**ESG - оценка ЦБ РФ в условиях санкций**

Индекс УДК 341:339.9

Ермохин И.С. – научный сотрудник Российского центра компетенций и анализа стандартов ОЭСР РАНХиГС при Президенте РФ; Пречистенская набережная, 11с2, 119571, Москва, Россия; ermokhin-is@ranepa.ru; ORCID : 0000-0002-1236-3605

**ESG - assessment of services by the Central Bank in Russia under sanctions**

UDC Index 341:339.9

Ermokhin I.S. – Researcher at the Russian Center for Competence and Analysis of OECD RANEPA Standards under the President of the Russian Federation; Prechistenskaya Embankment, 11c2, 119571, Moscow, Russia; ermokhin-is@ranepa.ru ; ORCID : 0000-0002-1236-3605

В 2023 г. в процесс регулирования рынка ESG-оценки включился Банк России. В январе 2023 г. ЦБ РФ опубликовал доклад для общественного обсуждения доклад «Модельная методология ESG-рейтингов», в рамках которого изложил ключевые тренды регулирования ESG-оценки в странах мира, а также подходы международных организаций, в том числе ОЭСР, IOSCO и других. В докладе Банк России поставил несколько вопросов к рынку о дальнейшем развитии регулирования в России, в том числе были заданы вопросы о необходимости унификации определение ESG-рейтинга, об обеспечении методологической сопоставимости, о том, должны ли ESG-рейтинги иметь единую рейтинговую шкалу.

 В результате общественных обсуждений 30 июня 2023 г. Банк России опубликовал информационное письмо № ИН-02-5/46, которое установило на уровне рекомендаций требования к рынку ESG-рейтингования. В документе, в том числе отмечается, что рекомендации распространяются, в том числе на рейтинги, предоставляемые как по запросу, так и формируемые самостоятельно организациями. Также в информационном письме отмечается, что рейтинг ESG для компании должен быть трехкомпонентным, то есть оценка должна осуществляться в отношении каждого из факторов: экологического, социального, управленческого. Важно отметить, что информационное письмо предлагает применение рекомендаций только для оценки компаний, на ESG-оценку городов, регионов или отдельных финансовых инструментов рекомендация не распространяется. Таким образом, рекомендация в том числе не будет распространяться на ESG-рэнкинг субъектов РФ RAEX или на рейтинги субъектов РФ, которые готовятся Национальным рейтинговым агентством. Данный подход отвечает практикам регулирования в других странах, когда требования к ESG-оценке разрабатываются именно для корпоративного сектора. При этом регулирование ESG-оценки на субнациональном и национальном уровне не рассматривается. Стоит также отметить, что ESG-оценка коммерческого поведения компаний и действий публичных органов власти не может быть одинаковой, так как их поведение имеет разное целеполагание (извлечение прибыли и обеспечение общественного правопорядка и развития), различные ресурсы и др.

В информационном письме также выделен минимальный набор показателей, который предлагается регулятором для проведения ESG-оценки компаний. Рассмотрим данный набор показателей с целью оценки возможности сбора данных по таким показателям, верификации полученных данных и представленности аналогичных показателей в российских рейтингах.

Интересно отметить, что оценка по показателям корпоративного управления (G) приобретает важное значение в контексте санкционных ограничений. В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 24 ноября 2022 г №2131 эмитентам ценных бумаг дано право не раскрывать частично или в полном объёме корпоративную информацию вплоть до 1 июля 2023 года, а начиная с июля 2023 г. вступило в силу новое постановление Правительства РФ №1102 от 4 июля 2023 года, которое изменило подход к раскрытию информации, но сохранило ограничение для ряда компаний, отвечающим одному из следующих требований:

* если в отношении эмитента действуют ограничительные меры (ПАО «НК «Роснефть», ПАО «Газпром», ПАО «Северсталь» и т.д.);
* если эмитент является кредитной организацией, осуществляющей банковское сопровождение гособоронзаказа;
* имеет регистрацию или осуществляет хозяйственную деятельность на территориях ДНР, ЛНР, Республика Крым, Запорожской и Херсонской областях, г. Севастополь (АО «СЗ», АО «Дружба народов Нова» и т.д.);
* если эмитент включен в сводный реестр ОПК (АО «Концерн «Калашников», ПАО «Туполев» и т.д.).

