

4. *Imports to Russia from China for the period 2015—2020.* (In Russ.) URL: <https://ru-stat.com/date-Y2016-2020/RU/import/CN>.
5. *Exports from the People's Republic of China to the Russian Federation in 2020.* (In Russ.) URL: <https://seanews.ru/2021/01/15/ru-tovarooborot-mezhdu-kitaem-i-rossiej>.
6. *Trade turnover between China and Russia.* (In Russ.) URL: <https://seanews.ru/2021/01/15/ru-tovarooborot-mezhdu-kitaem-i-rossiej>.
7. *Prices for maritime cargo transportation have risen tenfold.* (In Russ.) URL: <https://www.newsvl.ru/economics/2021/08/30/202171/#ixzz77HEsziQM>.
8. *Container transit through the Russian Railways' China — Europe — China network exceeded the figure for the entire year 2020 in 9 months.* (In Russ.) URL: <https://company.rzd.ru/ru/9397/page/104069?id=267583>.
9. *Growing container transit through Russia is hampered by infrastructure constraints.* (In Russ.) URL: <https://www.finam.ru/analysis/newsitem/rastushiiy-tranzit-konteinynerov-cherez-rf-upiraetsya-v-infrastrukturnye-ogranicheniya-20211019-130217>.
10. Nikiforov E. S., Latypova R. R. Multimodal transportation: purpose, types, features. *Education, economy, society. Obrazovanie, ekonomika, obshchestvo*, 2018, no. 5-6, pp. 35—37. (In Russ.)
11. Deev E. A., Kornilov S. N. Methodology for optimising multimodal container traffic. *Modern Problems of Russian Transport Complex*, 2019, vol. 5, no. 1, pp. 17—20. (In Russ.)
12. Butakova N. A. Modern features of multimodal cargo transportation development in international trade. *Administrative Consulting*, 2015, no. 10. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennye-osobennosti-razvitiya-multimodalnoy-perevozki-gruzov-v-mezhdunarodnoy-torgovle>.
13. Malikov O. B. Effective interaction between railway and maritime transport. In: *Transport of Russia: problems and prospects — 2015. Materials of the jubilee international sci. and pract. conf.* Saint Petersburg, 2015. Pp. 199—204. (In Russ.)
14. Kuzmina M. A., Nadiryana S. L., Chernobrivets E. O. Main concepts of multimodal transportation technologies development. *Scientific Works of the Kuban State Technological University*, 2015, no. 6, pp. 68—72. (In Russ.)
15. Astakhova V. Y. Foreign experience in organizing multimodal and intermodal transportation. *Scientific problems of transport of Siberia and the Far East*, 2015, no. 1, pp. 54—58. (In Russ.)

Статья поступила в редакцию 19.01.2022; одобрена после рецензирования 26.01.2022; принята к публикации 30.01.2022.  
The article was submitted 19.01.2022; approved after reviewing 26.01.2022; accepted for publication 30.01.2022.

## Научная статья

УДК 338.24.01:65.011

DOI: 10.25683/VOLBI.2022.58.164

**Elena Vladimirovna Zhukova**

Applicant at the Basic Department  
of the Federal Antimonopoly Service of Russia,  
Plekhanov Russian  
University of Economics  
Moscow, Russian Federation  
zhukova.ev1@yandex.ru

**Елена Владимировна Жукова**

соискатель базовой кафедры  
Федеральной антимонопольной службы России,  
Российский экономический университет  
имени Г. В. Плеханова  
Москва, Российская Федерация  
zhukova.ev1@yandex.ru

## РАЗРАБОТКА МЕТОДИЧЕСКОГО ПОДХОДА К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ВЛИЯНИЯ ESG-ФАКТОРОВ НА ЗНАЧИМОСТЬ РИСКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

08.00.05 — Экономика и управление народным хозяйством

**Аннотация.** Регулирование в области ESG набирает обороты как в международной практике, так и в российском нормативно-правовом поле. Свидетельством тому стало опубликованное 12 июня 2021 г. информационное письмо Банка России «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ», а также консультационный документ *Enhancing climate-related disclosures by standard listed companies and seeking views on ESG topics in capital markets*, выпущенный 22 июня 2021 г. британским регулятором в сфере финансовых рынков (*Financial Services Authority*). Однако, несмотря на активное совершенствование регулирования в области ESG, эффективные механизмы для ESG-трансформации на уров-

не компании находятся еще на начальной стадии развития. Эффективное управление компанией любой отрасли предполагает учет существенных рисков, в том числе связанных с аспектами устойчивого развития, причем в международной практике уже существуют примеры введения регуляторных требований к публичным обществам по учету существенных климатических рисков в их деятельности. Таким образом, основополагающая роль в определении ориентиров в области устойчивого развития в деятельности организации принадлежит системе управления рисками, расширенной и дополненной ESG-рисками. В связи с этим автором был разработан новый методический подход к определению и оценке влияния ESG-факторов на степень значимости всех типов рисков в компании, который

и рассматривается в данной статье. Методика объяснена на примере финансовой группы, в которой представлены как непосредственно банки, так и нефинансовые организации банковской сферы.

