении	2А Структура совета директоров (duality, независимость, гендер, стейкхолдеры)	4	0.25
	2В Влияние существенных тем на заинтересованные стороны (определение тем, вовлечение стейкхолдеров в процесс)	2	0.5
	2С Раскрытие структуры совета директоров	3	0.33
3. Анти-коррупция и бизнес-этика	3А Анти-коррупция (обучение антикоррупции)	3	0.33
	3В Надежные инструменты сообщения о неэтичных действиях и получение консультаций по этике	3	0.33
	3С Раскрытие информации о коррупции (случаи коррупции)	3	0.33

Оценка резонансных событий за 2020 год

Показатель принимает значения от -3 до 0, где:
 -3 = наличие крупных резонансных событий ESG без реакции компании на событие;
 0 = отсутствие резонансных событий

Материалы для оценки:

- Обзор СМИ
- Официальные сайты компаний

Секция	Показатели	Методика оценки
Резонансные события	<p>A Наличие резонансного события в сфере ESG</p>	<p>Переменная, принимающая значение от -3 до 0:</p> <ul style="list-style-type: none"> • -3 балла - наличие события(й) всех сфер ESG (E, S и G); • -2 балла - наличие события(й) двух сфер ESG; • -1 балл - наличие события одной из сфер ESG. <p>Баллы начисляются за факт наличия резонансных событий в сферах E/S/G без уточнения количества таких событий.</p>
	<p>B Возможность компании влиять на событие/предотвращать событие</p>	<p>Переменная, принимающая значение от 0 до +0.5:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 – компания полностью контролирует событие; • +0.25 – компания может частично влиять на событие; • +0.5 – компания совсем не может влиять на событие.
	<p>C Наличие реакции компании в ответ на резонансное событие</p>	<p>Переменная, принимающая значение от 0 до +0.5:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 0 – нет события на сайте компании; • +0.25 – наличие описания события на сайте компании; • +0.5 – наличие описания события и ответных действий компании на сайте организации.



Исследование устойчивого корпоративного управления в России



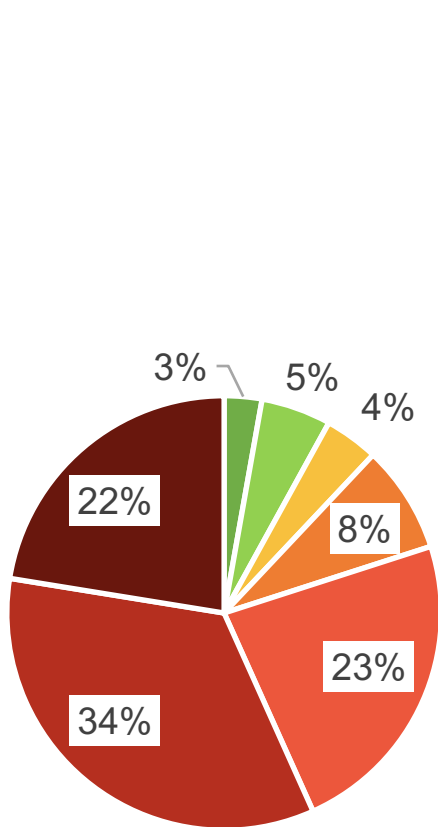
Об исследовании



В исследовании описана концепция устойчивого корпоративного управления, его компоненты и метрики, а также представлена оценка около 500 российских компаний по уровню устойчивости корпоративного управления и влияние его на рыночную стоимость компании.

Исследование основывается на научных результатах профессоров и аспирантов университета Перуджи и эмпирических данных ESG-рейтинга устойчивого корпоративного управления (далее – Рейтинг), разработанного совместно АКР «Да-Стратегия» и Университетом Перуджи.

Уровни устойчивого корпоративного управления



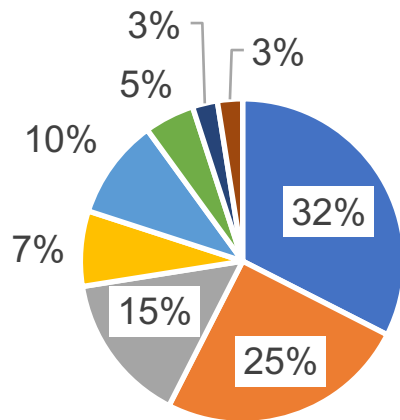
A+	Лидер корпоративной ESG-практики РФ	Компания имеет стратегический подход к управлению ESG аспектами, управляет ESG рисками, создает Совет директоров с расширенным набором компетенций, активно вовлекает стейкхолдеров в управление, имеет лидерский уровень прозрачности и подотчетности, а также лидерскую корпоративную культуру.
A	Лучшая корпоративная ESG-практика РФ	Компания имеет стратегический подход к управлению ESG аспектами, управляет ESG рисками, создает Совет директоров с расширенным набором компетенций, активно вовлекает стейкхолдеров в управление, имеет высокий уровень прозрачности и подотчетности, а также развитую корпоративную культуру.
B+	Развитая корпоративная ESG-практика	Компания управляет ESG рисками, создает Совет директоров с расширенным набором компетенций, имеет высокий уровень прозрачности и развитую корпоративную культуру.
B	Развивающаяся корпоративная ESG-практика	Компания управляет ESG рисками, создает Совет директоров с расширенным набором компетенций, имеет достаточный уровень прозрачности и достаточный уровень развития корпоративной культуры.
C+	Начинающий уровень корпоративной ESG-практики	Компания слабо управляет ESG аспектами, имеет низкий уровень прозрачности и слабую корпоративную культуру.
C	Управление ESG-асpekтами фрагментарно	Компания имеет фрагментарные инструменты управления ESG.
D	Нет данных	Нет данных о компании.

