



Представленное исследование продолжает серию публикаций Агентства, посвященную стратегиям и практикам устойчивого развития российских компаний из разных отраслей. В этой серии в 2022-2023 году уже были выпущены ESG рейтинги российских компаний промышленного сектора, а также потребительского сектора и сектора нефинансовых услуг. В данном исследовании мы проанализировали стратегии и практики устойчивого развития российских финансовых организаций на основе изучения интегрированных и нефинансовых отчетов финансовых институтов. Список исследованных компаний включал 24 компании: 12 банков, 4 страховые компании, 2 лизинговые компании, 3 института развития, 2 управляющих компании и Московскую биржу.

## **РЕЗЮМЕ:**

ESG-повестку в России в ближайшие несколько лет будут определять финансовые институты. Их мандат включает не только перераспределение финансирования в сектора и компании, сокращающих углеродный след и использующих наилучшие доступные технологии, но и разработку финансовых продуктов для стимулирования низкоуглеродной трансформации, адаптации к изменению климата и внедрения инновационных технологий. Кроме того, эти институты задействованы в повышении финансовой грамотности населения и бизнеса, а также развитии практик управления рисками, что особенно важно в «эпоху турбулентности». Для системообразующих финансовых институтов и институтов развития важнейшей инициативой становится консультирование, развитие заинтересованных сторон по вопросам (1) выпуска зеленых облигаций; (2) экологической экспертизы и независимой оценки экологических рисков; (3) содействия переходу к низкоуглеродной экономике и сокращения экологического воздействия своих клиентов; (4) создания системы управления климатическими рисками и адаптации к изменению климата. Лидирующая тройка российских финансовых институтов по комплексной оценке внедрения практик устойчивого развития состоит из ПАО «Сбербанк», ПАО «Московская биржа» и ПАО «ВТБ».

Несмотря на санкционные риски и ограничения, крупные финансовые компании продолжили не только составлять и раскрывать нефинансовую отчетность, но и повышать глубину и качество раскрытий. Однако наблюдаются существенные задержки по раскрытию нефинансовой информации – так, в 2023 году лишь ПАО «Сбербанк» представил на сайте отчет об устойчивом развитии за 2022 год. Мы видим также риски выборочного раскрытия нефинансовых отчетов для отдельных групп заинтересованных сторон, что не в интересах широкого круга инвесторов и стейкхолдеров. Наконец, слабым местом остается верификация нефинансовой отчетности; большинство участников исследования предпочитают лишь внутреннюю верификацию данных. Отчеты только 3 компаний из 24 исследованных получили и профессиональное, и общественное заверение, еще 3 компании заверяют нефинансовую отчетность только профессиональным либо общественным аудитором.

Мы отмечаем, что несмотря на экономическую турбулентность, большинство финансовых компаний продолжили работу по переходу на «ESG рельсы», внедрению практик устойчивого развития в стратегии и разработке политик и процедур в области устойчивого развития, контроллинга и риск-контроллинга. Список «игроков» неуклонно расширяется в сторону средних и небольших по размеру финансовых компаний.

Среди практик устойчивого развития экологические аспекты остаются наиболее трудными для внедрения в финансовых институтах. Лишь небольшое число компаний могут похвастаться снижением удельных валовых выбросов парниковых газов в их портфелях либо снижением углеродного следа. Большинство финансовых институтов рассчитывают выбросы парниковых газов по своим портфелям в основном по Охвату 1, лишь единицы рассчитывают выбросы по Охвату 2, а публикация углеродных выбросов по Охвату 3 планируется только у ограниченного количества банков. Хотя большинство компаний обладают опытом финансирования проектов устойчивого развития и(или) предлагают зеленые продукты, их доля остается ниже 20% от совокупного объема услуг. Низкий уровень зрелости зафиксирован в раскрытии практик управления рисками, связанных с устойчивым развитием.

Сильными сторонами экологических практик финансовых институтов является успешная реализация мер в области собственного ответственного потребления. Внедрен электронный документооборот, осуществляются программы «зеленый офис», направленные на экономию электроэнергии и воды, переход на экологический транспорт. Стоит также отметить постепенное проникновение экологических практик во всю финансовую систему России, включая средние банки и финансовые компании. Лидирующими финансовыми компаниями России в области экологических практик являются ПАО «Сбербанк», ПАО «Московская биржа» и ПАО «Московский кредитный банк».

В сфере социальных практик лидируют ПАО «Газпромбанк», ПАО «Сбербанк» и ПАО «Московская биржа». Сильными сторонами российских финансовых институтов является финансирование или иное оказание услуг по финансированию инициатив, связанных с социальными проектами и проектами государственно-частного партнерства. Высокий уровень зрелости зафиксирован и в области управления клиентским капиталом, что связано с усилиями Банка России по контролю за качеством оказания финансовых услуг и разработке стандартов. Однако, областями для дальнейшего развития, при управлении клиентским капиталом, являются следование этике продаж, повышение финансовой грамотности клиентов и надлежащее информирование их о рисках продуктов.

В области управления человеческим капиталом финансовые институты предлагают сотрудникам достойную заработную плату (не ниже средней в регионах), а также широкие возможности в области обучения, дополнительного образования и медицинского обеспечения (включая членов семей сотрудников). В финансовых институтах присутствуют механизмы обратной связи по вопросам нарушения трудового законодательства, прав человека и подозрений в коррупции.

Улучшение практик управления человеческого капитала возможно за счет предоставления более широкого спектра поддержки, особенно в области пенсионного и жилищного обеспечения. Мы также обратили внимание на очень низкое раскрытие показателей текучести кадров у финансовых компаний. Стоит также улучшить раскрытие практик по трудоустройству лиц с ограниченными возможностями. Наконец, финансовые институты продолжают, с точки зрения занятия руководящих должностей, оставаться «мужской территорией» - лишь у 40% компаний доля женщин в руководстве превышает 30%. Также финансовые институты избегают раскрывать возрастной баланс и гендерные политики.

Существенной областью для развития является раскрытие политик и требований к аудиту соблюдения прав человека контрагентов и подрядчиков финансовых институтов. Только у 40% компаний соответствующие пункты присутствуют в типовых договорах с партнерами.

Анализ следования практикам корпоративного управления показал, что большинство участников исследования внедрили основополагающие рекомендации Кодекса корпоративного управления. Однако слабыми местами являются: ограниченная независимость советов директоров, их несбалансированный гендерный состав и скудное раскрытие практик оценки и вознаграждения членов как советов директоров, так и исполнительных органов. Практически у половины исследованных компаний количественный состав советов директоров не позволяет создавать полноценные комитеты. Мы также ожидаем существенное ухудшение качества и глубины раскрытия информации в связи с санкционными рисками. По нашему мнению, несмотря на риски, практика ограниченного раскрытия будет негативно сказываться на качестве принимаемых решений отечественными инвесторами. Лидерами в области устойчивого развития являются ПАО «ВТБ», ПАО «Сбербанк», ПАО «Московский кредитный банк» и ПАО «Московская биржа».

Сильной стороной финансовых институтов является очень высокий уровень раскрытия информации о системах управления рисками и внутреннем контроле, большинство компаний раскрывают не только информацию о закреплении обязанностей во «второй и третьей» линиях защиты от рисков, но и внутреннюю нормативную базу. На наш взгляд, это связано с большим значением, которое уделяет Банк России вопросам управления рисками. Однако управление рисками устойчивого развития у финансовых компаний еще находится в стадии становления. Лишь у пятой части исследованных компаний в качестве ключевых выделяются отдельные ESG риски

Получает все большее развитие стейкхолдерский подход; у 70% финансовых компаний уже проведена идентификация всех групп стейкхолдеров и оценено их влияние. Областями для развития остаются персонализированное раскрытие информации для отдельных групп заинтересованных сторон, а также развитие двухсторонней коммуникации с ними.

Ограниченным остается раскрытие стратегических целей финансовых компаний. Так, комплексные стратегические цели раскрывает менее половины компаний в выборке, лишь у 30% компаний даны полные описания ключевых стратегических воздействий, рисков и возможностей (включая устойчивое развитие). Слабым местом управления устойчивого развития является создание систем контроллинга и риск-контроллинга. Лишь у 20% компаний мы обнаружили раскрытие практик создания систем контроллинга и ключевых показателей эффективности и рисков (КПЭ) по выполнению целевых показателей стратегии устойчивого развития, а также привязку вознаграждений топ-менеджмента к выполнению этих КПЭ.

Анализ был проведен путем сравнения раскрытых практик устойчивого развития с законодательными и нормативными требованиями Российской Федерации в области устойчивого развития, а также лучшими международными практиками и ориентирами устойчивого развития. В качестве показателей для сравнения были использованы факторы, используемые в методологии НРА по присвоению ESG рейтингов.

Выборка для анализа включала 24 финансовых институтов (Рис. 1). Это компании, которые либо размещали интегрированные отчеты (или отчеты об устойчивом развитии) в свободном доступе, либо были готовы предоставить свои отчеты непосредственно Агентству. Небольшой размер выборки также объясняется тем, что экономические санкции против России негативно повлияли на публичную открытость финансовых компаний, многие из них перестали раскрывать нефинансовую отчетность, обновлять информацию о ESG практиках на интернет-страницах, а также раскрывать эту отчетность широкому кругу пользователей. Наиболее «закрытыми» стали именно участники финансового рынка, так как риск попасть под санкции публично торгуемой компании неизмеримо выше.

Рис. 1. Распределение участников анализа по специализации финансовых институтов (кол-во)



Источник: расчеты НРА

Для сравнительного анализа использовалась информация, размещаемая компаниями в открытом доступе для неограниченного круга лиц.

Основными источниками данных были отчеты об устойчивом развитии, интегрированные отчеты и годовые отчеты за 2021 год, а при наличии и за 2022 год.

В выборке 9 финансовых институтов использовали при составлении отчетов один или несколько международных стандартов, что дает возможность корректного сопоставления данных. Предпочтения отдавалось стандарту GRI, второй по популярности - это стандарт SASB.

Пять компаний в выборке не выпускали отдельную нефинансовую отчетность за 2021-2022 годы, для оценки их практик устойчивого развития мы использовали информацию из годовых отчетов. Еще 3 компании не раскрывали нефинансовую информацию (включая годовые отчеты), для них мы использовали информацию из специализированных разделов сайтов.

