

ESG

ТРАНСФОРМАЦИЯ

РЕЙТИНГИ И РЭНКИНГИ

Москва / 2021



Национальное Рейтинговое Агентство



www.ra-national.ru



Глобальная ориентация инвесторов на устойчивое развитие – устойчивое инвестирование становится основной силой на мировых финансовых рынках

- На сегодняшний день располагающие значительными средствами инвесторы готовы вкладывать на долгосрочном горизонте только в те компании, которые следуют принципам устойчивого развития и интегрируют повестку ESG в свою деятельность.



- Объем инвестиций под управлением фондов, следующих принципам ответственного инвестирования (PRI), **вырос с 2006 г. в 15 раз**, достигнув **100 трлн. \$**.
- Количество инвесторов разделяющих принципы ответственного инвестирования ООН (UN PRI) **выросло за 5 лет в два раза** и **превысило 3000 к концу 2020 года**. А к **июню 2021 г.** их число **достигло 4073 подписантов**.
- Движущей силой изменений являются крупные инвесторы: **¾ из 300** опрошенных PwC инвесторов, включая пенсионные фонды и страховые компании, заявили, что **к 2022 г. прекратят инвестировать** в традиционные фонды, заменив их вложениями в ESG-продукты



Критерии ESG набирают все больший вес в финансовом сообществе

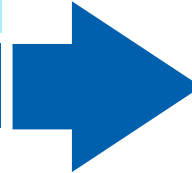
- Существенным драйвером перехода инвесторов к ESG является устойчивый тренд изменения регуляторной среды в ключевых регионах мира в сторону ужесточения ESG-требований.
- Международные организации регуляторов финансовых рынков и рынков ценных бумаг заявляют о важности включения информации по факторам ESG в данные, предоставляемые участникам рынка для принятия деловых решений
- Изменение требований инвесторов, бирж, регуляторов, рейтинговых агентств в отношении ESG-интеграции в деятельность компаний формирует фактор востребованности рынком – следствие, которым уже нельзя пренебрегать

1. ОТ МЯГКИХ ИНИЦИАТИВ И ДОБРОВОЛЬНЫХ ПРАВИЛ К РЕГУЛИРОВАНИЮ

ИНИЦИАТИВА

СТАНДАРТИЗАЦИЯ

РЕГУЛИРОВАНИЕ



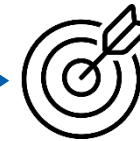
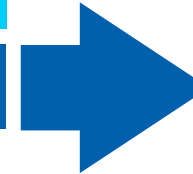
УЖЕСТОЧЕНИЕ ПРАВИЛ

2. ОТ ИДЕОЛОГИИ К ЭКОНОМИЧЕСКИМ ЦЕПОЧКАМ ПАРТНЕРОВ И ПОДРЯДЧИКОВ

ПРОИЗВОДИТЕЛИ

ПОСТАВЩИКИ

КРЕДИТОРЫ И ИНВЕСТОРЫ



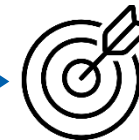
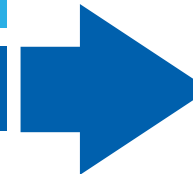
СОЗДАНИЕ ЦЕПОЧЕК

3. СМЕЩЕНИЕ АКЦЕНТА С 17-ТИ ЦУР (ПРИНЦИП НЕДЕЛИМОСТИ) НА ЦЕЛЬ № 13 – СОХРАНЕНИЕ КЛИМАТА

ЦЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

ДЕКАРБОНИЗАЦИЯ

КОНТРОЛЬ ЗА УГЛЕРОДНЫМ СЛЕДОМ



АКЦЕНТ НА КЛИМАТ



1

СУЩЕСТВЕННЫЕ различия в интеграции повестки ESG в публичных компаниях:

- от практически полного отсутствия учета факторов ESG или лишь декларации намерений до полной интеграции в бизнес-процессы всех аспектов устойчивого развития

2

ЗАМЕТНЫЙ РАЗРЫВ в интеграции ESG-повестки в различных секторах экономики:

- наибольшее внимание факторам ESG уделяют компании отраслей промышленного сектора, поскольку на такие компании данные факторы оказывают наибольшее влияние по принципу материальности

3

ДВИЖУЩАЯ СИЛА интеграции повестки ESG в российских компаниях – иностранные стейкхолдеры:

