НРА
Национальное Рейтинговое Агентство

ESG ИНТЕГРАЦИЯ

ОЦЕНКИ ПРОФИЛЯ ESG
РЕЙТИНГИ ESG

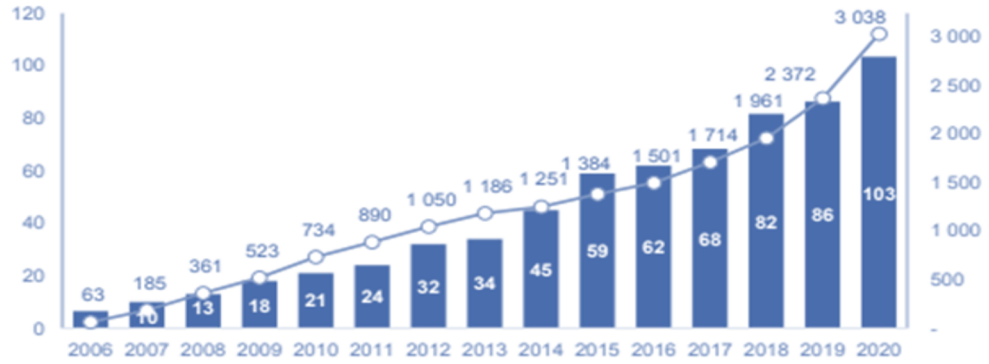
НЕФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР

Учет ESG факторов – почему это необходимо

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: 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



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

ESG рэнкинг: основные подходы

ESG-РЭНКИНГ

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

- Для промышленного сектора - **81 показатель**,
  Для потребительского сектора - **68 показателей**
- Данное количество показателей сформировано исходя из возможности их оценки на основе информации из открытых источников, предполагающими достоверность нефинансовой информации и возможность ее правильной интерпретации
- По итогам рэнкинга компании были распределены 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

Выборка участников рэнкинга

Цель исследования – **оценить наиболее продвинутые российские публичные компании в части интеграции повестки ESG**

1 и 2 уровень листинга Московской биржи

Ценные бумаги эмитентов, входящих в 1 и 2 уровень листинга, могут приобретаться большинством инвесторов, включая институциональных, имеющих нормативные ограничения по инвестированию активов

105 компаний нефинансового сектора, **из них:**

88 промышленных компаний

17 компаний потребительского сектора

E

✓ Для промышленного сектора: **25** критериев

✓ Для потребительского сектора: **17** показателей

S

✓ Для промышленного сектора: **22** показателя

✓ Для потребительского сектора: **17** показателей

G

✓ Для всех секторов: **34** показателя

Результаты рэнкингов ESG промышленный и потребительский сектора

Промышленный сектор «Первая группа»

ЭМИТЕНТ	ESG	МЕСТО В РЕНКИНГЕ	ГРУППА
ПАО "Ростелеком"	31,94	1	1
ПАО "Северсталь"	31,80	2	1
ПАО "Татнефть" имени В.Д. Шашина	31,46	3	1
ПАО "Полюс"	31,39	4	1
ПАО "Новолипецкий металлургический комбинат"	30,95	5	1
ПАО "Нефтегазовая компания "Лукойл"	30,83	6	1
Полиметалл Интернэшнл плс (Polymetal International plc)	30,48	7	1
ПАО "Нефтяная компания "Роснефть"	30,41	8	1
ПАО "Газпром"	30,38	9	1
ПАО "Энел Россия"	30,10	10	1
ПАО "НОВАТЭК"	29,70	11	1
ПАО "Интер РАО ЕЭС"	29,68	12	1
ПАО "СИБУР Холдинг"	29,66	13	1
Petropavlovsk PLC (Петропавловск ПЛК)	29,61	14	1
ПАО "Мобильные ТелеСистемы"	29,28	15	1
Международная компания ПАО "ЭН+ ГРУП"	28,70	16	1
ПАО "Вторая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии"	28,30	17	1
ПАО "ФосАгро"	28,04	18	1

