

אתגרים והזדמנויות - ESG

עברי ורבין, מנכ"ל Good Vision
יו"ר משותף, ועדת ההיגוי הבינ"ל לקיימות Grant
Thornton

ספטמבר, 2021



סדר יום

❖ דברי פתיחה – רו"ח מיקי בלומנטל, שותף מנהל פאהן קנה

❖ דירוגי ESG ודיווחי אחריות תאגידית – אתגרים והזדמנויות -

עברי ורבין, מנכ"ל Good Vision יו"ר משותף, ועדת ההיגוי

הבינ"ל לקיימות Grant Thornton

❖ הממשק בין עולמות ה- ESG ושוקי ההון, רונית הראל בן זאב,

מנכ"לית, S&P מעלות

❖ אור ירוק להערכת ESG ולאג"ח ירוק, איתי רפל, מנהל תחום

אנליזה, S&P מעלות

❖ הנפקת אגרות חוב ירוקות, רו"ח שלומי ברטוב, ראש חטיבת

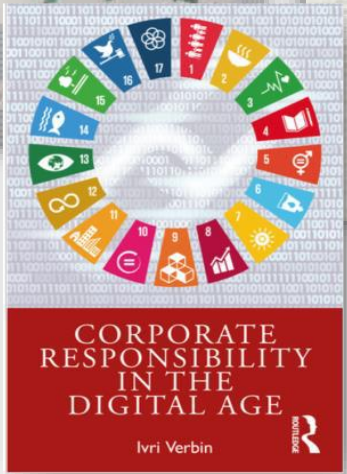
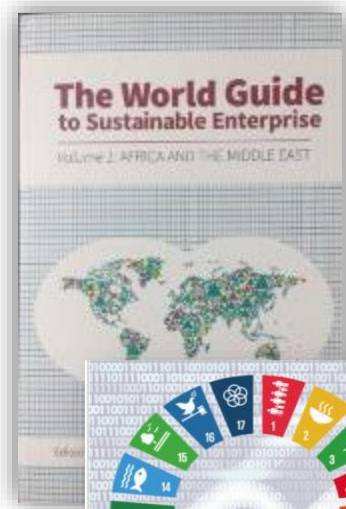
הייעוץ הכלכלי פאהן קנה יועצים, מנהל המחלקה לכלכלה ירוקה

❖ המקרה של ICL, ניצן משה, סמנכ"ל תפעול בכיר, חברת ICL

אתגרים והזדמנויות ESG



מי אנחנו?



✓ המחלקה לכלכלה ירוקה שתפ בין Good Vision וחטיבת הייעוץ הכלכלי

✓ **One Stop Shop** לתחומי האחריות התאגידית

✓ **14** שנות ניסיון, **מאות** פרויקטים

✓ **ייצוג חברות וארגונים** בינ"ל

✓ מקבוצת **Grant Thornton International (פאהן קנה)** אחד מהארגונים המובילים בעולם המאגד

משרדי ראיית חשבון אשר מעניקים שירותי ביקורת בלתי תלויה, מסים וייעוץ בתחומי בקרה וכלכלה.

שותפים באשכול האחריות התאגידית העולמית ובצוות GTI-CSR

✓ השותפים הבינלאומיים:

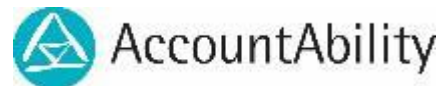


CONSULTANT
CONTENT
PROGRAM



COMMUNITY MEMBER

2021



אחריות תאגידית

אחריות תאגידית

*“Corporate Responsibility should be seen as a journey, rather than a destination” **

אחריות תאגידית היא נקודת המפגש בין פעילותה העסקית של פירמה לבין ערכיה החברתיים והסביבתיים, תוך הבאה בחשבון של צרכי מחזיקי העניין בעשייה העסקית, לשיפור התחרותיות והרווחיות לטווח הארוך.



