



ESG ФАКТОРЫ

ПОДХОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ
ОЦЕНКИ

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 103 трлн. \$.
- Количество инвесторов разделяющих принципы ответственного инвестирования ООН (UN PRI) выросло за 5 лет в два раза и превысило 3000
- Движущей силой изменений являются крупные инвесторы: $\frac{3}{4}$ из 300 опрошенных РвС инвесторов, включая пенсионные фонды и страховые компании, заявили, что к 2022 г. прекратят инвестировать в традиционные фонды, заменив их вложениями в ESG-продукты



ESG-оценка приобретает все большее значение в финансовом сообществе

- Существенным драйвером перехода инвесторов к ESG является устойчивый тренд изменения регуляторной среды в ключевых регионах мира в сторону ужесточению 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. Разделение групп показателей для финансовых и нефинансовых компаний

В соответствии с исследованием российских практик и оценки информации в области устойчивого развития Агентство считает необходимым формирование различных наборов релевантных показателей

для финансовых и нефинансовых компаний по **блокам Е (Экология) и S (Социальная политика)**.

При оценке компаний финансового сектора в ряде показателей также учтена специфика управляющих активами, банков, страховых компаний.

2. Различные наборы показателей в зависимости от сегмента нефинансовых компаний

Полагаясь на накопленный опыт, Агентство считает необходимым формирование различных наборов релевантных показателей для нефинансовых компаний по факторам **Е (Экология) и S (Социальная политика)** для следующих секторов: **Производство и добыча и Потребительский сектор и услуги.**

3. Возможность применения только релевантных критериев в соответствии со спецификой деятельности компании

На сегодняшний день не существует уникальных для всех сегментов и видов деятельности показателей для оценки факторов ESG, поэтому методологические подходы Агентства предполагают возможность **исключения нерелевантных критериев** с учетом специфики деятельности каждой конкретной компании. Такой подход исключает негативное влияние на итоговый рейтинг факторов, оценка которых невозможна.

- ! Рейтинг основан на систематизированном подходе к оценке компаний нефинансового сектора с учетом отраслевой спецификой в соответствии с методологическими подходами Агентства при присвоении рейтингов ESG



ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Политика в области окружающей среды
- Требования к поставщикам
- Аварии и инциденты
- 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
- Обратное 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
- 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

! Рейтинг основан на систематизированном подходе к оценке компаний финансового сектора на основе соответствия принципам ответственного инвестирования и устойчивого финансирования в соответствии с методологическими подходами Агентства при присвоении рейтингов ESG



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

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
- Ответственные поставки



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

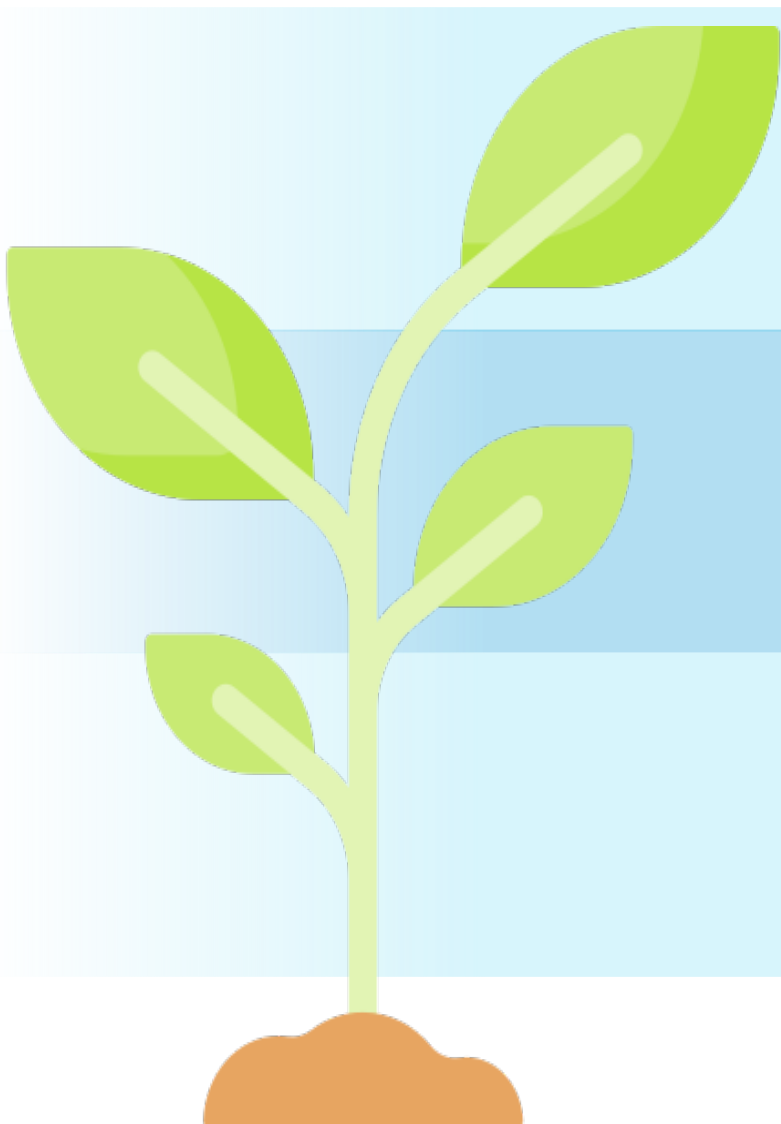
ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