В качестве дополнительных источников выступали ежеквартальные отчеты эмитента, финансовая отчетность и примечания к ней, корпоративные документы, находящиеся в открытом доступе, данные с сервера раскрытия информации Интерфакс, СПАРК, а также публикации в средствах массовой информации (СМИ).

Рис. 1. Основные источники данных

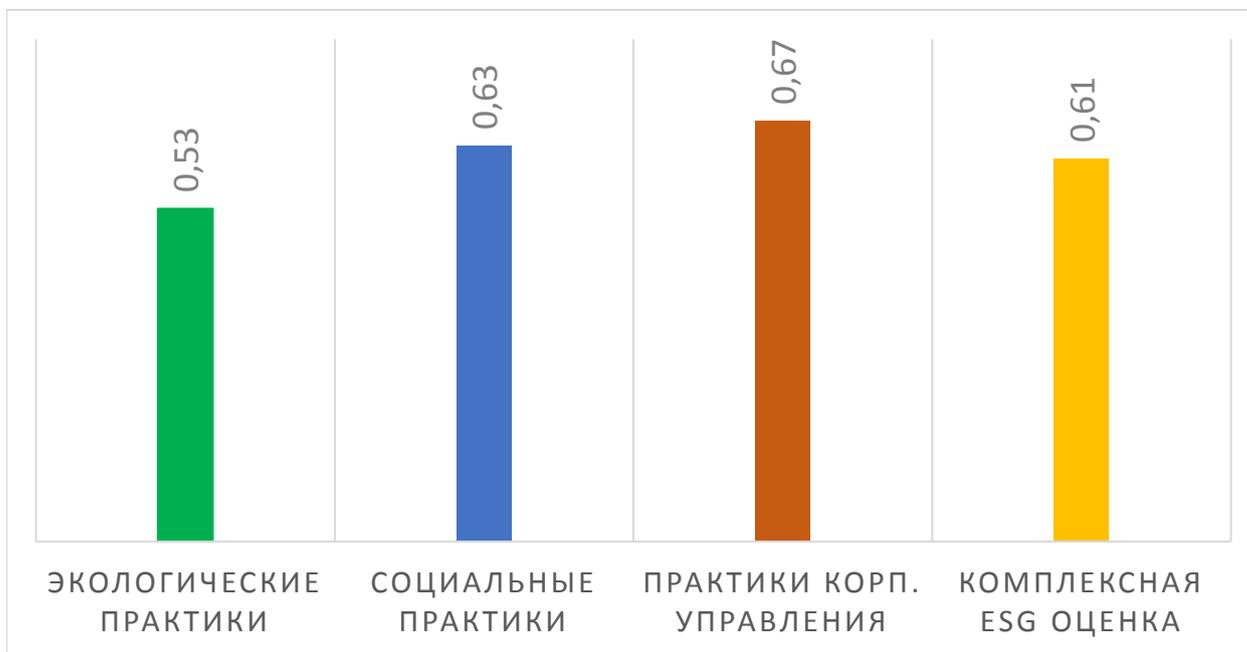


Рис. 2. Соответствие стандартам



Источник: расчеты НРА

Итоговая оценка зрелости практик устойчивого развития финансовых институтов



Источник: расчеты НРА

Среди рассмотренных финансовых институтов первую тройку по комплексной ESG оценке представляют ПАО «Сбербанк», ПАО «Московская биржа» и ПАО «Банк ВТБ».

Экологические практики

Интеграцию экологических практик в стратегию и практику деятельности компаний мы анализировали в следующих трех разрезах:

**Экологический менеджмент:** в рамках данной группы показателей оценивается качество управления в сфере охраны окружающей среды.

**Воздействие на окружающую среду:** в рамках данной группы показателей оценивается как прямое воздействие деятельности компании на окружающую среду, так и (что более важно для финансовых институтов) воздействие на окружающую среду через деятельность клиентов.

**Изменение климата:** в этом блоке оценивается степень интеграции в деятельность компании повестки по глобальному изменению климата. Для финансовых институтов в этом блоке рассматривается (1) наличие рисков, связанных с изменением климата; (2) участие в добровольных инициативах в области устойчивого развития и (3) использование в деятельности принципов международных или национальных инициатив.

Качество управления в сфере охраны окружающей среды в финансовых институтах мы оценили на **достаточном уровне** (см. раздел Методология исследования). Так, у 19 компаний в выборке уже существует публичная стратегия (в форме политик) по охране окружающей среды, включающая стратегические целевые показатели (СЦП).

#### Справка:

Так, у ПАО «Сбербанк» действует Политика в области социальной и экологической ответственности, корпоративного управления и устойчивого развития. Она гармонизирована с учетом миссии Сбера, стратегии развития Сбера, кодекса корпоративного управления и кодекса корпоративной этики. Компания определила для себя четыре уровня воздействия и роли, в рамках которых она ведет свою деятельность в области ESG и устойчивого развития: (1) Сбер как организация (ответственная компания); (2) Сбер как финансово-технологическая группа, в рамках которой компания стремится интегрировать ESG факторы в клиентские и продуктовые бизнес-процессы; (3) Сбер как системообразующий институт российской экономики (компания активно участвует в формировании и распространении высоких стандартов в области ESG); и (4) Сбер как участник международного рынка и глобальных инициатив. В области ESG и устойчивого развития Сбер: (1) руководствуется приоритетом создания долгосрочной экономической ценности для всех заинтересованных сторон; (2) обеспечивает соблюдение прав человека, инклюзивность, многообразие и равное отношение ко всем; (3) бережно относится к окружающей среде; (4) развивает практики ответственного финансирования и эффективно управляет ESG рисками; (5) несет ответственность за воздействие, которое он оказывает на окружающую среду; (6) следует этическим деловым подходам и внедряет лучшие практики корпоративного управления; (7) совершенствует информационную открытость и прозрачность. Ключевыми направлениями и задачами финансового института в области ESG являются (1) минимизация воздействия на окружающую среду; (2) развитие практик управления климатическими рисками и возможностями; (3) создание условий для эффективного труда и развития человеческого потенциала; (4) обеспечение соблюдения и защиты прав человека, инклюзивной среды и равного доступа к продуктам и услугам; (5) поддержка местных сообществ и содействие социальному развитию; (6) совершенствование практик корпоративного управления, обеспечения безопасности и управления ESG-рисками, в том числе в цепочке поставок; (7) развитие практик ответственного финансирования; (8) содействие экономическому благополучию и процветанию для всех. План реализации Политики по ESG и определяет количественные показатели эффективности в области ESG для Правления и топ-менеджмента. Согласно годовому отчету компании, в 2022 году Сбер достиг всех поставленных КПЭ. Несмотря на сложности, связанные с реализацией геополитических рисков, Сберу удалось сохранить 78% проектов в области ESG, остальные инициативы были отложены на более поздний срок. В настоящее время Политика базируется на стратегических документах, определяющих развитие компании до 2023 года, и будет своевременно пересматриваться в ответ на изменение стратегических целей на следующие периоды планирования.

Хочется также отметить, что развитие практик устойчивого развития становится прерогативой не только крупнейших финансовых институтов России, но и средних компаний. Это говорит о постепенном проникновении этих практик во всю финансовую систему России и неизбежности перехода финансовых институтов на «рельсы» устойчивого развития.

Например, экологическая и социальная политика (ЭСП) ОАО КБ «Центр Инвест» устанавливает обязательства финансового института в области ESG: банк стремится к тому, чтобы финансируемые проекты (1) носили социально и экологически устойчивый характер; (2) обеспечивали уважение прав работников и местного населения; и (3) разрабатывались и выполнялись в соответствии с применяемыми нормативными требованиями и передовой международной практикой. Стремясь обеспечить надлежащий учет вышеназванных стратегических установок, банк обязуется выделять надлежащие ресурсы на цели обеспечения эффективного выполнения ЭСП. Компания поддерживает на достаточном уровне кадровые ресурсы, требуемые для надзора за проведением предварительной экологической и социальной оценки и мониторинга и для инициирования и разработки проектов, приносящих экологическую и социальную пользу.

У 20 компаний в выборке реализуется или уже реализован комплекс мер по переходу на электронный документооборот и экономии бумаги во всех офисах компании. При этом у 14 компаний такой переход был осуществлен в масштабах всей организации. В 18 компаний из 24 осуществляется программа раздельного сбора бытовых отходов для переработки, 9 компаний из них реализуют эти программы на уровне всей организации.

Так, АО «ГПБ» в 2021 году снизил потребление бумаги на 15% (до 592 т с 690 т в год) за счет внедрения электронного документооборота, а также внедрил систему AC Boardmaps, позволяющую доводить материалы к заседаниям коллегиальных органов финансового института до участников в электронном виде.

В ПАО «Московский кредитный банк» (МКБ) объем образования малоопасных отходов в собственных офисах банка в период с 2017 года по 2021 год заметно сократился. Банк на регулярной основе реализует мероприятия, направленные на предотвращение образования отходов и сокращения объемов их размещения на полигонах. К таким управленческим мероприятиям относятся: (1) внедрение электронного оборудования; (2) оптимизация процесса печати, включая практики отказа от печати документов без реальной необходимости; (3) переход с пластиковых карт на цифровые (5% цифровых карт от общего числа выпущенных) и на карты из переработанного пластика (46% пластиковых карт, выпущенных за 2021 год, сделаны из переработанного пластика); (4) постепенный отказ от использования ртутьсодержащих ламп; (5) отдельный сбор отходов для дальнейшей передачи на переработку; (6) сокращение использования пластика и загрязняющих материалов в офисе. Запущены инициативы по переводу бумажного оборота в электронный. Банк стремится заключать договоры со специализированными организациями, в перечень услуг которых входит обезвреживание и вторичная переработка отходов. Это касается в первую очередь опасных отходов (ртутные лампы, аккумуляторы), а также отходов бумаги, офисной техники и электрооборудования. Банк уже получил положительные результаты, так с 2018 года абсолютное потребление бумаги снизилось почти вдвое.