Лидерская практика устойчивого корпоративного управления

Описательная статистика уровня устойчивого корпоративного управления и его компонентов для компаний уровня А и А+

	<i>Среднее</i>	<i>Среднекв. отклонение</i>	<i>Мин</i>	<i>Макс</i>
Уровень устойчивого корпоративного управления	7.198	0.680	6	8.42
1. Стратегия и риск-менеджмент	2.656	0.415	1	3
2. Структура совета директоров и участие стейкхолдеров в управлении	2.375	0.460	1.25	3
3. Анти-коррупция и бизнес-этика	2.167	0.506	0.67	3

Сферы деятельности компаний уровня А (26 компаний) и А+ (14 компаний)



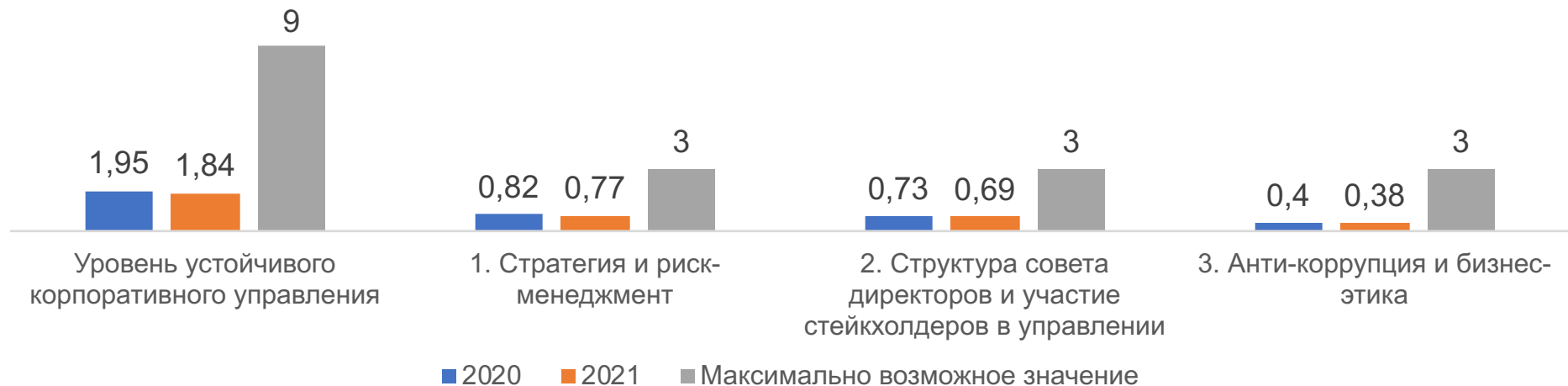
- Производство материалов (сталь, алюминий, золото и другие металлы, горнодобывающая промышленность, сельскохозяйственные компании, производство строительных материалов)
- Инфраструктурные организации (электрогенерация и распределение)
- Энергетические компании (нефть и газ)
- Коммуникационные услуги
- Финансовые услуги (банки и биржи)
- Промышленность (авиалинии, железные дороги)
- Производители товаров широкого потребления (товаров низшей категории)
- Производители товаров высшей категории

Сложности развития устойчивого корпоративного управления

Несмотря на наличие примеров развитой практики устойчивого корпоративного управления, уровень этического управления в 500 российских компаниях является невысоким :

- Среди российских компаний, участвующих в Рейтинге, 8% компаний имеют устойчивое корпоративное управление на уровне наилучшей или развитой практики.
- Среднее значение общего уровня устойчивого корпоративного управления составляет 1.8 из 9 возможных баллов, что ниже уровня лучшей практики на 5.4 балла.
- Сложная экономическая обстановка в мире и в России, вызванная COVID-19, привела к незначительному снижению среднего итогового балла по всем компонентам Рейтинга 2021 года по сравнению с 2020 годом.
- Оценки уровня устойчивого корпоративного управления разнородны – общепринятая практика устойчивого корпоративного управления пока что не сложилась

Средние значения устойчивого корпоративного управления и его компонентов, 2020-2021 годы



Выводы

- Практика устойчивого корпоративного управления в российских компаниях только *начинает складываться*
- Кодификация практики устойчивого управления постепенно формируется на примере компаний-лидеров (*лучшая практика*)
- У большей части российских компаний *компоненты* устойчивого корпоративного управления присутствуют *фрагментарно*



Начальный уровень развитости управления позволяет каждой отдельно взятой компании *очень быстро* получить ощутимую *позитивную динамику* в устойчивости корпоративного управления и использовать ее как свою особенность и *конкурентное преимущество*



Контакты





Журавлев Алексей Вячеславович

НП АКР «Да-Стратегия», Россия

dastrateg@ya.ru

juravlev.alexey@da-strateg.ru

8 (926) 535-22-22