**Для цитирования:** Жукова Е. В. Разработка методического подхода к определению влияния ESG-факторов на значимость рисков организации // Бизнес. Образование. Право. 2022. № 1 (58). С. 142—150. DOI: 10.25683/VOLBI.2022.58.164.

## Original article

# DEVELOPMENT OF A METHODOLOGICAL APPROACH TO DETERMINING THE IMPACT OF ESG FACTORS ON THE SIGNIFICANCE OF THE COMPANY'S RISKS

08.00.05 — Economy and management of national economy

**Abstract.** ESG regulation is gaining momentum both in international practice and in the Russian regulatory framework. This was evidenced by the information letter of the Bank of Russia “On recommendations on disclosure by public joint stock companies of non-financial information related to the activities of such companies” published on June 12, 2021, as well as the consultation document *Enhancing climate-related disclosures by standard listed companies and seeking views on ESG topics in capital markets*, issued on June 22, 2021 by the British regulator of financial markets (Financial Services Authority). However, despite the active improvement of ESG regulation, effective ESG transformation mechanisms at the company level are still at the initial stage of development. Effective management of a company in any industry involves taking into account significant risks, including those related to aspects of sustainable development, and there are already

examples in international practice of introducing regulatory requirements for public companies to take into account significant climate risks in their activities. Thus, a fundamental role in determining the guiding principles in the field of sustainable development in the organization's activities belongs to the risk management system, expanded and supplemented by ESG risks. In this regard, the author has developed a new methodological approach to determining and assessing the impact of ESG factors on the degree of significance of all types of risks in the company, which is considered in this article. The methodology is explained by the example of a financial group in which both banks and non-financial organizations of the banking sector are directly represented.

**Keywords:** ESG risks, ESG factors, risk assessment, risk management, business social responsibility, financial stability, financial risks, types of risks, risk classification, non-financial risks

**For citation:** Zhukova E. V. Development of a methodological approach to determining the impact of ESG factors on the significance of the company's risks. *Business. Education. Law*, 2022, no. 1, pp. 142—150. DOI: 10.25683/VOLBI.2022.58.164.

## Введение

В современной экономике одной из наиболее важных тенденций стало внедрение устойчивого развития в бизнес-процессы. Сложившаяся ситуация такова, что на данный момент ни одна масштабная организация не может не учитывать меняющиеся запросы общества, клиентов и регуляторов. Не только зарубежные, но и российские организации становятся все более ориентированными на принципы экологической, социальной и управленческой ответственности (ESG), что становится стратегическим преимуществом в условиях высоко конкурентной среды. Однако переориентирование деятельности любой компании невозможно без повышения степени и количества рисков, а также возникновения новых, управление которыми на данный момент не определено. В связи с чем фокусом исследования стал процесс управления экологическими, социальными и корпоративными рисками организации при переходе к устойчивому развитию.

Изучению вопросов управления рисками, внедрения ESG-концепции в процессы ведения бизнеса, а также вопросам методологии риск-менеджмента посвящены работы многих выдающихся российских и зарубежных ученых, среди которых С. Г. Бычкова [1], Б. С. Батаева [2], И. Р. Винокур [3], И. Г. Манкевич [4], Г. Г. Сподих [5], В. Д. Смирнов [6], О. В. Ефимова [7], М. В. Мажорина [8], Е. О. Восстрикова [9], Л. Д. Петренко [10], И. В. Сафонова [11], М. В. Чернышова [12], Ф. Ферриани [13], Д. В. Овечкин [14], И. Макнейл [15], М. Броги [16], Р. Лебланк [17].

**Целесообразность** исследования вопросов управления ESG-рисками в организации продиктована возникшими

на рынке требованиями к учету данных факторов. При их внедрении в работу компании, а также в целом при переходе к ESG-концепции возникает большое количество новых угроз, управление которыми на данный момент не исследовано в достаточной степени.

**Научная новизна** работы заключается в развитии методологии учета влияния ESG-факторов на риски, существующие в организации.

**Целью** данной работы является исследование влияния качественно новых факторов внешней среды на формирование рисков в деятельности организации, а также рассмотрение возможности их учета.

