

МСФО S1 И S2:

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ДЛЯ
КАЧЕСТВЕННОГО РАСКРЫТИЯ

Ольга Пономарева

Стандарты ISSB

S1

«Общие требования к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием»

(IFRS S1. General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information)

S2

«Раскрытие информации, связанной с климатом»

(IFRS S2. Climate-related Disclosures)

S1 и S2 требуют раскрывать **информацию о рисках и возможностях, относящихся к устойчивому развитию** (далее – РВ_УР), которые влияют на **финансовые показатели компании** – денежный поток, доступ к капиталу, цену капитала – в кратко-, средне- и долгосрочной перспективе.

Структура отчетности:

1. Управление

- Организация управления РВ_УР

2. Стратегия

- Риски и возможности в области УР, которые влияют сейчас или потенциально повлияют в будущем на финансовые показатели, стоимость и устойчивость компании

3. Риск-менеджмент

- Система управления РВ_УР и интеграция в общую систему риск-менеджмента

4. Метрики и цели

- Показатели для мониторинга и отслеживания РВ_УР

7 принципов управления рисками и возможностями устойчивого развития

Фокус стандартов S1 и S2 – не вопросы устойчивого развития как такового,
а связанные с ними **финансовые эффекты и вопросы управления**

- 1** Ответственность совета директоров
- 2** Структура управления, взаимодействие СД и менеджмента
- 3** Компетенции, знания, опыт
- 4** Стратегия управления и оценки РВ_УР
- 5** Интеграция в процесс принятия стратегических решений
- 6** Интеграция в схемы вознаграждения
- 7** Инвесторы, стейкхолдеры, отчетность

Принцип 1. Ответственность совета директоров

1 2 3 4 5 6 7

[S1 27 (a) (i)] Закрепить ответственность в корпоративных документах: **положениях, описаниях обязанностей членов СД, политиках** и др.

[S1 27 (a) (v)] Контролировать **установление целей УР** и отслеживать прогресс в достижении этих целей, в т.ч. **[S1 45-53] метрик** измерения и мониторинга каждого РВ_УР

[S1 27 (a) (iii)] Определить частоту и способы, с помощью которых **СД будет получать информацию о РВ_УР**

Разработать для СД **процедуры контроля** за процессами идентификации, оценки, приоритизации и мониторинга РВ_УР

[S1 27 (a) (iv)] При осуществлении контроля за стратегией, риск-менеджментом, принятии **решений по крупным сделкам** – учитывать РВ_УР

При **проведении внутренних оценок и внешних аудитов деятельности СД** учитывать ответственность СД за РВ_УР

Риски и возможности устойчивого развития – неотъемлемая часть ответственности совета директоров

Принцип 2. Структура управления РВ_УР: СД и менеджмент

[S1 27 (b) (i)] Делегировать управление РВ_УР **представителю менеджмента**; разработать процедуры контроля за этой позицией

Разработать **процедуры мониторинга** менеджментом РВ_УР

Определить **подотчетность и процедуры взаимодействия менеджмента с СД** по вопросам РВ_УР

[S1 27 (b) (ii)] Интегрировать управление РВ_УР с другими внутренними функциями

Разработать процедуры **информирования менеджмента по вопросам РВ_УР**

Разработать процедуры **выделения ресурсов**, направленных на управление РВ_УР



Управление РВ_УР –
компетенция
**единоличного или
коллегиального
исполнительного органа**

Принцип 3. Компетенции, знания, опыт



[S1 27 (a) (ii)] Определить **перечень навыков и компетенций для контроля (СД) и эффективного управления РВ_УР** (менеджмент)

Разработать **процедуру выявления недостающих компетенций** по органу управления

Включить в СД **директоров со знаниями, компетенциями и опытом**, достаточными для обсуждения и принятия информированных решений по надзору и управлению РВ_УР

Организовать необходимое **обучение**; обеспечить возможность для СД и менеджмента при необходимости **привлекать внешних экспертов и консультантов**

Достаточная осведомленность на уровне СД **задает тон всей организации и повышает осведомленность высшего руководства и менеджмента**

