



Механизмы финансового стимулирования ESG деятельности компаний

Канашев Дияр Бахытбекович

Председатель Правления
АО «АК Алтыналмас»



Согласно методологии рейтинговых ESG агентств, существуют 70 разделов, определяющих ESG деятельность Компании

Е - Окружающая среда			S - Социальная ответственность			G - Корпоративное управление		
Происшествия, связанные с производством	Экол-е происшествия, связанные с цепочкой поставок	Зеленые закупки	Происшествия, связанные с сотрудниками	Происшествия, связанные с местными сообществами	Происшествия, связанные с цепочкой поставок	Происшествия, связанные с нарушением деловой этики	Происшествия, связанные с корп. управлением	
			Система мониторинга цепочки поставок	Программы взаимодействия с местными сообществами		Прозрачность платежей правительству (EITI)		
Система управления состоянием окружающей среды (EMS)	Экологические штрафы и неденежные санкции	Внешняя сертификация EMS	Политика по правам человека	Политика в отношении коренных народов и земельных прав*	LTIFR (уровень травматизма)	Налоговая прозрачность	Программа осведомителей / Горячая линия	Политика против взяточничества и коррупции
Планы и отчетность по закрытию месторождений	ПЦ ⁽¹⁾ по сокращению прямых выбросов парниковых газов	Официальная экологическая политика	Отсутствие летальных случаев на производстве	Программы развития местных сообществ	Текучесть персонала	Программы по борьбе со взяточничеством и коррупцией	Участник Глобального договора ООН	Независимость Совета Директоров
ПЦ ⁽¹⁾ по сокращению образования опасных отходов	ПЦ ⁽¹⁾ по сокращению не парниковых выбросов в атмосферу	ПЦ ⁽¹⁾ по сокращению водопотребления	Стандарты цепочки поставок	ПЦ ⁽¹⁾ по сокращению числа происшествий, связанных с ОТ и ПБ	Сертификация ОТ и ПБ	Внешняя проверка ESG отчетности	Стандарты отчетности ESG	Надзор за вопросами ESG
ПЦ ⁽¹⁾ по защите биоразнообразия	ПЦ ⁽¹⁾ по улучшению экол-х показателей поставщиков	Участие в проекте Carbon Disclosure Project	Политика по ликвидации дискриминации	Политика свободы объединений	Программы по увеличению разнообразия кадров	Происшествия, связанные с вопросами политического участия	Вознаграждение руководителей, зависящее от ESG	Разнообразие Совета Директоров
Охват отчетности по выбросам парниковых газов	Интенсивность водопотребления	Интенсивность образования отходов	% сотрудников, охваченных коллект. договорами	Обучение персонала				
ПЦ ⁽¹⁾ по увеличению использования возобн. источников энергии	% использования энергии из возобновляемых источников	Интенсивность выбросов углерода	Политика в отношении условий труда	Аудит цепочки поставок	Признание «Лучший работодатель»	Политика в отношении политического участия и взносов	Общая стоимость политических взносов	Раскрытие биографий директоров
Изменения в интенсивности выбросов углерода	Оценка экол-го и социального воздействия		Отсутствие деятельности в странах повышенного риска	Программы по борьбе с ВИЧ / СПИДом среди сотрудников		Независимость комитета по вознаграждениям	Председатель Совета Директоров	Структура и независимость комитета по аудиту
						Неаудиторские сборы, выплачиваемые внешнему аудитору	Раскрытие Вознаграждения Совета Директоров	

Примечание: (1) - ПЦ – Программы и цели

Пример исполнения ESG повестки крупными финансовыми институтами

Норвежский фонд с активами >\$1 трлн (GPF) принял стратегию по отказу инвестирования в углеводородные энергоносители. К 2020 году определены к исключению из портфеля компании с общей суммой инвестиций ~\$14 млрд:

- более 60 компаний угольного сектора
- более 130 компаний нефтегазового сектора

На финансовых рынках сформировалось четыре вида ESG облигаций, предоставляющих доступ к дешевому и длинному финансированию