**Задачей** исследования было разработать эффективную и доступную методику оценки влияния ESG-факторов на значимость рисков организации для того, чтобы в дальнейшем было возможно объяснить и упростить процесс управления ESG-рисками с учетом стратегических ориентиров и приоритетов устойчивого развития.

**Теоретическая значимость** работы заключается в развитии представлений об организации систем риск-менеджмента, работа учитывает современные тенденции социально-экономического развития и может служить отправной точкой для дальнейших научных исследований в сфере организации управления устойчивым развитием на различных уровнях.

**Практическая значимость** работы заключается в предложенном автором подходе к учету влияния ESG-факторов на риски деятельности организации, который может применяться как в частных компаниях, так и в компаниях с государственным участием.

### Основная часть

**Материалы и методы.** В качестве методологической базы исследования использовались современные научные концепции теории корпоративного управления, а также научные труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные актуальным вопросам риск-менеджмента, устойчивого развития и управления изменениями.

Обоснование разработанной методологии осуществлялось автором на основе применения таких общенаучных методов и приемов, как системный и комплексный подходы, метод сравнительного анализа, анализ и синтез.

**Результаты.** Для компаний управление ESG-рисками является частью интеграции ESG-повестки в процессы осуществления деятельности, поэтому крайне важно установить взаимосвязи ESG-факторов и различных видов рисков. Для этого на первом этапе необходимо определить значимые риски, а затем оценить их значимость. Под значимостью риска в рамках исследования предлагается понимать уровень риска, реализация которого приведет к различной степени угрозам устойчивости финансового положения компании [18]. Определение перечня рисков, присущих организации, проводится на индивидуальном и консолидированном уровнях (например, если организация входит в банковскую или финансовую группу), также, как правило, используется порядок оценки значимости рисков.

Оценка значимости риска заключается в его отнесении к одной из категорий значимости рисков, установленной в компании, и осуществляется на основе перечня рисков, присущих рассматриваемой организации.

В данном исследовании для оценки значимости рисков определяются следующие количественные и качественные показатели:

1) соотношение с активами группы (А): отношение активов компании группы к консолидированным активам группы по состоянию на конец отчетного года;

2) соотношение с капиталом группы (К): отношение собственных средств (капитала) компании группы к консолидированным собственным средствам (капиталу) группы по состоянию на конец отчетного года;

3) соотношение с чистой прибылью группы (П): отношение чистой прибыли компании группы к консолидированной чистой прибыли группы за отчетный год.

Величина показателей оценивается на основе отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Отчетность по РСБУ может быть использована при необходимости, в зависимости от наличия данных по одной из указанных систем учета. Расчет показателей осуществляется без учета внутригрупповых операций. Для каждой отдельной компании группы сравнение показателя компании группы с показателем группы осуществляется в рамках одной системы учета. По компаниям группы, являющимся головными компаниями группы при формировании консолидированной отчетности группы, показатели учитываются на консолидированной основе. Пороговые значения количественных показателей А, К и П отражены в табл. 1. Установление пороговых значений в рамках рассматриваемой методики первоначально зависит от количественных показателей, установленных в глобальной политике по риск-менеджменту, действующей для всей организации в целом. Далее пороговые значения корректируются на ежегодной основе, исходя из изменений в системе управления

риска банка, согласовываются на комитетах по риску и принимаются к сведению наблюдательным советом.

Таблица 1

### Пороговые значения количественных показателей А, К и П (составлено автором)

Показатель	Пороговое значение
Соотношение с активами группы (А)	$> X_A \%$
Соотношение с капиталом группы (К)	$< -X_K \%$ или $> X_K \%$
Соотношение с чистой прибылью группы (П)	$< -X_{II} \%$ или $> X_{II} \%$

Сложность осуществляемых компанией финансовой группы операций определяется ее типом:

- для операций компаний группы, являющихся банками, установлен высокий уровень сложности операций;
- для операций компаний группы, являющихся небанковскими финансовыми организациями, например лизинговая или факторинговая деятельность, установлен средний уровень сложности операций;
- для операций прочих компаний группы установлен умеренный уровень сложности операций.

Определены следующие уровни влияния бизнеса компании группы на финансовую устойчивость группы.

1. Наиболее существенное влияние — наличие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков), оцениваемого (оцениваемых) на уровне компании группы как наиболее значимого (наиболее значимых), может привести к угрозе финансовой устойчивости группы в целом или явиться основным препятствием к достижению стратегических целей группы.

2. Существенное влияние — наличие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков), оцениваемого (оцениваемых) на уровне компании группы как значимого (значимых) и (или) как наиболее значимого (наиболее значимых), может привести к существенному снижению финансовой устойчивости группы в целом или явиться основным препятствием к достижению отдельных стратегических целей группы.