Также 18 компаний из выборки уже реализуют комплекс мер по ответственному потреблению. У 9 из них реализована стратегия «зеленый офис», что привело к снижению потребления энергии (включая потребление IT системами), топлива на административные нужды и воды. Это было обеспечено за счет установки энергосберегающих ламп, другого энерго- и водосберегающего оборудования, а также снижения использования дизельного транспорта для хозяйственных нужд и(или) отказ от собственного транспорта в пользу подрядчиков. Демонстрация усилий по уменьшению углеродного следа важна, так как банки в экономике должны задавать стандарты этического поведения и устойчивого развития и показывать, что к себе финансовые институты применяют требования не ниже, чем к клиентам. С другой стороны, конечно, собственные усилия банка по уменьшению углеродного следа не приведут к общему сокращению выбросов банка по всем охватам, хотя бы потому что собственный углеродный след банков мал по сравнению с влиянием выбросов клиентов в портфелях.

АО «ГПБ» стремится минимизировать свой углеродный след, а также другие токсичные выбросы в атмосферный воздух путем повышения эффективности использования энергии и топлива. Финансовый институт установил для себя следующие цели: (1) повышение энергоэффективности до 20% от значения базового 2019 года в филиальной сети банка; и (2) снижение водопотребления до 13% от значений базового 2019 года в филиальной сети банка

ПАО «МКБ» рассматривает концепцию «зеленые здания» как фундаментальный и комплексный способ сокращения своего собственного воздействия на окружающую среду. По данным на 2021 год, концепция «зеленые здания» внедряется в четырех основных офисах банка. В этом же году банк приступил к «зеленой» трансформации крупнейших офисов в собственности и арендуемых офисов в Москва-Сити.

Областью для развития является реализация мероприятий по снижению количества использованного пластика. У 7 компаний в публичной сфере не только раскрыта программа, направленная на снижение количества пластика, но и представлены результаты, свидетельствующие о снижении удельного количества использованного пластика. Основная область для воздействия для финансовых институтов — это сокращение выпуска пластиковых платежных и иных карт (например, сервисных карт и иных пластиковых документов) в пользу электронных документов. Мероприятия также включают в себя прекращение использования пластика в административных целях (одноразовая посуда, папки и т.п.) и работу с подрядчиками для снижения косвенных эффектов.

Например, ПАО «МКБ» в рамках мероприятий по сокращению отходов осуществляет мероприятия по переходу с пластиковых карт на цифровые (5% цифровых карт от общего числа выпущенных) и по переходу на карты из переработанного пластика (46% пластиковых карт, выпущенных за 2021 год сделаны из переработанного пластика).

Банк «Тинькофф» запустил в мае 2021 года кампанию «Экочеллендж — до свидания, пластиковые пакеты». Программа предполагает вознаграждение потребителей, которые не использовали пластиковые пакеты в течение 30 дней, повышенным кешбеком (5%) при покупках в супермаркетах. Эта кампания также дополнена образовательными ресурсами, содержащими информацию для потребителей «Как стать более экологически ответственными».

**Воздействие на климат** финансовые институты осуществляют не только путем (1) сокращения углеродного следа портфеля; (2) разработки финансовых продуктов или услуг для стимулирования низкоуглеродной трансформации, адаптации к изменению климата и внедрения инновационных технологий и проектов и (3) предоставления финансирования для зеленых проектов и наилучших доступных технологий. Для системообразующих финансовых институтов и институтов развития важнейшей инициативой становится консультирование, развитие заинтересованных сторон по вопросам (1) выпуска зеленых и адаптационных облигаций; (2) экологической экспертизы и независимой оценки экологических рисков; (3) содействия перехода к низкоуглеродной экономике и сокращению экологического воздействия своих клиентов; (4) создания системы управления климатическими рисками и адаптации к изменению климата.

Например, Сбер повышает свою долгосрочную устойчивость и конкурентоспособность через ESG-трансформацию, развитие ответственного финансирования, комплексное и системное управление ESG-рисками. Сбер содействует ESG-трансформации бизнеса клиентов, разрабатывает финансовые решения для проектов перехода к низкоуглеродному развитию через сотрудничество, обучение, консультации и иную поддержку, а также участвует в формировании стандартов ответственного финансирования и управления ESG-рисками на национальном и международном уровнях.

Зрелость финансовых институтов по блоку «Воздействие на климат» мы оцениваем на «среднем» уровне. Только 6 финансовых институтов в выборке раскрыли в нефинансовой отчетности, что их удельные валовые выбросы парниковых газов в CO<sub>2</sub> эквиваленте или углеродный след демонстрируют тренд на снижение за последние три года.

В 2021 году ПАО «ГПБ» впервые провел и верифицировал у Кепт выбросы парниковых газов. Валовые выбросы парниковых газов в 2021 году составили 45,2 тыс. т CO<sub>2</sub>-экв. При этом прямые выбросы составили 7,9 тыс. т CO<sub>2</sub>-экв., а косвенные энергетические — 37,3 тыс. т CO<sub>2</sub>-экв. соответственно. За последние 3 года наблюдается положительная динамика по валовым выбросам парниковых газов. Относительный рост объема выбросов в 2021 году по отношению к 2019 году составил 10,8%.

У 15 компаний в выборке динамика выбросов либо разнонаправлена, либо остается без изменений (Рис. 3). Важно отметить, что большинство финансовых институтов рассчитывают выбросы парниковых газов по своим портфелям в основном по Охвату 1, лишь единицы рассчитывают выбросы по Охвату 2, а публикация углеродных выбросов по Охвату 3 планируется только у ограниченного количества компаний (по нашим данным, такую задачу на ближайшие годы ставит себе только Сбер).

Лидером в эффективном управлении климатическими рисками является ПАО «Сбербанк». Он уже рассчитывает Охват 1 и Охват 2 не только в периметре ПАО, но и в рамках всей экосистемы Сбера. В 2022 году выбросы компании на уровне ПАО сократились по Охвату 1 и Охвату 2 на 21% и 18% соответственно к базовому 2019 году, а по всей группе Сбер – на 10% и 18% соответственно. Климатические цели Сбера на период до 2023 года относительно базового 2019 года являются (1) сократить выбросы по Охвату 1 еще на 5%; (2) сократить выбросы парниковых газов по Охвату 2 на 15%; и (3) провести расчет выбросов парниковых газов по Охвату 3, включая углеродный след портфеля.

Лишь у 6 компаний в выборке определен состав основных экологических рисков в деятельности клиентов, и они являются предметом постоянного мониторинга. Еще 9 организаций хоть и выделяют эти риски, их мониторинг производится эпизодически.

Например, ПАО «Совкомбанк» раскрывает перечень климатических рисков, включенных в периметр управления, и оценивает их. На взгляд банка, в краткосрочной и среднесрочной перспективе на корпоративных заемщиков могут повлиять в первую очередь переходные риски. Максимальный уровень переходного риска ожидается банком для отраслей материалов и энергетики. На втором месте находятся физические климатические риски, максимальный уровень этих рисков ожидается для отраслей потребительских товаров длительного пользования и одежды, а также недвижимости. По итогам проведенного анализа банк убедился, что текущий уровень климатических рисков для заемщиков банка является допустимым. Высокому переходному риску подвержено 15% корпоративного портфеля, а высокому физическому риску - 17% портфеля.

Среди рассмотренных 24 финансовых институтов 19 финансировали «зеленые» проекты или проекты устойчивого развития» или имеют «зеленые продукты», или продукты устойчивого развития, но лишь у 3 финансовых компаний их доля составляет выше 20% от совокупного объема оказываемых услуг. К числу лидеров относятся АО «ГТЛК», ВЭБ РФ и АО «ДОМ.РФ».

Например, ГТЛК инвестирует в проекты с очень высокой социальной значимостью. К ним относятся лизинг вертолетов для нужд санитарной авиации и обеспечения связи с труднодоступными территориями, а также общественного транспорта, оборудованного для маломобильных граждан. С 2013 года ГТЛК инвестирует и в «зеленые» проекты, направленные на защиту окружающей среды и способствующие борьбе с изменением климата. Эти проекты включают поставку в лизинг экологичного транспорта. На конец 2021 года объем портфеля «зеленых» проектов составил 269 млрд руб., что составляет 20% лизингового портфеля компании.

Наряду с ГТЛК, еще один лидер лизингового рынка АО «Росагролизинг» не только активно предлагают новые «зеленые» или «адаптационные» продукты клиентам, но и снижает собственный углеродный след.

АО «Росагролизинг» предлагает клиентам поставку техники на более экологичном газомоторном топливе, в 2021 году было поставлено 142 ед. газомоторной техники и 73 ед. зерносушилок, работающих на природном газе. Также, компания осуществляет финансирование инновационного цифрового оборудования, снижающего углеродный след клиентов. Это системы мониторинга урожая, автопилоты для техники, беспилотные воздушные суда. Для снижения собственного углеродного следа компания использует только экологичные товары, а также внедрила электронный документооборот. Генеральный директор АО «Росагролизинг» Павел Косов отмечает, что за последние три года «Росагролизинг» перевел все бизнес-процессы в цифровой формат. Так, компания разработала и внедрила собственное мобильное приложение, которое используют более трех тысяч клиентов. В свою очередь, До 2024 года в рамках реализации цифровой стратегии «Росагролизинг» планирует стать smart-компанией, с развитой ИТ-инфраструктурой, обеспеченной отечественным ПО, имеющей свою экосистему и помогающей внедрить цифровую поддержку АПК и смежным отраслям для целей снижения углеродного следа как у себя, так и у клиентов.

С другой стороны, крупным финансовым институтам пока сложно «набрать» долю более 20% от совокупного объема оказываемых услуг, однако они остаются лидерами по предоставлению «зеленых» продуктов.

По результатам 2022 года портфель ответственного финансирования Сбера составил около 1.3 трлн рублей, а выручка от реализации некредитных ESG продуктов составила около 461 млн. рублей. Количество розничных ESG клиентов экосистемы выросло до 15.2 млн. В 2022 году банку удалось увеличить общий объем кредитных ESG продуктов (по остатку ссудной задолженности) практически в 3.5 раза. Большую часть продуктов составили ESG кредиты (65%) и зеленые кредиты (34%). Однако из-за существенного размера финансового института, доля ответственного финансирования Сбера в общем объеме кредитного портфеля составила в 2022 году около 4%. Согласно постановлению правительства №1587 от 21.09.2021 г., ESG-кредиты предполагают наличие в условиях кредитования ESG-ковенанты (условия по улучшению экологических, социальных практик, а также практик корпоративного управления). Зеленые кредиты представляют собой портфель сделок инвестиционного кредитования или проектного финансирования, направленных на реализацию экологических или климатических проектов.