- инвесторы, ориентирующихся на соответствие факторам ESG
- крупные потребители, прежде всего в добывающих секторах
- покупатели и клиенты: изменение потребительского поведения в сторону продукции / услуг компаний, соответствующих ESG-критериям

4

КРУПНЕЙШИЙ российский бизнес уже сегодня:

- демонстрирует высокий уровень соответствия ESG-критериям на международном уровне
- использует и раскрывает нефинансовую отчетность и нефинансовые метрики в гораздо большем объеме, чем предусматривает национальный проект соответствующего закона и рекомендации по раскрытию нефинансовой отчетности

5

ПРОБЛЕМЫ с данными и прозрачностью в области ESG у многих публичных компаний сохраняются:

- Отсутствие нефинансовой отчетности в области ESG
- Проблемы с верификацией данных и недостаточный объем раскрытия информации в области ESG
- Крайне малое число компаний, заверяющих нефинансовую отчетность



Слабые места развития систем управления в области устойчивого развития

- ❌ Отсутствие единого подхода к управлению в области устойчивого развития
- ❌ Недостаточное развитие стейкхолдер-менеджмента – практического подхода к управлению устойчивым развитием, как к комплексному механизму, требующему учета интересов всех стейкхолдеров
- ❌ Отсутствие четкой идентификации стратегических целей, путей их достижения и ключевых показателей, отражающих достижение стратегических целей, в документах и отчетах компаний
- ❌ Раскрытие преимущественно краткосрочных, а не средне- и долгосрочных целей в области устойчивого развития или отсутствие временных рамок для поставленных стратегических целей
- ❌ Недостаточное понимание ESG факторов и механизмов их включения в инвестиционный процесс
- ❌ Неразвитость внутренней ESG-культуры





Инвесторы, располагающие значительными средствами, готовы инвестировать на долгосрочном горизонте только в те компании, которые следуют принципам устойчивого развития.
Компании, соответствующие критериям ESG, будут более иметь более лояльных потребителей и лучше удержат свои позиции на рынке в будущем.



Интеграция принципов ESG в бизнес-процессы уже сейчас начинает оказывать непосредственное влияние на финансовые результаты, снижая стоимость финансирования.



Наличие проработанной и сбалансированной системы раскрытия нефинансовой информации о деятельности компаний в области ESG помогает компаниям в работе над получением признания, необходимого для повышения капитализации: участие в индексах, рейтингах, получение оценок экспертов.



Опережение конкурентов в области интеграции ESG-повестки может быть действительно возможностью для привлечения новых инвестиций и повышения стоимости компании.

- 1** Самодиагностика по ЦУР и идентификация ESG качеств в бизнес-модели проекта или бизнеса.
- 2** Институционализация ESG качеств в бизнес-модели проекта или бизнеса для соответствия международным и российским стандартам.
- 3** Факторы ESG в корпоративном управлении (вопросы Совета директоров, включая независимых членов по ESG и экспертов).
- 4** Инкорпорация ESG-фильтров в организационные и бизнес-процессы компании.
- 5** Прохождение независимых экологических экспертиз и получение заключений в отношении «зелёности» проекта (объекты, технологии, оборудование, системы управления)
- 6** Инициативный аудит по экологическим и социальным стандартам и правилам.
- 7** Получение рейтинга ESG.
- 8** Измерение углеродного следа в производстве продукции, включая цепочку поставок.
- 9** Разработка и реализация мероприятий по снижению выбросов CO₂ и др.
- 10** Верификация углеродных единиц, сокращение собственного следа / выход на рынок.
- +** **АКТИВНАЯ ПУБЛИЧНАЯ ПОЗИЦИЯ**
- +** **ОБУЧЕНИЕ СОТРУДНИКОВ**