ESG



ENVIRONMENTAL

Climate change strategy,
Biodiversity,
Water efficiency,
Energy efficiency,
Carbon intensity,
Environmental
management system



SOCIAL

Equal opportunities,
Freedom of association,
Health and safety,
Human rights,
Customer &
products responsibility,
Child labour

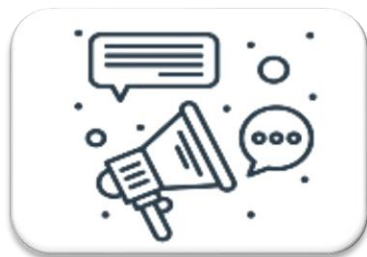


GOVERNANCE

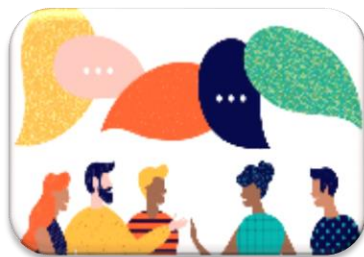
Business ethics,
Compliance,
Board independence,
Executive compensation,
Shareholder democracy



מרכיבי האחריות התאגידית



מוצרים, פרסום,
שיווק ולקוחות



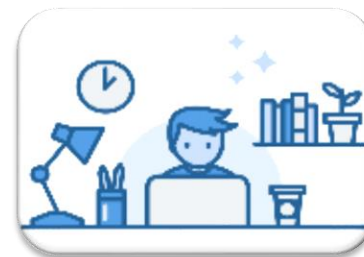
דיאלוג מחזיקי
עניין



מעורבות בקהילה



אתיקה בעסקים



סביבת עבודה



שותפים ושרשרת
האספקה



זכויות אדם



ממשל תאגידי



סביבה וקיימות

תועלות מרכזיות



התייעלות, צמצום וחסכון



מוניטין



ניהול סיכונים



שביעות רצון וגאווה עובדים



מסייע לגיוס הון ומשקיעים



מגמות מרכזיות בתחום

מגמות עולמיות

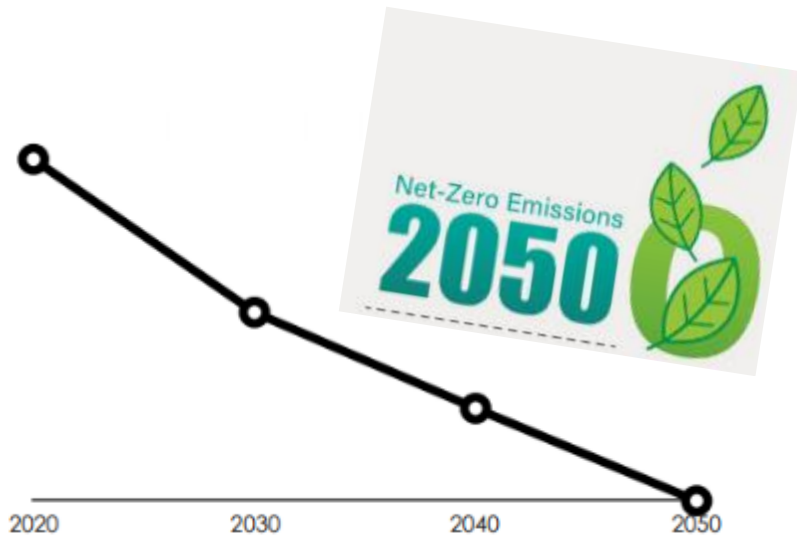
ME TQ♀♀



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



מגמות עולמיות



מגמות בתחום האחריות התאגידית



שרשרת אספקה אחראית



אסטרטגיה קהילתית
פרויקט דגל, מעורבות
עובדים



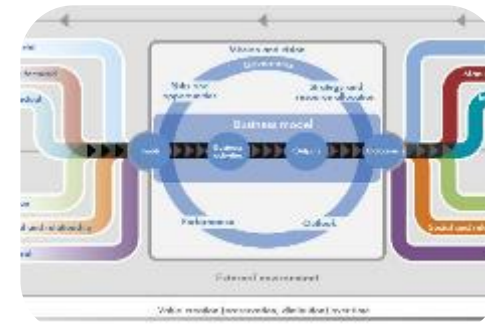
השקעות
אחראיות/אימפקט



גידול ב"חות אחריות
תאגידית (CSR)



תקן לניהול סיכונים



דו"חות משולבים
(Integrated reporting)



ESG Assets Rising to \$50 Trillion Will Reshape \$140.5 Trillion of Global AUM by 2025, Finds Bloomberg Intelligence

July 21, 2021

London and New York, July 20, 2021 - Environmental, Social and Governance (ESG) assets are on track to exceed \$50 trillion by 2025, representing more than a third of the projected \$140.5 trillion in total global assets under management, according to Bloomberg Intelligence's (BI) latest *ESG 2021 Midyear Outlook* report.

