



ESG РЕЙТИНГ

Подходы к оценке

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 PwC 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

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.

ESG-рейтинг

Экспертное мнение Агентства, выраженное символьным (буквенным) показателем, в отношении подверженности компании экологическим и социальным рискам бизнеса, а также рискам корпоративного управления, **на основе оценки качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития**

Срок действия

Присваиваемый ESG рейтинг является актуальным в течение одного года и подлежит обязательному пересмотру не реже, чем **один раз в 12 месяцев**.

Структура оценки

Методология присвоения и актуализации ESG рейтингов представляет собой систематизированный подход к оценке компании с использованием ряда показателей, сгруппированных **по трем ключевым блокам E S G**

Наборы показателей для оценки **дифференцированы в зависимости от сектора**, в котором компания осуществляет свою деятельность. Наборы показателей по блокам E и S различны для компаний финансового и нефинансового сектора, а также для промышленного и потребительского сегмента нефинансового сектора.

Набор показателей для оценки также предполагает использование **только релевантных показателей**, с учетом специфики деятельности компании, нерелевантность каждого критерия обосновывается. Окончательный перечень критериев оценки предоставляется компании в заключении Агентства.

Источники информации

- ✓ Преимущественно открытые источники
- ✓ Дополнительный запрос информации для уточнения после анализа всей имеющейся в открытых источниках информации
- ✓ В случае отсутствия необходимой для оценки информации в открытых источниках - запрос информации в анкетной форме.

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 E (Экология) и S (Социальная политика)**.

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 **E (Экология) и S (Социальная политика)** для следующих секторов: **Производство и добыча и Потребительский сектор и услуги**.

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.

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



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

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
 - 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

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

E
Воздействие на окружающую среду

- Атмосферное загрязнение: динамика удельных выбросов CO₂
- Учет экологических факторов риска в деятельности клиентов: определение состава и характер учета основных экологических рисков, связанных с деятельностью клиентов (адаптация к изменениям климата, природные катастрофы, регуляторные требования, изменение потребительского поведения)
- Ответственное инвестирование и финансирование:
 - наличие и доля «зеленых» проектов в кредитном портфеле
 - доля ESG-активов в инвестиционном портфеле
- Развитие «зеленых» и устойчивых продуктов:
 - «Зеленые» облигации
 - «Зеленое» финансирование (кредиты, привязанные к показателям УР)

Изменение климата

- Климатические риски: учет рисков, связанных с изменением климата, мероприятия по интеграции учета влияния климатических рисков на активы и обязательства по принципу существенности
- Участие в национальных и международных инициативах, экспертных советах и рабочих группах в области устойчивого развития/борьбы с изменением климата

S
Воздействие на общество

- Социальные инвестиции и финансирование, развитие региона присутствия:
 - кредитный и инвестиционный портфель - финансирование социально-значимых проектов и проектов ГЧП
 - «социальные» облигации
- Благотворительность и волонтерство

Клиенты

- Доступность и качество финансовых услуг: обеспечение/повышение доступности финансовых услуг для максимально широкой аудитории в регионах присутствия, развитие каналов и инфраструктуры обслуживания, в том числе с использованием дистанционных и цифровых каналов предоставления услуг
- Обеспечение безопасности данных и финансовых продуктов: требования по информационной безопасности, комплекс мероприятий по информационной безопасности, наличие системы защиты от киберугроз
- Мероприятия в области финансовой грамотности: информирование клиентов о финансовых сервисах и продуктах для решения финансовых и инвестиционных задач, о преимуществах и рисках отдельных финансовых продуктов и услуг, о возможных информационных угрозах и мошенничестве
- Этика продаж: принципы деловой этики и/или меры в области предотвращения недобросовестных продаж (мисселинг), введения клиентов в заблуждение

ВЕРИФИКАЦИЯ ЗЕЛЕНых И СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ВКЛЮЧАЕТ:

- **оценку соответствия документов**, бизнес-процессов и корпоративных процедур эмитента международным и российским ориентирам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования или в области социального финансирования и (или) устойчивого развития
- оценку соответствия эмиссии **Положению Банка России** от 19.12.2019 N 706-П «**О стандартах эмиссии ценных бумаг**»
- оценку соответствия базовым стандартам прозрачности, раскрытия информации и отчетности, заложенным в актуальной редакции Принципов зеленых или социальных облигаций (**Green Bond Principles, GBP**), (**Social Bond Principles, SBP**) разработанных Международной ассоциацией рынков капитала (**International Capital Market Association (ICMA)**)

ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ



- Выражение независимого мнения осуществляется Агентством в форме описания результатов оценки в соответствии с **рекомендациями и шаблоном ICMA** 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**;
- 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





Спасибо за внимание!

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)
123610, г. Москва, Краснопресненская наб.,
д.12, под.7, оф. 1502
+7 (495) 122-22-55
www.ra-national.ru