В выборке только около 40% компаний являлись эмитентами «зеленых облигаций» или привлекали финансирование, привязанное к показателям устойчивого развития.

В январе 2021 года ПАО «Совкомбанк» выпустил социальные еврооблигации на 300 млн. долларов США. Средства привлечены на финансирование беспроцентного кредитования граждан с низким и средним уровнем дохода.

Также, лишь около 40% организаций предлагали клиентам инвестиционные стратегии или иные продукты в области ответственного инвестирования. Это связано с невысоким спросом у клиентов к такого рода стратегиям.

**Рис. 3.** Уровень зрелости финансовых компаний по блоку «Воздействие на климат»



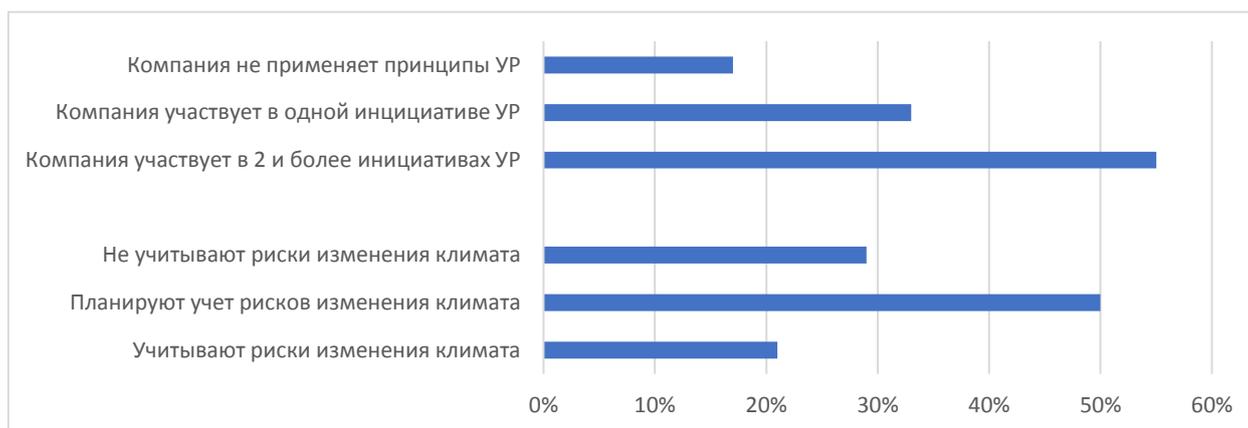
Источник: расчеты НРА

Вовлеченность финансовых институтов в инициативы, связанные с изменением климата, мы оценили на достаточном уровне (рис. 4). Наиболее низкий уровень зрелости зафиксирован в раскрытии практик по управлению рисками, связанными с устойчивым развитием – лишь 5 компаний (20% от выборки) публично выделили риски, связанные с изменением климата в числе ключевых, и рассказали об инициативах по менеджменту таких рисков. Мы отмечаем, что у ряда финансовых институтов анализ основных тенденций, рисков и возможностей в области устойчивого развития пока еще находится на ранней стадии.

Из положительных аспектов стоит отметить, что представители 20 компаний (более 80% выборки) участвуют по крайней мере в одном экспертном совете, рабочей группе или иной инициативе в области устойчивого развития.

Группа «Московская биржа» поддерживает ряд международных инициатив и организаций, разделяя их принципы и интегрируя требования и рекомендации в свою деятельность. Группа является участником следующих инициатив: (1) биржи за устойчивое развитие (SSE); (2) глобальный договор ООН. В области климатической повестки биржа руководствуется рамочной конвенцией ООН об изменении климата и Парижским соглашением, а также рекомендациями рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата (TCFD). Биржа также участвует в следующих глобальных инициативах: (1) Ring the bell for gender equality; и (2) Ring the bell for financial literacy.

**Рис. 4.** Оценка инициатив, связанных с изменением климата



Источник: расчеты НРА

В заключении мы отмечаем, что тремя лидирующими финансовыми компаниями России в области экологических практик являются ПАО «Сбербанк», ПАО «Московская биржа» и ПАО «Московский кредитный банк».

## Социальные практики

**Воздействие на общество** – в рамках этой группы критериев оценивались социальные инвестиции финансовых институтов в регионах присутствия, а также деятельность в области благотворительности и волонтерства

**Воздействие на человеческий капитал** – данная группа факторов используется для оценки кадровой политики и социальной поддержки сотрудников.

**Права человека и этические ценности** – в рамках этой группы факторов оцениваются политика и стандарты финансовых институтов в области соблюдения прав человека, наличие механизмов реагирования и решение этических вопросов, инклюзивности, а также обеспечение соблюдения прав человека и этических норм подрядчиками и партнерами.

**Клиенты и клиентский капитал** – эта группа критериев оценивает политику взаимодействия с клиентами, мероприятия по обеспечению качества, безопасности и доступности услуг, а также влияние на общество через клиентов.

Уровень зрелости финансовых институтов по критерию «воздействие на общество» мы оценили на уровне **«высокий»**. 19 компаний из 24 принимали участие в финансировании или иных инициативах, связанных с социальными проектами и проектами государственно-частного партнерства (ГЧП). У 75% финансовых институтов есть комплексная программа благотворительности, и практически все финансовые институты в выборке публично раскрыли свое участие по крайней мере в одном благотворительном проекте. У 9 компаний в выборке существует и публично раскрыта программа корпоративного волонтерства, а еще 8 компаний сообщили о своем участии в отдельных волонтерских проектах.

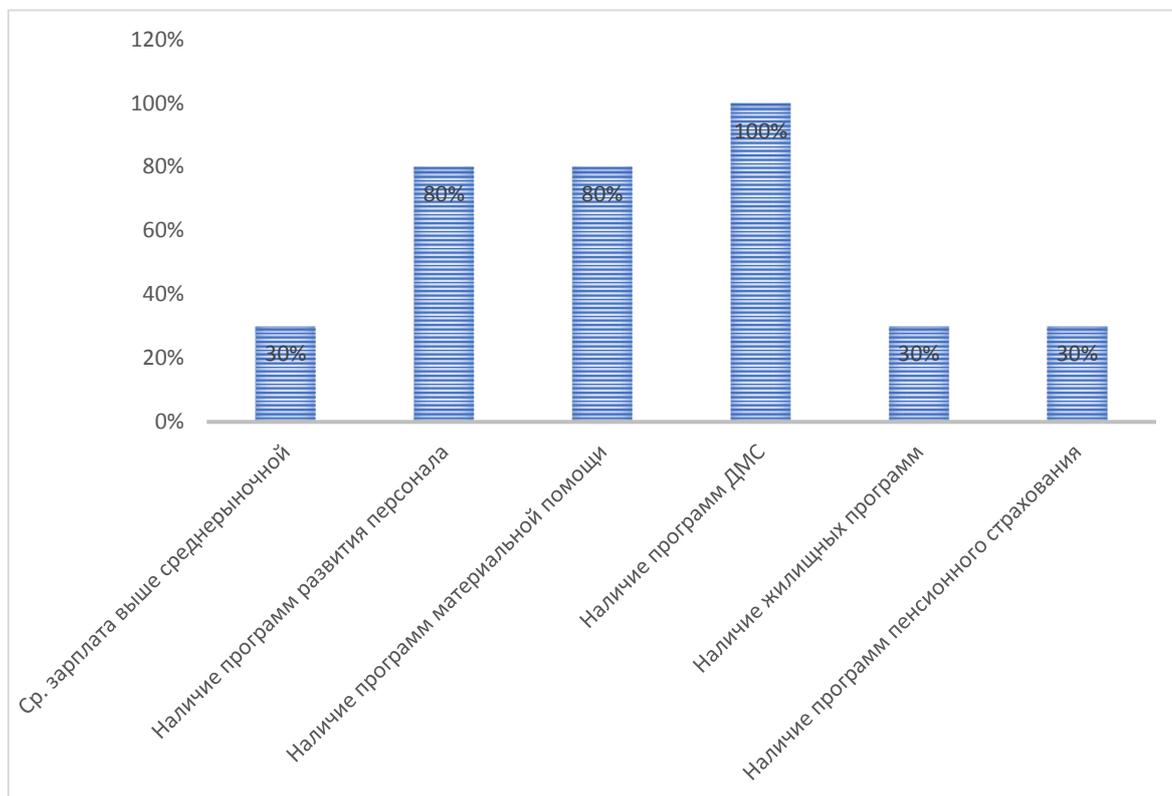
ПАО «ГПБ» в настоящее время участвует в финансировании более чем 30 крупнейших инфраструктурных ГЧП-проектов, более половины из которых имеют ярко выраженную социальную направленность: строительство инфраструктуры для дошкольного, школьного и высшего образования, строительство медицинской, образовательной, культурной, промышленной инфраструктуры, а также цифровые проекты, нацеленные на безопасность, охрану жизни и здоровья человека, законного оборота товаров, защиту прав потребителей. Ежегодно Банк реализует более 300 благотворительных и спонсорских проектов по следующим направлениям: поддержка малообеспеченных групп населения, учреждений культуры, науки, искусства и просвещения, общественных организаций, в том числе в области экологии, спортивных организаций, команд и клубов, научно-практических форумов и конференций. Значимое место в благотворительной деятельности Банка занимает помощь малообеспеченным слоям населения — ветеранским организациям, детским домам, школам-интернатам.

По блоку воздействия на общество лидирующими институтами стали: ПАО «ГПБ», ПАО «Московская Биржа», ПАО «Сбербанк» и ПАО «Московский кредитный банк». Среди региональных банков стоит отметить усилия коммерческого банка «Центр Инвест», а среди лизинговых компаний – АО «Росагролизинг».

В АО «Росагролизинг» более 90 процентов сделок приходилось на малые и средние предприятия. Для них, как и для всех своих клиентов, «Росагролизинг» предлагает уникальные условия льготного лизинга, а также обеспечивает широкую вариативность предложений, ориентированных на сезонные потребности отрасли.

В области управления человеческим капиталом практики финансовых институтов мы оценили на уровне **«достаточные»** (рис 5).