Adeline Diab, Head of ESG and Thematic Investing EMEA & APAC at Bloomberg

Intelligence, said: "The pandemic and the global race to net zero carbon emissions have put ESG criteria into orbit - from niche to mainstream to mandatory. ESG is fundamentally reshaping the financial industry, becoming part of financial reporting.

This is in part due to mounting scrutiny from regulators, markets being more sensitive to ESG-related news, and asset owners appointing managers on the basis of ESG across asset classes.

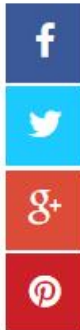
Diab stated: "ESG debt is an exciting trend - it is an innovative approach for corporates and markets to harness capital to drive ESG adoption and finance the energy transition for example. We expect this momentum to escalate rapidly given the demand for quality, ESG-compliant debt from institutional investors. Sustainability-linked bonds and loans have emerged as a new asset class and helped to spur this momentum of growth - they already reached 50% of total green bond sales within the last four years."



מאות מיליארדים לאג"ח ירוק

✓ EU Commission prepares green bonds for over 250 billion euros

BUSINESS Deborah Business 3 days ago REPORT



ESG בארץ ובעולם

BlackRock

מנכ"ל BlackRock, קרן ההשקעות הגדולה בעולם הפיץ מכתב למנכ"לים על האופן שבו חברות חייבות להיות בעלות תכלית חברתית ולקבוע אסטרטגיה להשגת צמיחה ארוכת טווח:



"...Indeed, climate change is almost invariably the top issue that clients around the world raise with BlackRock. From Europe to Australia, South America to China, Florida to Oregon, investors are asking how they should modify their portfolios.

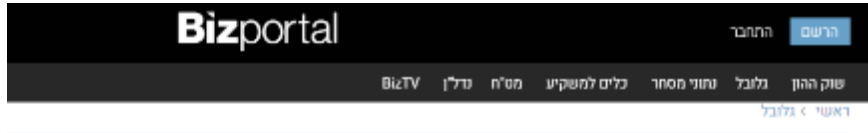
BlackRock announced a number of initiatives to place sustainability at the center of our investment approach, including: **making sustainability integral to portfolio construction and risk management; exiting investments that present a high sustainability-related risk**, such as thermal coal producers; **launching new investment products that screen fossil fuels; and strengthening our commitment to sustainability and transparency in our investment stewardship activities...**"

Larry Fink

Chairman and Chief Executive Officer,



מנהיגות בתחום האחריות התאגידית



ענקיות ההשקעות: "לא נשקיע במדינה שלא תשקיע בקיימות"

450 משקיעים גדולים שמנהלים מצרפית 41 טריליון דולר, אומרים כי מחיר ההפסד של גל ההשקעות הטכני, יהפוך את המדינות שיישארו מאחור לפחות אטרקטיביות להשקעה. בארה"ב דורשים שהרשויות יבשו האחזקה דיווחית בנושאי אקלים

Like 33K (7) 13:07 12/06/2021 | ארו לבינה

ברקע התכנסות נציגי מדינות ה-G7 באירופה, מנהלות כספים פרטיות ומשקיעים גדולים, בהם פידליטי, אליאנץ (ALV.DE), קרן הפנסיה של קליפורניה וסטייט סטריט (STT), שביחד מנהלים מצרפית 41 טריליון דולר בהשקעות פנו לממשלות העולם וקראו להן להשקיע בנושאים הקשורים בקיימות ולייצר מדיניות ברורה להורדת פליטות.

המכתב מגיע עם איום לא כל כך מרומז, שאומר כי מדינות שלא ישקיעו בנושאים של איכות סביבה ואימפקט, יהוו יעד השקעות פחות אטרקטיבי עבור המשקיעים. 'צריך להתייחס בבהילות לפערים בתחומי האמביציה הסביבתית, יוזמה של מדיניות וחשיפת סיכונים', כתבו החותמים במכתב.

"אלה ששישמו לעצמם יעדים שאפתניים להגעה ל-0% פליטות פחמן ויישמו מדיניות אקלימית מתמשכת בטווח הקצר והבינוני, יהפכו ליעדים אטרקטיביים להשקעה. מדינות שלא יעשו זאת, ימצאו את עצמן בחיסרון תחרותי", הוסיפו.