Принцип 4. Стратегия управления РВ_УР (1/2)

[S1 43, 44] Идентифицировать РВ_УР

[S1 43, 44] Интегрировать РВ_УР в действующую систему риск-менеджмента

[S1 29, 43, 44] Оценить влияние на различные аспекты деятельности компании (см. след. слайд)

Определить владельцев РВ_УР

[S1 43, 44] Организовать мониторинг

Обеспечить коммуникацию владельцев РВ_УР с риск-менеджментом

Определить меры реагирования

Интегрировать в процесс принятия стратегических решений



Интеграция РВ_УР в стратегию и бизнес-модель чаще всего требует их изменения

Принцип 4. Оценка РВ_УР (2/2)

[S1 29, 30-31] **Влияние на перспективы** компании на кратко-, средне- и долгосрочном горизонте

[S1 29, 41-42] **Устойчивость стратегии и бизнес-модели** компании к РВ_УР; определить периодичность проведения

[S1 29, 32] Текущее и ожидаемое **влияние на бизнес-модель и цепочку создания стоимости**, включая оценку концентрации рисков

[S1 29, 33] **Влияние на стратегию и принятие решений**

[S1 29, 34-40] Денежная оценка текущего и будущего **влияния на баланс, PnL, денежный поток, приобретения и отчуждения, участие в СП, инновации, бизнес-направления, инвестиционные планы, источники финансирования стратегии и др.**

Допускается качественная оценка



Проведенный анализ должен **информировать СД и менеджмент** в контексте деятельности по управлению РВ_УР

Принцип 5. Интеграция в процесс принятия стратегических решений

Определить **стратегический ответ** компании на значимые РВ_УР, интегрировать его в стратегию

В рамках стратегического ответа на значимые РВ_УР **определить измеримые цели** на определенный временной горизонт

Оценить **достаточность стратегического ответа** на РВ_УР масштабу и сущности бизнеса

Учитывать РВ_УР в процессах принятия решений: стратегическое планирование, бизнес-модель, финансовое планирование и др.

Организовать **учет и мониторинг показателей**, отражающих динамику достижения целей, а также показателей, отражающих влияние РВ_УР на статьи финансовой отчетности

1

2

3

4

5

6

7

Формирование подхода к управлению РВ_УР – **итеративный процесс**
Дорожная карта – планы компании по улучшению управления и отчетности

Принцип 6. Интеграция целей УР в вознаграждение менеджмента

В политике вознаграждения руководства предусмотреть учет достижения целей (КПЭ) устойчивого развития, в том числе климатических целей

Устранить возможный конфликт интересов (несоответствия, противоречия) с остальными составляющими вознаграждения



Система вознаграждения не должна предлагать стимулы за неуместные риски, которые ставят под угрозу устойчивость и стоимость компании

Принцип 7. Инвесторы, стейкхолдеры, отчетность

Интегрировать вопросы устойчивого развития в IR-практику, портрет компании

Идентифицировать ESG-инвесторов и разработать программу общения с ними

В рамках обратной связи от стейкхолдеров и рынка оценить достаточность и релевантность раскрываемой информации по устойчивому развитию

Определить обязательные и добровольные стандарты, по которым компания будет готовить отчетность по устойчивому развитию, с учетом требований регуляторов и ожиданий стейкхолдеров

1

2

3

4

5

6

7

ESG-факторы учитываются инвесторами при принятии инвестиционных решений и, следовательно, оказывают значительное влияние на капитализацию