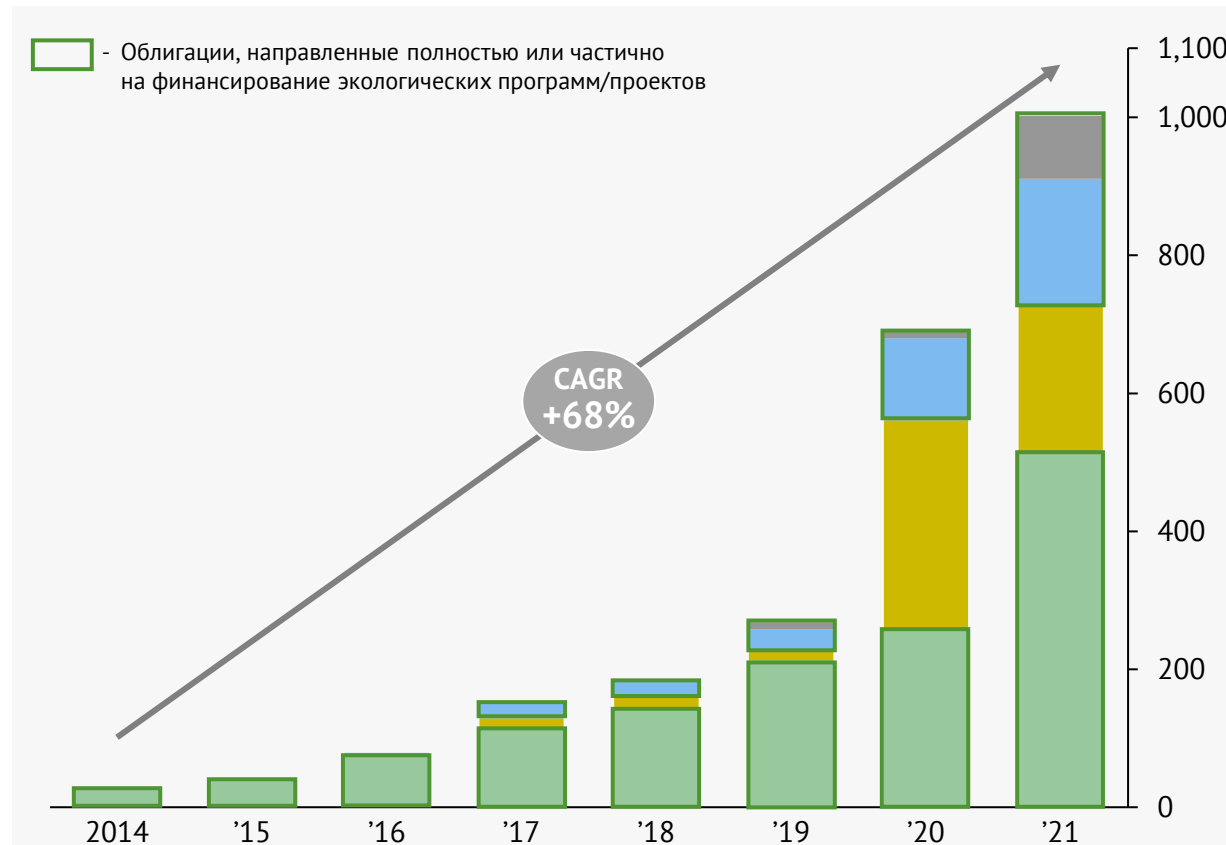
Описание видов ESG облигаций

	Зеленые облигации	Полученное финансирование направляется на реализацию программ/проектов, направленных на уменьшения воздействия на окружающую среду и повышения социальной ответственности
	Социальные облигации	
	Облигации Устойчивого развития	Полученное финансирование направляется на реализацию программ/проектов, направленных на вклад в Цели устойчивого развития ООН
	Облигации, привязанные к ESG целям KPIs	Полученное финансирование направляется на реализацию программ/проектов, направленных на улучшение ESG показателей  В случае недостижения заявленных показателей, процентная ставка по выплатам увеличивается