Потребительский сектор

ЭМИТЕНТ	ESG	МЕСТО В РЕНКИНГЕ	ГРУППА
ПАО "Магнит"	31,71	1	1
ООО "ИКС 5 ФИНАНС"	31,16	2	1
ПАО "Детский мир"	27,58	3	2
ПАО "М.видео"	24,88	4	2
АО "Почта России"	20,99	5	3
Mail.ru Group Limited (Мэйл.ру Груп Лимитед) (эмитент депозитарных расписок - Citibank N.A. (NYC))	20,38	6	3
ООО "Лента" (Лента ПиЭлСи (Lenta PLC))	20,15	7	3
Озон Холдингс ПиЭлСи (эмитент депозитарных расписок - The Bank of New	17,28	8	4
ООО "О'КЕЙ" (АО О'КЕЙ ГРУПП)	12,59	9	4
Публичная Компания с ограниченной ответственностью Яндекс Н.В. (Public Limited Liability Company Yandex N.V.)	11,50	10	4
КИВИ ПиЭлСи (QIWI PLC) (эмитент депозитарных расписок - The Bank of New York Mellon)	10,29	11	4
ПАО "Белуга Групп"	9,75	12	5
ПАО "Центр международной торговли"	9,59	13	5
ООО "Обувь России"	8,96	14	5
HeadHunter Group PLC (ХэдХантер Групп ПИЭЛСИ) (эмитент депозитарных расписок - JPMorgan Chase Bank, N.A.)	8,88	15	5
ООО "РОЛЬФ"	6,05	16	5
ПАО "Аптечная сеть 36,6"	3,05	17	5

Воздействие на окружающую среду, Промышленный сектор

86% СТРАТЕГИИ И ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ ООС

53% ДОКУМЕНТОВ СОДЕРЖАТ ЦЕЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

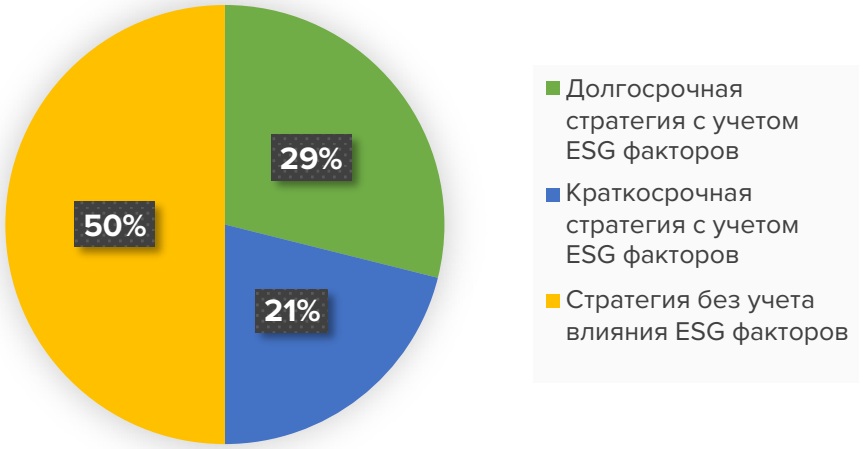
69% ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ТРЕБОВАНИЯ ДЛЯ ПОСТАВЩИКОВ И ПОДРЯДЧИКОВ

30% ОШТРАФОВАНЫ ЗА АВАРИИ И ИНЦИДЕНТЫ

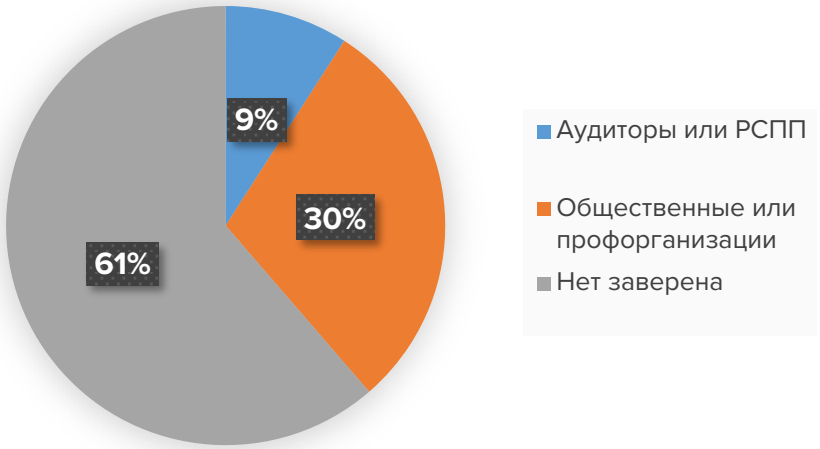
Показатель	Значение	Комментарий	Значение	Комментарий
Водоотведение	21%	все воды очищены	39%	сброс превышает норматив
Землепользование	13%	площадь загрязненных земель снижается за счет рекультивации	76%	на протяжении трех лет площадь загрязнения растет
Биоразнообразие	33%	наличие программы по сохранению биоразнообразия	40%	программа и мероприятия отсутствуют
Отходы	26%	более 80% отходов утилизируется/перерабатывается	50%	большая часть отходов не утилизируется