Рис. 5. Оценка практик управления человеческим капиталом в финансовых институтах



Источник: расчеты НРА

Финансовые институты в выборке предоставляют сотрудникам достойную заработную плату (в 16 исследованных компаниях средняя зарплата находилась на уровне не ниже средней по отрасли), а также предлагают широкие возможности в области обучения и дополнительного образования (19 компаний из выборки публично раскрыли наличие таких программ).

В АО «Росагролизинг» сотрудникам обеспечена социальная защищенность и профессиональное развитие. Компания предлагает пакет добровольного медицинского страхования, онлайн-университет «Росагролизинг – Твой Ресурс», а также трудоустройство студентов и начинающих специалистов. Прирост количества обученных сотрудников в 2021 году составил 17%.

Сотрудники компаний могут также воспользоваться программами добровольного медицинского страхования. У 22 компаний в выборке были программы ДМС, из которых 17 компаний предоставляли сотрудникам комплексные решения, включающие медицинское страхование для членов семьи на льготных корпоративных условиях. Также 19 компаний из выборки указали наличие программ поддержки и материальной помощи для сотрудников и членов их семей.

В ПАО «ГПБ» в отношении всех штатных работников заключается договор добровольного медицинского страхования (ДМС), который предоставляет возможность получать высококвалифицированную медицинскую помощь в лечебных учреждениях сверх программы ОМС, включая амбулаторно-поликлиническое обслуживание, стоматологическую помощь, стационарное лечение, скорую медицинскую помощь, дородовое ведение и родовспоможение. В отношении всех штатных работников заключается договор страхования от несчастных случаев (НС). В рамках договора работникам предусматриваются страховые выплаты при наступлении страховых случаев по следующим рискам: «временная утрата трудоспособности в результате несчастного случая», «инвалидность в результате несчастного случая», «утрата профессиональной трудоспособности в результате несчастного случая», «смерть в результате несчастного случая». Существует возможность приобретения ДМС для родственников по льготным тарифам. В состав программы внесена телемедицина.

Областью для улучшения в практиках развития человеческого капитала для финансовых институтов является предоставление сотрудникам программ дополнительного пенсионного и жилищного обеспечения. Только у 7 компаний в выборке раскрывалось наличие корпоративных программ пенсионного страхования и(или) наличие мероприятий по поддержке сотрудников в области жилищного обеспечения. Лидерами по представлению такого рода программ являются крупнейшие финансовые организации: ПАО «Сбербанк» и ПАО «ГПБ».

Согласно годовому отчету Сбера за 2022 год, количество сотрудников, которые считают получаемое вознаграждение справедливым, составляет 74%. В сложном 2022 году средний процент повышения заработной платы составил 8,5%. В компании действует комплексный подход к управлению человеческим капиталом: сформирована система льгот и привилегий для сотрудников. В частности, в 2022 году основной фокус был сделан на целевые корпоративные программы и программы социальной направленности. Объем корпоративной пенсионной программы составляет около 800 млн. рублей. В случае переезда сотрудников на новое место им предоставляются льготы (объем программы составляет около 330 млн. рублей).

Мы также обратили внимание на очень низкое раскрытие показателей текучести кадров у финансовых компаний: 14 из 24 компаний эту информацию не раскрывали, что не позволяет сделать однозначный вывод об эффективности мероприятий по управлению человеческим капиталом.

Положительным примером раскрытия показателей текучести кадров является ПАО «Сбербанк». Согласно годовому отчету организации, в 2022 году коэффициент текучести кадров уменьшился по сравнению с прошлым отчетным периодом и составил 13,5% в банке и 16,5% в группе Сбер. Сбер проводит выходные интервью для всех увольняющихся работников и осуществляет моделирование оттока персонала, что позволяет более эффективно применять методы удержания сотрудников и прогнозировать потери при уходе. Для поддержки сотрудников Сбер создал Школы новых профессий, которые с 2019 года помогают перестроить карьерные маршруты, осваивать новую специальность или успешно развиваться в рамках знакомой сферы.

Практики финансовых компаний в области прав человека мы также оцениваем на **«достаточном»** уровне. В 20 компаниях присутствуют механизмы обратной связи (например, телефоны доверия) по вопросам нарушения трудового законодательства, прав человека и коррупции, при этом у 11 компаний такие каналы анонимны. 20 компаний из выборки публикует информацию о гендерном балансе, а 10 из них раскрывают детальные данные в рамках категорий сотрудников и возрастов, а также разъяснение о гендерной динамике и политике.

В ПАО «ГТЛК» работает горячая антикоррупционная линия – телефон доверия. Обращения граждан, поступившие на телефон доверия через официальный сайт или по электронной почте, автоматически пересылаются на корпоративную почту ответственного работника. Для ведения записей обращений граждан существует Журнал учета обращения граждан. Однако данный канал не является анонимным, что может сокращать его полезность и эффективность.

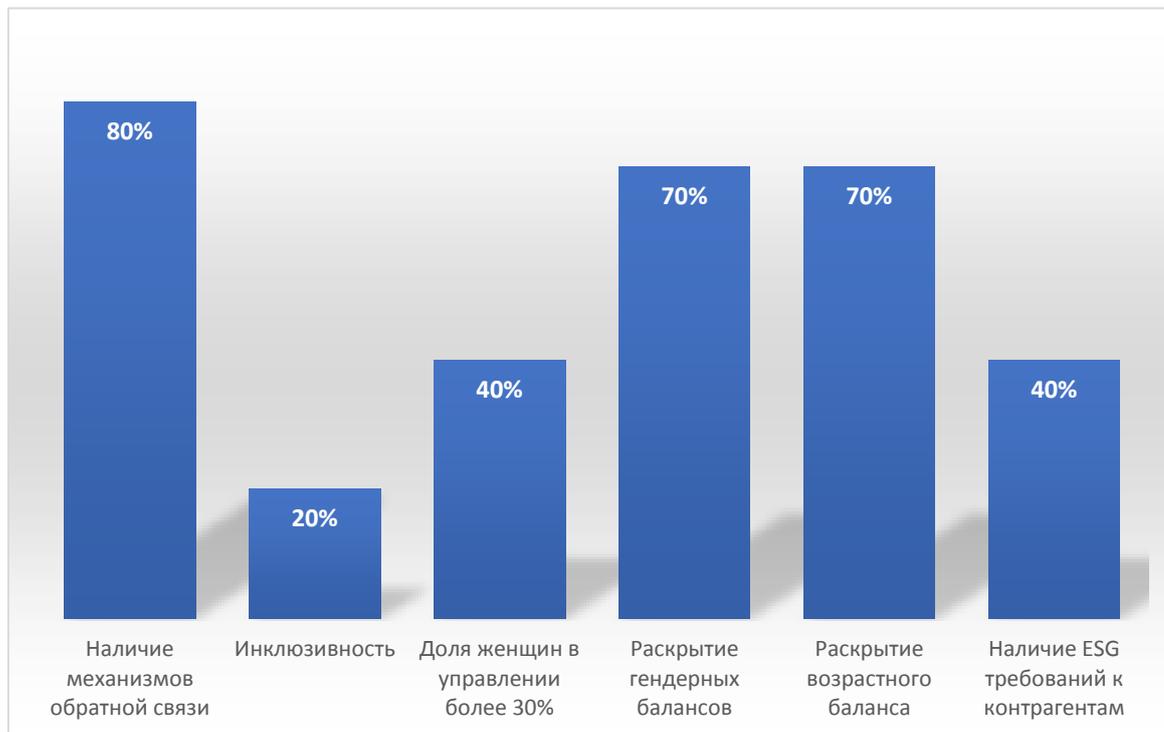
У ряда финансовых организаций механизмы обратной связи действительно носят всеобъемлющий характер.

В ПАО «Сбербанк», если сотрудник или клиент столкнулся с проблемной или спорной рабочей ситуацией и не смог ее решить ни по одному из каналов обращений, за независимой экспертизой и поддержкой можно обратиться в Службу корпоративного омбудсмена, главная задача которой — разобраться в ситуации и рассмотреть ее объективно. Служба подчиняется напрямую Президенту, Председателю Правления Банка и призвана решать самые сложные проблемы и спорные ситуации, которые возникают в процессе работы. В 2022 году количество жалоб по вопросам управления персоналом через официальные механизмы обратной связи сократилось с 2325 до 2184; в течение отчетного периода было обработано и урегулировано 100% жалоб.

В ПАО «ГПБ» действует линия доверия - инструмент для выявления и предотвращения случаев противоправных действий в Банке (мошенничества, коррупции, случаев или предполагаемых случаев нарушения законодательства и внутренних документов Банка), а также действий работников Банка и контрагентов Банка, которые могут повлечь убытки для Банка и его клиентов. Каждый работник может анонимно или от своего имени направить жалобу, проинформировать о случившемся инциденте или задать интересующий вопрос удобным для него способом: позвонить по телефону, написать письмо на электронную почту или заполнить форму на внутреннем корпоративном портале. Банк гарантирует неразглашение личности работника и сведений, указанных в сообщении. Ответственные подразделения Банка на постоянной основе анализируют поступающую информацию и при необходимости проводят проверочные мероприятия.

Однако существует несколько областей для дальнейшего развития (рис. 6). Во-первых, это вопросы трудоустройства в отношении работников с ограниченными возможностями (только у 4 компаний публично раскрыта программа по трудоустройству в отношении работников с ограниченными возможностями). Во-вторых, финансовые институты с точки зрения руководящих должностей продолжают оставаться «мужской территорией» (у 9 компаний из 24 женщины на руководящих позициях составляют меньше 10%, а у 5 – от 10% до 30%). В-третьих, финансовые институты не раскрывают возрастной баланс и гендерные политики (такая информация не представлена у 10 компаний, еще 4 компании раскрывают лишь ограниченную информацию о гендерном балансе без данных о гендерной динамике и политике компаний).