מועדון המנכ"לים מתייחס ל"יצירת ערך ללקוחות, השקעה בעובדים, קידום רב-גוניות והכללה, טיפול הוגן ואתי בספקים, תמיכה בקהילות שבהן אנחנו עובדים, והגנה על הסביבה"

המנכ"לים הבכירים בארה"ב: רווח הוא כבר לא חזות הכול

זה התחיל עם מנכ"ל בלקרוק, קרן ההשקעות הגדולה בעולם, שהכריז על מחויבות לשיפור פני החברה ולא רק לשורת הרווח, המשיך עם כנס דאבוס שהקדיש את הדיונים להשבת האמוץ בעסקים ונגמר השבוע באקט חריג והיסטורי, שמנפץ את ערכי הקפיטליזם המסורתי • 181 מנכ"לי החברות הגדולות באמריקה הצהירו כי אינם מחויבים עוד לשורת הרווח בלבד וכי יסיטו את הספינה לכיוון של שקיפות, מתן ערך ללקוחות, השקעה בעובדים ויחס מוסרי לספקים • בין המתממים על המסנך שמתלטל את הקהילה העסקית בעולם: מנכ"לי ענקיות הטכנולוגיה, הבנקים, התעשייה ועוד / אהרון רוזן, עמ' 2



דרישות ESG בישראל

השקעות ESG: המדינה תממן דוחות אימפקט לחברות ציבוריות

המשרד לנושאים אסטרטגיים יעמיד מימון של 3 מיליון שקל ליוזם חברות לצורך הכנת דוחות מינג'רים איתם וניקוד השקעות אחריות (סביבה, חברת וממשל)



אילנה גולדמן, מנהלת מינהל

המשרד לנושאים אסטרטגיים: דוחות ESG ייסקנו נאונת את ההשקעות של החברות המדורגות

משרד הנושאים אסטרטגיים יעמיד מימון של 3 מיליון שקל ליוזם חברות לצורך הכנת דוחות מינג'רים איתם וניקוד השקעות אחריות (סביבה, חברת וממשל)

המדינה תממן דוחות מינג'רים איתם וניקוד השקעות אחריות (סביבה, חברת וממשל) ליוזם חברות לצורך הכנת דוחות מינג'רים איתם וניקוד השקעות אחריות (סביבה, חברת וממשל)



המשרד לנושאים אסטרטגיים

השפעת בעלי מניות מוסדיים בינלאומיים

חברות ציבוריות בישראל

אילן גולדמן, ד"ר אלון זילברג, גיא סבא

המחלקה הכלכלית

רשות ניירות ערך

נובמבר 2019

בלעדי לכלכליסט

רשות ני"ע בוחנת לחייב חברות לגילויים בנושא ESG

לאחר בחינה של שנתיים, לכלכליסט נודע כי הרשות תבקש בקרוב את התייחסות הציבור לנושא הצורך בגילוי בנושא השקעות אחריות ואחריות תאגידית

מעמי צורף 16.07.20 07:43

משרד ראש הממשלה

מרכז תקשורת מזכירות הממשלה אגפים ויחידות

Impact Nation

תכנית "Impact Nation" - עידוד חברות לפרסם דוח אחריות חברתית - סבב ב'

תאריך פרסום: 17.07.20 23



רשות ניירות ערך

גילוי אודות אחריות תאגידית וסיכוני ESG - מתווה מוצע

אפריל 2021

TheMarker | שוק הון

עם הפנים לחו"ל: רשות ני"ע קוראת לחברות לפרסם דיווחים גם על נושאים סביבתיים



דרישות ESG אירופאיות

Corporate sustainability reporting

EU rules require large companies to publish regular reports on the social and environmental impacts of their activities.