Отличия рэнкинга от рейтинга НРА

РЭНКИНГИ		РЕЙТИНГИ
ОПРЕДЕЛЕНИЕ	Список, распределяющий компании по определенным группам на основе сравнительных оценок ESG-профиля	Рейтинговый лист, распределяющий компании по рейтинговым категориям в определенном порядке в зависимости от оценки уровня интеграции ESG-повестки на основе используемой рейтинговой модели
СУТЬ ПРОДУКТА	Ранжирование компаний по определенным критериям с целью оценки уровня интеграции факторов ESG в деятельность компаний на основе оценки качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития	Мнение Агентства в отношении подверженности компании ESG-рискам на основе оценки качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития
ПОКРЫТИЕ	Компании, отобранные по определённым критериям (отрасли, присутствие в листинге и т.д.)	Все компании, в соответствии с областью применения рейтинговой методологии
КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ	Количество критериев ограничивается возможностью их оценки на основе открытых источников	Количество критериев соответствует перечисленным в методологии
ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ	Открытые источники. Основной источник: финансовая и нефинансовая отчетность (отчеты об УР, интегрированные отчеты, годовые отчеты, отчеты КСО)	Открытые источники и вся информация, предоставленная компанией
ПЕРИОДИЧНОСТЬ ОБНОВЛЕНИЯ	Комплексный пересмотр ежегодно , по мере выхода новой отчетности; мониторинг в течение года, по результатам мониторинга могут вноситься изменения	Ежегодная обязательная актуализация, ежеквартальный мониторинг. Компания может запросить пересмотр рейтинга внутри года на основании произошедших изменений и событий, которые могут оказать влияние на уровень рейтинга.
УЧАСТИЕ КОМПАНИЙ	Неконтактный анализ , но принимается обратная связь от компаний и дополнительная информация, которая может быть учтена при следующей актуализации рэнкинга	Контактный анализ , компании участвуют в предоставлении данных и верификации используемой информации
ШКАЛА	5 рэнкинговых групп (Начальный, Развивающийся, Достаточный, Развитый, Продвинутой)	3 рейтинговые группы (Продвинутой, Развивающийся, Начальный уровни) и 5 рейтинговых категорий (A1-C)



Рейтинг ESG – базовая внешняя верификация компании в области соответствия принципам устойчивого развития.

- ✓ Получение и раскрытие рейтингов ESG является сегодня одним из важных путей взаимодействия компаний с инвесторами и всеми заинтересованными сторонами.
- ✓ Только кредитные рейтинги компаний уже не могут одновременно отвечать интересам руководства, инвесторов и клиентов. Факторы ESG сегодня являются важными элементами оценки компаний, поскольку могут повлиять на денежные потоки и вероятность выполнения компаниями своих обязательств.

Рейтинг ESG способствует инвестиционной привлекательности и является ориентиром для сохранения или включения ценных бумаг эмитента в портфели ответственных инвесторов

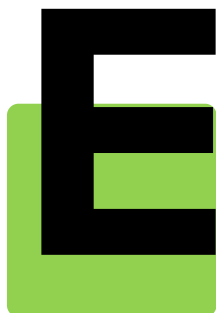
- ✓ На сегодняшний день отмечается недостаточный уровень раскрытия нефинансовой информации компаниями, в связи с чем инвесторы получают искаженную или неполную информацию по профилю ESG компании. Рейтинг ESG, основанный на глубоком диалоге агентства с компанией и принятии решений на основе достоверной информации, помогает компании повысить прозрачность раскрытия информации в области ESG и способствует росту уверенности участников рынка в своих инвестициях.

Рейтинг ESG – отправная точка для собственного анализа

- ✓ Базовая внешняя верификация в области ESG позволяет компании идентифицировать свои сильные и слабые стороны в данной области, качественно улучшить бизнес-процессы, базу нормативных документов, качество и объемы раскрытия информации. Статистика свидетельствует о том, что ESG-оценка ведет к значительным улучшениям внутри компании уже в первый год получения ESG-рейтинга

Стимулирование интеграции принципов ESG в деятельность компаний на государственном уровне

- ✓ В данную тему уже вовлечены представители власти, регулятора, институты развития, биржи, участники финансового рынка. Разрабатываются различные направления и меры поддержки для компаний, у которых будет верифицирована интеграция принципов в ESG в текущую деятельность и стратегическую повестку.



ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Система экологического менеджмента
- Политика в области охраны окружающей среды
- Аварии и инциденты
- Требования к поставщикам
- Образовательные экологические программы

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ

- Атмосферное загрязнение
- Водопользование
- Землепользование
- Биоразнообразие
- Отходы и упаковка

ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

- Климатические риски
- Программа адаптации к изменению климата
- Участие в национальных и международных инициативах, рабочих группах

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСОВ

- Водопотребление
- оборотное водопользование
- Энергоемкость
- Программы по повышению энергоэффективности



ОБЩЕСТВО

- Социальные инвестиции и развитие региона присутствия
- Благотворительность, волонтерство
- Взаимодействие с местными сообществами

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

- Условия труда и безопасность на производстве
- Кадровая политика
- Социальная поддержка
- Коллективный договор
- Программы развития персонала
- Корпоративные программы для сотрудников

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

- Обратная связь
- Инклюзивность
- Гендерный баланс



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

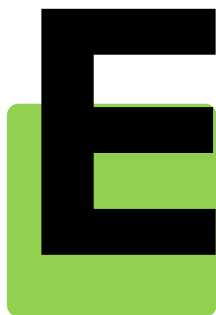
ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Политика в области охраны окружающей среды
- Требования к поставщикам, устойчивые цепочки поставок
- Образовательные экологические программы

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ

- Атмосферное загрязнение
- Логистические операции
- Наличие мероприятий по продвижению ответственного потребления
- Отходы и упаковка

ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

- Климатические риски
- Программа адаптации к изменению климата
- Участие в национальных и международных инициативах, рабочих группах

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСОВ

- Водопотребление
- Энергоемкость
- Программы по повышению энергоэффективности



ОБЩЕСТВО

- Социальные инвестиции и развитие региона присутствия
- Благотворительность, волонтерство
- Взаимодействие с местными сообществами

КЛИЕНТЫ

- Качество и безопасность продукции / услуг
- Ответственный маркетинг

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

- Кадровая политика
- Социальная поддержка
- Программы развития персонала
- Корпоративные программы для сотрудников

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

- Обратная связь
- Инклюзивность
- Гендерный баланс
- Ответственные поставки



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕСУРСОВ

- Политика в области окружающей среды
- **Собственные «зеленые» продукты**
- Ресурсосбережение
- Управление отходами

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ

- Атмосферное загрязнение
- **Анализ экологических рисков в деятельности клиентов**
- Ответственное инвестирование и доля ESG-активов
- Ответственное финансирование и развитие «зеленых» продуктов

ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

- Климатические риски
- Политика в отношении изменения климата
- Участие в национальных и международных инициативах, рабочих группах



ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОБЩЕСТВО

- Социальные инвестиции и развитие региона присутствия
- Благотворительность и волонтерство
- Взаимодействие с местными сообществами

КЛИЕНТЫ

- **Доступность и качество финансовых услуг**
- **Обеспечение безопасности данных и финансовых продуктов**
- Мероприятия в области финансовой грамотности

ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

- Кадровая политика
- Социальная поддержка
- Программы развития персонала
- Корпоративные программы для сотрудников

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

- Обратная связь
- Инклюзивность
- Гендерный баланс



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

УРОВЕНЬ	КАТЕГОРИЯ	РАСШИФРОВКА
«А» ПРОДВИНУТЫЙ	A1.esg	Очень высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
	A2.esg	Высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
«В» РАЗВИВАЮЩИЙСЯ	B1.esg	Достаточный уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
	B2.esg	Средний уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
«С» НАЧАЛЬНЫЙ	C.esg	Слабый уровень в развитии и интеграции повестки ESG в деятельность компании и создании механизмов соблюдения соответствующих практик



СООТВЕСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

- ☑ **Агентство** является российским подписантом двух инициатив:
 - Принципов ответственного инвестирования **PRI**
 - Инициативы **PRI** для **кредитных рейтинговых агентств** по внедрению принципов ESG в кредитные методологии
- ☑ **Агентство** принято в **ICMA (International Capital Market Association)** в статусе Наблюдателя по направлению «Принципы устойчивых облигаций» **GBP, SBP, SBG, SLB**.
Представители Агентства включены в состав рабочих групп по **GBP, SBP, SBG** и **индексу ESG**

Signatory of:



СООТВЕСТВИЕ РОССИЙСКИМ СТАНДАРТАМ

АГЕНТСТВОМ ПОЛУЧЕНЫ СТАТУСЫ ВЕРИФИКАТОРА:

- ☑ В октябре 2020 года Агентством получен официальный статус верификатора по зеленым, социальным облигациям и облигациям устойчивого развития на **Московской бирже**.
- ☑ В мае 2021 года **ВЭБ.РФ** включил НРА в реестр верификаторов зеленых проектов.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА





Национальное Рейтинговое Агентство

115191, г. Москва,
Гамсоновский пер., д. 2, стр. 7
+7 (495) 122 2255
www.ra-national.ru

По вопросам сотрудничества
commercial@ra-national.ru