Рис. 6. Оценка интеграции практик по обеспечению прав человека



Источник: расчеты НРА

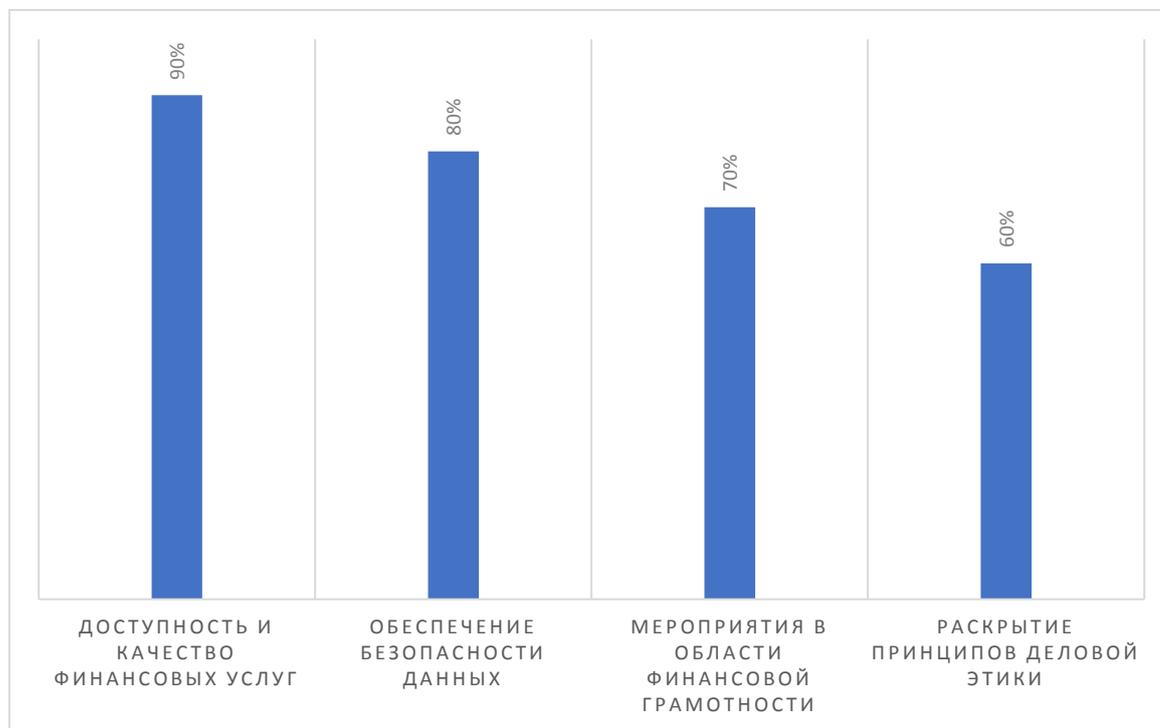
ПАО «Московский кредитный банк» является одним из лидеров раскрытию гендерного и возрастного баланса. Так, в структуре персонала банка 64% составляют женщины, а доля женщин на руководящих позициях превышает 30%. Работники в возрасте до 30 лет составляют треть всего персонала. Компания детально раскрывает численность персонала по полу, возрасту и должностям на разных уровнях управления, а также рассказывает о гендерном составе вновь нанятых сотрудников за последние 3 года. Приверженность принципам недопущения какой бы то ни было дискриминации закреплена в кадровой политике и кодексе корпоративной этики. Банк с уважением относится к различным культурам, мировоззрению и образу жизни всех работников. Согласно политике, все кадровые процедуры опираются на принцип дифференциации работников исключительно по уровню развития корпоративных компетенций, эффективности на своем рабочем месте и недопустимости предпочтений по основаниям, отличным от профессионально значимых.

Мы также отмечаем, что только 9 финансовых институтов в выборке предъявляют требования к контрагентам в области соблюдения прав человека и ответственно относятся к инвестиционным решениям с точки зрения этики (соответствующие пункты присутствуют в типовых договорах с партнерами).

ПАО «ВТБ», по данным на конец 2021 года, уже разработал Кодекс ответственных поставщиков. Присоединение к кодексу станет обязательным требованием заключения договора с поставщиком. Также разрабатываются ESG-критерии для обязательной оценки заявок участников конкурентных закупок на предмет их соответствия принципам и требованиям в области экологической и социальной ответственности, а также корпоративного управления. Действовал пилотный проект по проведению среди поставщиков банка ESG-сертификации, что позволит оценивать соответствие поставщиков требованиям ESG, проводить с ними работу по повышению уровня соответствия принципам устойчивого развития или принимать решение об отказе от работы с поставщиками, не соответствующим требованиям банка. Для реализации этих и перспективных мероприятий в банке разработана дорожная карта ESG инициатив 2022-2025 гг. В 2021 году также началась разработка специализированных учебных материалов, направленных на популяризацию ESG принципов среди сотрудников закупочного подразделения и поставщиков банка. Важным является тот факт, что все мероприятия, реализуемые в рамках организации ответственной закупочной деятельности, планируется распространить на компании всей группы ВТБ.

Наконец, эффективность управления клиентским капиталом финансовых институтов мы оценили на **«очень высоком»** уровне. Это также непосредственно связано с усилиями Банка России по контролю за качеством выполнения финансовых услуг и разработке стандартов. Все финансовые институты в выборке реализовывали либо комплекс мероприятий, либо отдельные мероприятия, направленные на повышение доступности финансовых услуг для максимально широкой аудитории в регионах, развивали инновационные каналы и инфраструктуру обслуживания клиентов (в первую очередь за счет дистанционных и цифровых каналов).

Рис. 7. Оценка эффективности управления клиентским капиталом



Источник: расчеты НРА

ПАО «ВТБ» обеспечивает 100% функционала мобильного приложения и интернет-банка для слепых и слабовидящих пользователей, а также в 2021 году начал адаптацию банкоматов для удобства таких пользователей. Для полностью утративших зрение пользователей реализован сценарий вывода информации в аудиоформате через наушники. По состоянию на конец 2021 года такой сервис был доступен на 4101 устройстве. В планах Банка тиражирование сервиса на весь парк банкоматов до конца 2023 года. ВТБ также продолжил адаптацию своих офисов для всех категорий клиентов. К концу 2021 года 55% офисов сети банка (765 офисов) было оборудовано пандусами и устройствами, которые облегчают доступ к услугам людям с ограниченными возможностями здоровья и пожилому населению.

В феврале 2021 года в приложении ВТБ Онлайн стал доступен голосовой ассистент, который значительно упростил выполнение рутинных задач клиентов и в том числе повысил доступность услуг. В 2021 году ВТБ начал обслуживать клиентов и через видеозвонки на сайте, услуга доступна во всех регионах присутствия банка. По видеосвязи можно проконсультироваться со специалистом, оформить базовые продукты и услуги с помощью цифровой подписи.

Стоит также отметить, что 17 компаний в выборке раскрыли перечень комплексных мероприятий по обеспечению информационной безопасности и информацию о состоянии системы защиты от киберугроз.

В ПАО «АК БАРС БАНК» на уровне высшего руководства сформирован и функционирует управляющий комитет по информационной безопасности — специальное подразделение, осуществляющее контроль за обеспечением информационной безопасности, деятельность которого направлена на антифрод и противодействие киберпреступности. Для эффективного управления рисками кибератаки и кибербезопасности в банке внедрены: автоматизированный процесс «Система управления рисками и инцидентами информационной безопасности» и система консолидации событий информационной безопасности (SIEM). Это позволяет своевременно реагировать на инциденты информационной безопасности, контролировать и устранять их, соответствовать требованиям регуляторов и повышать уровень информационной безопасности. На случай незапланированных сбоев процессов в системе информационной безопасности внедрен план восстановления деятельности, предусматривающий процедуры по работе подразделений в случае аварии, а также в рамках мониторинга и превентивной работы.

Областями для дальнейшего развития при управлении клиентским капиталом являются (1) следование этике продаж; (2) повышение финансовой грамотности клиентов и надлежащее информирование их о рисках предлагаемых финансовых и инвестиционных продуктах. Среди рассмотренных компаний только 14 компаний раскрыли комплекс мероприятий в области финансовой грамотности, направленных на информирование клиентов о финансовых сервисах и продуктах для решения финансовых и инвестиционных задач, о преимуществах и рисках отдельных финансовых продуктов услуг, а также о возможных информационных угрозах и мошенничестве.

Банк «Центр-Инвест реализует инициативу Центра финансовой грамотности населения. Мероприятия включают бесплатные социально-образовательные проекты, отражающие ответственное отношение к развитию общества, росту финансовой грамотности населения и приверженности ESG-принципам. Консультации Центров финансовой грамотности охватывают все группы населения. На регулярной основе специалисты банка и партнеры обучают студентов для дальнейшей волонтерской работы по ключевым финансовым направлениям: управление личным капиталом, основы бизнес-планирования, правильные кредиты, онлайн-банкинг, особенности налогообложения и основы безопасного использования банковских карт. Также в Центрах финансовой грамотности реализуется акселерационная программа, которая создана для успешного старта начинающих предпринимателей и нового роста действующих бизнесов. В 2021 году «Центр-Инвест» занял 1 место среди банков России по проведению онлайн-уроков в программе Центрального банка по обучению финансовой грамотности школьников, обучив более 500 тыс. слушателей.

В свою очередь 13 компаний раскрыли информацию о принципах деловой этики и(или) мерах в области предотвращения недобросовестных продаж.

В ПАО «МКБ» были разработаны и внедрены требования к полисам сторонних кредитных страховщиков, что позволило клиенту быть более уверенным в надежности продукта, а банку защитить своих клиентов от страховщиков, использующих агрессивные стратегии продаж. При продаже клиентам продукта накопительного страхования жизни проверяется наличие у клиента достаточных знаний в области финансов. В 2021 году был расширен процесс подключения к банковским картам программ страхования по подписке. Клиенту стало доступно управление подписками по программам страхования онлайн по каждой карте.

В заключении мы отмечаем, что тремя лидирующими финансовыми компаниями России в области социальных практик являются ПАО «ГПБ», ПАО «Сбербанк» и ПАО «Московская биржа».

## Практики корпоративного управления

Эффективность практик корпоративного управления мы анализировали по следующим группам показателей:

**Структура собственности:** прозрачность структуры собственности и бенефициарных владельцев, прозрачность структуры владения, и деловая репутация бенефициарных владельцев.

**Стратегия:** полнота раскрытия в стратегии ключевых мероприятий, рисков и возможностей, включая аспекты устойчивого развития.

**Влияние акционеров/участников и соблюдение их интересов:** уровень концентрации структуры собственности, сбалансированность влияния различных групп собственников, наличие фактов пренебрежения интересами миноритарных акционеров/участников, или фактов влияния, наносящего ущерб другим заинтересованным лицам. В рамках этих показателей также оценивались корпоративные процедуры, эффективность Совета директоров и практика дивидендных выплат.