Измеряем ДОСТИЖЕНИЯ успехами НАШИХ КЛИЕНТОВ

2024

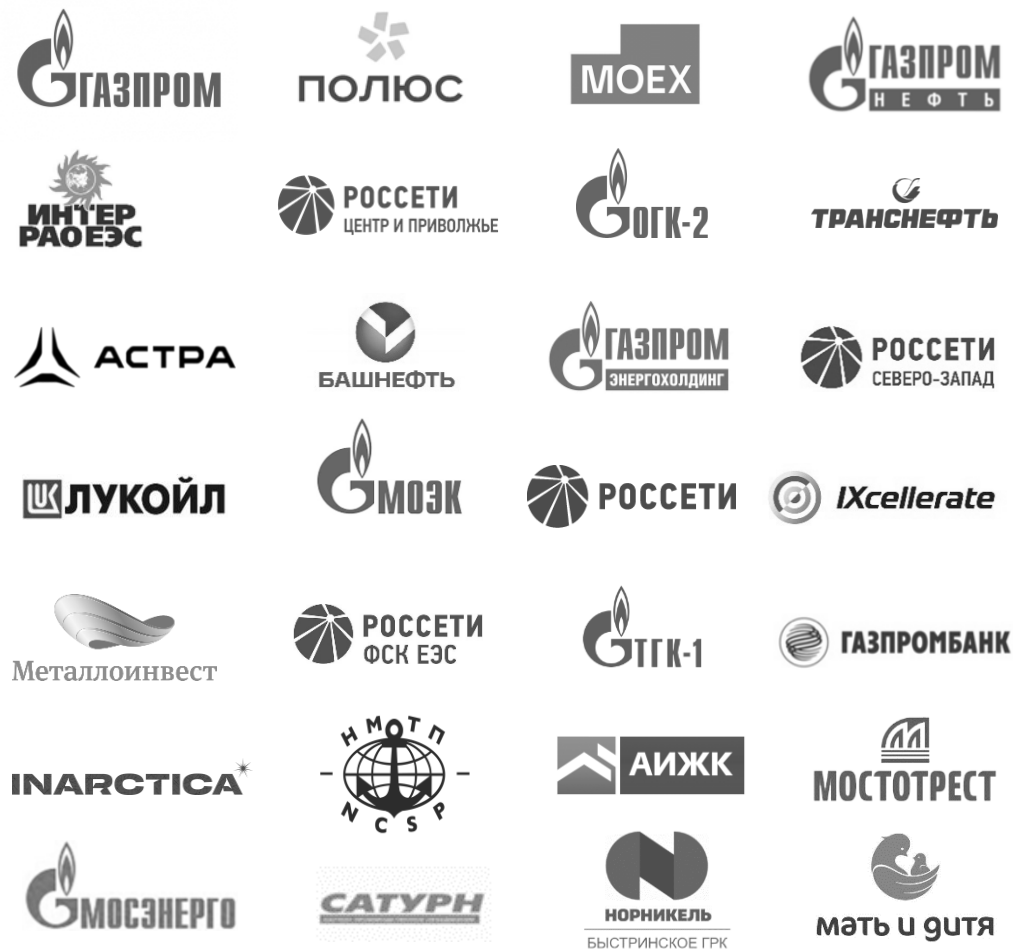
О компании «Горизонт КФ»

> 25 лет на рынке

Направления деятельности:

- IR-консалтинг
- ESG-консалтинг
- Стратегические коммуникации
- Подготовка отчетности
- Корпоративные финансы
- Корпоративное управление

Наши клиенты:



IR-консалтинг

Что мы делаем

Создание IR-функционала

Разработка IR-стратегии

Публичное раскрытие информации

Взаимодействие с инвесторами

IR-поддержка компании

Мы помогаем российским эмитентам строить бренд ответственной компании, создавать и транслировать эффективную инвестиционную историю, способствуя повышению доверия со стороны инвесторов и акционеров.

30+

Capital Markets Day

организовано в России и за рубежом

300+

non-deal роуд-шоу

проведено по всему миру

70+

побед в конкурсах

[Подробнее](#)

ESG-КОНСАЛТИНГ

Что мы делаем

Анализ ESG-практик компании

Разработка ESG-стратегии

Публичное раскрытие ESG-информации

Взаимодействие с ESG-агентствами и инициативами

Взаимодействие с ESG-инвесторами

ESG-поддержка компании

Что это дает компании

- + Устойчивое развитие бизнеса
- + Большая устойчивость к рискам
- + Улучшение финансовых и операционных результатов
- + Повышение эффективности работы сотрудников
- + Снижение углеродного следа
- + Доступ к новым финансовым ресурсам
- + Соответствие требованиям регуляторов, стандартам и инициативам
- + Повышение долгосрочной стоимости компании