3. Умеренное влияние — наличие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков), оцениваемого (оцениваемых) на уровне компании группы как значимого (значимых) и (или) как наиболее значимого (наиболее значимых), может привести к незначительному снижению финансовой устойчивости группы в целом или увеличить уровень издержек убытков при достижении отдельных стратегических целей группы.

4. Несущественное влияние — отсутствие возможности возникновения ситуации, при которой реализация риска (рисков), оцениваемого (оцениваемых) на уровне компании группы как значимого (значимых) и (или) как наиболее значимого (наиболее значимых), может повлиять на общий уровень финансовой устойчивости группы в целом или на общий уровень издержек или убытков при достижении отдельных стратегических целей группы. По компаниям группы, оказывающим несущественное влияние на финансовую устойчивость группы, оценка значимости рисков не проводится.

Итоговая оценка уровня влияния бизнеса компании банковской группы на финансовую устойчивость группы может определяться в соответствии с табл. 2.

Таблица 2

**Итоговая оценка уровня влияния бизнеса компании банковской группы на финансовую устойчивость группы  
(составлено автором)**

Превышение пороговых значений по количественным показателям А, К и П	Тип компании группы		
	Банк	Небанковская финансовая организация	Прочие типы бизнеса
Пороговое значение превышено по трем показателям или является крупным участником группы	Наиболее существенное	Наиболее существенное	Существенное
Пороговое значение превышено по двум показателям	Наиболее существенное	Существенное	Умеренное
Пороговое значение превышено по одному показателю	Существенное	Умеренное	Несущественное
Не превышено ни одно пороговое значение	Умеренное	Несущественное	Несущественное

В периметр группы для оценки значимости рисков включаются компании группы, оказывающие наиболее существенное, существенное и умеренное влияние на финансовую устойчивость группы в соответствии с табл. 2.

Для участника группы, являющегося головной компанией, оценка значимости рисков осуществляется на консолидированном уровне. Для банковских групп, головные организации которых — резиденты РФ, осуществляется оценка значимости на уровне группы.

Для оценки уровня значимости рисков группы, за исключением странового риска, подвидов риска концентрации и стратегического риска, проводится оценка вклада риска компании группы в групповую категорию риска и определяется относительная категория значимости риска компании группы в соответствии с табл. 3.

Категория значимости риска группы определяется как наибольшая из относительных категорий значимости риска компаний группы, входящих в периметр группы.

Для финансовых рисков устанавливаются показатели критериев оценки: «уровень рисков по операциям» и «объем осуществляемых операций». Для каждого критерия определяется перечень показателей и соответ-

ствующих контрольных значений в разрезе видов или подвидов риска. Перечень показателей и (или) контрольных значений по виду или подвиду риска может быть различен в зависимости от типа или подтипа компании группы.

Для каждого критерия, указанного в табл. 1, по каждому виду или подвиду риска определяется следующий порядок оценки его выполнения:

- если показатель не определен, то критерий считается выполненным по умолчанию;

- в случае если определен один показатель, то превышение его контрольного значения на отчетную дату приводит к выполнению критерия;

- при установлении нескольких показателей по одному критерию для каждого из них на отчетную дату проводится их сопоставление с контрольным значением. В случае превышения контрольного значения хотя бы по одному показателю критерий считается выполненным;

- при установлении нескольких групп показателей по одному виду или подвиду риска оценка выполнения итогового критерия определяется на основе оценки вклада групп показателей.

Таблица 3

**Определение относительной категории значимости риска компании группы  
(составлено автором)**

Значимость риска группы	Уровень влияния бизнеса компании группы на финансовую устойчивость группы		
	Наиболее существенное	Существенное	Умеренное
Наиболее значимый	Наиболее значимый	Значимый	Незначимый
Значимый	Значимый	Значимый	Незначимый
Незначимый	Незначимый	Незначимый	Незначимый
Неактуальный	Неактуальный	Неактуальный	Неактуальный

Категория вида или подвида риска присваивается в зависимости от выполнения критериев из табл. 1 следующим образом:

- при выполнении двух критериев — наиболее значимый;

- при выполнении одного критерия — значимый;

- при невыполнении критериев — незначимый или незначимый на локальном уровне (для видов или подвидов риска, в отношении которых процедуры управления и контроля устанавливаются только на уровне участников группы).

В случае присвоения разных уровней значимости подвидам одного вида риска итоговая категория значимости вида риска определяется на основе оценки вклада подвидов риска в итоговую величину риска, если не определено иное. Итоговая категория значимости риска концентрации не определяется.

Перечни показателей и контрольных значений для подвидов кредитных, рыночных, пенсионных и странового рисков, риска ликвидности, недвижимости и страхования представлены в табл. 4—10.

Таблица 4

**Перечень показателей и контрольных значений для подвидов кредитных рисков  
(составлено автором)**

Подвид кредитного риска	Тип или подтип компании группы	Критерий оценки			
		Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
		Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Риск дефолта; риск миграции	Банк	Критерий признается выполненным		Критерий признается выполненным	
	Небанковская финансовая организация — лизинг				
	Небанковская финансовая организация — факторинг				
	Небанковская финансовая организация, не осуществляющая лизинговую или факторинговую деятельность	Отношение объемов резервов под обесценение активов к совокупной величине капитала и средств, привлеченных от группы (без учета сделок РЕПО)	> X %	Доля активов, несущих кредитный риск (рассчитывается как отношение средств, размещенных в банках, займов и авансов клиентам, дебиторской задолженности и ценных бумаг, удерживаемых до погашения (без учета внутригрупповых операций), к величине активов)	> Y %
Прочие типы бизнеса					
Кредитный риск контрагентов	—	Оценивается на основании сочетания категории значимости рисков дефолтов, риска миграции и рыночного риска торговой книги или ценных бумаг казначейства Рыночный риск торговой книги или портфеля долговых ценных бумаг казначейства Риск дефолта и риск миграции  Наиболее значимый			
Остаточный кредитный риск	—	Факт применения методов снижения кредитного риска	Да	Доля обеспеченной части кредитного портфеля в совокупном кредитном портфеле (без учета внутригрупповых операций)	> Y %
Риск секьюритизации	—	Факт осуществления сделок секьюритизации	Да	Отношение активов, переданных в рамках сделок секьюритизации, по которым возникают обязательства, к совокупному кредитному портфелю	> X %

Таблица 5

**Перечень показателей и контрольных значений для подвидов рыночных рисков  
(составлено автором)**

Подвид кредитного риска	Тип или подтип компании группы	Критерий оценки			
		Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
		Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Рыночный риск торговой книги	—	В компании группы сформирован торговый портфель	Да	Доля ценных бумаг, отнесенных к торговому портфелю, в активах	> X %
Рыночный риск портфеля долговых ценных бумаг казначейства	—	В компании группы сформирован портфель долговых ценных бумаг казначейства	Да	Доля ценных бумаг, отнесенных к портфелю долговых ценных бумаг казначейства, в активах	> Y %
Процентный риск банковской книги	Банк	Критерий признается выполненным		Критерий признается выполненным	
	Небанковская финансовая организация	Доля процентных доходов или расходов от позиций банковской книги (за исключением внутригрупповых) в общей величине доходов или расходов соответственно (наибольшая из величин)	> Z %	Доля активов или пассивов, чувствительных к процентному риску (за исключением внутригрупповых) в общей величине активов или пассивов соответственно (наибольшая из величин)	> Z %
	Прочие типы бизнеса				

Подвид кредитного риска	Тип или подтип компании группы	Критерий оценки			
		Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
		Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Остаточный рыночный риск	—	Факт применения методов снижения рыночного риска (ПФИ, неттинг и др.)	Да	Объем производных финансовых инструментов, применяемых в целях снижения рыночного риска (рассчитывается как отношение положительной справедливой стоимости ПФИ, применяемых в целях снижения рыночного риска, к общей величине активов или отношению отрицательной справедливой стоимости ПФИ, применяемых в целях снижения рыночного риска, к общей величине обязательств (наибольшая из величин))	$> Y\%$
Валютный риск по структурной открытой валютной позиции	Банк	Факт наличия валютной позиции (доллар, евро и прочие валюты, за исключением российского рубля)	Да	Критерий признается выполненным	
	Небанковская финансовая организация	Доля доходов за вычетом расходов от переоценки валютных счетов (модуль величины) в совокупной величине доходов	$> L\%$	Отношение балансовой валютной позиции к совокупной величине капитала и средств, привлеченных от группы (за исключением РЕПО) (рассчитывается отдельно по долларам, евро и совокупным прочим валютам, за исключением российского рубля, наибольшая из величин)	$> L\%$
	Прочие типы бизнеса				

Таблица 6

## Перечень показателей и контрольных значений для подвидов риска ликвидности (составлено автором)

Тип или подтип компании группы	Критерий оценки			
	Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
	Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Банк	Критерий признается выполнимым		Критерий признается выполнимым	
Небанковская финансовая организация	Отношение величины накопленного избытка (дефицита) ликвидности по требованиям и обязательствам со сроками исполнения до одного года к совокупной величине обязательств со сроками исполнения до одного года	$< X_1\%$	Удельный вес обязательств (за исключением внутригрупповых) в совокупной величине пассивов	$> X_3\%$
Прочие типы бизнеса		$< X_2\%$		$> X_4\%$

Таблица 7

## Перечень показателей и контрольных значений для риска недвижимости (составлено автором)

Критерий оценки			
Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Отношение стоимости обесценения недвижимого имущества и прочих активов к доходам от основной деятельности	$> X_1\%$	Доля недвижимого имущества и прочих активов в совокупной величине активов	$> X_2\%$

Таблица 8

**Перечень показателей и контрольных значений для риска страхования (составлено автором)**

Критерий оценки			
Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Осуществление страховой деятельности в качестве основной	Да	Критерий признается выполненным	

Таблица 9

**Перечень показателей и контрольных значений для пенсионного риска (составлено автором)**

Критерий оценки			
Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Осуществление деятельности негосударственных пенсионных фондов в качестве основной	Да	Актуарная недостаточность (рассчитывается как отношение величины актуарной недостаточности к совокупной величине и средств, привлеченных от группы (за исключением сделок РЕПО))	$> X_1 \%$

Таблица 10

**Перечень показателей и контрольных значений для странового риска (составлено автором)**

Критерий оценки			
Уровень рисков по операции		Объем осуществляемых операций	
Показатель	Контрольное значение	Показатель	Контрольное значение
Доля кредитного портфеля по сделкам с контрагентами, страна риска которых имеет международный кредитный рейтинг уровня В- и ниже или не имеет рейтинг, в совокупном кредитном портфеле	$> X_1 \%$	Доля кредитного портфеля по сделкам со страновым риском в совокупном кредитном портфеле	$> X_2 \%$

Таблица 12

**Перечень показателей для модельного риска (составлено автором)**

Фактическая максимальная категория значимости видов или подвидов рисков, для оценки которых применяются модели	Категория значимости		
	Наиболее значимый	Значимый	Незначимый
Категория значимости модельного риска	Значимый		Незначимый

Для нефинансовых рисков устанавливаются качественные и количественные показатели. Операционный (в том числе правовой) риск признается наиболее значимым для компаний группы, являющихся банками. В отношении иных компаний группы оценка значимости операционного (в том числе правового) риска осуществляется по показателям в соответствии с табл. 11.

Категория значимости операционного (в том числе правового) риска присваивается следующим образом:

- при достижении контрольного значения по двум показателям — наиболее значимый;
- при достижении контрольного значения по одному показателю — значимый;
- при отсутствии достижения контрольных значений — незначимый.

Оценка значимости модельного риска осуществляется в соответствии с табл. 12.

Таблица 11

**Перечень показателей для операционного риска компаний группы, не являющихся банками (составлено автором)**

Показатель	Контрольное значение
Отношение чистых доходов (процентные, комиссионные и прочие доходы от основной деятельности) к капиталу (модуль величины)	$> X_1 \%$
Доля собственных активов (исключаются средства, размещенные внутри группы) в общем объеме активов	$> X_2 \%$

Категория значимости модельного риска не может быть выше категории «значимый» в связи с тем, что потери от модельного риска реализуются только в сочетании с иными рисками, для оценки которых применяются модели.

Оценка значимости регуляторного (комплаенс) риска осуществляется по показателям в соответствии с табл. 13.

Таблица 13

**Перечень показателей для регуляторного (комплаенс) риска (составлено автором)**

Показатель	Контрольное значение
Фактические убытки от регуляторного риска за год по отношению к общему объему расходов на основную деятельность	$> X_1 \%$
Фактические убытки от регуляторного риска за год (модуль величины) по отношению к капиталу (модуль величины)	$> X_2 \%$

Категория значимости регуляторного (комплаенс) риска присваивается следующим образом:

- при достижении контрольного значения по двум показателям — наиболее значимый;
- при достижении контрольного значения по одному показателю — значимый;
- при отсутствии достижения контрольных значений — незначимый.

### Заключение

Предложенная методика определения и оценки рисков, реализованная на примере компаний банковской группы, позволяет:

- 1) определить подходы к идентификации состава видов (подвидов) рисков, наиболее значимых для деятельности компании, которые могут оказать влияние на финансовое положение, на достижение стратегических целей и задач или могут привести к существенным потерям;
- 2) формализовать основные подходы и методы, применяемые в компании в области управления анализируемых видов риска;

3) составить перечень рисков, присущих деятельности компании на индивидуальном и консолидированном уровнях;

4) определить периметр группы для оценки значимости рисков, а также категорию значимости рисков группы на основании вклада рисков компаний группы в групповую категорию риска;

5) установить для финансовых и нефинансовых рисков качественные и количественные критерии оценки, для каждого критерия определить перечень показателей и соответствующих контрольных значений в разрезе видов или подвидов риска.

Таким образом, перед внедрением оценки ESG-рисков в систему управления рисками для компании крайне важно провести определение значимых рисков, затем оценить их значимость. После применения вышеописанных подходов и методов целесообразно проводить анализ влияния ESG-рисков на присущие компании финансовые и нефинансовые виды рисков, которые были идентифицированы ранее.

### СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Бычкова С. Г. Экологическая составляющая устойчивого развития: системы показателей, используемые в международной статистической практике // Вестн. ГУУ. 2012. № 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekologicheskaya-sostavlyayuschaya-ustoychivogo-razvitiya-sistemy-pokazateley-ispolzuemye-v-mezhdunarodnoy-statisticheskoy-praktike>.
2. Батаева Б. С., Кокурина А. Д., Карпов Н. А. Влияние раскрытия ESG-показателей на финансовые результаты российских публичных компаний // Управленец. 2021. Т. 12. № 6. С. 20—32. DOI: 10.29141/2218-5003-2021-12-6-2.
3. Винокур И. П. Методика анализа и управления рисками. Количественная оценка рисков // Вестн. ПНИПУ. Соц.-экон. науки. 2020. № 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-analiza-i-upravleniya-riskami-kolichestvennaya-otsenka-riskov>.
4. Манкевич И. Г. Эффективность анализа и оценки рисков // Вестн. науки и образования. 2021. № 7-3(110). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-analiza-i-otsenki-riskov>.
5. Сподох Г. Г. Систематизация методов идентификации, анализа и оценки рисков // Вестн. АГТУ. Сер. : Экономика. 2021. № 2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistematizatsiya-metodov-identifikatsii-analiza-i-otsenki-riskov>.
6. Смирнов В. Д. Управление ESG рисками в коммерческих организациях // Управленческие науки. 2020. № 3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-esg-riskami-v-kommercheskih-organizatsiyah>.
7. Ефимова О. В., Волков М. А., Королева Д. А. Анализ влияния принципов ESG на доходность активов: эмпирическое исследование // Финансы: теория и практика. 2021. № 4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-vliyaniya-printsipov-esg-na-dohodnost-aktivov-empiricheskoe-issledovanie>.
8. Мажорина М. В. ESG-принципы в международном бизнесе и «устойчивые контракты» // Актуальные проблемы российского права. 2021. № 12(133). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-printsipy-v-mezhdunarodnom-biznese-i-ustoychivye-kontrakty>.
9. Вострикова Е. О., Мешкова А. П. ESG-критерии в инвестировании: зарубежный и отечественный опыт // Финансовый журнал. 2020. № 4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-kriterii-v-investirovanii-zarubezhnyy-i-otchestvennyy-opyt>.
10. Иваницкий В. П., Петренко Л. Д. Развитие ответственных инвестиций в соответствии с концепцией устойчивых финансов // Journal of new economy. 2020. № 4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-otvetstvennyh-investitsiy-v-sootvetstviy-s-kontseptsiey-ustoychivyh-finansov>.
11. Сафонова И. В. Нефинансовая отчетность в фокусе ESG-трансформации: глобальная повестка // Аудиторские ведомости. 2021. № 4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nefinansovaya-otchetnost-v-fokuse-esg-transformatsii-globalnaya-povestka>.
12. Чернышова М. В. ESG и ответственное институциональное инвестирование // Науч. тр. Вольного экономического общества России. 2021. № 3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-i-otvetstvennoe-institutsionalnoe-investirovani>.
13. Ferriani F., Natoli F. ESG risks in times of COVID-19 // Applied Economics Letters. 2020. Vol. 28. No. 4. Pp. 1—5.
14. Овечкин Д. В. Ответственные инвестиции: влияние ESG-рейтинга на рентабельность фирм и ожидаемую доходность на финансовом рынке // Экономика и экологический менеджмент. 2021. № 1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otvetstvennye-investitsii-vliyaniye-esg-reytinga-na-rentabelnost-firm-i-ozhidayemyu-dohodnost-na-fondovom-rynke>.
15. MacNeil I., Esser I. From a Financial to an Entity Model of ESG // European Business Organization Law Review, 2021. DOI: 10.1007/s40804-021-00234-y.
16. Brogi M., Lagasio V., Porretta P. Be good to be wise: environmental, social, and governance awareness as a potential credit risk mitigation factor // J. Int. Financ. Manage. Account. 2018. DOI: 10.1002/csr.1704.
17. Лебланк Р., Дж. Гиллис. Совет директоров — взгляд изнутри / Пер. с англ. М. : Альпина бизнес букс, 2006. С. 71.
18. Четыркина Д. К. Оценка значимости рисков в коммерческом банке // Финансовые рынки и банки. 2018. № 4. С. 52—55.

## REFERENCES

1. Bychkova S. G. Ecological component of sustainable development: systems of indicators used in international statistical practice. *Vestnik universiteta*, 2012, no. 1. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekologicheskaya-sostavlyayuschaya-ustoychivogo-razvitiya-sistemy-pokazateley-ispolzuemye-v-mezhdunarodnoy-statisticheskoy-praktike>.
2. Bataeva B. S., Kokurina A. D., Karpov N. A. The impact of the disclosure of ESG indicators on the financial results of Russian public companies. *Upravlenets*, 2021, vol. 12, no. 6, pp. 20—32. (In Russ.) DOI: 10.29141/2218-5003-2021-12-6-2.
3. Vinokur I. R. Methodology of risk analysis and management. Quantitative risk assessment. *PNRPU Sociology and Economics Bulletin*, 2020, no. 1. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-analiza-i-upravleniya-riskami-kolichestvennaya-otsenka-riskov>.
4. Mankevich I. G. Effectiveness of risk analysis and assessment. *Herald of Science and Education*, 2021, no. 7-3. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effektivnost-analiza-i-otsenki-riskov>.
5. Spodakh G. G. Systematization of methods of identification, analysis and risk assessment. *Vestnik of the Astrakhan State Technical University. Series: Economics*, 2021, no. 2. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistematizatsiya-metodov-identifikatsii-analiza-i-otsenki-riskov>.
6. Smirnov V. D. ESG risk management in commercial organizations. *Management Sciences*, 2020, no. 3. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-esg-riskami-v-kommercheskih-organizatsiyah>.
7. Efimova O. V., Volkov M. A., Koroleva D. A. Analysis of the influence of ESG principles on asset profitability: an empirical study. *Finance: theory and practice*, 2021, no. 4. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-vliyaniya-printsipov-esg-na-dohodnost-aktivov-empiricheskoe-issledovanie>.
8. Mazhorina M. V. ESG-principles in international business and “sustainable contracts”. *Actual problems of Russian law*, 2021, no. 12. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-printsipy-v-mezhdunarodnom-biznese-i-ustoychivye-kontrakty>.
9. Vostrikova E. A., Meshkov A. P. ESG criteria in investment: foreign and Russian experience. *Financial journal*, 2020, no. 4. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-kriterii-v-investirovanii-zarubezhnyy-i-otechestvennyy-opyt>.
10. Ivanitsky V. P., Petrenko L. D. Development of responsible investment within the concept of sustainable finance. *Journal of new economy*, 2020, no. 4. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-otvetstvennyh-investitsiy-v-sootvetstvii-s-kontseptsiey-ustoychivyh-finansov>.
11. Safonova I. V. Non-financial reporting in the focus of ESG transformation: global agenda. *Auditorskie vedomosti*, 2021, no. 4. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nefinansovaya-otchetnost-v-fokuse-esg-transformatsii-globalnaya-povestka>.
12. Chernyshova M. V. ESG and responsible institutional investment. *Scientific Works of the Free Economic Society of Russia*, 2021, no. 3. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/esg-i-otvetstvennoe-institutsionalnoe-investirovani>.
13. Ferriani F., Natoli F. ESG risks in times of COVID-19. *Applied Economics Letters*, 2020, vol. 28, no. 4, pp. 1—5.
14. Ovechkin D. V. Responsible investments: the impact of ESG rating on the profitability of firms and expected profitability in the financial market. *Scientific journal NRU ITMO. Series Economics and Environmental Management*, 2021, no. 1. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otvetstvennye-investitsii-vliyaniye-esg-reytinga-na-rentabelnost-firm-i-ozhidaemuyu-dohodnost-na-fondovom-rynke>.
15. MacNeil I., Esser I. From a Financial to an Entity Model of ESG. In: *European Business Organization Law Review*, 2021. DOI: 10.1007/s40804-021-00234-y.
16. Brogi M., Lagasio V., Porretta P. Be good to be wise: Environmental, social, and governance awareness as a potential credit risk mitigation factor. *J Int Financ Manage Account*, 2018. DOI: 10.1002/csr.1704.
17. LeBlanc R., Gillis J. *The Board of Directors — an insider’s view*. Translated from English. Moscow, Al’pina biznes buks, 2006. P. 71. (In Russ.)
18. Chetyrkina D. K. Assessment of the significance of risks in a commercial bank. *Finansovye rynki i banki*, 2018, no. 4, pp. 52—55. (In Russ.)

Статья поступила в редакцию 15.01.2022; одобрена после рецензирования 26.01.2022; принята к публикации 30.01.2022.  
The article was submitted 15.01.2022; approved after reviewing 26.01.2022; accepted for publication 30.01.2022.