

ДЕКАБРЬ 2022

ТРАНСФОРМАЦИЯ СИСТЕМЫ РЕЙТИНГОВЫХ ОЦЕНОК В РОССИИ

РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО АКРА

АКРА

АНАЛИТИЧЕСКОЕ
КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
[ACRA-RATINGS.RU](https://acra-ratings.ru)

СИТУАЦИЯ НА РЫНКЕ НА НАЧАЛО 2022 ГОДА

ЗЕЛЕНЕЕ И СОЦИАЛЬНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В РОССИИ

- Внедрена первая версия **Национальной Таксономии Зеленых проектов** – Постановление Правительства №1587 и Распоряжение Правительства №1912
- Разработана первая версия **Социальной Таксономии**
- Разработаны и планируются к актуализации **Справочники по наилучшим доступным технологиям** (как одна из основ для критерия зеленых финансов)
- Банком России сформирован и внедрен набор критериев для **инструментов зеленого и социального финансирования**, а также отчетности по таким инструментам (706-П и 714-П), в проработке находился целый ряд новых видов финансовых инструментов (в том числе «облигации климатического перехода»)
- Создан **Сектор устойчивого развития** на Московской Бирже и утверждены новые **правила листинга**

ESG-РЕЙТИНГИ / ОЦЕНКИ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- Очень **широкая линейка ESG-рейтингов / рэнкингов / оценок с разными критериям и слабой корреляцией**
- Большинство ESG-рэнкингов / рейтингов российским эмитентам были присвоены зарубежными компаниями и служили для отчетности **перед иностранными инвесторами и фондами**
- Документы, связанные с развитием **практик корпоративного управления** были подготовлены на основе зарубежным практик и рекомендаций, однако уже были полностью адаптированы под российскую специфику
<https://www.cbr.ru/develop/ur/na/>

ДРАЙВЕРЫ ПОЛУЧЕНИЯ ESG-РЕЙТИНГОВ

	ДО ФЕВРАЛЯ 2022	ПОСЛЕ ФЕВРАЛЯ 2022
Иностранные инвесторы	+	×
Иностранные банки-партнеры и импортеры	+	×
Проведение аудита ESG-практик в компании	+	+
Сравнение с компаниями аналогами	+	+
Анализ контрагентов и цепочки поставщиков	+	+
«Имиджевая» составляющая	+	+

В УСЛОВИЯХ СНИЖЕНИЯ ИНФОРМАЦИОННОЙ ПРОЗРАЧНОСТИ И ЗАКРЫТИЯ ЧАСТИ ИНФОРМАЦИИ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ НА ПЕРВЫЙ ПЛАН ВЫХОДЯТ «ЗАПРОШЕННЫЕ» ESG-РЕЙТИНГИ

ОПЫТ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ АКРА

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ КОМПАНИЙ В ЯДРЕ МОДЕЛИ АКРА



- Набор отраслей (17) для анализа нефинансовых компаний ограничивает возможности оценки
- В силу характера используемых количественных показателей в отдельно взятой отраслевой выборке находятся компании с совершенно разными производственными процессами
- Сложность оценки компаний по открытым данным (в случае оценки портфеля финансовой компании или ПИФов)
- Сопоставимость экологических показателей за предыдущие годы не гарантирована
- Сложности оценки компаний финансового сектора
- Блок оценки страновых и макрорегиональных рисков утратил актуальность

ИЗМЕНЕНИЯ В МЕТОДОЛОГИИ ESG ОЦЕНКИ АКРА 2022

- 1 Расширение линейки ESG-рейтингов с четким разделением: нефинансовый сектор, банки, страховые компании, регионы и муниципалитеты, лизинговые компании
- 2 Расширение списка отраслей до 36, на основании классификации GSICS*
- 3 Пересмотр отраслевой матрицы ESG рисков
- 4 Снижение требований к публичности информации
- 5 Уточнение некоторых показателей (например травматизм и смертельный травматизм)
- 6 Замена блока страновых и макрорегиональных рисков на оценку соответствия **лучшим практикам в сфере ESG** (check-lists)

* GSICS – стандарт классификации отраслей (англ. Global Industry Classification Standard, GICS) разработанный компаниями MSCI и Standard & Poor's для использования в финансовой сфере.

РАБОТА С ESG-ДАНЫМИ В НОВЫХ УСЛОВИЯХ

- 1** Закрытие доступа к международным базам не отменяет потребность в международном сопоставлении и бенч-маркинге
- 2** **Контактный рейтинг** – единственное решение в условиях снижения открытости данных
- 3** Потребность в машиночитаемых отчетах и data-books не зависит от внешних обстоятельств
- 4** **Верификация** данных в ОУР и аудит – потребность рейтинговых аналитиков
- 5** **Вопрос потребителя инфраструктуры пока открыт**
- 6** **Замыкание на локальном рынке** – тупиковый путь

СОЗДАНИЕ ИНФОРМАЦИОННЫХ АГРЕГАТОРОВ ESG-ДАНЫХ – НАСУЩНАЯ ПОТРЕБНОСТЬ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ

ТЕКУЩИЕ ОЦЕНКИ АКРА

 Зеленые облигации

 Социальные облигации

Верификация социальных облигаций и зеленых облигаций



ПАО КБ
«ЦЕНТР-ИНВЕСТ»



АГК-1



СИНАРА ТРАНСПОРТНЫЕ
МАШИНЫ



ПАО СБЕРБАНК



Евразийский
Банк Развития

ЕВРАЗИЙСКИЙ
БАНК РАЗВИТИЯ



ПАО «РОСТЕЛЕКОМ»



ESG-
рейтинги



- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ»
- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА»
- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ХАЛЯЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»
- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ»



ПАО РОССЕТИ



ГОСКОРПОРАЦИЯ РОСАТОМ



ПАО «ФСК ЕЭС»



КОММЕРЧЕСКАЯ
НЕДВИЖИМОСТЬ ФПК
«ГАРАНТ-ИНВЕСТ»



ПАО ТМК

КОНТАКТЫ

Россия, Москва, 115035

Садовническая
набережная, 75

info@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80

АЛЕКСЕЙ МУХИН

Управляющий директор

alexey.mukhin@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 101

+7 (916) 942 01 55

Оценка рисков устойчивого развития (ESG)

ВЛАДИМИР ГОРЧАКОВ

Руководитель группы оценки рисков
устойчивого развития

vladimir.gorchakov@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 132

+7 (985) 264 93-24

Методологические вопросы

СЕРГЕЙ КУТЕНКО

Руководитель методологической группы

sergey.kutenko@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 133

Филиал АКРА в МФЦА, Казахстан

АСКАР ЕЛЕМЕСОВ

Глава филиала

askar.yelemessov@acra-ratings.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2022 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Садовническая набережная, д. 75 www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности. Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено. Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации. Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria. Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acraratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой. АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнесрешение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией. Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации. АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.