Стратегические коммуникации

Что мы делаем

Анализ информационного пространства

Разработка PR-стратегий, интегрированных с задачами IR

Разработка инвестиционной истории

Формирование новостной повестки

Взаимодействие с бизнес-СМИ и медиа для инвесторов

Как это повлияет на бизнес

- + Расширит присутствие в медиа-пространстве
- + Укрепит имидж и повысит узнаваемость бренда
- + Улучшит репутацию и инвестиционную привлекательность бизнеса
- + Поддержит положительную динамику капитализации*
- + Укрепит лояльность действующих инвесторов и клиентов. Поможет привлечь новых

* Согласно исследованию [Signal Labs and PRWeek](#) «минимум половина рыночной стоимости компании связана с репутацией»

Отчетность

Что мы делаем

Анализ и выработка предложений по наполнению

Подготовка контента

Заверение и верификация

Подготовка дизайн-макета, печатной и интерактивной версий

Подготовка годового финансового отчета (AFR), разметка тегами iXBRL

Учет требований международных стандартов

80+

нефинансовых отчетов и AFR подготовлено экспертами «Горизонт КФ»

80+

побед одержано в конкурсах годовых отчетов на международных и российских конкурсных площадках

70+

отчетов эмитентов подготовлено экспертами «Горизонт КФ»

100+

отчетов эмитентов прошли экспертизу «Горизонт КФ» в части проверки полноты раскрытия информации и соответствия требованиям действующего законодательства

[Подробнее](#)

Высокие стандарты подготовки отчетов

Годовые отчеты, отчеты об устойчивом развитии и интегрированные отчеты, подготовленные «Горизонт КФ», ежегодно отмечают высокими наградами



Лучший годовой отчет компании с капитализацией от 40 до 200 млрд. рублей, 2023

ПАО «Россети»



Лучшее раскрытие ESG-информации, 2023

ПАО «Интер РАО»



Лучшее раскрытие ESG-информации, 2023

ПАО «Полюс»



Лучший годовой отчет: корпоративное управление, 2022

ПАО «Интер РАО»



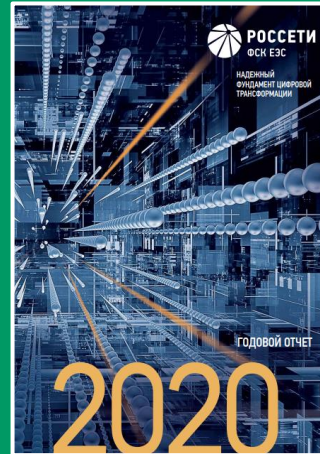
Лучший годовой отчет: корпоративное управление, 2022

ПАО «Россети»



Лучший годовой отчет отрасли, 2021

ПАО «ОГК-2»



Лучшее представление стратегии и инвестиционной привлекательности, 2021

ПАО «ФСК ЕЭС»



Лучший отчет в области устойчивого развития, 2020

ПАО «Газпром нефть»



Корпоративные финансы

Что мы делаем

Российский рынок

Подготовка сделок по первичному размещению акций (IPO), дополнительной эмиссии акций (SPO), размещению корпоративных облигаций

Раскрытие информации и взаимодействие с инвесторами

Поддержка и сопровождение на этапе обращения ценных бумаг

9

сделок IPO и SPO

реализовано на российском рынке

250

млрд руб.