Объем выпуска ESG облигаций

Средневзвешенный срок погашения – 10 лет

в млрд долларов



Более 50% финансирования, полученного от выпущенных ESG облигаций, направлено на решение вопросов связанных с экологической повесткой

Пример выпуска ESG облигаций: компания Newmont

	Дата эмиссии	Декабрь, 2021		
	Объем выпуска	\$1 млрд		
	Вид ESG облигаций	Облигации, привязанные к ESG целям KPIs		
	Условия	Процентная ставка - 2,6% (будет увеличена в случае недостижения KPI) Срок погашения - 2032 год (>10 лет)		
	Цель	Улучшение показателей ESG в области парниковых газов и гендерного равенства		
		KPI 1	KPI 2	KPI 3
		Сокращение выбросов парниковых газов охвата 1, 2 ⁽¹⁾ на 32% до 2030 года	Сокращение выбросов парниковых газов охвата 3 ⁽¹⁾ на 30% до 2030 года	Увеличение доли представленности женщин на руководящих позициях до 50% до 2030 года

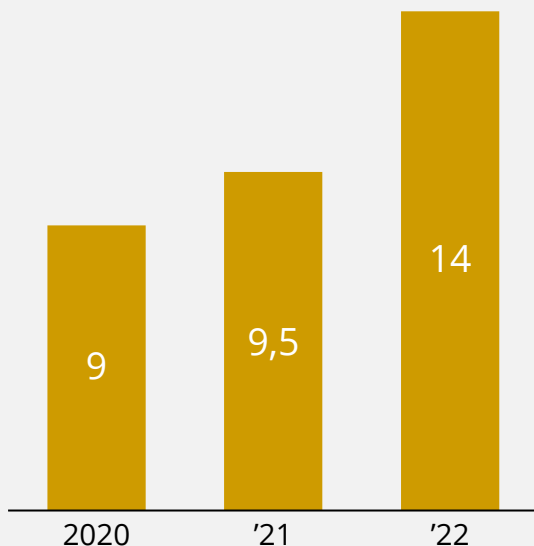
Примечание: (1) - подробное описание областей охватов смотрите в приложении

А что доступно Казахстанским компаниям ?

1

Межбанковская ставка
в казахстанской валюте
демонстрирует рост

■ Базовая ставка НБРК, %



2

Рост затрат, относящихся
(том числе) к повестке ESG

1. **Рост капитальных затрат** ввиду увеличения объема инвестиций в социальную инфраструктуру
2. **Рост операционных затрат**, связанных с исполнением ESG повестки

3

Подавляющая часть затрат
на мероприятия ESG
финансируется из чистой
прибыли компании

10%<

тем ESG деятельности включены
в налоговые вычеты по КПП

Казахстанские ГМК компании нуждаются в дешевом и длинном источнике финансирования проектов/программ связанных с ESG деятельностью

Стимулирование ESG деятельности компаний

Льготное финансирование проектов/программ направленных на решение вопросов, связанных с повесткой ESG

ESG облигации

1. Использование мирового опыта по выпуску ESG облигаций на площадках KASE / AIX корпоративным сегментом
2. Привлечение казахстанских держателей капитала таких как ЕНПФ, страховых компании, профсоюзов (и прочих) для стимулирования ESG деятельности казахстанский компаний

Кредитная линия ESG

Разработка механизмов по льготному кредитованию Банками второго уровня и/или Банками развития проектов/программ направленных на улучшение ESG деятельности Казахстанский компаний

Фискальные стимулы

Наличие адекватных фискальных инструментов, привязанных к ESG повестке может быть мощнейшим стимулом активности

Реализация данных механизмов позволит не только повысить уровень Устойчивого развития компаний, но и будет способствовать экономическому развитию регионов в рамках которых проводится реализация ESG инициатив

Приложение: Согласно утвержденной методологии существует три категории охватов прямых и косвенных выбросов парниковых газов

Охват

1



Выбросы из источников, находящихся в собственности и/или в прямом управлении компании

Охват

2



Выбросы при производстве электроэнергии и тепловой энергии, используемой в производственных процессах компании

Охват

3



Прочие косвенные выбросы, возникающие в цепочке жизненного цикла продукта