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



Цель исследования: оценить уровень интеграции факторов ESG в деятельность российских публичных компаний

Построение выборки: эмитенты 1 и 2 уровня листинга Московской биржи

Источники информации: информация, размещаемая участниками исследования в открытых источниках

106 компаний нефинансового сектора,
из них:



88 промышленных компаний



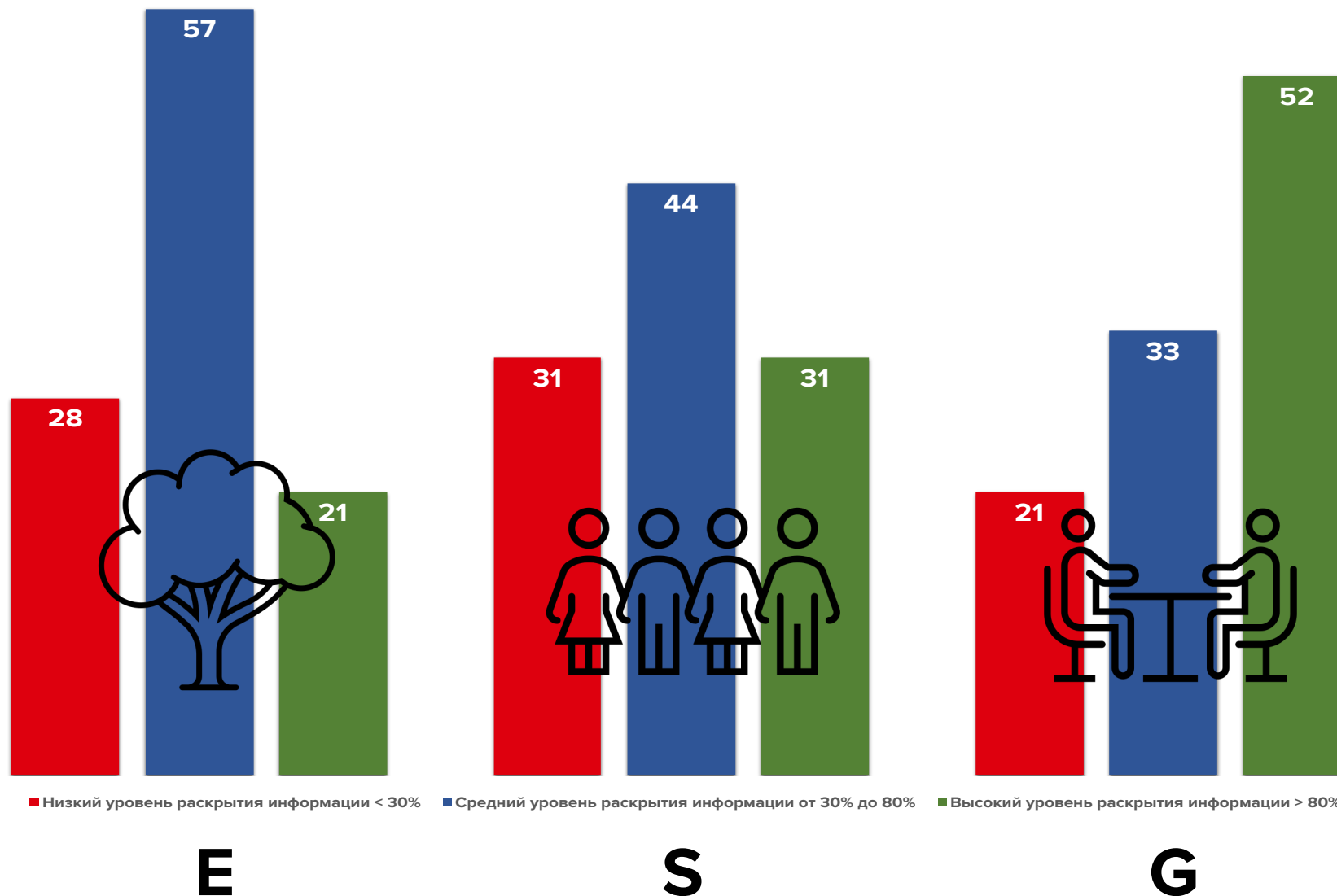
18 компаний потребительского сектора



Оценка по **80** показателям

Оценка по **68** показателям

Общий уровень раскрытия информации по ESG факторам

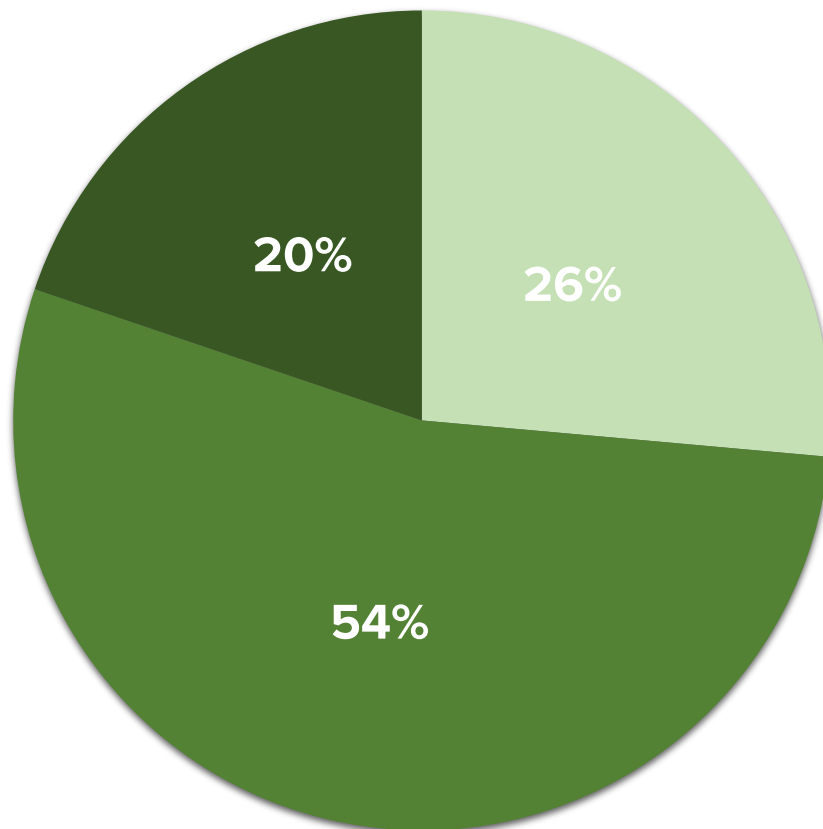


E

■ Низкий уровень раскрытия информации < 30%

■ Средний уровень раскрытия информации от 30% до 80%

■ Высокий уровень раскрытия информации > 80%