Companies that must comply

EU rules on non-financial reporting currently apply to large public-interest companies with more than 500 employees. This covers approximately 11 700 large companies and groups across the EU, including

- listed companies
- banks
- insurance companies
- other companies designated by national authorities as public-interest entities

כללי האיחוד האירופי
לדיווח שאינו פיננסי
חלים כיום על חברות
בעלות עניין ציבורי
רב עם יותר מ- 500
עובדים



אמנת פסגות להשקעות אחראיות



1

שילוב סוגיות ESG בתהליכי
ניתוח השקעות וקבלת
החלטות השקעה

2

גילוי **אקטיביות** כבעלי מניות
ושילוב סוגיות של ESG

3

גילוי **נאות** בסוגיות ESG
מהגופים בהם אנו משקיעים

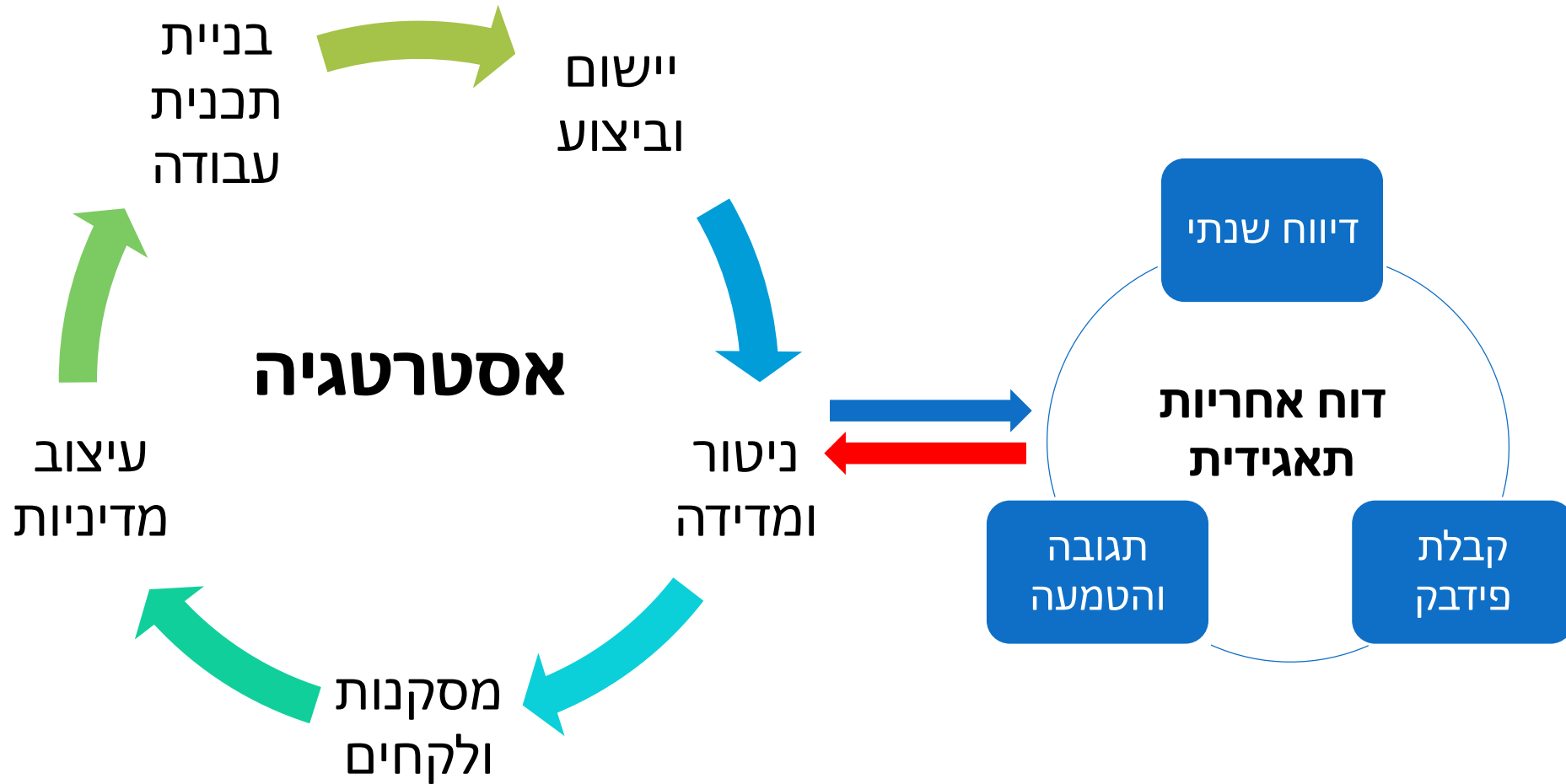
4

קידום **שינויים מבניים**
רגולטוריים בשוק ההון

1. פסגות ישלב ציוני ESG באנליזות ובתהליכי ההשקעה (מרכיב הציון כולל שמירה על איכות סביבה, שוחד ושחיתות, זכויות אדם, בטיחות, דירקטוריון, מוצרים חיוביים ואירועים שליליים)
2. פסגות יקימו דיאלוג שוטף עם חברות ציבוריות בנושאי ESG, התייחסו לתמהיל הדירקטוריון בהביט של גיוון, תמיכה ביוזמות בנושאי ESG, ניתוח עצמאי באסיפות כלליות, בחינת תפקודם של הדירקטורים וזיקת דח"צים לבעל השליטה וכו'.
3. בגיליון הנאות – שאלון השקעות אחראיות בהשקעות לא סחירות, שילוב סוגיית ESG במצגי חברות ציבוריות ועוד.
4. קידום שינויים מבניים **"משקיעים רוצים לדעת שהכסף שלהם 'עובד' בשבילם, יחד עם זאת משפיע גם בהיבטים סביבתיים, זכויות אדם... אנחנו לא יכולים להתעלם מהמגמה הזו, ואנו צריכים לפעול כדי לייבא אותה לישראל..."** ענת

דיווח בתחום ה-ESG

בין דיווח ואסטרטגיה



יש צורך לשפר את גילויי/חשיפת נתונים בתחום ה-ESG

1

Non-GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) reporting

“We are probably most interested in seeing a little more interrogation and questioning on non-GAAP measures. Specific concerns are mainly around the definition of non-recurring items.”

“While companies have started to disclose more non-financial information, there are some issues with comparability and what’s relevant to the company. I expect there will be some improvement in this area.”