Корпоративное управление, промышленный и потребительский сектор

Стратегии с учетом ESG



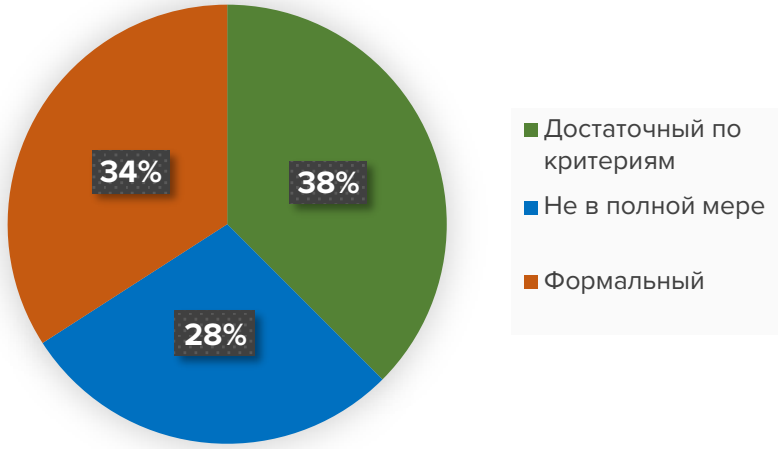
Нефинансовая отчетность



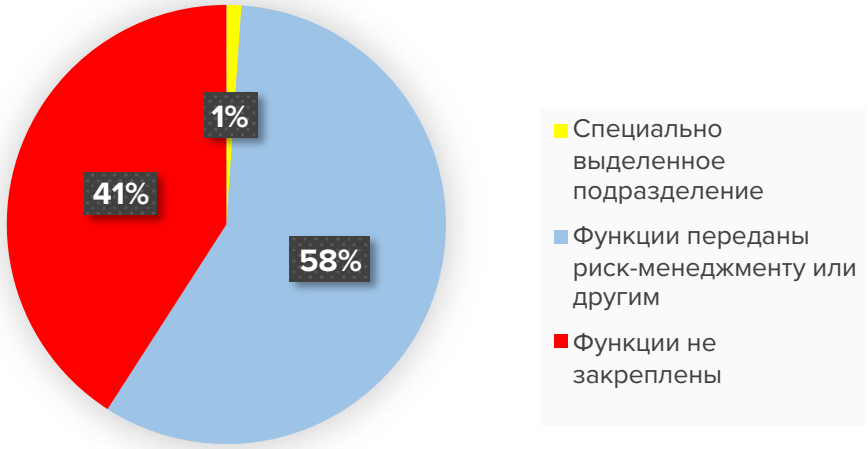
В потребительском секторе отчетность **100%** без заверения

65% промышленного
47% потребительского
Используют подходы стейкхолдер-менеджмента

Состав Совета директоров



Управление рисками УР



Состав СД и управление рисками на примере промышленного сектора

Основные выводы по результатам исследования: интеграция ESG в целом

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

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

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

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

Проблемы с данными и прозрачностью в области ESG у большинства 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

ESG-интеграция: возможности

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 инвестиции и повышения стоимости компании.

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.