Для многих компаний ограничение раскрытия информации привело к тому, что у корпораций не осталось возможности доказывания рынку наличие качественного корпоративного управления в компании. При этом получаемая оценка по критерию «G» стала единственной возможностью получить внешнюю верификацию. Принимая во внимание данный контекст, такие вопросы, как раскрытие информации, управление рисками, органы управления организацией, позволяют компании доказывать высокий уровень корпоративного управления. Кроме того, позиция ЦБ РФ о раскрытии оценки по каждому из трех направлений (E, S, G) также позволит не размывать оценку поведения компании по вопросам корпоративного управления. Примечательно также, что текущая практика раскрытия информации об оценке ESG на российском рынке предполагает отдельную демонстрацию уровня корпоративного управления. Так, например, в оценке АКРА, проведенной для АО «ГТЛК» указывается, что компания соблюдает Кодекс корпоративного управления, при этом также указаны и риски в этой сфере: «Сдерживающее влияние на оценку качества корпоративного управления оказало отсутствие в годовых отчетах Компании информации о ESG-рисках и риск-аппетите, отсутствие Политики в отношении сделок с аффилированными сторонами, включая описание механизма осуществления сделок с аффилированными сторонами и критериев признания стороны аффилированной».

Интересно отметить, что большинство показателей, которые рекомендованы Банком России по вопросам окружающей среды, могут быть доступны только в рамках нефинансовой отчетности, которую готовит компания. При этом, например, для показателей «Землепользование» и «Леса и биоразнообразие» российские эмитенты наиболее редко раскрывают информацию в своих отчетах. Как следствие хотя показатели и являются важными для раскрытия и оценки, на российском рынке не накоплено данных как для проведения сравнения поведения компаний, так и для оценки успеха отдельных организаций. Так, например, у крупнейших российских компаний ПАО «Газпром», ПАО «Лукойл», X5 Retail Group, ООО ГК «Ростех» такой информации не представлено. Также примечательно, что только в отношении оценки качества воздуха есть данные государственной статистики по форме 2-ТП, которые могут быть использованы для оценки, в остальном информация собирается и раскрывается компанией только по своему усмотрению. Также интересно отметить, что в настоящее время российские рейтинговые агентства не оценивают экологические требования компаний к цепочкам поставок, оставляя свой фокус исключительно на деятельности самой организации.

Наиболее целесообразным для РФ в соблюдении международных стандартов по раскрытию нефинансовой информации видится установление минимальных показателей по раскрытию информации, нераскрытие которых должно пресекаться законом. При этом в минимальных показателях по раскрытию нефинансовой информации должен отражаться принцип двойной материальности, который заключается в отражении аспектов, влияющих на финансовые показатели организации, и влияния деятельности организации на различные аспекты в области устойчивого развития. Представляется, что инструкция Банка России № ИН-02-5/46 от 30 июня 2023 г, в которой содержится набор показателей для проведения ESG-оценки, может стать основой раскрытия показателей компаниями.

При этом организация должна обеспечить такой объем раскрытия информации, который позволит заинтересованным лицам получить полное представление о воздействии деятельности организации на окружающую среду (в том числе климат), социальную сферу (в том числе соблюдение прав человека) и экономику, представление об учете ESG-факторов, а также рисков и возможностей, связанных с указанными факторами. Далее идет фактор поощрения организации в ESG-рейтинге, т.е. после раскрытия минимальной необходимой по закону нефинансовой информации, организация будет вынуждена самостоятельно соблюсти дополнительные рекомендации по раскрытию нефинансовой информации для получения высокого ESG-рейтинга.

Отдельно стоит отметить, что раскрытие информации в соответствии с международными стандартами должно осуществляться и по цепочкам поставок компании. Данное требование необходимо с учетом специфики российской экономики: в ключевых российских отраслях, в том числе промышленности, добычи, логистики, действуют несколько компаний – лидеров индустрии, которые в свою очередь являются заказчиками для тысячи других российских предприятий. В соответствие с CSRD в ЕС предприятия обязуются раскрывать информацию о фактических и потенциальных неблагоприятных последствиях, связанную с формированием стоимости товаров (услуг) предприятия, включая информацию о цепочке поставок. Получение информации предприятием о своих контрагентах (поставщиках) происходит в рамках процедуры должной осмотрительности (due diligence). В России ЦБ РФ также рекомендует организациям в рамках цепочки поставок раскрывать следующую информацию: виды вовлеченных в цепочку поставок (подрядчики, исполнители); общее количество поставщиков; географическое расположение поставщиков; отраслевые характеристики цепочки поставок; существенные изменения, произошедшие в цепочке поставок [1]. Таким образом, рекомендации ЦБ РФ полностью повторяют рекомендации стандартов GRI о раскрытии информации о цепочке поставок и могут быть использованы в качестве основы.

**Источники**

1. «Информационное письмо о рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ от 12.07.2021 № ИН-06-28/49» 2021. - URL: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/117620/20210712\_in-06-28\_49.pdf.