2

Environmental, social and governance disclosures

“Companies should be much clearer in assessing materiality – what’s important and what’s not – including in communicating negative trends.”

“Generally you would get a different picture after talking to management than you do reading their reports.”

3

Quality and clarity of disclosures

Source: ‘Global Investor survey on corporate reporting’ November 2017, PwC



Reporting requirements

2.1 The reporting organization shall report the following information for Disclosure 505-1:

Disclosure 505-1

- a. Gross direct (Scope 1) GHG emissions in metric tons of CO₂ equivalent.
- b. Gases included in the calculation; whether CO₂, CH₄, N₂O, HFCs, PFCs, SF₆, NF₃, or all.
- c. Biogenic CO₂ emissions in metric tons of CO₂ equivalent.
- d. Base year for the calculation, if applicable, including:
 - i. the rationale for choosing it;
 - ii. emissions in the base year; and
 - iii. the context for any significant changes in emissions that triggered recalculations of base year emissions.
- e. Source of the emission factors and the global warming potential (GWP) rates used, or a reference to the GWP source.
- f. Consolidation approach for emissions; whether equity share, financial control, or operational control.
- g. Standards, methodologies, assumptions, and calculation tools used.

2.2 When compiling the information specified in Disclosure 505-1, the reporting organization shall:

2.2.1 exclude any GHG trades from the calculation of gross direct (Scope 1) GHG emissions; and

2.2.2 report biogenic emissions of CO₂ from the combustion or biodegradation of biomass separately from the gross direct (Scope 1) GHG emissions. Exclude biogenic emissions of other types of GHG (such as CH₄ and N₂O), and biogenic emissions of CO₂ that occur in the life cycle of biomass other than from combustion or biodegradation (such as GHG emissions from processing or transporting biomass).

