



# ESG РЕЙТИНГ

Особенности подходов к оценке ESG - интеграции



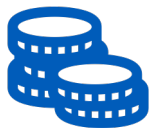
## Глобальная ориентация инвесторов на устойчивое развитие

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. Одним из ключевых драйверов изменений в инвестиционных процессах, способствующих распространению ESG-интеграции в мире, является соответствующее требование инвесторов о включении управляющими активами компаниями оценки факторов ESG в свой инвестиционный процесс.



## Устойчивое инвестирование становится основной силой на мировых финансовых рынках

Ответственные инвестиции в настоящее время обеспечивают значительную долю профессионально управляемых активов на основных мировых рынках: в глобальном масштабе активы устойчивого инвестирования на пяти основных мировых рынках составляют более \$30 трлн. По итогам 2020 года объем инвестиций только в ESG-фонды составил **\$51,1 млрд**, что превысило объем 2019 года, более чем **в 2 раза**.



## ESG-оценка приобретает все большее значение в финансовом сообществе

Изменение требований инвесторов, бирж, регуляторов, рейтинговых агентств в отношении ESG-интеграции в деятельность компаний формирует фактор востребованности рынком – следствие, которым уже нельзя пренебрегать



## Дополнительные обязательства в отношении интеграции повестки ESG в деятельность компании и раскрытия соответствующих данных

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



## **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.



## **Раскрытие информации в отношении ESG-интеграции способствует инвестиционной привлекательности компаний**

Предоставление информации по факторам ESG сегодня крайне важно для принятия деловых решений участниками рынка. Раскрытие информации в области устойчивого развития помогает демонстрировать прозрачность и эффективность управленческих процессов, что создаёт благоприятные условия для привлечения долгосрочных ресурсов.



## **Получения качественной оценки ESG от профильных участников рынка с соответствующими накопленными компетенциями**

На сегодняшний день не существует единственно верного подхода к оценке ESG-интеграции, ощущается нехватка нормативного регулирования и возможностей для проверки раскрываемой ESG-информации. В связи с этим, оценка должна осуществляться игроками с накопленными компетенциями в области оценки факторов ESG, на основе достоверной информации, предполагающей верный выбор источников информации и ее интерпретацию.



## **Стимулирование интеграции принципов ESG в деятельность компаний на государственном уровне**

Сегодня 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.



## Гибкие подходы к оценке благодаря значительному накопленному опыту в оценке российских практик и учета специфики различных отраслей

Агентство обладает **значительными компетенциями** в оценке факторов ESG (**более 10 лет**) благодаря реализации совместных с WWF проектов по оценке экологической информации компаний различных отраслей и методологиям оценки корпоративного управления.



## Разделение наборов критериев оценки для финансовых и нефинансовых компаний

В соответствии с исследованием российских практик Агентство считает необходимым **формирование различных наборов критериев** для финансовых и нефинансовых компаний по факторам **Е** (Экология) и **С** (Социальная политика).



## Различные наборы критериев оценки в зависимости от сегмента нефинансовых компаний

**Полагаясь на накопленный опыт**, Агентство также считает необходимым формирование различных наборов релевантных критериев для нефинансовых компаний по факторам **Е** (Экология) и **С** (Социальная политика) для следующих секторов: **производство / добыча и потребительский сектор / услуги**.



## Возможность применения только релевантных критериев в соответствии со спецификой деятельности компании

На сегодняшний день **не существует уникальных** для всех сегментов и видов деятельности критериев 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

**E**

## **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

**S**

## **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

**G**

## **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

## E

### 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

## S

### 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

## G

### 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



## Верификация принципов ответственного инвестирования





**1**

### Первичная стадия внедрения принципов ESG-интеграции

Единственно верный подход к ESG-интеграции отсутствует: данный процесс зависит от индивидуальных особенностей компании, ее ресурсов и клиентов.

Опыт эффективного внедрения ESG-подходов в инвестиционную практику будет формироваться по мере роста числа ESG- инвесторов, включающих оценку ESG в свой анализ

**2**

### Необходимость вовлечения всех заинтересованных сторон в развитие ESG-подходов

Вопросы развития ESG–интеграции требуют внимания и включения в процесс внедрения данных стандартов всех заинтересованных сторон – от инвесторов до регулирующих органов.

На текущий момент драйверы ESG-интеграции в инвестиционный процесс на российском рынке недостаточны ввиду преобладания отечественных инвесторов и их невысокой озабоченности в отношении ESG факторов в процессе инвестирования

**3**

### Отсутствие инструментов для эффективной ESG-интеграции в инвестиционный процесс

Для реализации данного подхода необходимы соответствующие инструменты оценки для формирования портфелей: ESG-рейтинги, ESG-индексы, ESG-рэнкинги. Необходима интеграция ESG факторов в рейтинговые методологии с целью их учета в кредитных рейтингах.

**4**

### Финансовый сектор и инвестиционные институты – ключевые драйверы формирования практик ESG в российских компаниях

Необходимо распространения стандартов ESG на более широкую массу российских компаний, в том числе, на компании малой и средней капитализации



## ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ

- Агентство является первым и 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:*



## В соответствии с обязательствами перед PRI, Агентство планирует придерживаться следующих подходов

1. оценивать степень влияния факторов ESG на кредитоспособность различных типов рейтингуемых лиц
2. раскрывать свои подходы к учету факторов ESG в кредитных рейтингах
3. поддерживать диалог с участниками рынка и совершенствовать подходы к интеграции факторов ESG в рейтинговый анализ по мере накопления компетенций в данной области
4. наличие соответствующих компетенций и профессиональной команды для осуществления анализа факторов ESG
5. способствовать последовательному публичному раскрытию факторов ESG, которые могут повлиять на кредитоспособность компаний

Спасибо за  
внимание!



[www.ra-national.ru](http://www.ra-national.ru)

+7(495)122-22-55