**Взаимодействие со стейкхолдерами:** использование и состояние в компании системы стейкхолдер-менеджмента, уровни взаимодействия и раскрытие информации в интересах стейкхолдеров.

**Система управления рисками и внутреннего контроля:** наличие и задачи системы управления рисками и внутреннего контроля, закрепление обязанностей и задачи внутреннего аудита, наличие соответствующей утвержденной нормативно-методологической базы.

**Раскрытие информации:** соответствие содержания раскрываемой финансовой и нефинансовой информации национальным и международным требованиям и лучшим практикам, доступность, периодичность и своевременность раскрытия информации, наличие внешних заверений финансовой и нефинансовой отчетности, деловая репутация аудитора.

**Управление в области устойчивого развития:** структура и уровень управления устойчивым развитием в компании: интеграция повестки ESG через Совет Директоров, наличие в компании подразделения или директора по устойчивому развитию, система выявления и управления рисками в области устойчивого развития.

Анализ следования практикам корпоративного управления показал, что большинство участников исследования внедрили основополагающие рекомендации Кодекса корпоративного управления и раскрывают эти факты публично.

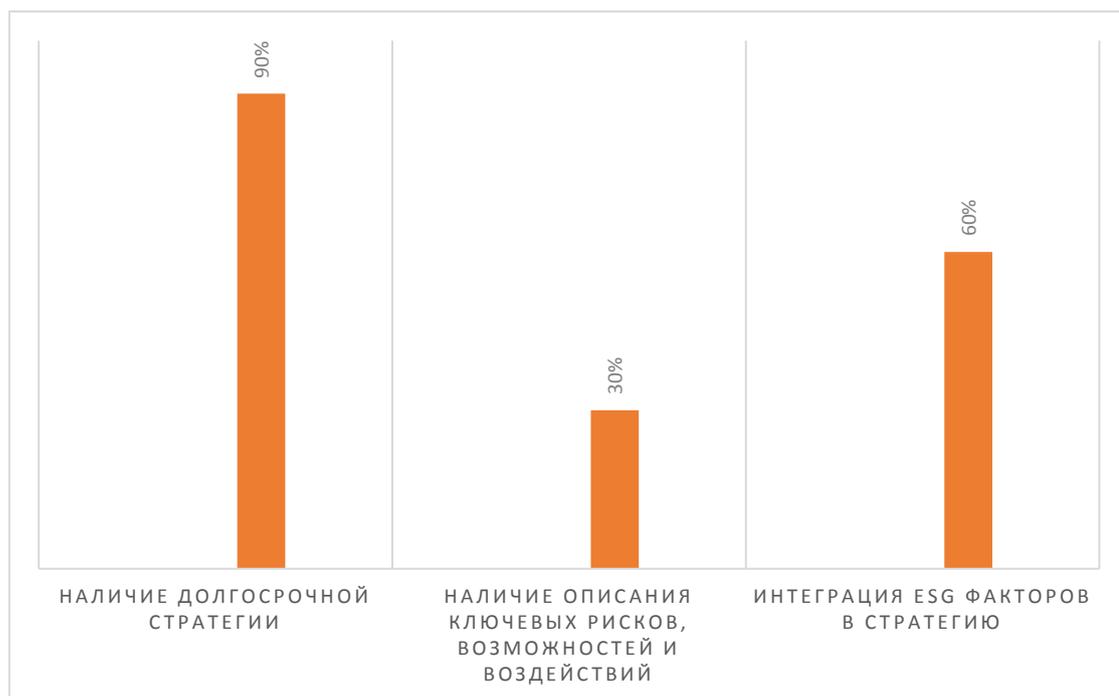
По группе показателей «Структура собственности» уровень зрелости практик финансовых институтов был оценен как **«очень высокий»**. Все компании в выборке публично раскрывали информацию о бенефициарных владельцах, у 22 компаний эта информация дополнялась данными о деятельности крупнейшего бенефициарного владельца и его связи с финансовым институтом. Также 22 компании полностью раскрывают структуры группы компаний.

По группе показателей влияния акционеров/участников и соблюдение их интересов уровень зрелости практик финансовых институтов был оценен как **«высокий»**.

Поскольку в выборке представлены в основном акционерные общества, большинство компаний имеют налаженные механизмы взаимодействия с акционерами, раскрывают порядок распределения дивидендов, в 65% компаний работает корпоративный секретарь. Санкционные воздействия уже привели к изменению и/или закрытию информации о составе коллегиальных органов управления части компаний. Слабыми местами блока являются (1) ограниченная независимость совета директоров и его несбалансированный гендерный состав и (2) детализация раскрытия системы оценки и вознаграждения совета директоров и исполнительных органов. Среди исследованных компаний у 13 в совете директоров не представлены независимые директора, а количественный состав Советов не позволяет создавать полноценные комитеты. У 11 компаний в выборке не раскрыты (1) подходы к оценке результатов деятельности советов директоров; (2) критерии оценки их эффективности и (3) порядок привязки вознаграждения членов совета директоров к результативности деятельности. Также эти компании не раскрывают информацию о вознаграждении членов совета директоров.

Мы также оценили эффективность разработки стратегии финансовых институтов на **«достаточном уровне»** (рис. 8).

**Рис 8. Эффективность разработки стратегии финансовых институтов**



**Источник:** расчеты НРА

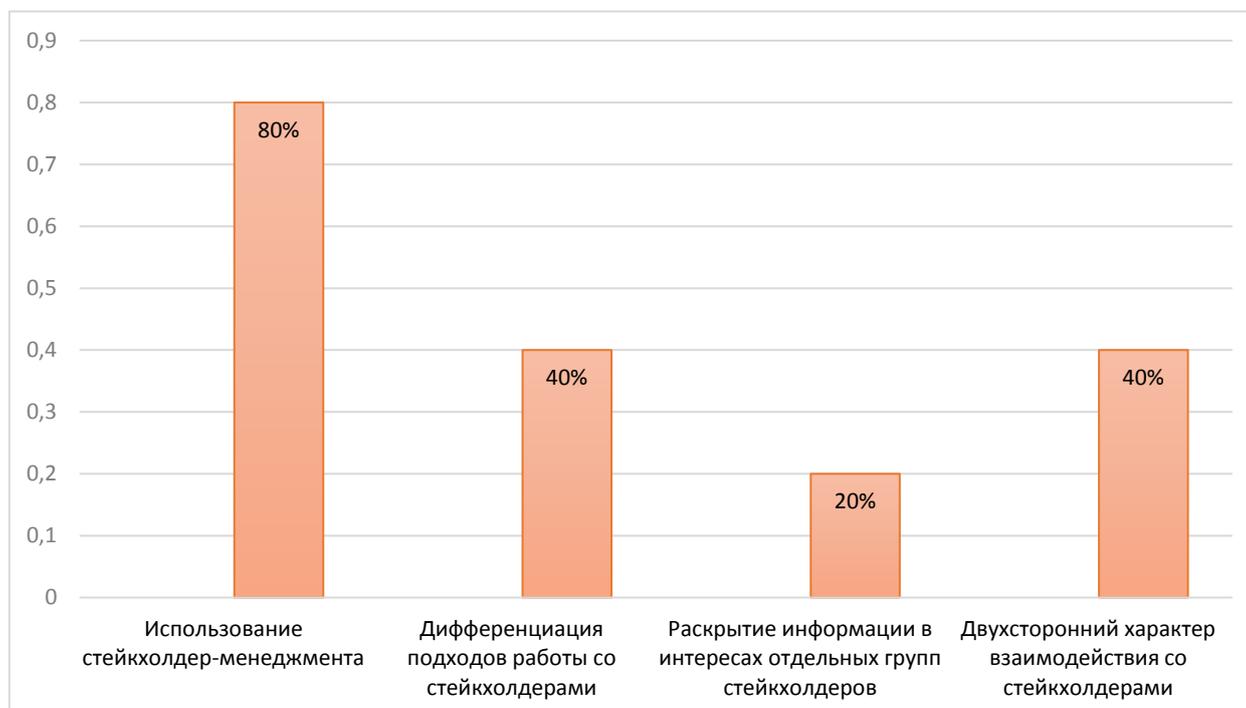
Комплексные стратегические цели раскрывают около 40% компаний, еще около половины компаний в выборке обозначают отдельные направления развития. Около 60% компаний упоминают об интеграции в стратегию ESG-факторов: у 11 компаний такие планы освещены подробно, в том числе с установлением количественных целевых показателей, у 4 – частично. Областью для развития остается раскрытие описания ключевых стратегических воздействий, рисков и возможностей в области устойчивого развития. Только у 7 компаний раскрытые стратегические документы содержат описания ключевых воздействий, рисков и возможностей в деятельности компаний в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периоде, в том числе в отношении управления существенным экономическим, экологическим и социальным воздействием как самой компании, так и на нее. Еще у 6 компаний представлено выборочное описание таких воздействий.

В интегрированном отчете ПАО «Совкомбанк» показано, что банк интегрировал ESG факторы в долгосрочную стратегию. В декабре 2021 года Совкомбанк поставил новой амбициозной целью достижение углеродной нейтральности уже к 2050 году (на пять лет раньше, чем планировалось) и присоединился к международному банковскому Альянсу по нулевым выбросам (англ. Net-Zero Banking Alliance, NZBA). Банк продолжает модернизировать офисы, делая их более экологичными. В стратегических целях банка указано, что к 2025 году 30% его кредитного портфеля привязано к ESG-факторам, а к 2030 году этот объем достигнет 50%. В области социального развития банк планирует увеличить объем финансирования МСП за счет (1) развития собственных торговых площадок; (2) развития системы Халва. В области управления персоналом банк ставит своей целью долгосрочное поддержание индекса удовлетворенности сотрудников на уровне не ниже 70%. В области повышения гендерного разнообразия целью банка является достичь доли 40% женщин в составе топ-менеджмента до 2025 года. Областью для развития банка является учет ESG факторов при управлении рисками, особенно в области предоставления корпоративных кредитов энергоемким отраслям и ипотечных кредитов из-за физических рисков для недвижимости в случае изменения климата. В отчете указано, что банк разрабатывает стратегию по управлению ESG-рисками.