Результаты

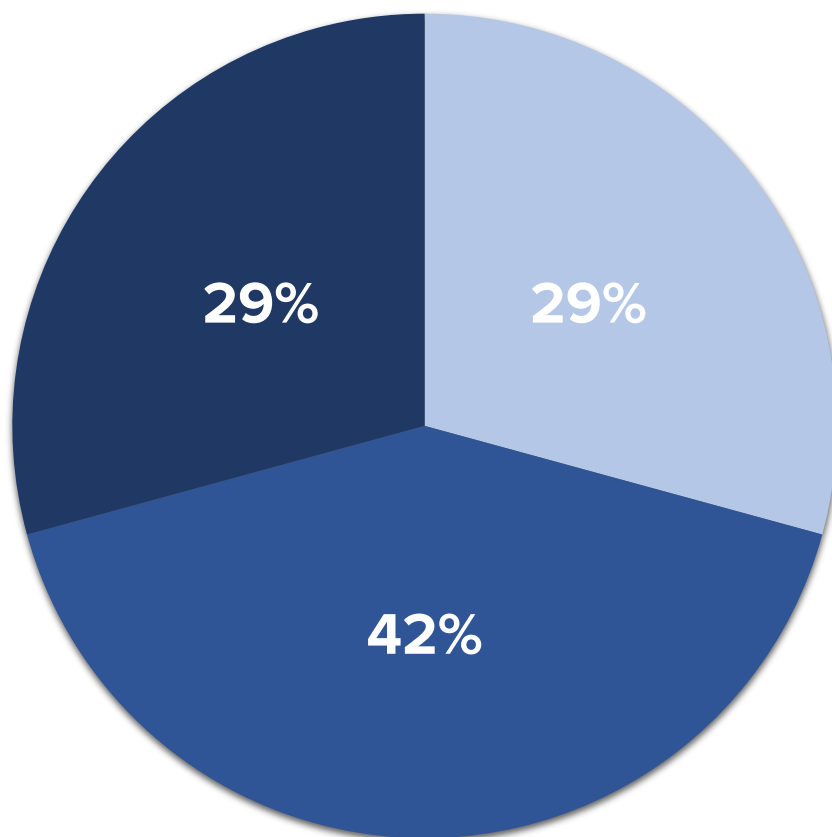
- **20%** раскрывают необходимую информацию в достаточном объеме, для проведения оценки;
- **Более 50%** компаний раскрывают информацию в неполном объеме, публикуя ограниченный объем показателей воздействия на окружающую среду;
- **26%** компаний публикуют недостаточный объем информации, ограничиваясь общими фразами, или информация по вопросам защиты окружающей среды отсутствует вовсе;
- **Более 50%** рассматриваемых компаний не уделяют внимания таким параметрам, как водопользование и водоотведение;
- **Лишь 30%** компаний освещаются показатели утилизации и обезвреживания отходов уделяют этой проблеме должное внимание;
- **15%** компаний, которые учитывают проблемы адаптации к изменениям климата в своей деятельности.

S

■ Низкий уровень раскрытия информации < 30%

■ Средний уровень раскрытия информации от 30% до 80%

■ Высокий уровень раскрытия информации > 80%



Результаты

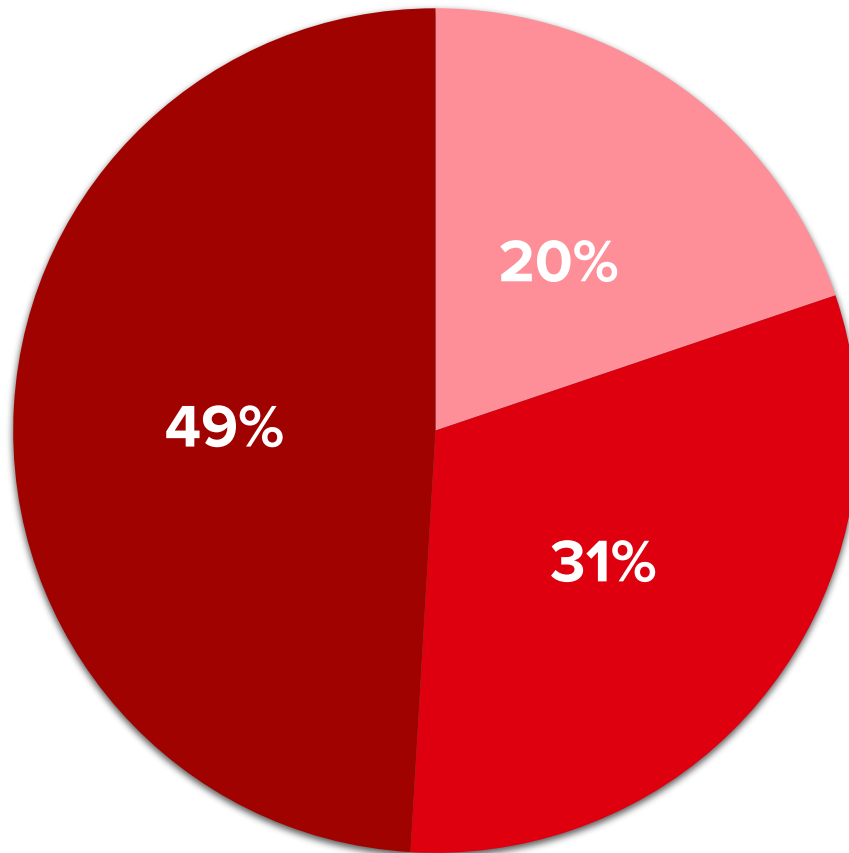
- **более 80%** компаний занимаются благотворительной деятельностью
- **40%** компаний принимают участие в социально значимых проектах в регионах присутствия и реализуют программы корпоративного волонтерства;
- **менее 50%** компаний в полной мере раскрывают информацию об условиях труда и безопасности на производстве;
- **около 40%** компаний раскрывают в достаточном объеме данные о программах социальной поддержки сотрудников и связанные с ними показатели;
- **более 80%** компаний имеют механизмы реагирования и обратной связи для сотрудников, однако **лишь у 50%** компаний данные механизмы анонимны;
- **20%** компаний включают в свою повестку вопросы инклюзивности, в том числе имеют программы трудоустройства людей с ограниченными возможностями;
- **60%** исследуемых компаний раскрывают информацию о гендерном балансе сотрудников; **но лишь 30%** из них предоставляют данные в достаточном объеме



■ Низкий уровень раскрытия информации < 30%

■ Средний уровень раскрытия информации от 30% до 80%

■ Высокий уровень раскрытия информации > 80%



Результаты

- **более 80%** компаний раскрывают необходимую информацию, касающуюся структуры собственности, а также информацию об акционерах в полном объеме;
- **наименее полно** компании раскрывают данные по дивидендной политике и системе оценки и вознаграждения Совета директоров и других исполнительных органов;
- **70%** компаний раскрывают стратегию развития или ее основные положения;
- **только 50%** компаний подробно описывают систему взаимодействия со стейкхолдерами, **другие 50%** раскрывают данные только в части порядка информирования заинтересованных сторон;
- **60%** компаний публикуют нефинансовые отчеты на регулярной основе;
- **не более 10%** компании раскрывают данные об интеграции повестки ESG на уровне Совета директоров;
- **25%** компаний раскрывают финансовую информацию, связанную с изменением климата.



Согласно результатам исследования **продвинутый уровень интеграции повестки ESG** в свою деятельность демонстрируют компании с высоким уровнем зрелости системы управления в области устойчивого развития, где **значительная роль в имплементации критериев ESG принадлежит Совету директоров**.

Этим объясняется и **нарастающий тренд – появление комитетов по устойчивому развитию при Совете Директоров** и рост числа компаний, формирующих такие комитеты.

Однако, по-прежнему, **проблематичным остаётся поиск** и привлечение менеджеров, **компетентных в продвижении и реализации повестки ESG** в компаниях, которые могут оказывать реальную помощь СД



Основным стимулом интеграции повестки ESG в российских компаниях явились иностранные инвесторы. На сегодняшний день компаниям, присутствующим в международном пространстве и не обладающим критериями ESG привлечь инвесторов практически невозможно. Присутствие на публичных рынках создает дополнительные обязательства в отношении ESG, но они же и дают импульс к развитию компании. Поэтому **крупнейший российский бизнес уже сегодня демонстрирует высокий уровень систем управления в области УР** и соответствие ESG-критериям на международном уровне, что подтверждается результатами сопоставления стандартов операционной деятельности российских крупных компаний с международными стандартами и ориентирами в области устойчивого развития.



Уже сегодня **крупный бизнес использует нефинансовую отчетность и нефинансовые метрики в гораздо большем объеме**, чем предусматривает национальный проект соответствующего закона и рекомендации по раскрытию нефинансовой отчетности. Это связано с тем, что нефинансовая отчетность крайне востребована у инвесторов и стейкхолдеров. Однако, необходимо распространить стандарты ESG на более широкую массу компаний, средней и малой капитализации.



Основным внешним бонусом продвинутой системы управления в области УР и имплементации ESG-критериев является **значительное снижение вероятности реализации риска потери определенных или нескольких групп стейкхолдеров:** инвесторов, акционеров, клиентов, контрагентов.

Наиболее эффективно стратегия устойчивого развития компании реализуется тогда, когда руководство компании признает высокий статус вопроса.

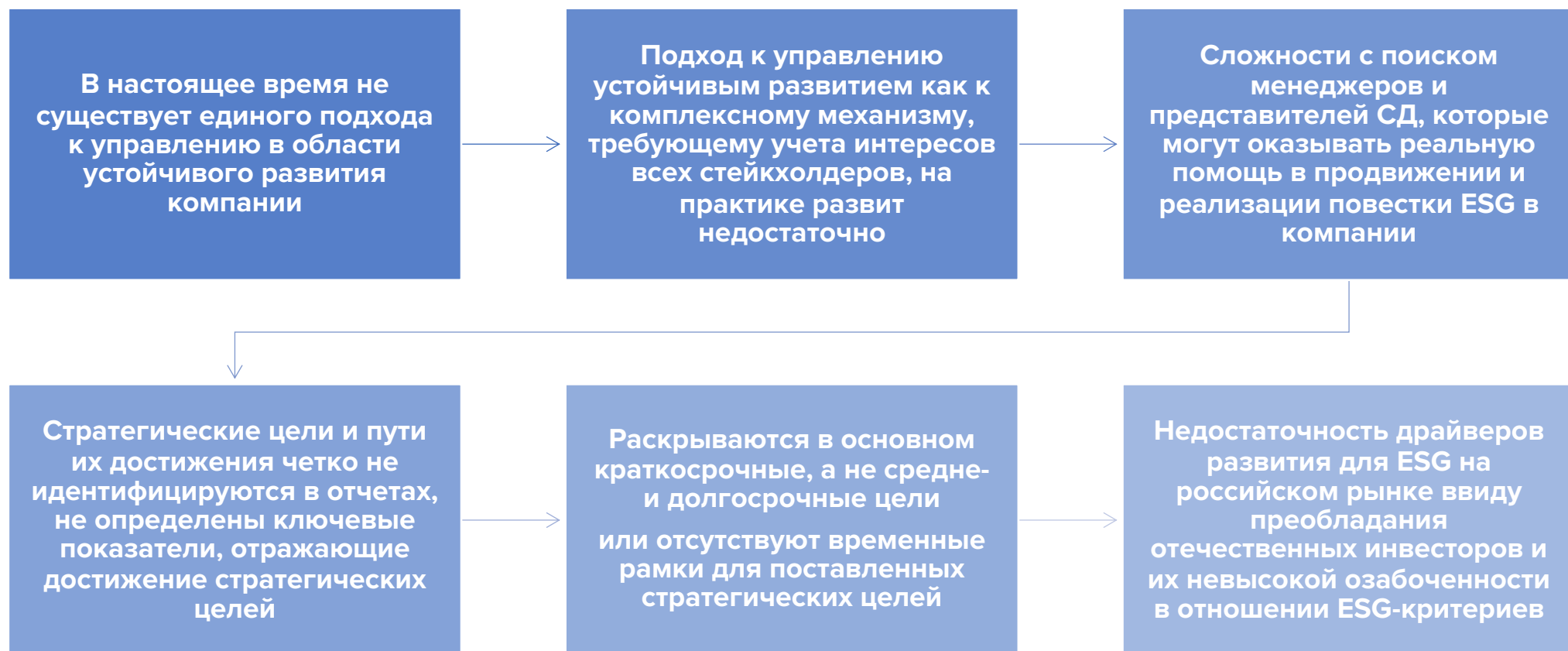
Это не только декларируется, но и отражается на корпоративном управлении, организационной структуре и бизнес-процессах компании.

Одновременно с этим в процессы формирования и реализации стратегии вовлечен персонал компании.

- ✓ Наличие понятия стратегии УР в терминологии и внутренних документах компании (или набора эквивалентных понятий)
- ✓ Наличие официально утвержденной стратегии УР (отдельно или в составе общей бизнес-стратегии)
- ✓ Наличие плана реализации стратегии УР

- ✓ Стратегия увязана с ЦУР ООН
- ✓ Система управления рисками учитывает риски УР
- ✓ Есть регулярная отчетность о реализации стратегии

- ✓ Наличие сформулированных и измеримых целей УР компании
- ✓ Наличие KPI высшего менеджмента в отношении целей УР компании
- ✓ Цели УР компании и KPI по ним согласованы с другими стратегическими целями



Верификация и Эмитента, и выпуска

Необходима оценка уровня интеграции факторов ESG в деятельность эмитента. Факторы ESG не могут не учитываться или учитываться отдельно при оценке деятельности компании в области устойчивого развития, включая выпуск «зеленых» облигаций.

1

Использование результатов экологической экспертизы

Экологическая экспертиза – важная составляющая оценки. На текущем этапе интеграции повестки устойчивого развития на российском рынке, при отсутствии необходимой экологической экспертизы сложно оценить экологическую составляющую полно и достоверно, что может дать почву для недобросовестных экологических практик и гринвошинга.

2

Размещение «переходных» облигаций и облигаций с привязкой к экологическим KPI

Для компаний, которым сложно пройти верификацию зеленого статуса

3

Мониторинг проекта

Раскрытие информации о целевом использовании средств, ходе и стадии реализации проектов, под которые привлекалось финансирование

4

Начало проекта

Содержание



2014 год

Нефтегазовые компании России
20 компаний

2016 год

Горнодобывающие компании России
43 компании

2019 год

Электрогенерирующие и
теплогенерирующие компании России
15 компаний

2019 год

Нефтегазовые компании
Казахстана и Азербайджана
32 компании

2020 год

Судоходные компании России
18 компаний

- Выражение независимого мнения осуществляется Агентством в форме описания результатов оценки в соответствии с **рекомендациями и шаблоном ISMA** и не предусматривает градации по баллам или иным **счетным критериям**;
- Предоставляется расширенное заключение в соответствии с последними трендами и лучшими международным практикам в оценке инструментов устойчивого развития: **верификация как выпуска, так и Эмитента**;
- Включает оценку соответствия эмиссии **Положению Банка России от 19.12.2019 N 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг»** с целью возможности дополнительной идентификации выпуска и (или) программы облигаций с использованием слов «зеленые облигации» и «социальные облигации» и включения облигаций в Сектор устойчивого развития Московской Биржи;
- Список категорий возможных проектов определен с учетом российской специфики, в том числе, реализующиеся в рамках **Национальных проектов РФ 2019-2024** и **таксономий**;
- В оценку интегрированы дополнительные критерии оценки инфраструктурных проектов в соответствии с **Принципами качества инвестиций в инфраструктуру Quality Infrastructure Investment (QII)**



СООТВЕСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

- ✓ Агентство является единственным российским подписантом принципов PRI для кредитных рейтинговых агентств
- ✓ Агентство усиливает значение критериев ESG в рейтинговых методологиях, уже внедрило учет факторов ESG в оценку нефинансовых компаний и планирует дальнейшую поэтапную интеграцию соответствующих оценок в методологии по всем объектам рейтингования

Signatory of:



СООТВЕСТВИЕ РОССИЙСКИМ СТАНДАРТАМ

ПОЛУЧЕН СТАТУС ВЕРИФИКАТОРА

В октябре 2020 года Агентством получен официальный статус верификатора по зеленым, социальным облигациям и облигациям устойчивого развития на Московской бирже. Агентство включено в реестр верификаторов, что позволяет в форме выражения экспертного мнения верифицировать соответствие зеленых и социальных облигаций заявленным целям эмиссии

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