Guidance 2.1 and 2.2

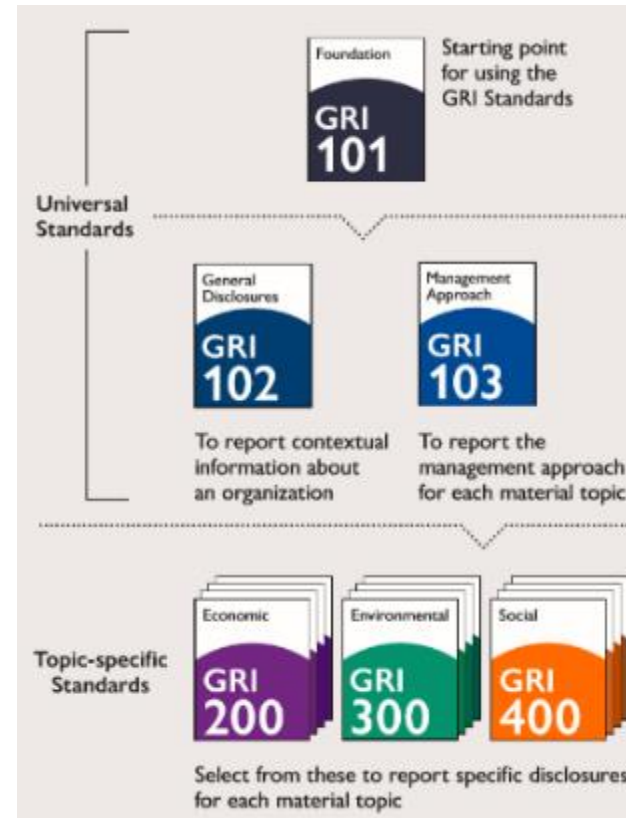
Direct (Scope 1) GHG emissions include, but are not limited to, the CO₂ emissions from the fuel consumption as specified in Disclosure 502-1 of SRS 502: Energy/GHG trades can include purchases, sales, or transfers of offsets or allowances.

Methodologies used to calculate the direct (Scope 1) GHG emissions can include:

- direct measurements of the material consumed to create energy (such as coal or gas, or losses from cooling systems calculated via amounts refilled) converted to GHG emissions in metric tons of CO₂ equivalent;

- mass balance calculations;
- calculations based on site-specific data, such as for fuel composition analysis;
- calculations based on published criteria, such as emission factors and GWP rates;
- direct measurements of GHG emissions, such as continuous online analyzers; and
- estimations. If estimations are used due to a lack of default figures, the reporting organization needs to indicate the basis and assumptions on which figures were estimated.

תקן של ארגון ה- GRI





נושאים מהותיים על פי תקן SASB

Dimension	General Issue Category [Ⓞ]	Building Products & Furnishings	Household & Personal Products
Environment	GHG Emissions		
	Air Quality		
	Energy Management		
	Water & Wastewater Management		
	Waste & Hazardous Materials Management		
	Ecological Impacts		
Social Capital	Human Rights & Community Relations		
	Customer Privacy		
	Data Security		
	Access & Affordability		
	Product Quality & Safety		
	Customer Welfare		
Human Capital	Selling Practices & Product Labeling		
	Labor Practices		
	Employee Health & Safety		
Business Model & Innovation	Employee Engagement, Diversity & Inclusion		
	Product Design & Lifecycle Management		
	Business Model Resilience		
	Supply Chain Management		
	Materials Sourcing & Efficiency		
Leadership & Governance	Physical Impacts of Climate Change		
	Business Ethics		
	Competitive Behavior		
	Management of the Legal & Regulatory Environment		
	Critical Incident Risk Management		
	Systemic Risk Management		



Strengthening the Green Economy

Two additional ways that Enlight promotes sustainable renewables in the global energy mix is through Renewable Energy Certificates (REC) and the development of sustainable finance through green loans.



“As active players in the green economy, we at Enlight surround ourselves with like-minded financial institutions to build sustainable infrastructure together.”

Nir Yehuda, CFO

Renewable Energy Certificates

RECs are tradable commodities that we use to encourage the adoption of renewable energy. Many companies worldwide are beginning to demand clean energy for their commercial use, and these certificates represent proof that 1 megawatt-hour (or similar) of electricity was generated from a renewable energy source and used by the buyer of the certificate. In the past two years, Enlight has begun working with EcoTraders in Israel to produce and sell RECs to local companies that are connected to the grid. We are also beginning to trade certificates in other markets including Spain, Croatia, and Hungary.

enable businesses to improve their in several ways:

- Reducing carbon footprints and promoting commitment to combating climate change
- Disclosing where their energy comes from, in turn supporting the renewable energy market
- Building relationships that encourage dialogue about renewable energy

Green Financing

We are proud to earn a portion of our project financing through international green loans. Qualifying for these loans means meeting various environmental criteria, which ensure that the only projects that qualify have a net positive environmental impact.

Green loans are impactful as they provide money in return for:

1. Increased transparency into the environmental impact of large projects
2. Meeting certain sustainability objectives
3. Establishment of reporting mechanisms
4. A serious approach to sustainability



63%

Percentage of Fortune 100 companies with renewables targets¹⁹



Green Loan

Our Gecama Wind Farm in Spain received a green loan from Banco Sabadell SA and Bankia SA.