Степень раскрытия информации о системах управления рисками и внутреннего контроля финансовых институтов мы оценили на «очень высоком» уровне. Большинство компаний раскрывают не только информацию о закреплении обязанностей внутреннего аудита и его задачи, но и внутреннюю нормативную документацию по внутреннему аудиту, а также нормативно-методологическую базу системы управления рисками. На наш взгляд это связано с большим значением, которое уделяет Банк России по вопросам управления рисками, что отражено в требованиях регулятора к внутренним подходам к оценке достаточности капитала банков (ВПОДК).

Уровень взаимодействия со стейкхолдерами мы оценили на «достаточном» уровне (Рис. 9). У 9 компаний уже внедрены комплексные подходы к стейкхолдер менеджменту, 11 компаний частично используют этот подход. У 70% компаний уже проведена идентификация всех групп стейкхолдеров и оценено их влияние, 10 компаний отчитались о полном внедрении стейкхолдерского подхода. Областью для развития остается персонализированное раскрытие информации для отдельных групп стейкхолдеров (только 5 компаний осуществляют такое раскрытие) и создание двухсторонних каналов взаимодействия со стейкхолдерами (такое взаимодействие раскрыто у 9 компаний в выборке). Необходим переход от одностороннего характера взаимодействия с заинтересованными сторонами, предусматривающего в основном информирование стейкхолдеров, к двустороннему, когда их мнение учитывается при формировании матрицы существенных тем и других аспектах развития предприятия.

**Рис. 9.** Оценка уровня взаимодействия со стейкхолдерами

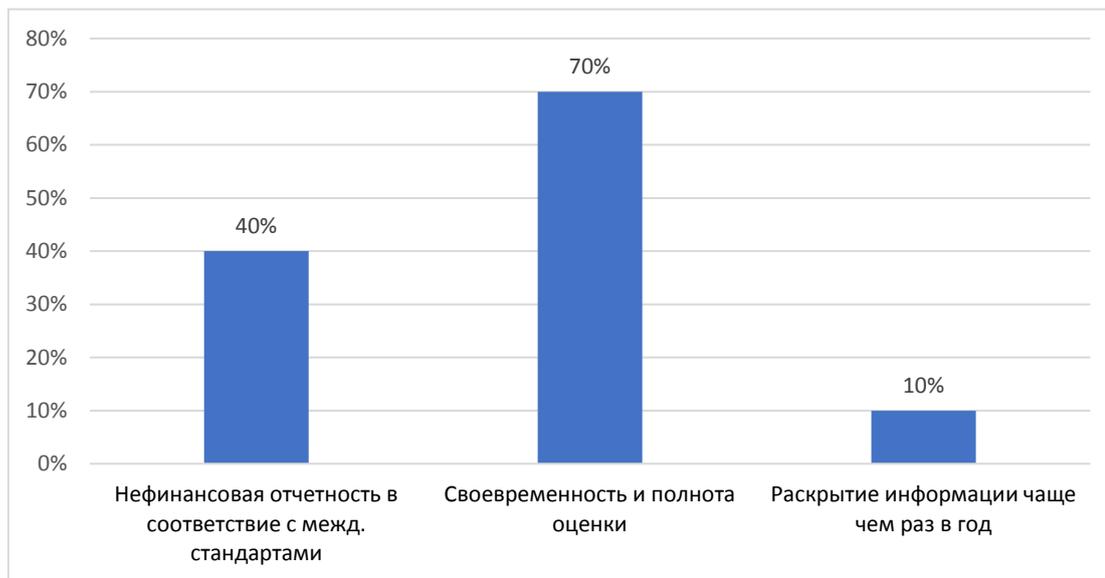


Источник: расчеты НРА

В интегрированном отчете ПАО «Совкомбанк» представлен детальный анализ существенности двенадцати тем устойчивого развития в разрезе «значимость для бизнеса» и «значимость для заинтересованных сторон». Согласно матрице, наиболее значимыми темами для обеих сторон являются устойчивое кредитование и инвестирование, равные финансовые возможности, деловая этика и добросовестность, и финансовая поддержка малого и среднего бизнеса. Для построения матрицы и разработки стратегии взаимодействия с заинтересованными сторонами были определены пять групп: клиенты, сотрудники, инвесторы, общество и регуляторы. Организованы двухсторонние каналы связи с заинтересованными сторонами. Для клиентов это социальные сети, колл-центр и чаты. Скорость и точность обслуживания обеспечивает искусственный интеллект.

Качество раскрытия информации мы оценили на **«высоком»** уровне (рис. 10).

**Рис. 10. Оценка качества раскрытия нефинансовых информации**



Источник: расчеты НРА

Большинство компаний продолжают составлять и раскрывать нефинансовую отчетность, несмотря на санкции. Слабым местом управления в области устойчивого развития остается верификация нефинансовой отчетности. Отчеты лишь 3 компаний получили и профессиональное, и общественное заверение, еще у 3 компаний – заверение только либо профессиональным, либо признанной общественной организацией (объединением), в России эту роль взял на себя Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП).

ПАО «Сбербанк» (Сбер) в Годовом отчете за 2022 году указало, что ESG отчет заверен аудиторской компанией «Б1» (ООО ЦАТР – аудиторские услуги). Задание аудитору включало оценку, обеспечивающую ограниченную уверенность, как определено Международными стандартами заданий, обеспечивающих уверенность в отношении существенных показателей деятельности в границах Банка, включенных в отчет по состоянию на 31 декабря 2022 года. Аудитор заключил, что на основании осуществленных процедур и полученных доказательств не были обнаружены факты, негативно влияющие на достоверность показателей отчета во всех существенных отношениях.

Управление рисками устойчивого развития у финансовых институтов находится в стадии становления, поэтому мы оценили его на **«умеренно-слабом»** уровне. Согласно раскрытиям, 9 компаний из 24 не имеют сотрудников, ответственных за интеграцию ESG повестки. Лишь у пятой части компаний выделяются отдельные ESG риски в качестве ключевых.

Отрадно видеть, что у 60% компаний повестка устойчивого развития находится в зоне внимания совета директоров: у 12 компаний назначен ответственный член совета директоров и существует отдельное подразделение, отвечающее за практики устойчивого развития.

Слабым местом управления рисками устойчивого развития является назначение ключевых показателей эффективности (КПЭ) по выполнению целевых показателей стратегии устойчивого развития и внедрения ESG-принципов в деятельности компании, а также привязку вознаграждения топ-менеджмента и Совета Директоров к выполнению этих КПЭ. Только 5 компаний заявили о том, что такие КПЭ установлены и используются при определении вознаграждения.

В ПАО «Московский кредитный банк» повестка устойчивого развития интегрирована через Наблюдательный совет посредством комитета по стратегии и устойчивому развитию, а также через исполнительное высшее руководство банка (председателя правления и первого вице-президента). В соответствии с экологической и социальной политикой ЕБРР, международными стандартами ISO 14001, 45001, 50001 выделены менеджер, координатор социально-природоохранных мероприятий и уполномоченный по интегрированной системе менеджмента. Создано управление устойчивого развития, в задачу которого входит контроль выполнения социально-природоохранных мероприятий, целей и задач, методологическая поддержка по вопросам ESG, выполнение функционала в рамках ИСМ, классификация проектов и сделок, проведение экологической и социальной оценки, мониторинга в рамках предоставления финансовых продуктов и услуг, верификация результатов исключения запрещенных проектов / деятельности, согласование проектов / деятельности с ЕБРР, комплексная консолидация данных по портфелю банка, формирование отчетных документов, включая ежегодный ESG-отчет, участие в структурировании ESG-продуктов, оказание консультационных услуг в области устойчивого развития, взаимодействие с внутренними и внешними заинтересованными сторонами по вопросам охраны окружающей и социальной среды. Помимо этого, в МКБ функционирует Рабочая группа по устойчивому развитию, основной функционал которой заключается в участии и подготовке ежегодного отчета в области устойчивого развития, разработке и внедрении ключевых ESG-инициатив, формировании дорожной карты по внедрению указанных инициатив, участии в постановке ESG-целей и задач в области устойчивого развития.

Банк продолжает совершенствовать интегрированную систему менеджмента в области охраны окружающей и социальной среды, здоровья и безопасности, энергоэффективности и энергосбережения (ИСМ). ИСМ представляет собой совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих элементов организации для разработки политик и целей, а также процессов для достижения этих целей. Внедрение ИСМ предполагает реинжиниринг текущих бизнес-процессов банка с разработкой ряда процедур, регламентов и других документов, которые направлены на управление прямым и косвенным (через продукты и услуги) воздействием банка, оценку нефинансовых рисков, анализ эффективности деятельности банка в области устойчивого развития и постоянное улучшение результативности.

Лидерами внедрения ESG-практик в корпоративное управление стали ПАО «Банк ВТБ», ПАО «Сбербанк», ПАО «Московский кредитный банк» и ПАО «Московская биржа». Среди страховых организаций мы отмечаем ООО «АК БАРС СТРАХОВАНИЕ», а среди управляющих компаний – УК «Тринфико».

## КОНТАКТЫ И АВТОРЫ

### **ИРИНА МЕЛЬНИКОВА**

Старший управляющий директор

E-mail: [melnikova@ra-national.ru](mailto:melnikova@ra-national.ru)

### **СЕРГЕЙ ГРИШУНИН**

Управляющий директор рейтинговой службы

E-mail: [grishunin@ra-national.ru](mailto:grishunin@ra-national.ru)

### **ВАСИЛИСА КОВАЛЕВА**

Младший аналитик рейтингов инвестиционных посредников

E-mail: [vkovaleva@ra-national.ru](mailto:vkovaleva@ra-national.ru)

### [Контакты для СМИ](#)

### **ВОЛЫНЧИКОВ ВАЛЕРИЙ**

Директор по связям с общественностью

Тел. +7 (495) 122-22-55

E-mail: [volynchikov@ra-national.ru](mailto:volynchikov@ra-national.ru)

Ограничение ответственности Агентства

© 2021

Настоящий аналитический обзор создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация, включая результаты расчетов, выводы, методы анализа и др., предназначена исключительно для ознакомления; их распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: [www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим аналитическим обзором, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Вся содержащаяся в аналитическом обзоре информация представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «НРА» считает надежными. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности.

ООО «НРА» не несет ответственности за точность и достоверность сведений и данных, полученных из использованных источников, и не имеет обязанности по их верификации, а также по регулярному обновлению информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре.