

ESG

РЕЙТИНГИ И РЭНКИНГИ ESG



Национальное Рейтинговое Агентство



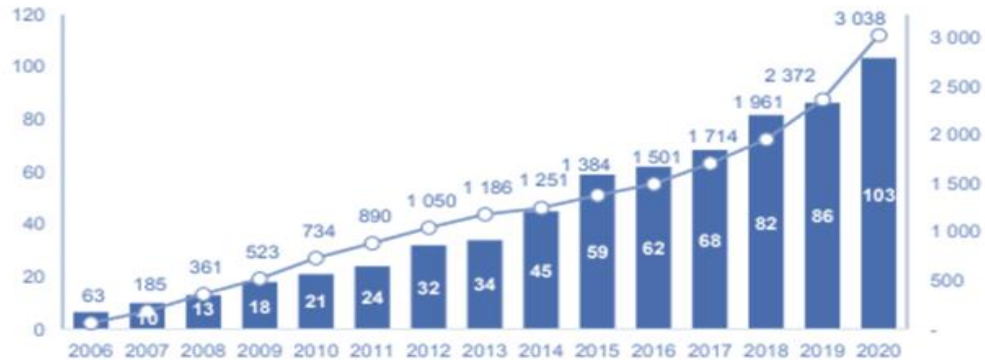
www.ra-national.ru

Москва / 2021



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 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

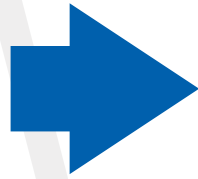
КОМПАНИЯ / ОРГАНИЗАЦИЯ

Эмитирует облигации
Привлекает кредиты

БАНК / ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

Покупает облигации
Выдает кредиты

ПОЛИТИКА
В КОРПОРАТИВНОЙ
СТРАТЕГИИ



ФИНАНСОВЫЙ
ИНСТРУМЕНТ



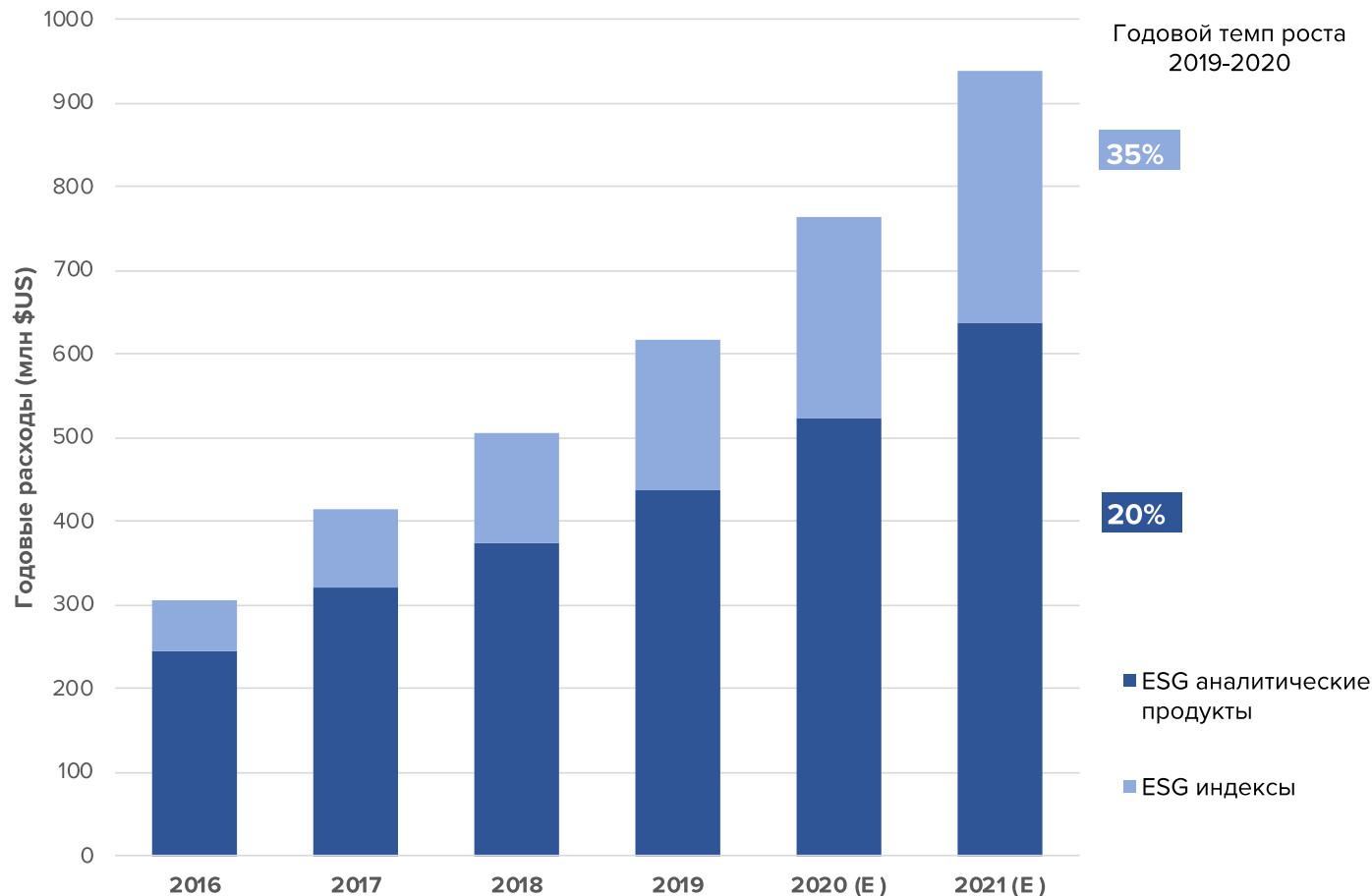
ПОЛИТИКА
В ИНВЕСТИРОВАНИИ

ПРИНЦИПЫ
РУКОВОДСТВА
СТАНДАРТЫ
РЕЙТИНГИ И
SPO

- Стратегия устойчивого развития
- Организационные механизмы
- Раскрытие информации
- Подтверждение соответствия

- Стратегия устойчивого развития
- Организационные механизмы
- Раскрытие информации
- Подтверждение соответствия

Расходы на данные ESG продолжают быстро расти, поскольку потребительский спрос становится все более высоким



Все большее число компаний оценивается рейтинговыми агентствами и провайдерами ESG-информации **в целях** предоставления **релевантных данных заинтересованным сторонам**, которые хотели бы использовать нефинансовую информацию о компаниях **для оценки своих инвестиций** или формирования портфелей.

На сегодняшний день в мире существует **более 500 ESG рейтингов и рэнкингов**, **более 100 наград** в области ESG и **около 120 добровольных стандартов** по раскрытию ESG-информации

Корреляция рейтингов **5-ти** ведущих европейских ESG-агентств составляет **0,61**
Коэффициент корреляции в кредитных рейтингах агентств составляет **0,99**

Наиболее распространенные виды провайдеров ESG-данных и ESG-рейтингов

АГРЕГАТОРЫ ДАННЫХ

- ✓ Сбор данных из открытых источников
- ✓ Не предлагают никакого дополнительного скоринга или оценок

Пример:

Refinitiv, Bloomberg

КОМПЛЕКСНЫЕ ПРОВАЙДЕРЫ

- ✓ Комбинация собственных данных и данных из открытых источников
- ✓ Наличие собственной методологии ранжирования и/или присвоения ESG-скора/рейтинга

Пример:

Sustainalytics, MSCI, RepRisk
Кредитные рейтинговые агентства

СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

- ✓ Собственные расчетные данные
- ✓ Собственная методология оценки
- ✓ Фокусировка на определённых критериях ESG

Пример:

Carbon Disclosure Project (CDP)



ESG и КРА – давление усиливается: вопросы УР приобретают все большее значение в мире и рейтинговые агентства все более активно участвуют в продвижении данной повестки.

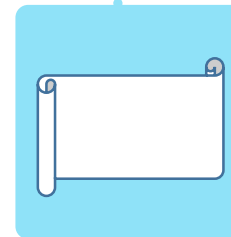
Включение вопросов ESG в различные оценки и кредитные методологии стимулирует инвесторов, эмитентов и других участников рынков уделять больше внимания вопросам устойчивости



Сегодня, КРА, которые не включают систематический и прозрачный учет вопросов ESG в свои критерии и рейтинги, на самом деле **увеличивают, а не просто измеряют риск** для отдельных эмитентов и повышают системный риск для рынка в целом



Отсутствие общей таксономии и унифицированных стандартов для измерения критериев ESG приводит к значительным различиям в том, как критерии ESG измеряются и оцениваются различными КРА. Отсутствие стандартизированных подходов и метрик оценки



В текущей ситуации и при текущем регулировании, КРА могут стать основными поставщиками ESG-оценок, являясь понятными участниками рынка в регулируемом поле и с соответствующими накопленными компетенциями. Логично предположить развитие ситуации с регулированием ESG-рейтингов по аналогии с регулированием кредитных рейтингов.

	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 НРА	5 рэнкинговых групп (Начальный, Развивающийся, Достаточный, Развитый, Продвинутой)	3 рейтинговые группы (Продвинутой, Развивающийся, Начальный уровни) и 5 рейтинговых категорий (А1-С)



ESG-РЭНКИНГИ

Оценка ESG-профиля – уровня интеграции ESG-факторов в деятельность компаний и возможностей по управлению ESG-рисками.

В основе оценка качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития



ЦЕЛЬ

Продукт разработан с целью предложить инвесторам и всем заинтересованным участникам рынка **понятный и прозрачный инструмент оценки компаний в области ESG** и способствовать более активному продвижению принципов ответственного инвестирования на российском рынке



ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

В соответствии с лучшими международными практиками, для формирования ESG-рэнкинга использовалась исключительно **информация, размещаемая участниками рэнкинга в открытом доступе** для неограниченного круга лиц



МЕТОДОЛОГИЯ

Для расчета ESG-рэнкинга нефинансовых компаний использовались дифференцированные наборы показателей для промышленного и потребительского сектора **по трем ключевым блокам E S G**

- ✓ **Равнозначность** каждого из трех блоков (ESG) при оценке
- ✓ Для промышленного сектора – **81 показатель**
Для потребительского сектора – **68 показателей**
Для финансового сектора – **69 показателей**
- ✓ Показатели отобраны исходя из возможности их оценки на основе информации **из открытых источников**, предполагающими достоверность нефинансовой информации и возможность ее правильной интерпретации
- ✓ Рэнкинг предполагает распределение на **5 групп** в зависимости от оценки уровня ESG-профиля: **начальный, развивающийся, достаточный, развитый, продвинутый**
- ✓ В процессе распределения компаний по группам рэнкинга использовался **кластерный анализ**, позволяющий сделать итоговое распределение компаний объективным и в меньшей степени зависящим от экспертных суждений



ПРОДВИНУТЫЙ

Долгосрочная стратегия УР, наличие плана реализации стратегии, соответствующих KPI и отчетности о реализации. Интеграция ESG-повестки отражается на корпоративном управлении, организационной структуре и бизнес-процессах, одновременно с этим в процессы формирования и реализации стратегии вовлечен персонал компании

РАЗВИТЫЙ

Наличие среднесрочной или долгосрочной стратегии УР и плана реализации стратегии, СУР учитывает риски УР, сформирована и совершенствуется система управления в УР

ДОСТАТОЧНЫЙ

Наличие политики УР (отдельно или в составе общей бизнес-стратегии), осуществляется выявление и оценка воздействия факторов ESG на деятельность, преимущественно краткосрочное и среднесрочное планирование, формируется или частично сформирована система управления в области устойчивого развития

РАЗВИВАЮЩИЙСЯ

Наличие среднесрочной или долгосрочной стратегии УР и плана реализации стратегии, СУР учитывает риски УР, сформирована и совершенствуется система управления в области УР

НАЧАЛЬНЫЙ

Стратегия УР отсутствует или декларируются лишь намерения, значимость факторов E и S практически не принимается во внимание для бизнес-модели и стратегии / реализуются простейшие мероприятия в области УР; значимость факторов G обусловлена необходимостью соответствия регуляторным и нормативным требованиям



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.

1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

ВСЕ ТИПЫ
КОМПАНИЙ И
СЕКТОРОВ

АКТУАЛЕН В
ТЕЧЕНИИ ОДНОГО
ГОДА

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЙ
ПЕРЕСМОТР НЕ
РЕЖЕ ЧЕМ ОДИН
РАЗ В ГОД

3. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ

СИСТЕМАТИЗИРОВА
ННЫЙ ПОДХОД
ВЫБОРКА
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ТРИ ФАКТОРА - ESG

ВЫБОРКА
ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДИФФЕРЕНЦИРОВАНА
В ЗАВИСИМОСТИ ОТ
СЕКТОРА

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ
ТОЛЬКО
РЕЛЕВАНТНЫХ
ПОКАЗАТЕЛЕЙ

2. ОСНОВАНИЯ ДЛЯ ПЕРЕСМОТРА МЕТОДОЛОГИИ

ИЗМЕНЕНИЕ
НОРМАТИВНОЙ
БАЗЫ,
ПРИНЦИПОВ,
СТАНДАРТОВ

ПО РЕЗУЛЬТАТАМ
ПРИМЕНЕНИЯ И
КОММЕНТАРИЯМ
ЭС И УЧАСТНИКОВ
РЫНКА

ОТСТУПЛЕНИЕ ОТ
МЕТОДОЛОГИИ
БОЛЕЕ ЧЕМ ТРИ
РАЗА ЗА КВАРТАЛ

4. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

ОТКРЫТЫЕ
ИСТОЧНИКИ
НЕФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ
ПРИОРИТЕТ –
ВЕРИФИЦИРОВАННАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ

ПРИ ОТСУТСТВИИ
ИНФОРМАЦИИ
ЗАПРОС ИНФОРМАЦИИ
В АНКЕТНОЙ ФОРМЕ
ИЛИ В ФОРМЕ
ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ
ДОКУМЕНТОВ

АГЕНСТВО ПОЛУЧАЕТ
ИНФОРМАЦИЮ ИЗ
НАДЕЖНЫХ ИСТОЧНИКОВ
АГЕНСТВО НЕ
ВЕРИФИЦИРУЕТ
ПОЛУЧЕННУЮ
ИНФОРМАЦИЮ



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
- 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



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

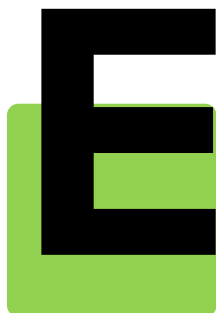
ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

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

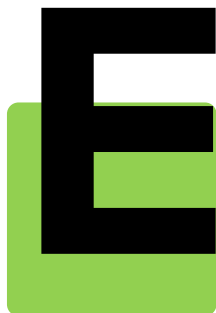
ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

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	Диапазон баллов	Расшифровка
«А» Продвинутый	A1.esg	>0,8-1	Очень высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
	A2.esg	>0,6-0,8	Высокий уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
«В» Развивающийся	B1.esg	>0,4-0,6	Достаточный уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
	B2.esg	>0,2-0,4	Средний уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик
«С» Начальный	C.esg	>0-0,2	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