Spain, Gecama Wind Farm



enlight

2019-2020 IMPACT REPORT

Enlight Renewable Energy

תוצאות ESG מול נתוני השוק

ESG & Market Performance

Stocks of sustainable companies tend to significantly outperform their less sustainable counterparts

Evolution of \$1 invested in the stock market in value-weighted portfolios



השקעה במדד מעלה מתאפשרת באמצעות תעודת סל קסם מעלה.

מדד ת"א-מעלה עוקף את מדד ת"א-125 שיעורי שינוי



Forbes: Jul 11, 2018 The Remarkable Rise Of ESG



כלים למשקיעים לניתוח ESG

חברות ישראליות תחת סיקור של חברות דירוג



ESG disclosure

ESG management and ESG performance



Maalot
S&P Global Ratings

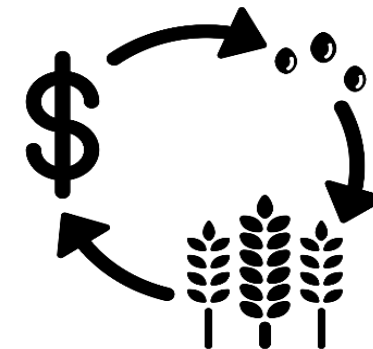


Bloomberg

ESG rankings



Created by Rflor from Noun Project



Name	ESG Disc Score:	ESG Disc Score:	Market Cap
	2018	2017	
1 ISRAEL CHEMICALS LTD	66.53	59.92	5.73B
2 BANK HAPOALIM BM	62.28	57.46	11.05B
3 STRAUSS GROUP LTD	54.55	52.07	3.54B
4 BANK LEUMI LE-ISRAEL	53.95	49.56	10.53B
5 MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	53.51	47.37	6.36B
6 TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	52.48	51.65	11.63B
7 SHIKUN & BINUI LTD	46.69	45.45	2.03B
8 SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	27.69	17.77	5.09B
9 GAZIT GLOBE LTD	21.9	21.9	2.19B
10 CAESARSTONE LTD	19.83	19.83	529.00M
11 AZRIELI GROUP LTD	18.18	18.18	9.18B
12 DELTA-GALIL INDUSTRIES	17.77	26.45	723.99M
13 ELBIT SYSTEMS LTD	16.53	17.77	7.00B
14 MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	16.53	12.81	6.65B
15 BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	16.46	12.76	2.09B
16 PARTNER COMMUNICATIONS CO	15.23	16.46	776.33M
17 ALONY HETZ PROPERTIES & INV	14.46	13.22	2.89B
18 TOWER SEMICONDUCTOR LTD	14.05	14.05	2.68B
19 CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	14.05	14.05	5.30B
20 NICE LTD	13.22	13.22	10.80B
21 TARO PHARMACEUTICAL INDUS	13.22	7.85	3.27B
22 SILICOM LTD	13.22	13.22	269.14M
23 WIX.COM LTD	13.22	13.22	7.18B
24 DELEK GROUP LTD	11.98	11.98	1.88B
25 EVOGENE LTD	11.98	11.98	44.13M
26 NORSTAR HOLDINGS INC	11.57	5.79	616.92M
27 CELLCOM ISRAEL LTD	10.29	10.29	465.44M
28 CHECK POINT SOFTWARE TECH	9.92	9.92	17.32B
29 COMPUGEN LTD	9.5	9.5	379.17M
30 SAPIENS INTERNATIONAL CORP	9.5	9.5	1.26B
31 ISRAEL CORP LIMITED/THE	7.02	7.02	1.51B
32 FIRST INTL BANK ISRAEL		39.04	2.86B
33 BARAN GROUP LTD		14.05	11.20M
34 ISRAEL DISCOUNT BANK-A		42.11	5.29B

Bloomberg ESG Disclosure

ציון של חברות ישראליות



Thank you

Ivri Verbin | Chief Executive Officer

Good Vision

T: 050-553-91-21

Ivri.Verbin@goodvision.co.il

www.goodvision.co.il

למידע ופרטים נוספים יש לפנות למייל: ivri.verbin@Goodvision.co.il