Группы показателей для компаний финансового сектора

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

ОБЩЕСТВО

- Социальные инвестиции и развитие региона присутствия
- Благотворительность, 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

G

СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

СТРАТЕГИЯ

ВЛИЯНИЕ И ИНТЕРЕСЫ АКЦИОНЕРОВ / УЧАСТНИКОВ

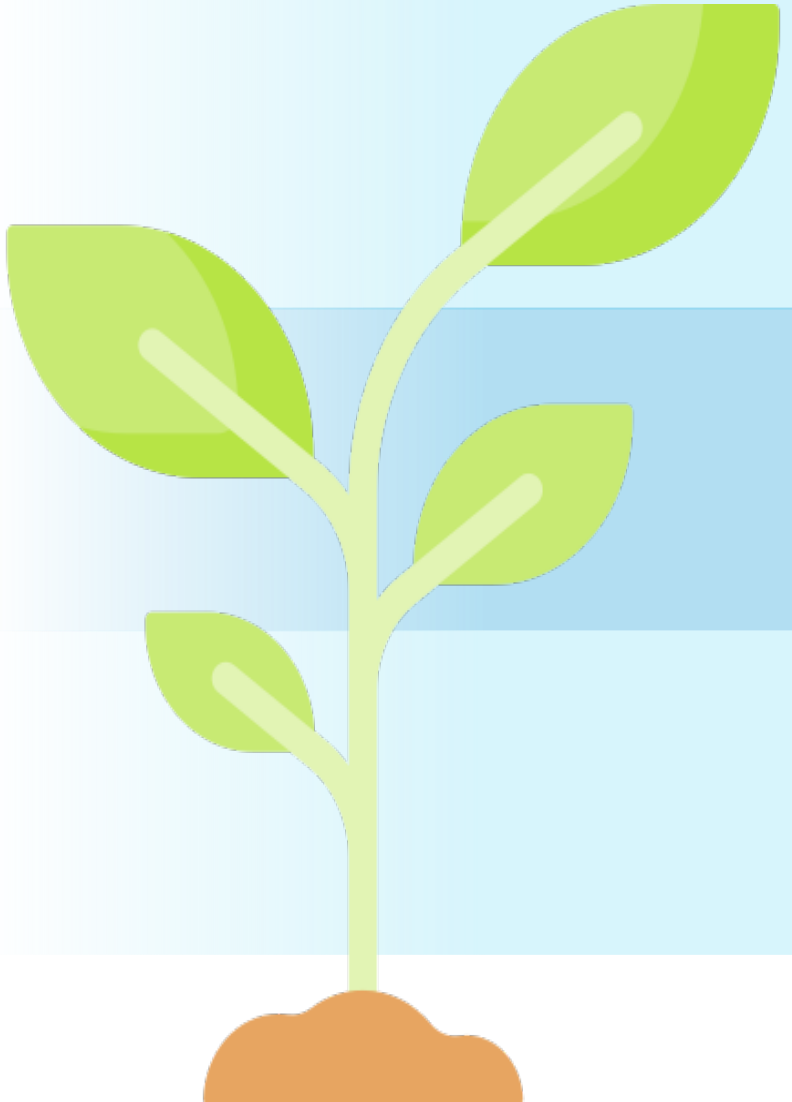
ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТЕЙКХОЛДЕРАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ, ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ И КАЧЕСТВО ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

УПРАВЛЕНИЕ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

ESG-рейтинг НРА: рейтинговая шкала



УРОВЕНЬ	КАТЕГОРИЯ	РАСШИФРОВКА
«A» 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
«B» 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
«C» НАЧАЛЬНЫЙ	C.esg	Слабый уровень в развитии и интеграции повестки ESG в деятельность компании и создании механизмов соблюдения соответствующих практик

B1.esg

РАЗВИВАЮЩИЙСЯ

Достаточный уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик

ТРИНФИКО

Ак Барс Страхование

СООТВЕСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

- Агентство является единственным российским подписантом принципов **PRI** для кредитных рейтинговых агентств
- Национальное Рейтинговое Агентство принято в **ICMA (International Capital Market Association)** в статусе Наблюдателя по направлению "Принципы устойчивых облигаций» **GBP, SBP, SBG, SLB.**

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

ICMA International Capital Market Association

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

ВЭБ РФ

НРА

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