сумма сделок по размещению облигаций на российском рынке

50

млрд долл. США

сумма международных сделок по размещению еврооблигаций

Международный рынок

Выбор торговой площадки

Подготовка проспекта о предложении ценных бумаг, меморандума о кредите

Сопровождение в рамках юридической проверки (due diligence)

Подготовка маркетинговых материалов и сопровождение роуд-шоу

Поддержка и сопровождение на этапе обращения ценных бумаг

[Подробнее](#)

Корпоративное управление

Что мы делаем

Аудит корпоративного управления

Независимая оценка деятельности Совета директоров

Анализ системы вознаграждения членов органов управления

Анализ и разработка системы управления рисками

Разработка методологий и регламентирующих документов

Внедрение лучших мировых практик повышения рыночной стоимости компаний

2016

Начало сотрудничества с ICGN (Международная сеть по корпоративному управлению)



2014

Совместная работа по созданию Кодекса Корпоративного Управления РФ



2012

Начало сотрудничества по вопросам прав акционеров и инфраструктуре рынка



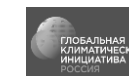
2005

Начало сотрудничества



2021

Начало сотрудничества с CGI for Boards



2015

Партнерство с ICS



2013

Совместная работа по формированию Комитета Эмитентов



2010

Начало сотрудничества с Proxu компаниями



D.F. KING

2000

Начало сотрудничества



СОТРУДНИЧЕСТВО

Мы поддерживаем компании в их стремлении развивать качественную практику взаимодействия с инвесторами, устойчивого развития, корпоративного управления и раскрытия информации

Мы находимся в центре актуальных российских и международных инициатив, благодаря партнерству с широким кругом организаций, объединяющих эмитентов, инвесторов, рейтинговые и ESG-агентства, консультантов. Мы принимаем участие в профессиональных тематических мероприятиях

Экспертная практика «Горизонт КФ», глубокое знание отраслевой специфики, требований российских и зарубежных регуляторов, корпоративных стандартов и процедур - гарантия быстрой и эффективной интеграции консультантов нашей компании в новый проект

Наши партнеры:



АКРА



НКР



kept

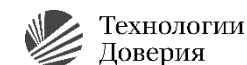
ДРТ

ФБК



СОЮЗ ЗОЛОТОРОМЫШЛЕННИКОВ

Б1



Expert

ISS

IBS

Bloomberg

интерфакс



ESG Альянс



Команда



**Максим
Ойрах**

Генеральный
директор

- Участие в создании системы взаимоотношений с акционерами и инвесторами в России, регулирования обращения депозитарных расписок и проекта Кодекса корпоративного управления
- Член Экспертного совета Банка России по информационной прозрачности
- Участие в работе Экспертного совета Банка России по КУ



**Мария
Новокрещенова**

Заместитель
Генерального
директора

- Более 20-ти лет IR консультирования и 15 лет ESG консалтинга
- Сотрудничество с крупнейшими глобальными банками, инвестиционными корпорациями, участия в международных профильных сообществах, комитетах, рабочих группах, участие в ведущих профильных конференциях



**Григорий
Шляпин**

Управляющий
директор

- 25-летний опыт в IR и далее в ESG консалтинге
- Опыт подготовки годовых и отчетов об устойчивом развитии
- Член комиссии Конкурса годовых отчетов Московской биржи и рабочей группы рейтинга по экологической открытости российских электроэнергетических компаний



**Юлия
Раздрогина**

Старший
исполнительный
директор

- Эксперт в области взаимоотношений с инвесторами
- Более 15 лет работы с крупнейшими российскими эмитентами, международными инвестиционными банками и российскими и международными инвесторами
- Эксперт по созданию инвестиционной истории и IR-сопровождению



**Ярослав
Грязнов**

Старший
исполнительный
директор

- Эксперт в области ESG и IR консалтинга
- 10-летний опыт взаимодействия с ESG инвесторами, агентствами и специалистами по УР из ведущих мировых корпораций
- Взаимодействие с компаниями по улучшению практики ESG раскрытия
- Опыт работы в инвестиционном банке



**Александр
Мухин**

Старший
исполнительный
директор


- Эксперт в области подготовки нефинансовой отчетности
- Более 35 наград на российских и международных конкурсах годовых отчетов
- Член конкурсной комиссии и экспертной группы Конкурса годовых отчетов Московской Биржи



Мы рады помочь в решении ваших задач!

 www.horizon.ru

 info@horizon.ru

 +7 495 225-03-35

